



Inbjudan till teckning av aktier i Avsalt Group AB (publ)

Företrädesemission

10 mars 2026

Teckningsperiod

11 mars - 25 mars 2026

Som aktieägare i Avsalt Group AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter. Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 25 mars 2026, eller
- senast den 20 mars 2026 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att för att kunna sälja teckningsrätterna måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer ("Legal Entity Identifier") eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NID-nummer (Nationellt ID). Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare. Observera även att det är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Informationsmemorandumet utgör inte ett prospekt och har inte godkänts av Finansinspektionen. För detaljerad information om informationsmemorandumet, se avsnittet "Viktig information".

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Informationsmemorandumet har upprättats med anledning av den förestående företrädesemissionen i Avsalt Group AB (publ) om högst 21 877 264 aktier som emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Med **"Avsalt"**, **"Bolaget"** eller **"Emittenten"** avses Avsalt Group AB (publ), organisationsnummer 559106-5999, ett svenskt publikt aktiebolag. Med **"Memorandumet"** avses detta informationsmemorandum. Med **"Företrädesemissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att med företrädesrätt teckna aktier i enlighet med villkoren i Memorandumet. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074. Hänvisningarna till **"SEK"** avser svenska kronor. Med **"USD"** avses amerikanska dollar. Med **"EUR"** avses euro. Med **"T"** avses tusen och med **"M"** avses miljoner.

Rådgivare

Eminova Partners Corporate Finance AB (**"Eminova Partners"**) är finansiell rådgivare och Moll Wendén Advokatbyrå AB (**"Moll Wendén"**) är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget vid upprättande av Memorandumet. Styrelsen i Avsalt är ansvarig för innehållet i Memorandumet, varpå Eminova Partners och Moll Wendén friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Avsalt samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Memorandumet. Eminova Fondkommission AB (**"Eminova Fondkommission"**) är emissionsinstitut i Företrädesemissionen.

Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet har inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 (**"Prospektförordningen"**) och utgör således inte ett prospekt. Memorandumet har inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas då det belopp som Bolaget kan tillföra genom Företrädesemissionen underskrider 2,5 miljoner euro. Detta Memorandum utgör inte heller ett undantagsdokument i den form som föreskrivs i Prospektförordningens bilaga IX. För mer information, se avsnittet "Behörig myndighet" nedan.

Viktig information till investerare

Publicering, offentliggörande eller distribution av detta Memorandum kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag och personer i de jurisdiktioner där detta Memorandum har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner. Mottagaren av detta Memorandum ansvarar för att använda detta Memorandum och informationen här i enlighet med tillämpliga regler i respektive jurisdiktion. Detta Memorandum utgör inte ett erbjudande att sälja eller en inbjudan avseende ett erbjudande att förvärva eller teckna värdepapper som emitterats av Bolaget i någon jurisdiktion där sådant erbjudande eller sådan inbjudan skulle vara olaglig.

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (**"EES"**) lämnas inget erbjudande av aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper (**"Värdepapper"**) till allmänheten i något annat land än Sverige. I andra medlemsländer i den Europeiska unionen (**"EU"**) kan ett sådant erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra länder i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen.

Detta Memorandum utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att förvärva eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som omnämns här får inte säljas i USA utan registrering, eller utan tillämpning av ett undantag från registrering, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 (**"Securities Act"**) eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns här i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande avseende sådana värdepapper i USA. Informationen i detta Memorandum får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika och Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådant offentliggörande, publicering eller distribution av denna information skulle stå i strid med gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

I Storbritannien distribueras och riktas detta Memorandum, och annat material avseende värdepapperen som omnämns här, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta Memorandum är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "kvalificerade investerare" som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (**"Ordern"**); eller (ii) personer med hög nettoförmögenhet som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern (alla sådana personer benämns gemensamt **"relevanta personer"**). En investering eller en investeringsåtgärd som detta meddelande avser är i Storbritannien enbart tillgänglig för relevanta personer och kommer endast att genomföras med relevanta personer. Personer som inte är relevanta personer ska inte vidta några åtgärder baserat på detta Memorandum och inte heller agera eller förlita sig på det.

Detta Memorandum varken identifierar eller utger sig för att identifiera risker (direkta eller indirekta) som kan vara förbundna med en investering i nya aktier. Detta Memorandum utgör inte en inbjudan att garantera, teckna eller på annat sätt förvärva eller överlåta värdepapper i någon jurisdiktion. Detta Memorandum utgör inte en rekommendation för eventuella investerares beslut avseende Företrädesemissionen. Varje investerare eller potentiell investerare bör genomföra en egen undersökning, analys och utvärdering av verksamheten och informationen som beskrivs i detta Memorandum och all offentligt tillgänglig information. Priset och värdet på värdepapperen kan minska såväl som öka. Uppnådda resultat utgör ingen vägledning för framtida resultat. Varken innehållet på Bolagets webbplats eller annan webbplats som är tillgänglig genom hyperlänkar på Bolagets webbplats är inkorporerade i eller utgör del av detta Memorandum.

Framåtriktade uttalanden

Detta Memorandum innehåller framåtriktade uttalanden som avser Bolagets avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka Bolaget är verksamt. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras av att de innehåller uttryck som "anser", "förväntar", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "förutsätter", "bör", "skulle kunna" och, i varje fall, negationer därav, eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta Memorandum är baserade på olika antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att de antaganden som reflekteras i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att de kommer att infalla eller att de är korrekta. Då dessa antaganden baseras på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter kan det faktiska resultatet eller utfallet, av många olika anledningar, komma att avvika väsentligt från vad som framgår av de framåtriktade uttalandena. Sådana risker, osäkerheter, eventualiteter och andra väsentliga faktorer kan medföra att den faktiska händelseutvecklingen avviker väsentligt från de förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges i detta Memorandum genom de framåtriktade uttalandena. Bolaget garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i detta Memorandum är korrekta och varje läsare av Memorandumet bör inte opå kallat förlita sig på de framåtriktade uttalandena i detta Memorandum. Den information, de uppfattningar och framåtriktade uttalanden som uttryckligen eller underförstått framgår här lämnas endast per dagen för detta Memorandum och kan komma att förändras. Varken Bolaget eller någon annan åtar sig att se över, uppdatera, bekräfta eller offentligt meddela någon revidering av något framåtriktat uttalande för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som förekommer avseende innehållet i detta Memorandum, såtillvida det inte krävs enligt lag eller NGM Nordic SME:s regelverk.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Avsalts adress c/o Open Lab, Forskaren, Per Albin Hanssons väg 35, 214 32 Malmö och på Bolagets hemsida (www.avsalt.com). Memorandumet kan härutöver nås via Eminova Fondkommissions hemsida (www.eminova.se).

Nordic SME

Bolagets aktier handlas på Nordic SME under kortnamnet AVSALT. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic SME inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic SME gäller inte samma regler som för bolag på reglerade marknader, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning, således gäller inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic SME gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt Aktiemarknadens självregleringskommittés "Takeover-regler för vissa handelsplattformar".

Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se.

På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

Tvist

Tvist med anledning av innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande råttförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anläta sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ANSVARIGA PERSONER OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART	4
VD:N HAR ORDET	5
BAKGRUND OCH MOTIV	6
VERKSAMHETSBESKRIVNING	7
MARKNADSÖVERSIKT	12
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	17
RISKFAKTORER	21



ANSVARIGA PERSONER OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Ansvariga för Memorandumet

Styrelsen för Avsalt är ensamt ansvarig för innehållet i Memorandumet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Memorandumet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.

Per dagen för Memorandumet består styrelsen i Avsalt av:

Namn	Befattning
Martin Bengtsson	Styrelseordförande
Niclas Ekström	Styrelseledamot
Nicolaas Boon	Styrelseledamot
Joshua Summers	Styrelseledamot
Mårten Olausson	Styrelseledamot

Information från tredje part

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Memorandumet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Memorandumet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges.

Behörig myndighet

Memorandumet utgör inte ett prospekt enligt betydelsen i Prospektförordningen. Finansinspektionen, som är den nationellt behöriga myndigheten, har inte godkänt eller granskat Memorandumet. Memorandumet utgör inte heller ett undantagsdokument i den form som föreskrivs i Prospektförordningens bilaga IX. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För Memorandumet och Erbjudandet som beskrivs här gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

VD:N HAR ORDET

2025 blev året då Avsalt tog det avgörande steget från laboriemiljö till verkliga driftförhållanden. Efter flera års teknikutveckling började vår teknologi under året testas i operativ kundmiljö, vilket markerar början på övergången från teknikprojekt till produktbolag.

Under det senaste året har vi startat pilotprojekt inom både fiskodling och växthusodling där vår teknik nu verifieras under verkliga förhållanden. Att gå från laborietester till drift hos kund innebär alltid nya insikter, och pilotprojekten har gett oss värdefulla data kring både prestanda och hur systemen ska utformas för att fungera optimalt i praktiska tillämpningar.

Parallellt har teknikutvecklingen fortsatt i högt tempo. Under de senaste månaderna har vi nått flera viktiga tekniska genombrott i vår avsaltningsmodul. Vattenflödet i systemet har mer än fördubblats och vi har uppnått en kontinuerlig avsaltning om cirka 92 procent i ett pass – en nivå som överstiger vad jämförbar teknik normalt uppnår. Samtidigt har vi kunnat förenkla systemdesignen, vilket bedöms förbättra skalbarheten och skapa bättre förutsättningar för konkurrenskraftiga produktmarginaler i framtida kommersiella system.

Avsalts teknologi bygger på en egen patenterad metod som kombinerar styrkorna från elektrodialys och kapacitiv avjonisering. Såvitt vi känner till finns det i dagsläget ingen annan aktör som utvecklar en motsvarande teknisk lösning. Vår ambition är att utveckla en modulär och energieffektiv teknologi som kan användas inom flera olika segment där behovet av resurseffektiv vattenrening växer snabbt.

