



Delårsrapport januari - september 2013

Omstrukturering ger positiv effekt

- Efter beslutad omstrukturering fokuserar koncernen på verksamheten inom Pilum Industrifilter AB och Pilum Envipower AB som nu genererar vinst.
- Processen att avyttra dotterbolaget Pilum Polyproject AB fortgår. Stora betalningsförseningar från kunder under sommarperioden har medfört att ett rekonstruktionsförfarande för Pilum Polyproject AB inleddes den 20 september.

Perioden januari-september

Kvarvarande verksamheter

Med Kvarvarande verksamheter avses Pilum AB, Pilum Industrifilter AB, Pilum Envipower AB och vilande bolag Pilum Engineering AB med dessa bolags tillhörande koncernmässiga transaktioner.

- Omsättning 110,4 (90,0) Mkr.
- Rörelseresultat (EBIT) 4,5 (-6,1) Mkr.
- Resultat efter skatt 4,0 (-6,6) Mkr.
- Resultat per aktie efter utspädning 0,02 (-0,08) kr.
- Orderingången uppgick till 60,4 (109,2) Mkr.
- Orderstocken uppgick vid periodens utgång till 48,8 (123,8) Mkr.

Verksamhet under avyttring

Med Verksamhet under avyttring avses Pilum Polyproject AB.

- Omsättningen uppgick till 56,4 (76,9) Mkr.
- Resultat efter skatt -4,9 (-2,7) Mkr.
- Orderingång uppgick till 72,9 (92,8) Mkr.
- Orderstocken uppgick vid periodens utgång till 54,1 (40,2) Mkr.

Koncernens resultat totalt

- Koncernens totalresultat efter skatt uppgick till -2,1 (-11,2) Mkr.
- Resultat per aktie efter utspädning -0,01 (-0,13) kr.

Perioden juli - september**Kvarvarande verksamheter**

Med Kvarvarande verksamheter avses Pilum AB, Pilum Industrifilter AB, Pilum Envipower AB och vilande bolag Pilum Engineering AB med dessa bolags tillhörande koncernmässiga transaktioner.

- Omsättning 40,2 (51,4) Mkr.
- Rörelseresultat (EBIT) 3,6 (-5,3) Mkr.
- Resultat efter skatt 3,4 (-6,1) Mkr.
- Resultat per aktie efter utspädning 0,02 (-0,07) kr.
- Orderingången uppgick till 17,5 (28,7) Mkr.

Verksamhet under avyttring

Med Verksamhet under avyttring avses Pilum Polyproject AB.

- Omsättningen uppgick till 14,4 (29,3) Mkr.
- Resultat efter skatt -2,2 (-1,1) Mkr.
- Orderingången uppgick till 6,4 (18,9) Mkr.

Koncernens resultat totalt

- Koncernens totalresultat efter skatt uppgick till 0,1 (-8,7) Mkr.
- Resultat per aktie efter utspädning 0,00 (-0,10) kr.

Övriga väsentliga händelser under perioden januari – september

- Det besparingsprogram som inleddes under Q4 2012 har intensifierats under 2013. Resultatet av detta arbete innebär en betydande kostnadsminskning. Programmet har fått visst genomslag och får full effekt 2014.
- Företrädesemissionen om 30,9 Mkr registrerades hos Bolagsverket den 16 januari. Antal nyemitterade aktier uppgick till 114 293 938 st. Totala antalet aktier efter emissionen uppgår till 209 538 887 st.
- Konvertibellån 2012/2013 om 8,0 Mkr har återbetalats den 11 januari 2013.
- Kortfristigt lån till Erik Penser Bank AB som upptogs i samband med förvärvet av Envipower har återbetalats den 8 januari 2013.
- Ett nytt lån om 6,0 Mkr har upptagits den 9 januari. Långivare Erik Penser Bank AB. Vid periodens utgång uppgår skulden till 5,0 Mkr.
- Industrifilter har under januari månad 2013 slutfört sin certifiering enligt ISO 9000.
- Koncerngemensamma funktioner har väsentligt effektiviserats och huvudkontoret har överförs till Borås.
- Som ny CFO för Pilum AB tillträdde Roy Jonebrant den 1 maj 2013. Roy kommer närmast från en befattning som VD för Abelco AB (publ).
- Per Fredriksson, VD i Pilum Polyproject AB, lämnade bolaget 31 augusti 2013 för en tjänst som affärsområdeschef hos Vishay Nobel i Karlskoga. Som en följd av detta utsåg styrelsen för Pilum Leif Lindberg till VD från 1 juli 2013. Leif Lindberg blev härigenom VD för samtliga bolag inom Pilumkoncernen.
- Tingsrätten i Norrköping beviljade i september företagsrekonstruktion för Pilum Polyproject AB.