Mot bakgrund av de tekniska framsteg som gjorts och de erfarenheter som samlats in genom pilotprojekten har vi nu inlett en successiv övergång från utveckling och verifiering till kommersialisering. Nästa steg är att bredda pilotverksamheten och förbereda en marknadsintroduktion genom vidareutveckling av prototyper och etablering av leveranskedjor. Ett exempel är det planerade pilotprojektet inom professionella biltvättar där tekniken ska användas för att producera så kallat "spot-free" vatten inför en planerad produktansättning under 2027.

Den föreliggande företrädesemissionen syftar till att möjliggöra och accelerera denna resa mot kommersialisering. Kapitalet avses främst användas för att genomföra ytterligare pilotprojekt, vidareutveckla våra prototyper samt stärka bolagets affärsutveckling inför en bredare marknadsintroduktion.

Behovet av effektiva och hållbara lösningar för vattenrening ökar globalt i takt med stigande vattenpriser, ökande vattenbrist och hårdare miljökrav. Med en teknisk plattform som nu har verifierats i pilotmiljö och fortsätter att förbättras ser vi goda möjligheter att etablera Avsalt i flera marknadssegment där energieffektiv och resurseffektiv vattenrening är avgörande.

Jag vill avslutningsvis rikta ett stort tack till våra aktieägare för ert fortsatta stöd. Med de tekniska genombrott vi har uppnått och de pilotprojekt som nu pågår står vi inför en mycket spännande fas i bolagets utveckling. Jag ser fram emot att fortsätta denna resa tillsammans med er.

Anders Sjögren

VD, Avsalt Group AB (publ)

BAKGRUND OCH MOTIV

Bakgrund och motiv för erbjudandet

Avsalt utvecklar en helt egen patenterad teknik för avsaltning som tar det bästa från elektrodialys (ED) och kapacitiv avjonisering (CDI). Bolaget känner inte till någon annan aktör som vare sig forskar på eller utvecklar liknande teknik som Bolagets.

Under 2025 och 2026 har Avsalt tagit flera viktiga steg i utvecklingen av Bolagets modulära avsaltningssystem. Bolaget startade två pilotprojekt 2025 inom fiskodling och växthusodling, där tekniken verifieras i kundmiljö under verkliga förhållanden. Genom dessa genombrott och pilotprojekt har Bolaget dragit värdefulla lärdomar och står nu redo för nästa steg.

Bolagets senaste tekniska framsteg förenklar systemet och bedöms öka bruttomarginalen för den planerade kommersiella produkten och avses patentsökas under 2026 i syfte att stärka Bolagets immaterialrättsliga skydd och långsiktiga konkurrensposition. Vattenflödet har mer än fördubblats och en kontinuerlig avsaltning om cirka 92 procent har uppnåtts, vilket överstiger jämförbar teknik. Därmed möjliggörs också användning i betydligt fler marknadsvertikaler.

Mot bakgrund av de tekniska framstegen och de pågående pilotprojekten har Bolaget inlett en successiv övergång från utveckling och verifiering till kommersialisering. Nästa steg är att bredda pilotverksamheten och förbereda marknadsintroduktion, bland annat genom prototyp tillverkning. Ett pilotprojekt inom biltvätt planeras att genomföras under 2026 inför lansering av en produkt för professionella biltvättar under 2027 som ska vara lätt att installera och kunna leverera "spot-free" vatten.

Företrädesemissionen syftar till att möjliggöra och accelerera Bolagets kommersiella lansering.

Emissionslikvidens användande

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget en emissionslikvid om cirka 5,5 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden avses användas för följande ändamål:

- | | |
|--|--------------|
| • Utveckling av prototyp inför planerad lansering 2027 | (40 procent) |
| • Pilotprojekt inom prioriterade segment | (40 procent) |
| • Affärsutveckling | (20 procent) |

Teckningsförbindelser i sammandrag

I samband med Erbjudandet har Avsalt erhållit teckningsförbindelser, med och utan stöd av företrädesrätt, om totalt cirka 2,6 MSEK, motsvarande cirka 47,8 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna har erhållits från samtliga medlemmar i styrelsen, Bolagets VD, Bolagets CFO, befintliga aktieägare samt externa investerare. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

VERKSAMHETSBSKRIVNING

Allmän information om emittenten

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Avsalt Group AB (publ) med organisationsnummer 559106-5999. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 98450044705NB3E6B711. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 28 mars 2017. Bolagets associationsform regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Malmö stad med adress c/o Open Lab, Forskaren, Per Albin Hanssons väg 35, 214 32 Malmö och telefonnummer +46 73-345 11 75. Bolagets webbplats är avsalt.com.

Bolaget har ett helägt dotterbolag, Avsalt AB, med org.nr 559199-3661. Avsalt AB bildades den 7 mars 2019 och är det ursprungliga Bolaget där tekniken utvecklats. Bolagets operativa verksamhet utförs genom Avsalt AB.

Introduktion till Avsalt

Avsalt är ett svenskt miljöteknikbolag som utvecklar och kommersialiserar modulära system för energieffektiv avjonisering och avsaltning av vatten. Bolagets patenterade elektrod-baserade teknologi möjliggör kontinuerlig behandling av ett konstant vattenflöde med låg energiförbrukning och begränsat underhåll. Teknologin bygger på tunna kolbaserade elektroder som genom växelvis spänningssättning avlägsnar joner och laddade småmolekyler från vattenflödet. Systemet är modulärt uppbyggt och kan skalas från mindre enheter till större industriella system genom parallellkoppling av flera moduler.

Avsalts lösning utgör ett alternativ i applikationer där traditionella tekniker såsom omvänd osmos (eng. reverse osmosis) (RO), jonbyte och elektrodialys (ED) används i dag. Bolagets system ger kontroll över parametrar som flöde, salthalt och energianvändning och är anpassningsbart efter olika användningsområden. Ambitionen är att ersätta konkurrerande teknologier genom en mer hållbar, kostnadseffektiv och tekniskt konkurrenskraftig lösning.

Det globala behovet av effektiv och hållbar vattenrening ökar i takt med växande krav på resurseffektivitet och minskad kemikalieanvändning. Avsalt driver för närvarande pilotprojekt inom fiskodling och växthusodling och planerar ytterligare pilotprojekt inom bland annat biltvätt inför en planerad produktlantering under 2027. Potentialen att längre fram även konkurrera med jonbytestekniker, såsom avhårdare, är helt unik för Avsalt. Svårigheter med förkalkning innebär betydande begränsningar för flera av de tekniker som finns på marknaden idag.

Bolaget har kontor vid OpenLab vid Medeon i Malmö. OpenLab erbjuder stor flexibilitet och har de nödvändiga labbfunktionerna som krävs 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.

Vision och mission

Avsalts vision är hållbar vattenrening för alla. Bolagets teknik är resurseffektiv i tillverkning, påverkar vattenflödet i begränsad utsträckning och kan drivas med förnybar energi, exempelvis från solpaneler. Målsättningen är att erbjuda en hållbar lösning för vattenrening som är enkel, robust, hållbar, kostnadseffektiv och mobil, och som kan användas även där infrastruktur för el och vatten är begränsad.

Bolagets mission är att bli en global pionjär inom avjonisering av vatten. Genom att erbjuda en unik och skalbar teknologi strävar Bolaget efter att möta det växande behovet av mer hållbara och resurseffektiva sätt att rena vatten.

Affärsidé

Avsalts affärsidé är att utveckla och kommersialisera modulära avsaltningslösningar baserade på elektrod-baserad teknologi för energieffektiv avjonisering av vatten. Bolaget fokuserar inledningsvis på utvalda tillämpningar där behovet av kontinuerlig och resurseffektiv vattenrening är tydligt, såsom professionella biltvättar (små system initialt) och kraftverk (stora system långsiktigt).

Kommersialiseringen har inletts genom pilotprojekt i kundmiljö för att verifiera prestanda, och under 2026 går bolaget vidare med att lägga ut tillverkningen på underleverantörer och dialoger med framtida kunder för att bygga en kundbas. Bolaget avser att parallellt utvärdera partnerskap och licensiering som möjliga vägar till marknaden.

Affärsmodell

Affärsmodellen är inriktad på att erbjuda hållbara lösningar för vattenrening genom försäljning av modulära avsaltningssystem. Produkterna är skalbara och kan konfigureras för att möta olika kundbehov inom olika branscher och tillämpningar, från mindre väggmonterade enheter till större industriella system. Utöver försäljning av utrustning avser Bolaget även att tillhandahålla serviceavtal, konsultation och tillhörande produkter. Initialt kommer försäljning ske B2B, men målet är att genom partnerskap bygga försäljningskanaler via befintliga aktörer, B2B2B.

På sikt finns även möjlighet att sälja renat vatten per kubikmeter. Detta eftersom teknikens egenskaper gör den väl lämpad att dra nytta av AI och molntjänster. Avsalts teknik ger kontroll över parametrar såsom flöde, energiförbrukning och salthalt, och systemet styrs av ett flertal variabler som kan optimeras i realtid beroende på det inkommande vattnets egenskaper. Optimeringen kan ske med hjälp av AI, samtidigt som data löpande överförs till molnet, vilket möjliggör fakturering baserad på faktisk användning. På så sätt kan Bolaget erbjuda kunder en prenumerationsbaserad tjänst som komplement till traditionell försäljning och därigenom nå en bredare marknad.

1. Småskaliga pilotprojekt med tidiga användare för att positionera Bolaget och fokusera på en specifik marknadsvertikal.
2. Initial försäljning av små avsaltningsmaskiner till biltvättar, inklusive kostnadsfri service och gratis tillgång till vattendata.
3. Försäljning av medelstora avsaltningsmaskiner till lokala kraftverk (Sverige och EU) samt försäljning av återkommande serviceavtal och tillgång till vattendata.
4. Försäljning av stora avsaltningssystem till den globala marknaden samt försäljning av återkommande serviceavtal och tillgång till vattendata.
5. Utveckling av en mer kundvänlig försäljningsmodell, kunden betalar för produkten - det rena vattnet.

Strategi och affärsplan

Bolagets strategi bygger på parallella spår i syfte att kombinera en snabb väg till marknaden med uppbyggnad av långsiktiga och skalbara intäktsströmmar.

Avsalt har arbetat opportunistiskt för att identifiera kunder i närheten av Bolagets kontor som vill genomföra pilotprojekt. Genom att projekten genomförs med mindre system har tids- och resursåtgången begränsats, samtidigt som tekniken valideras i kundmiljö och Bolaget bygger referenser inför vidare kommersialisering inom biltvättar. För dessa projekt arbetar Avsalt direkt mot kund, och i de fall det blir fråga om försäljning sker detta i B2B-form.

Utvalda kommersiella segment, såsom professionella biltvättar och andra tillämpningar med tydligt och mätbart kundvärde, är lämpliga för att snabbt få igång försäljningen. Dessa kunder har ofta enkla behov, där avsaltning sker av kommunalt- eller brunnsvatten. Bolaget avser att inleda strategiska samarbeten för att möjliggöra B2B2B-försäljning och snabbare få upp försäljningsvolymerna.

Parallellt vidareutvecklas teknologin för att effektivt hantera låga saltnivåer. Bakgrunden till denna strategi är att Bolaget ser att tekniken blir alltmer effektiv mot lägre salthalter. Detta öppnar för tillämpningar inom exempelvis energiproduktion och fjärrvärme. I många sådana miljöer finns reservoarer eller processflöden med vatten som behöver avsaltas eller renas från joner. Inom energisektorn finns ett växande behov av högkvalitativt vatten, inte minst i takt med industrins strävan mot "netto noll"-användning av vatten. Detta medför ökade krav på hantering av koncentrat från omvänd osmos (RO) samt förbättrad rening av vatten i exempelvis kylsystem. Ambitionen är att successivt etablera systemlösningar med hög teknisk integrationsgrad och återkommande intäktsströmmar.

På längre sikt är ambitionen att även utveckla en B2B2C-struktur för ersättning av traditionell avhårdning inom bostadssektorn, något som ingen annan teknik lyckats med – det är en form av "holy grail" inom vattenrenningsindustrin. Det är Avsalts unika egenskaper i kombination med förväntade regeländringar som gör att Bolaget tror att det är möjligt.

Utöver de prioriterade B2B-segmenten avser Bolaget att utvärdera möjligheten till extern finansiering, såsom så kallad soft funding från internationella organisationer, för att vidareutveckla konceptet med en mindre, soldriven enhet för dricksvattenrening anpassad för miljöer med begränsad infrastruktur.

Marknaden för bräckt vatten och industriella tillämpningar är tillräckligt stor för att Avsalt ska kunna växa till ett stort bolag, men Bolaget ser möjligheter att även adressera avsaltning av havsvatten senare.

Pilotprojekten med Gårdsfisk och inom växthusodling i Malmöregionen, vilka beskrivs närmare nedan, är av strategisk betydelse då de demonstrerar teknikens funktion i operativ miljö. Liknande behov återfinns inom exempelvis kylsystem (eng. cooling tower blowdown), vattenbad och olika former av industriella processer inom bland annat livsmedelsproduktion och energi, vilket indikerar en bred marknadspotential för Bolagets teknologi.

Pilotprojekt med Gårdsfisk

Gårdsfisk och Avsalt startade ett pilotprojekt, "TastyFish", i februari 2025 i syfte att utvärdera hur avjonisering kan effektivisera den avslutande reningsprocessen i fiskodling. Gårdsfisk vill optimera leveranstiden i sina produktionsanläggningar som idag består av 136 bassänger om 15,5 m³ fördelat på tre platser. Varje bassäng odlar 3 ton fisk per odlingscykel (7 månader). Inför slakt genomförs en smaksförbättrande reningsprocess av vattnet som i dagsläget kan pågå i upp till fem dagar och inkluderar filtrering samt tillförsel av upp till 4 m³ färskvatten per dag.

Koncentrationen av geosmin och methyl-isoborneol (MIB) har en negativ inverkan på fiskens smak. Genom att tillföra avjonisering av vattnet under reningsprocessen avser Gårdsfisk att kunna förbättra smaken på fisken snabbare, vilket, utöver kortare leveranstid, också kommer att minska energi- och vattenförbrukningen. Vidare mäter Avsalts utrustning regelbundet

konduktiviteten i vattnet, och tillsammans med mätning av jonkoncentrationer i labb, samt avsmakning av fisken, finns möjlighet för Gårdsfisk att skapa modeller för att bättre förstå kopplingarna mellan smak, jonkoncentrationer och konduktivitet, vilket i förlängningen kan ge konkurrensfördelar.

Parterna avser att genomföra en rad utvärderingar och mätningar för att avgöra nyttan av Avsalts utrustning för fiskens smak, energi- och vattenförbrukning. Utvärderingarna planeras pågå under den tid som krävs för att säkerställa ett tillförlitligt beslutsunderlag. Då Avsalts teknik genomgått flera stora genombrott sedan piloten inleddes, finns möjligheter att göra betydligt fler tester med nyare prototyper.

Pilotprojekt med växthusodling

Avsalt har under slutet av 2025 inlett ett pilotprojekt i växthusmiljö genom en avsiktsförklaring med en kommersiell odlare i södra Sverige. Pilotprojektet syftar till att utvärdera Bolagets teknik för avsaltning av brunnsvatten med hög hårdhet och förhöjd konduktivitet, vilket i dagsläget begränsar användningen som bevattningsvatten.

Växthusodlaren använder brunnsvatten med höga halter av kalcium (påverkar vattnets hårdhet och alkalitet) och en konduktivitet och pH som överstiger normalt kommunalt vatten, vilket påverkar grödornas utveckling och ökar beroendet av kommunalt vatten. Avsalts Rect 2-modul (prototyp) har installerats i pilotmiljö för att utvärdera teknikens förmåga att reducera salthalt och hårdhet samt leverera en stabil vattenkvalitet anpassad för odlingsändamål.

Pilotprojektet omfattar löpande tester och optimering av driftparametrar i växthuset, med målet att verifiera teknikens funktion i driftmiljö samt samla data avseende återvinningsgrad och energieffektivitet.

Om pilotprojektet faller väl ut har odlaren uttryckt intresse för en kommersiell installation. Projektet är strategiskt viktigt då det kan utgöra en referens för fortsatt etablering inom bevattning för växthus.

Marknadsintroduktion

Bolagets plan för marknadsintroduktion är uppbyggd som en successiv uppskalning från pilotverksamhet till kommersiell utrullning inom prioriterade segment.

Under 2026-2027 ligger fokus på att etablera en leveranskedja genom samarbete med underleverantörer samt att vidareutveckla och verifiera legotillverkade moduler i operativ miljö. Detta skapar förutsättningar för robust produktion och kvalitetssäkring inför en bredare lansering.

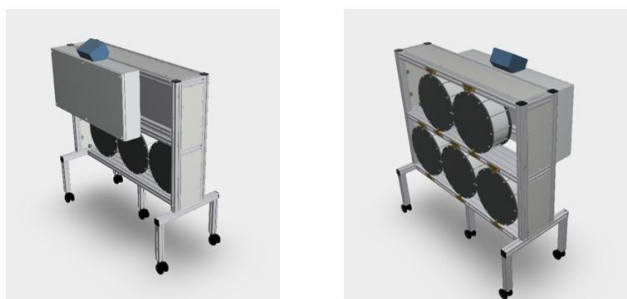
En initial lansering i Sverige planeras under 2027 med mindre, modulära system riktade mot tydliga B2B-applikationer. Försäljningen inleds genom direktkontakt med tidiga användare.

Parallellt under perioden 2026-2028 avser Bolaget att söka extern finansiering för utveckling och fältverifiering av en mindre, soldriven enhet för dricksvattenrening.

Under 2026-2029 avser Bolaget att utveckla samarbeten med aktörer inom kraft- och fjärrvärmesektorn med målsättning att gå från pilotprojekt till kommersiella order och långsiktiga samarbetsavtal.

Produkt

I början av 2023 tog Bolaget fram ett modulärt avsaltningskoncept uppkallat "Pi" som testades i laboratoriemiljö under 2024. Inför pilotprojektet med Gårdsfisk fokuserades arbetet på att designa och tillverka den första kompletta maskinen. I samband med detta identifierades och implementerades flera förbättringar för att säkerställa funktion och kvalitet. Figur 1 illustrerar designen av den maskin som används hos Gårdsfisk.



Figur 1: Bolagets första maskindesign, som under februari 2025 började testas på en av Gårdsfisks anläggningar. Sedan dess har Avsalts teknik genomgått flera uppgraderingar.

I april 2025 lanserades prototypserien Stripe, där vatten kan återcirkuleras flera gånger inom samma modul. Modulen är mycket liten och avsedd för att snabbt samla in resultat i labbmiljö. Flera viktiga lärdomar har dragits tack vare designen av Stripe, och en stor mängd tester har genomförts med olika vattenkvaliteter.

Under sommaren 2025 genomfördes en uppskalning från Stripe till den nya modulen Rect, med cirka 16 gånger större aktiv area för avsaltning. Tester visade att uppskalningen gav en motsvarande ökning i avsaltningskapacitet jämfört med Stripe, i vissa fall över förväntan. Testerna genomfördes dels med destillerat vatten med tillsatt natriumklorid, dels med brunnsvatten från den växthusodlare i Malmöregionen som senare ingått pilotavtal med Bolaget.

Vidareutvecklingen fortsatte med Rect 2-prototypen. Med denna kunde Bolaget visa att uppskalningsprinciperna fungerar som tänkt; fler par av mellanelektroder och fler celler kan "stackas" och öka mängden vatten som renas.

Under hösten 2025 genomfördes verifierande laborietester med brunnsvatten från samma växthusodlare inför installation i pilotmiljö. Rect 2 utgör grunden för Bolagets första kommersiella växthuspilot och markerar övergången från laborieverifiering till drift i operativ kundmiljö.

Den första produkten som avses för biltvättar är liten och enkel, och tack vare teknikens egenskaper erhålls mycket hög vattenåtervinning, se figur 2 och 3.

Bolagets maskiner styrs av mjukvara som är anpassad för att skicka data till Bolagets datalagring för vidare analys och rapportering till kund. Den kontinuerliga uppkopplingen möjliggör även fjärrstyrning och optimering i realtid.

Kombinationen av låg vikt, modulär design och avsaknad av utbytesmembran möjliggör användning även i miljöer med begränsad infrastruktur. Avsalt har hittills tillverkat kritiska komponenter internt men avser att legotillverka framtida maskiner och har inlett utvärdering av externa tillverkare av de permeabla elektroderna, som utgör kärnan i tekniken. Genom att undvika intern produktionsuppskalning minskas initiala investeringsbehov och flexibiliteten inför kommersialisering ökar.



Figur 2: Konceptuell funktion av Avsalts tilltänkta produkt för biltvättar.



Figur 3: Visualisering av tilltänkt produkt för biltvättar.

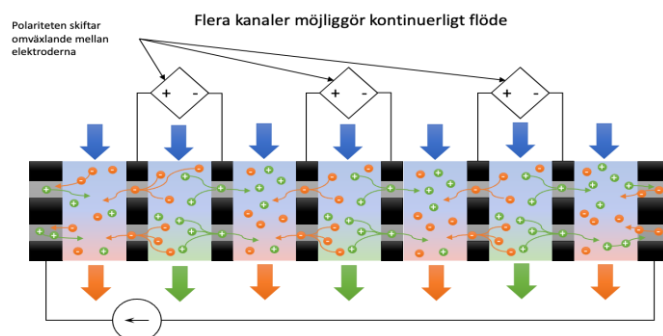
Teknologi

Avsalts patenterade teknologi möjliggör ett kontinuerligt vattenflöde för att avlägsna joner och laddade småmolekyler. Maskinen är konstruerad med få utbytesdelar och med fokus på hög effektivitet och drifttillgänglighet, vilket bidrar till lägre underhållskostnader.

Teknologin fungerar genom att matarvattnet flödar mellan tunna kolbaserade elektroder som spänningssätts omväxlande med positiv och negativ polaritet, se figur 4. Den växlande laddningen gör att joner och laddade småmolekyler attraheras och repelleras i takt med polaritetsväxlingen. Resultatet är att de oönskade jonerna och småmolekylerna koncentreras till en separat ström (koncentrat), medan det renade vattnet leds ut i en annan kanal (produktvatten).

Eftersom polariteten växlar kan processen drivas kontinuerligt utan att vattenflödet behöver stannas för regenerering av elektroderna.

En viktig egenskap hos Avsalts teknologi är att elektroderna är mycket tunna och består nästan uteslutande av kol. Då processen inte kräver högt tryck kan enklare material användas i systemkonstruktionen. Även vid hög kapacitet, där ett stort antal elektrodpar används, kan vikten hållas låg och materialen vara relativt enkla att återvinna. Kapaciteten kan skalas genom att öka antalet elektrodpar i en modul samt genom parallellkoppling av flera moduler.



Figur 4: Avsalts teknik med 7 kanaler, varav 3 producerar renat vatten och 4 producerar koncentrat.

Forskning och utveckling

Sedan Bolaget grundades har tester främst genomförts på vatten i koncentrationsintervallet 0.1-5 g/l salt. Det är en praktisk utgångspunkt i laboratoriemiljö, men också ett strategiskt fokus eftersom detta saltintervall omfattar många relevanta tillämpningar, exempelvis bevattning av förorenat yt- och grundvatten i kustnära områden och vattenstressade regioner, samt rening av kommunalt vatten.

Bolagets teknik uppnår återvinningsgrader i intervallet 70-95 procent, vilket avser andelen matarvatten som omvandlas till avsaltat produktvatten, beroende på vattenkvalitet och driftförhållanden.

Under början av 2026 har ytterligare tekniska förbättringar genomförts. En ny lösning avseende vattenflödet inuti modulerna har i interna tester möjliggjort en kontinuerlig avsaltning om cirka 92 procent i ett pass. Uppfinningen avses patentsökas och bedöms väsentligt stärka Bolagets konkurrensposition genom att bredda teknikens användningsområde till tillämpningar med högre krav på reningsgrad.

Immateriella tillgångar

Bolaget äger en patentportfölj som kortfattat beskrivs nedan. Bolaget har för avsikt att göra två nya patentansökningar under 2026.

Patent	Beskrivning	Beviljat	Ännu ej beviljat
Deionization device and method for at least partially deionizing a feed liquid in which an electrolyte is dissolved, and apparatuses using such devices.	Tekniken som Avsalt bygger på.	Australien (2019237168)	Kina (201980017870.0)
		Nederländerna (2020640)	Kuwait (000292/2020)
		Indien (398330)	Qatar (QA/202009/000473)
		Israel (277271)	Hongkong (62021034253.6)
		Japan (7382072)	
		Mexiko (MX/a/2020/00972)	
		Republiken Korea (10-2020-7025971)	
		SaudiArabien (520420121)	
		Sydafrika (2020/05227)	
		USA (11772992)	
		Europa (19714144.3)	

Framtidsutsikter

Det är flera faktorer som särskiljer Avsalt. Rent vatten är en kritisk resurs, inte bara för konsumtion och överlevnad utan även för de flesta större industriella processer, däribland energiproducerande kraftverk.

Arbetet med att skapa hållbara och cirkulära system ställer allt högre krav på befintliga teknologier. Avsalts teknik har potential att möta dessa krav. Vid kommersialiseringen tillämpas en tudelad strategi: dels att erbjuda en lösning på kort sikt till en definierad kundkrets inom handelssegmentet för att generera kassaflöde och säkerställa verksamhetens stabilitet, dels att successivt bredda erbjudandet till fler tillämpningar där behovet av avjonisering är stort.

MARKNADSÖVERSIKT

Övergripande marknadsbild

Sötvatten utgör endast cirka 2,5 procent av världens totala vattenresurser, och mindre än hälften av detta är tillgängligt för mänsklig användning eftersom merparten är bundet i glaciärer och is.¹ Jordbruket står för omkring 70 procent av den globala vattenanvändningen, medan resterande del huvudsakligen fördelas mellan industriella processer och dricksvattenförsörjning.²

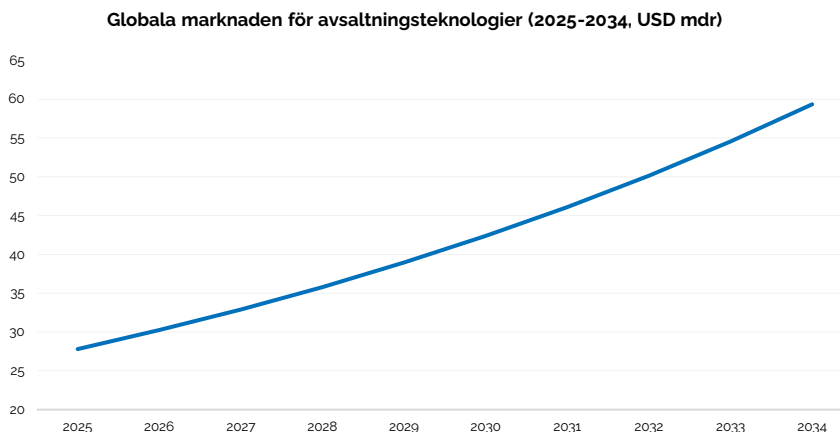
En fjärdedel av världens befolkning lever i länder med extrem vattenstress, vilket innebär att mer än 80 procent av tillgängliga vattenresurser tas i anspråk årligen.³ I dessa länder är vattenbrist ett återkommande och strukturellt problem. Inom de kommande två decennierna förväntas närmare 20 procent av världens länder befinna sig i kategorin extrem vattenstress, inklusive flera länder i Mellanöstern, Centralasien och Indien.³

År 2015 antog FN:s medlemsländer Agenda 2030, en universell agenda för hållbar utveckling med 17 globala mål som ska uppnås till år 2030.⁴ Vatten är en grundläggande resurs för såväl samhällsutveckling som industriell verksamhet, och Avsalts teknik har därför potentiell relevans för flera av de globala målen. Särskilt tydlig är kopplingen till:

- **SDG 1:** Ingen fattigdom
- **SDG 3:** God hälsa och välbefinnande
- **SDG 6:** Rent vatten och sanitet för alla
- **SDG 7:** Hållbar energi för alla
- **SDG 9:** Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- **SDG 11:** Hållbara städer och samhällen
- **SDG 14:** Hav och marina resurser
- **SDG 15:** Ekosystem och biologisk mångfald

Marknaden för vatten- och avloppsvattenrening, varav avsaltning och avjonisering utgör delsegment, värderades till cirka 372 miljarder USD år 2025 och förväntas växa till cirka 714 miljarder USD år 2034, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 7,5 procent under prognosperioden.⁵

Inom denna bredare marknad utgör avsaltning och avjonisering ett särskilt tekniksegment. Den globala marknaden för avsaltningsteknologier värderades till cirka 27,8 miljarder USD år 2025 och bedöms växa till cirka 59,3 miljarder USD år 2034, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt om cirka 8,9 procent.⁶



Figur 5: Prognostiserad årlig tillväxt för den globala marknaden för avsaltningsteknologier.

Marknaden omfattar flera etablerade tekniker, däribland membranbaserade och termiska metoder samt elektrodrivna separationslösningar. Valet mellan teknikerna styrs av faktorer såsom salthalt, energitillgång, investeringskostnad samt krav på drift och underhåll. En mer utförlig beskrivning av centrala tekniker återfinns i avsnittet "Konkurrens - Konkurrerande teknologier".

¹ Energy Agency - IEA, I (2016). World Energy Outlook 2016 - Excerpt - Water-Energy Nexus.

² <https://www.unwater.org/publications/sdg-6-synthesis-report-2023>

³ <https://www.wri.org/insights/highest-water-stressed-countries>

⁴ <https://www.regeringen.se/regeringens-politik/globala-malen-och-agenda-2030/>

⁵ <https://www.fortunebusinessinsights.com/water-and-wastewater-treatment-market-102632>

⁶ <https://www.fortunebusinessinsights.com/desalination-technologies-market-100806>

Marknadssektorer

Bolaget delar in marknaden i tre huvudsakliga sektorer: handelssektorn, industrisektorn och bostadssektorn.

Handelssektorn

Inom handelssektorn finns varierande behov av vattenbehandling för att säkerställa både kvalitet och driftsäkerhet i verksamheten. Bolaget har identifierat flera adresserbara segment:

- Kafékedjor, såsom Starbucks och liknande aktörer, är beroende av jämn vattenkvalitet för att säkerställa en konsekvent smakprofil. Justerbar avsättning är därför en viktig parameter.
- Fisk- och algodling, exempelvis Gårdsfisk och Simris Alg, behöver behandla vatten med hög partikelhalt och föredrar system utan membran som riskerar att sätta igen.
- Biltvättar, exempelvis ProWash, använder avhärdning och RO-system för att minska kalk- och saltfläckar på fordonens ytor.
- Tvätterier behandlar vatten för att minska underhåll, säkerställa jämn kvalitet och förbättra tvättresultatet. Omvänd osmos (RO) är vanligt förekommande i dessa applikationer.
- Tryckerier (särskilt offset) behöver stabil vattenkvalitet för att hålla en stabil tryckprocess. Därför används ofta vattenbehandling som full avsättning/RO för att "nollställa" inkommande vatten och därefter återmineralisering till en kontrollerad hårdhet (typiskt runt 8–12 °dH) för konsekvent drift.

Lantbruk och växthusodling

Lantbruket står för den största vattenförbrukningen globalt. I allt fler regioner innehåller grund- och ytvatten salthalter som är för höga för att vissa grödor ska trivas. Bräckt yt- och grundvatten blir också allt vanligare, exempelvis i kustnära områden (även i Sverige) samt i torra klimat.⁷

Växthusodling är en odlingsform som kräver mer vatten per ytenhet men samtidigt kan ge större skördar. Den totala ytan för växthusodling ökar snabbt, med cirka 10-20 procent per år⁸, och i vissa regioner, exempelvis Kina, ännu snabbare. Den ökade kontrollen över odlingsmiljön medför samtidigt högre krav på vattenkvalitet och exakt näringsstyrning.

Vattentillförseln är därmed central i växthusodling. Näringsämnen tillsätts i bevattningsvattnet för att optimera plantornas tillväxt, och odlarna använder ledningstal (vattnets konduktivitet) som styrparameter. Målet är att tillsätta så mycket näring som möjligt utan att överskrida det maximala ledningstal som varje växt tolererar. Om detta värde överskrids kan plantornas vattenupptag försämrast.

Eftersom allt vatten naturligt innehåller joner, exempelvis kalcium och natriumklorid, kan ledningstalet aldrig vara noll. Ju högre det ursprungliga ledningstalet är, desto mindre näring kan tillsättas utan att nå kritiska nivåer. Odlare föredrar därför regnvatten som samlas i större bassänger, eftersom det normalt har lägst jonhalt av de vanligt förekommande vattenkällorna. Dricksvatten är ett alternativ, men det är kostsamt och kan i vissa fall innehålla förhöjda halter av natrium eller klor. Brunnsvatten är ofta mer tillgängligt, men har i många fall för högt ledningstal. Ett kostnadseffektivt och robust system för rening av bräckt brunnsvatten skulle därför kunna möta ett betydande behov inom sektorn. Detta är en roll som Avsalt siktar på att ta.

Vid kontinuerlig bevattning kan oönskade joner successivt ackumuleras i odlingssubstratet, vilket över tid kan leda till saltansamling. För att motverka detta kan odlare behöva tillföra extra vatten för att "tvätta ur" jonerna, vilket ökar vattenförbrukningen och kan medföra odlingsrisker. Om salthalten i substratet sjunker för lågt kan det osmotiska trycket påverka plantorna negativt, exempelvis genom att tomater spricker. Ett välkontrollerat vattenflöde med jämn kvalitet är därför avgörande för en stabil och långsiktig hållbar odling. I flera länder skärps dessutom kraven på återcirkulering av bevattningsvatten, vilket ytterligare ökar behovet av kontrollerad vattenrening då risken för saltansamling i substratet ökar.

Biltvättar

Biltvättar är en applikation där vattenkvalitet är direkt kopplad till kundupplevelse och intäktsförmåga. Vatten i sig orsakar inte fläckar, utan de lösta salterna som blir kvar när vattnet avdunstar. Därför eftersträvar många biltvättar ett "spot-free"-steg som sista skölj, ofta genom omvänd osmos (RO) för att få lågt TDS (total dissolved solids) i slutsköljvattnet. Samtidigt innebär RO och avhärdning ett tydligt underhålls- och filterberoende, med återkommande service och komponentbyten som påverkar driftsäkerhet och totalkostnad.

ProWash (som exempel på målgrupp och kanal för Avsalt) beskriver sig som marknadsledande inom fordonstvätt i Sverige, med en stor serviceorganisation och ett långvarigt samarbete med WashTec. De anger även att WashTec har en stor global installerad bas, vilket gör OEM- och servicekanalen relevant för snabb kommersialisering via retrofit eller som standardiserat tillval i nya installationer.

Avsalts positionering i biltvätt bygger på att leverera "tillräckligt" låg jonhalt för att undvika synliga kalk- och saltfläckar, utan att överbehandla vattnet. Ett hårdhetstest från ProWash som Bolaget tagit del av visar visuellt hur droppspår utvecklas när hårdheten ökar från 0 °dH upp mot 6 °dH, med tydlig försämring vid högre °dH och markant renare resultat i de lägre intervallen. Detta stöder tesen att man i många fall inte behöver driva ner mot "nästan noll salt" som RO ger, utan kan optimera mot en nivå där spot-free-effekten uppnås med lägre energibehov och bibehållen driftsäkerhet.

Tekniskt passar Avsalts teknik väl in i detta segment eftersom behovet ofta är ett relativt litet men kvalitetskritiskt flöde till slutskölj, och eftersom bolagets teknik syftar till kontinuerligt renat vatten med hög återvinningsgrad och utan RO-membran i själva avsättningssteget.

Kommersiellt kan biltvättar fungera som en bra start för Avsalt: betalningsviljan är kopplad till synligt tvättresultat (kundnöjdhet och premiumprogram), kraven på installation (kompakt footprint, enkel service) är tydliga, och volymerna är

⁷ <https://pubs.usgs.gov/pp/1833/pp1833.pdf>

⁸ <https://en.wikipedia.org/wiki/Plasticulture>

tillräckliga för standardisering men inte så stora att systemet måste dimensioneras för storskalig vattenproduktion från dag ett. Go-to-market bör därför drivas via etablerade partners som redan äger installations- och serviceprocessen, med en tydlig produktdefinition: "spot-free slutsköj med lägre underhåll och kontrollerad vattenkvalitet" som alternativ eller komplement till RO-baserade upplägg.

Industrisektorn

Ett stort antal industriella processer använder och recirkulerar vatten under tillverkning och bearbetning.

- Kraftverk: Vatten till ångpannor för industriell ånga och kraftvärme, samt kondensatpolering i ångcykler.
- Fjärrvärme: spädvatten/påfyllnadsvatten och sidoströmsrening för att hålla låg konduktivitet.
- Kyltorn: Renare påfyllnadsvatten och/eller återanvändning av "blowdown" för att kunna minska vattenanvändningen.
- Kemi- och processindustri: Processvatten.
- Livsmedel & dryck: vatten för "Cleaning-In-Place", ingrediensvatten, sköljning och ångproduktion.
- Pharma/biotek: Matningsvatten processer.
- Vätgas (elektrolys): Avjoniserat vatten till elektrolysörer.

Vattenrening genomförs ofta med en kombination av olika tekniker, eftersom processvattnet kan innehålla flera typer av molekyler och partiklar. I mer utvecklade länder sker återvinning av process- och avloppsvatten vanligtvis i tre steg, där avjonisering i regel blir relevant först i det tredje steget.

Utvecklingen går mot ökad vattenåtervinning och effektivare resursanvändning, vilket innebär att denna marknad förväntas växa, inte minst i länder där vattenrening i dag endast sker i ett eller två steg.

Ultrarent vatten

Ultrarent vatten (UPW) är vatten som genomgått omfattande behandling för att avlägsna föroreningar och därmed uppnå en renhetsnivå som väsentligt överstiger dricksvatten. Produktionen involverar avancerad reningsteknik (vanligen flera barriärer), exempelvis omvänd osmos (RO) följt av elektrodialys (EDI/CEDI) och/eller jonbyte, för att nå önskad renhetsgrad. Kombinationen RO + EDI används brett för att producera högggradigt avjoniserat vatten och kan i vissa fall ersätta eller minska behovet av mixed-bed-jonbytare.

Ultrarent vatten är avgörande för branscher och processer där även mycket låga nivåer av föroreningar kan få allvarliga konsekvenser. Exempel på sådana branscher är läkemedel, bioteknik, livsmedels- och dryckesproduktion, kemi- och kraftproduktion samt rengöring och sterilisering av medicinsk utrustning.

I kraftverk är joniska föroreningar kritiska eftersom de kan ge beläggningar, korrosion och effektivitetstapp.

I fjärrvärmesystem är vattnet i huvudsak ett slutet kretslopp, och vattenkemi är en drift- och livslängdsfråga. Hög konduktivitet ökar korrosionsreaktioners hastighet, och kemikalier används ofta.

I Sverige finns en stor installerad bas för el och fjärrvärme. Sveriges totala elproduktion var 169,3 TWh (2024) och fjärrvärmeleveransen till slutförbrukare 50,4 TWh (2024), vilket indikerar en betydande flotta av anläggningar där tekniskt vatten och vattenkemi är driftkritiskt.

Kyltorn och kylvatten

Kyltorn är ofta en stor vattenförbrukare. Grundbalansen är att spädvatten = avdunstning + "blowdown" + övriga förluster, där blowdown används för att kontrollera uppkoncentrering av salter. Antalet koncentrationscykler (CoC) styr hur mycket blowdown som krävs, och därmed både vattenuttag och avloppsvolym.

Praktiskt innebär detta två saker:

1. Vattenkvalitet påverkar hur högt man kan köra CoC utan att få skalning/korrosion/biofouling, vilket direkt påverkar spädvattenbehovet. En ökning från 3 till 6 cykler kan minska spädvattenmängden med ~20%.
2. Kylvatten kräver nästan alltid kemiprogram, typiskt skal- och korrosionsinhibitorer samt biologiska inhibitorer/biocider, och styrning via konduktivitet för att optimera blowdown.

Bostadssektorn

Hushåll och bostäder har ofta behov av att rena grund- och ytvatten. De vanligaste teknikerna är avhårdning och RO, vilket gör marknaden strategiskt intressant för Avsalt.

RO är en tekniskt välutvecklad metod, men den är inte alltid optimal i bostadsapplikationer. Vanligtvis installeras en RO-enhet vid respektive vattenutkast och drivs av ledningstrycket, normalt 3-6 bar, vilket är betydligt lägre än de trycknivåer som används i större RO-anläggningar. Detta påverkar återvinningsgraden, som uppskattningsvis uppgår till 30-40 procent i bostadshus.⁹ Vid RO avlägsnas i praktiken samtliga lösta joner för att erhålla ett mycket lågt mineralinnehåll.

Avhårdningstekniken ("mjukgörare") har å andra sidan den nackdelen att natrium tillsätts för att ersätta kalciumjoner, vilket innebär att den totala salthalten i vattnet ökar i stället för att minska. I dagsläget finns ingen allmänt etablerad teknik som fullt ut ersätter avhårdning, då den är kostnadseffektiv och driftsäker. I takt med ökade miljökrav kan dock behovet av alternativa lösningar öka. I Sverige är det inte ovanligt att fastigheter med egen brunn använder mjukgörare som en del i vattenreningen. Enskilda avlopp med biologisk nedbrytning är känsliga för mjukgörarens joner, men det finns inga bra alternativ idag. Mot bakgrund av att Avsalts teknik har visat god motståndskraft mot förkalkning är det ett strategiskt mål att utreda möjligheterna att konkurrera med avhårdning inom utvalda segment.

⁹ <https://thietbinganhnuoc.com/en/technical-blog/the-higher-the-recovery-rate-of-the-ro-system-the-better/>

Kommuner har liknande behov som hushåll och bostäder, men i större skala. Även militära applikationer kräver robusta och energieffektiva system som möjliggör vattenrening på plats.

Marknaden framåt

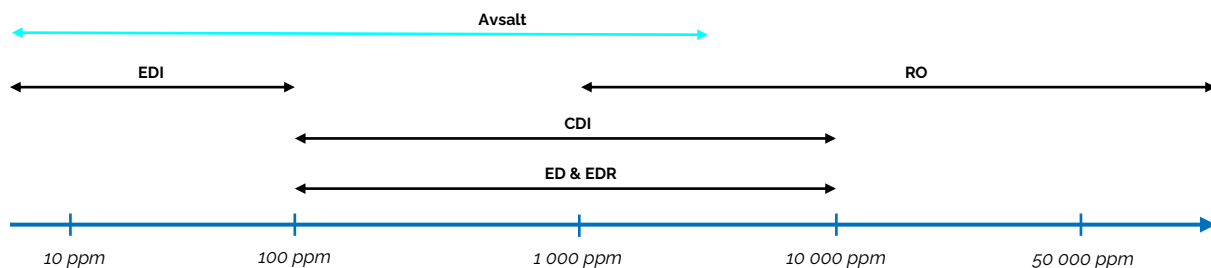
Vattenförbrukningen har mer än fördubblats sedan 1960. Den ökande efterfrågan på vatten är i stor utsträckning en följd av befolkningstillväxt och växande industrier, såsom jordbruk, boskapsskötsel, energiproduktion och tillverkningsindustri. Samtidigt påverkas vattenförsörjningen negativt av bristande investeringar i vatteninfrastruktur, vilket leder till betydande förluster, samt av klimatförändringar. Även om den globala temperaturökningen begränsas till 2,4 grader år 2100 förväntas ytterligare cirka 1 miljard människor leva under förhållanden med extrem vattenbrist år 2050.¹⁰

Återvinning av vatten från industriella processer bedöms öka i takt med att länder inför striktare miljö- och vattenregleringar. Syftet med dessa åtgärder är att skydda vattenreservoarer från föroreningar och samtidigt minska den totala vattenförbrukningen för att motverka uttorkning. Bolagets bedömning är att skärpta miljöregleringar kan komma att ha en positiv inverkan på Bolagets verksamhet.

Marknaden för vattenrening förväntas växa med cirka 10 procent per år under en längre period.¹¹ I takt med att den globala vattenbristen tilltar bedöms behovet av avsaltning och energieffektiva avjoniseringslösningar öka ytterligare.

Konkurrens

Marknaden för avsaltning är i ständig utveckling, där både etablerade och nya tekniker konkurrerar om olika applikationsområden. Exempelvis står termiska processer såsom vakuumdestillering för cirka 26 procent av den globala avsaltningen av havsvatten med salthalter över 30 g/l, trots att få nya anläggningar av denna typ installeras i dag. Detta beror främst på att RO numera anses vara en mer energieffektiv process för dessa applikationer.¹² I figur 6 illustreras några av de vanligaste avsaltningsteknikerna och vilka saltintervall de lämpar sig för.



Figur 6: Avsaltningsteknik beroende på salthalt.

Konkurrerande teknologier

Avsaltning används främst i regioner med vattenbrist och omfattar flera etablerade tekniker. Den dominerande tekniken globalt är omvänd osmos (RO), särskilt vid högre salthalter såsom havsvatten. Vid behandling av bräckt vatten används i högre grad elektrodialys (ED). Under de senaste decennierna har flera alternativa metoder utvecklats, vilka i varierande grad adresserar olika applikationer och salthaltsintervall.

Omvänd osmos (RO)

RO fungerar genom att vatten pressas genom ett membran med mycket små porer, vilket hindrar joner från att passera. Processen genererar ett koncentrat med hög jonkoncentration, medan det permeat som passerar genom membranet är fritt från joner.

Utvecklingen av RO-membran har kommit långt, men membranerna är förbrukningskomponenter som behöver bytas över tid eftersom de inte kan återställas helt trots regelbunden backspolning och rengöring. När salthalten i vattnet ökar krävs ett högre tryck över membranet. Drift sker ofta vid trycknivåer från cirka 20 bar och uppåt, i vissa fall upp till flera hundra bar, beroende på salthalt och önskad återvinningsgrad. Återvinningsgraden avgör hur stor andel av vattnet som omvandlas till permeat och hur mycket som kvarstår i koncentratströmmen.

Vid lägre salthalter kan det förefalla som om RO borde fungera mer effektivt eftersom lägre tryck krävs. I praktiken är dock återvinningsgraden låg om trycket sänks. Med andra ord är RO inte alls optimal för lägre salthalter, men då tekniken är så kommersialiserad är det ofta den enklaste lösningen. Avsalts teknik, å andra sidan, blir mer effektiv vid lägre salthalter, och det går att hålla en hög återvinningsgrad även vid låga salthalter.

Begränsningarna beror bland annat på följande faktorer:

1. Membranen är dimensionerade för ett visst osmotiskt tryck och kan inte användas utanför detta intervall.
2. Högre tryck ökar risken för utfällning och beläggningar i membranet.
3. Energieffektiviteten påverkas negativt vid kombinationer av lågt flöde och lågt tryck.

¹⁰ <https://www.wri.org/insights/highest-water-stressed-countries>

¹¹ <https://www.renub.com/global-desalination-market-p.php>

¹² https://en.wikipedia.org/wiki/Multi-stage_flash_distillation

Elektrodialys (ED)

ED är en elektrodriven separationsmetod där joner transporteras genom selektiva membran under påverkan av elektrisk spänning. Mellan elektroderna finns flera lager av membran med alternerande positiva och negativa laddningar, vilket möjliggör selektiv transport av motsatt laddade joner.

Systemet bildar parallella kanaler med omväxlande hög och låg jonkoncentration, vilket ger ett kontinuerligt flöde av både koncentrat och produktvatten. Detta är en egenskap som Avsalts lösning delar med ED. För att motverka beläggningar och förkalkning krävs regelbunden rengöring, och membranen kan över tid förlora sina laddningsegenskaper och behöva bytas ut.

Den höga driftspänningen medför att elektrokemiska reaktioner sker vid elektroderna, vilket innebär att gaser kan bildas och måste hanteras på ett säkert sätt.

Vid behandling av bräckt vatten (cirka 1-10 g/l salt) är RO och ED i dag de två dominerande teknologierna, där RO uppskattas stå för cirka 80 procent av marknaden och ED för cirka 8 procent. ED uppvisar generellt lägre energiförbrukning än RO vid bräckta salthalter, och marknadsandelen växer.

En vidareutveckling av ED är ED Reversal (EDR), där polariteten periodiskt växlas för att minska risken för beläggningar och utfällningar. Metoden kan förbättra driftsäkerheten, men innebär att vattenflödet måste hanteras vid varje polvändning, vilket påverkar systemets effektivitet.

Avsalts teknik kan i vissa avseenden jämföras med EDR. Till skillnad från traditionell EDR kräver Avsalts teknik inte hög spänning och genererar därmed inte gaser som behöver tas om hand. Vidare behöver inte vattnet bytas ut när polariteten växlas, vilket möjliggör en mer kontinuerlig och stabil drift.

Bolaget bedömer därmed att tekniken har stor potential att konkurrera med befintliga ED- och EDR-lösningar inom relevanta applikationsområden, eftersom den delar flera centrala egenskaper med dessa tekniker samtidigt som vissa av deras begränsningar reduceras.

Kapacitiv avjonisering (CDI)

CDI är en elektrodriven metod med likheter till ED. I CDI absorberas joner i porösa elektroder under applicerad spänning, vilket genererar ett flöde av renat vatten under drift.

Efter en viss drifttid behöver spänningen reverseras för att regenerera elektroderna och avlägsna det koncentrerade saltet. Processen är därmed cyklisk och lämpar sig inte för helt kontinuerlig drift utan buffertvolym eller reservoar.

Vidareutvecklingar såsom Membran CDI (MCDI) och Multi Membran CDI (MMCDI) använder jonselektiva membran för att förbättra selektivitet och effektivitet. Dessa lösningar förändrar dock inte grundförutsättningen att elektroderna behöver regenereras med jämna mellanrum.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesemissionen

Styrelsen beslutade den 28 februari 2026, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2025, om en emission av högst 21 877 264 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Övertilldelningsemission

Om Företrädesemissionen blir övertecknad kan styrelsen komma att, helt eller delvis, besluta om en övertilldelningsemission om högst 2 000 000 aktier ("**Övertilldelningsemissionen**"). Villkoren vid Övertilldelningsemissionen kommer vara desamma som i Företrädesemissionen. Vid emissionsbeslutet ska styrelsen besluta om tilldelning i enlighet med principerna för tilldelning i Företrädesemissionen. Rätten att teckna aktier i Övertilldelningsemissionen ska tillfalla de som tecknar aktier i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning.

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 9 mars 2026 var registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) aktie. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar högst 21 877 264 aktier, motsvarande en emissionslikvid om högst cirka 5,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Bolagets emissionskostnader uppskattas till cirka 0,8 MSEK vid fullteckning, huvudsakligen bestående av ersättningar till finansiell och legal rådgivare och andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 9 mars 2026. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 5 mars 2026. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 6 mars 2026.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,25 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske från och med den 11 mars 2026 till och med den 25 mars 2026. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningsperioden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter avses att ske på Nordic SME under perioden från och med den 11 mars 2026 till och med den 20 mars 2026. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen. Vid överlåtelse av teckningsrätt överläts även den subsidiära företrädesrätten till förvärvaren. ISIN-koden för TR är SE0028026914.

Direktregistrerade aktieägare - innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 9 mars 2026 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel och anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare - innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Avsalt är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning sker i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 25 mars 2026. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga tiden för betalning. Förutsatt korrekt betalning tilldelas samtliga aktier som antalet innehavda teckningsrätter berättigar och inget ytterligare besked om tilldelning ges. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi, Emissionsredovisning

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på betalningsavin förtryckta texten. Inga ytterligare åtgärder krävs för

teckning eller tilldelning. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.*

2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, till exempel om teckningsrätter har köpts eller sålts. Högsta antal aktier som kan tecknas bestäms av antalet innehavda teckningsrätter enligt redan beskrivna villkor. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (ej REK), via mail eller fax. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.*

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, e-post info@eminova.se.

Ifyllt anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 25 mars 2026. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden.

Ifyllt särskild anmälningssedel skickas till:

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: Avsalt Group AB (publ)

Address: Biblioteksgatan 3, 3 tr., 111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: www.eminova.se

Fax: 08-684 211 29

E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningssedel)

Teckningsberättigade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta emissionsredovisningen kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

BIC/SWIFT: SWEDSESS

IBAN: SE28 8000 0890 1188 4765 7189

Teckning och betalning av aktier utan stöd av teckningsrätter

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier. Anmälan om teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 11 mars 2026 till och med den 25 mars 2026.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats. Det finns ingen begränsning på antal aktier som kan anmälas för teckning inom ramen för Erbjudandet.*

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 160 000 SEK) eller mer, ska en ifyllt KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln. Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota och tilldelning sker efter att betalning kommit Eminova Fondkommission tillhanda. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan berörda aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i Företrädesemissionen, exempelvis USA, (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika och Sydkorea. Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om Företrädesemissionen. Eminova Fondkommission förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova Fondkommission inte bedriver verksamhet.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier ske inom ramen för nyemissionens högsta belopp. Tilldelning ska då ske i följande prioritetsordning.

I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av dem som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier;

I andra hand ska tilldelning ske till annan som anmält sig för teckning av aktier i nyemissionen utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det totala antalet aktier som tecknaren anmält sig för teckning av.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

Handel med betalda tecknade Aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTA avses att ske på Nordic SME från och med den 11 mars 2026 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier. ISIN-koden för BTA är SE0028026922.

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget handlas på Nordic SME. Aktierna har ISIN-kod SE0022242681 och handlas under kortnamnet AVSALT. Efter det att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel, vilket planeras ske omkring vecka 15 2026. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Leverans av värdepapper

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 15 2026, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Avsalt har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med angivna villkor. Styrelsen för Avsalt äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Utspädning till följd av Företrädesemissionen

Företrädesemissionen innebär att aktiekapitalet kan öka med högst 656 317,92 SEK, från 656 317,92 SEK till 1 312 635,84 SEK och att antalet aktier kan öka med högst 21 877 264 aktier från 21 877 264 aktier till 43 754 528 aktier, vilket motsvarar en utspädning om 50 procent av det totala antalet röster och aktier i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket.

Aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Företrädesemissionen har möjlighet att kompensera för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Utspädning till följd av Övertilldelningsemissionen

Övertilldelningsemissionen innebär att aktiekapitalet kan öka med ytterligare högst 60 000,00 SEK och att antalet aktier kan öka med ytterligare högst 2 000 000 aktier, vilket tillsammans med Företrädesemissionen motsvarar en utspädning om cirka 52,2 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningsperiodens utgång, vilket beräknas till omkring den 27 mars 2026. Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets hemsida.

Övrig information

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, en IPS eller ISK (investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

Angående leverans av tecknade värdepapper

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova Fondkommission icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens VP-konto eller depå. Eminova Fondkommission avsägar sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

Villkor för hantering av felaktig, oidentifierbar eller för sent inkommen betalning - tecknare/investerare

I det fall kunden betalar in ett för högt och därmed felaktigt belopp eller betalar in för sent, kommer Eminova Fondkommission inte att återbetala belopp understigande 10 SEK. Kunden förlorar, genom sin felaktiga inbetalning, sin rätt att göra anspråk på beloppet. För belopp på 10 SEK eller mer kan kunden kontakta Eminova Fondkommission för att få överskjutande belopp återfört till det konto betalningen kommit från. Inbetalaren behöver lämna underlag som visar inbetalt belopp, till vilket konto betalningen gjordes, när och från vilket konto betalningen gjordes samt vem som äger kontot.

Eminova Fondkommission kommer inte att betala ut beloppet till något annat konto. Anspråksrätten för belopp 10-100 SEK kvarstår i ett års tid från inbetalningens datum. Anspråksrätten för belopp överstigande 100 SEK kvarstår i tio år från inbetalningens datum. Efter det att anspråksrätten förfallit avregistreras beloppet från kunden.

I det fall inbetalningen inte går att identifiera och koppla till en kund kommer beloppet att registreras under "okända ägare". Det åligger inbetalaren att kontakta Eminova Fondkommission för att göra anspråk på beloppet. Samma villkor, beloppsgränser och anspråksrätt gäller som i stycket ovan.

Eminova Fondkommission kommer inte, på eget initiativ, kontakta kunder eller andra som betalat in ett felaktigt belopp, ett belopp som inte går att identifiera eller betalat in för sent, för att återbetala överskjutande belopp. Detta ansvar åligger inbetalaren.

Kontakt sker via mail: info@eminova.se med ref. INBETALNING.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna är införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Aktiebok och tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt. Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser uppgående till totalt cirka 2,6 MSEK, motsvarande cirka 47,8 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna har lämnats av samtliga medlemmar i styrelsen, Bolagets VD, Bolagets CFO, befintliga aktieägare samt externa investerare. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Bolagets verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Det gäller bland annat risker som är hänförliga till Bolagets verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna i Bolaget. Nedan beskrivs, utan särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som för närvarande bedöms vara väsentliga för Bolaget. Bedömningen av väsentligheten (risknivån) av varje riskfaktor är baserat på sannolikheten för dess förekomst. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också komma att få väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver informationen i detta avsnitt bör investerare även beakta övrig information i Memorandumet och göra en allmän omvärldsbevakning.

Verksamhetsrelaterade risker

Nyckelpersoner och medarbetare

I ett mindre bolag som Avsolt är framgång direkt knutet till styrelsens, ledningens och andra nyckelpersoners kompetens, kunskap, erfarenhet och engagemang. Kompetensen hos dessa personer har en väldigt stor betydelse för Bolagets operationella och finansiella utveckling. Det är därför viktigt att Bolaget, vid behov, lyckas attrahera medarbetare med rätt kompetens. Vidare är det av betydande vikt att Bolaget lyckas med att dels lära upp nyrekryterade medarbetare, dels bibehålla erfarna medarbetare. Om Bolaget inte lyckas med att fortsatt rekrytera och lära upp nya medarbetare, eller inte bibehåller nyckelpersoner och erfaren personal, kan det innebära svårigheter att fullfölja Bolagets affärsstrategi, vilket riskerar påverka Bolaget negativt. Sannolikheten att risken inträffar är stor.

Immateriella rättigheter

Det finns en risk att Avsolt kommer att utveckla produkter som inte kan patenteras, att ingivna patentansökningar som licensieras till Avsolt inte kommer att leda till beviljade patent eller beviljas med begränsat skyddsomfång, att beviljade patent som licensieras till Avsolt inte kommer att kunna vidmakthållas eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd mot Avsolt konkurrenter. Det finns vidare en risk att beviljade patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter eller att konkurrenter kommer att kunna kringgå Bolagets patent. Vidare kan osäkerhet relaterad till patent, patentansökningar eller i övrigt gällande immateriella rättigheter ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets förmåga att ta en potentiell produkt till marknaden, inleda samarbeten beträffande den omtvistade produkten, samt på Bolagets förmåga att kunna anskaffa kapital. Sannolikheten att risken inträffar är medel.

Know-how och affärshemligheter

Utöver registrerade immateriella rättigheter har Avsolt utvecklat betydande know-how i sin verksamhet, vilket inte är skyddat genom registrering på samma sätt som andra immateriella rättigheter. Bolaget strävar efter att skydda sådan know-how genom sekretessavtal med dess anställda, konsulter, rådgivare och nuvarande samt framtida samarbetspartners. Det finns en risk att Bolagets anställda, konsulter, rådgivare eller samarbetspartners agerar i strid med sekretessåtaganden avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information inte kan upprätthållas med rättsliga medel eller på annat sätt blir känt på grund av omständigheter Bolaget inte kan råda över. Dessutom skulle konkurrenter eller andra utomstående självständigt kunna utveckla liknande know-how, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Avsolt verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sannolikheten att risken inträffar är liten.

Risker relaterade till utvecklingskostnader

Avsolt kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Det medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnads- och tidskrävande än planerat. Det finns risk att ovanstående medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Om utvecklingen av en ny produkt tar längre tid än beräknat finns risk att detsamma leder till ökade utvecklingskostnader och därigenom ett minskat rörelseresultat för Bolaget. Väsentliga komponenter till Bolagets maskiner tillverkas av andra aktörer än Bolaget själva, vilket innebär risk för oförutsedda prishöjningar, förseningar eller stopp i produktionen av komponenter som Bolaget inte klarar sig utan. Detta skulle leda till såväl kostnadskrävande som tidskrävande konsekvenser för Bolagets verksamhet. Vidare finns det risk för att de väsentliga komponenterna inte finns tillgängliga för Bolaget till följd av omständigheter som påverkar produktionsbolagen, exempelvis konkurs, produktionsförseningar eller liknande. Sannolikheten att risken inträffar är stor.

Kunder

Bolaget driver för närvarande två pilotprojekt. Bolaget avser att arbeta för att hitta fler kunder som vill genomföra pilotprojekt och på sikt avser Bolaget att etablera sin teknologi inom industrin. Om en eller flera av Avsolt framtida potentiella kunder väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget finns risk att detta medför negativ inverkan på verksamhetens utveckling och framtida potentiella försäljning. Det finns en risk att etablering av nya kunder blir mer kostsam och/eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar. Detta medför risk att Bolagets verksamhet påverkas negativt. Vid uppbrott i samarbete med kunder finns risk att Avsolt behöver lägga resurser på att etablera nya samarbeten och att en sådan process blir tidskrävande och kostsam. Sannolikheten att risken inträffar är medel.

Produktkvalitet

Som andra företag i ett relativt tidigt skede av produktutveckling och där produkten bygger på ny teknologi, kan Avsolt drabbas av inkörnings- och kvalitetsproblem, exempelvis gällande tillförlitlighet, underhåll och service. Det finns en risk att sådana problem kan påverka Bolagets framtida försäljning och resultat negativt. Sannolikheten att risken inträffar är medel.

Marknadsrelaterade risker

Konkurrens

Det finns idag aktörer som erbjuder liknande produkter och tjänster som Avsalt. Vissa av dessa konkurrerande aktörer bedöms ha större finansiella resurser än Bolaget, vilket kan innebära att konkurrenter kan ha bättre förutsättningar att anpassa sig till förändringar i kundefterfrågan samtidigt som de kan avsätta mer resurser till bland annat produktutveckling och marknadsbearbetning. Mot bakgrund av detta är det inte säkert att Avsalt kommer att kunna hålla sig konkurrenskraftigt. Ingen garanti kan lämnas för att Bolaget kommer att kunna behålla och/eller förbättra sin nuvarande marknadsposition. Ökad konkurrens kan leda till prispress av Bolagets nuvarande eller framtida produkter och tjänster samt minskad marknadsandel, vilket kan få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning. Sannolikheten att risken inträffar är medel.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha betydande inverkan på Bolagets rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Avsalts framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av Bolagets försäljningsintäkter kan komma att inflyta i internationella valutor, vilket innebär en exponering för förändringar i andra valutor än SEK. Sannolikheten att risken inträffar är medel.

Omvärldsfaktorer

Den höga inflationen i större delen av världen påverkar de flesta företag, även Avsalt. Kriget i Ukraina och västvärldens sanktioner mot Ryssland är två faktorer som ligger bakom. Hög inflation innebär att Bolagets kunder, såsom företag och offentliga institutioner, inte har lika mycket pengar till ny teknik och investeringar. Fortsatta restriktioner och ett osäkert säkerhetsläge i Europa och världen kan påverka Bolagets framtidsutsikter, rörelseintäkter och kassaflöde negativt. Sannolikheten att risken inträffar är medel.

Legala risker

Twister, anspråk, utredning och processer

Bolaget kan inom ramen för sin verksamhet komma att bli inblandat i tvister och riskera att bli föremål för civilrättsliga anspråk i juridiska processer rörande bland annat avtal med samarbetspartners, immateriella rättigheter eller skattefrågor. Därutöver kan Bolaget (även befattningshavare, chefer, anställda eller närstående) bli föremål för brottsutredningar och regulatoriska utredningar samt liknande processer. Sådana tvister och rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, påverka kundrelationer negativt och medföra såväl administrativa som rättsliga sanktioner och åtgärder med betydande kostnader. Om sådana tvister, anspråk, utredningar och juridiska processer inträffar och Bolaget hålls ansvarigt finns det en risk att kraven inte till fullo täcks av Bolagets försäkringsskydd. Utgången av en sådan tvist skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Exponering för tvister, böter och andra åligganden som utförs av relevanta myndigheter kan dessutom, även om de finansiella effekterna inte behöver vara betydande, påverka Bolagets renommé och varumärket negativt. Sannolikheten att risken inträffar är liten.

Risker relaterade till omvänt förvärv 2024

I och med det omvända förvärvet av Zesec of Sweden AB som genomfördes under hösten 2024 tog Avsalt över ett organisationsnummer som Avsalt inte känner till full historia om. Det finns en risk att det existerar historia i organisationsnumret som inte kom fram under legal granskning. Skulle det mot förmodan dyka upp information om historia som varit okänd för Avsalt, kommer detta hanteras efter vad som i situationen bedöms som lämpligt. Sannolikheten att risken inträffar är liten.

Finansiella risker

Finansieringsbehov och kapital

Det finns en risk att Avsalts verksamhet inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten och att Bolaget därför kommer att behöva söka externt kapital. Det finns en risk att ytterligare finansiering på godtagbara villkor inte kommer att finnas tillgänglig för Bolaget när så krävs, inte kommer att vara tillgänglig alls och/eller att finansieringen endast kommer innebära en kortsiktig finansieringslösning. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare kapital, till exempel genom en nyemission av aktier, finns det en risk att befintliga aktieägares innehav späds ut, vilket även kan påverka värdet på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan det få en negativ effekt på investerarnas investerade kapital och på aktiernas värde. Ett misslyckande med att erhålla finansiering vid viss tidpunkt och/eller en långsiktig finansiering kan även medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sannolikheten att risken inträffar är stor.

Framtida utdelning

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning. Tidpunkten för, och storleken på, eventuell framtida utdelning föreslås av styrelsen för Bolaget. Framtida utdelningar kommer endast att ske om det bedöms finnas utdelningsbara medel och med ett sådant belopp som framstår som försvarligt. Styrelsen kommer i sin bedömning att väga in ett flertal faktorer, bland annat verksamhetens utveckling, resultat, kassaflöden, Bolagets finansiella ställning, expansionsplaner och andra faktorer. Det finns många risker som kan komma att påverka Bolagets resultat negativt och det finns en risk för att Bolaget inte kommer att kunna presentera resultat som möjliggör utdelning till aktieägarna i framtiden. Sannolikheten att risken inträffar är stor.

Risker relaterade till Bolagets aktie

Aktiens utveckling

Investeringar i aktier kan öka eller minska i värde och är därmed förenat med risktagande. En aktiekurs, i synnerhet i ett mindre bolag, kan fluktuera kraftigt över tid vilket innebär att en investerare utsätts för en risk att inte få tillbaka sitt investerade kapital. Såväl aktiemarknadens generella utveckling som aktiekursen i specifika bolag påverkas av olika faktorer, av vilka ett flertal står utanför Bolagets kontroll. Aktiekursen kan exempelvis påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i förväntade eller faktiska resultat, misslyckande med att uppnå operativa eller finansiella mål. En investering i Bolagets aktie ska därför alltid föregås av en noggrann analys. Sannolikheten att risken inträffar är stor.

Risker relaterade till marknadsplatsen

Nordic SME är en s.k. MTF-plattform och har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Nordic SME är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan omfattas i stället av ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag som handlas på Nordic SME är därmed, allt annat lika, mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Sannolikheten att risken inträffar är stor.

Begränsad likviditet i aktien

Likviditeten och aktiviteten i handeln med Avsalts aktie kan komma att vara begränsad, vilket kan förstärka fluktuationerna i aktiekursen. En begränsad likviditet och aktivitet i Bolagets aktie kan medföra svårigheter för aktieinnehavaren att avyttra sina aktier vid en, för aktieinnehavaren, önskad tidpunkt eller till en prisnivå som skulle råda om likviditeten i aktien var god. Sannolikheten att risken inträffar är stor.