■ Väsentliga order under året:

- Rafako SA i Polen, ordervärde 50 Mkr. Ordern omfattar fyra större vattenreningsanläggningar som skall levereras till fyra nya energianläggningar.
- Holmen Paper Iggesunds bruk och Boliden Rönnskärsverken om sammanlagt ca 6 Mkr avseende renovering och uppgradering av rökgasreningsanläggningar.
- Cementa om ca 5,0 Mkr avseende service- och underhållstjänster.
- Halmstad Miljö och Energi AB, serviceavtal. Avtalet omfattar reparation och underhåll av plastkonstruktioner i kundens samtliga produktionsanläggningar.
- Iggesunds bruk, ordervärde ca 5,0 Mkr, renovering av elfilter.
- Eon i Järfälla, ordervärde ca 10 Mkr, elfilter.
- Ljusdals energi, ordervärde ca 8 Mkr, två stycken elfilter.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Ett ackordserbjudande har skickats till Pilum Polyproject AB:s oprioriterade fordringsägare. Rekonstruktören kommer inom kort begära att tingsrätten sätter ut tidpunkt för ackordsförhandling då ett tillräckligt antal fordringsägare, vilka innehar ett tillräckligt fordringsbelopp, enligt gällande lagstiftning, har förklarat att de ställer sig bakom ackordsförslaget.

Kommentar av VD Leif Lindberg

Farhågorna om en svagare konjunktur och minskad investeringsvolym som fanns i början av året har tyvärr besannats – investeringsbesluten för flera större projekt har skjutits på framtiden och detta har medfört en betydligt minskad orderingång jämfört med var vi budgeterade vid motsvarande tidpunkt förra året. Ett antal projekt ligger dock för avgörande inom de närmaste månaderna och kan förhoppningsvis bidra till en ökande orderstock.

Den tuffa marknadssituationen till trots, uppvisar Kvarvarande verksamheter ett positivt resultat för årets nio första månader. De i slutet av förra året beslutade strukturförändringarna i kombination med ett betydande besparingsprogram är bidragande orsaker till den positiva resultatutvecklingen.

Envipower, som förvärvades så sent som vid halvårsskiftet 2012, har under året integrerats mer och mer i koncernen. Den ökning av andelen eftermarknadstjänster som var ett av de strategiska målen med förvärvet har ökat väsentligt.

Envipower har sedan förvärvet etablerat ytterligare serviceverksamhet i såväl norra som södra Sverige och kan i härigenom numera erbjuda sina tjänster i praktiskt taget hela landet. Även inom detta segment har en minskning av orderingången skett jämfört med tidigare år – en tydlig signal på ett visst mått av försiktighet inom industrin. Dessa senarelagda serviceåtgärder kommer sannolikt att utföras men vid en senare tidpunkt och i vissa fall först vid nästa årliga servicerevision.

Avyttring av verksamheter

Pilum Technologies AB avyttrades per den 31 december 2012 till ett MBO-konsortium. Avtalet med köparna (MBO-gruppen) undertecknades den 15 februari 2013.

En process med syftet att avyttra hela eller delar av Pilum Polyproject AB fortgår. Redovisning har skett enligt IFRS 5 "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter".

Avyttringen av innehavet i intressebolaget Hyheat AB slutfördes under augusti.

Koncerngemensamma funktioner har väsentligt reducerats och koncernens huvudkontor har överförts till Borås och samlokaliseras med Pilum Industrifilter AB.

VERKSAMHETSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2013 - KVARVARANDE VERKSAMHETER

Omsättningen under perioden januari - september för Kvarvarande verksamheter uppgick till 110,4 (90,0) Mkr, vilket motsvarar en ökning med ca 23 % jämfört med samma period föregående år. Rensat från förvärvet av Envipower uppgick omsättningen till 60,0 (53,8) Mkr.

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 4,5 (-6,1) Mkr, vilket är en resultatförbättring med 10,6 Mkr jämfört med samma period föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 4,0 (-6,6) Mkr. Resultatförbättringen under perioden är i huvudsak relaterat till en ökad omsättning och förbättrade projektmarginaler samt vidtagna effektiviseringsåtgärder.

Pilum Industrifilter AB

Under perioden uppgick omsättningen till 60,0 (60,6) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 3,5 (1,3) Mkr. Resultatförbättringen jämfört med föregående år kan hänföras till både lägre kostnader som ökad omsättning till följd av högre avräkningstakt i befintlig projektportfölj samt förbättrade projektmarginaler.

Ett antal åtgärder med syfte att öka kostnadseffektiviteten, bland annat genom utveckling och effektivisering av bolagets interna arbetsprocesser har genomförts.

Pilum Envipower AB

Bolaget förvärvades den 29 juni 2012. Under januari - september 2013 uppgick omsättningen till 50,2 Mkr och rörelseresultatet uppgick till 0,4 Mkr. Bolagets omsättning påverkas av säsongsvariationer. Merparten av servicearbeten inom industrin sker under perioden maj till november när industrierna tillfälligt stänger ned sina anläggningar. Ackumulerad omsättning för perioden 1 juli till 30 september 2012 uppgick till 29,6 Mkr och rörelseresultatet till 3,1 Mkr.

Bolaget är verksam inom service och eftermarknad inom rökgasrening. Bolagets projektportfölj består både av mindre fastprisprojekt och av servicejobb på löpande räkning.

Orderingång och orderstock

Vid utgången av perioden uppgick koncernens totala orderstock till 102,9 (164) Mkr. Orderingången under perioden uppgick till 133,3 (210) Mkr.

För Kvarvarande verksamheter uppgick orderstocken till 48,8 (123,8) Mkr. Orderingången under perioden för Kvarvarande verksamheter uppgick till 60,4 (109,2) Mkr. De senaste kvartalets minskande orderingång förklaras huvudsakligen av att avgöranden i flera upphandlingar har flyttats fram i tiden. Skälet till dessa förskjutningar beror sannolikt på ett generellt sett tuffare marknadsläge för kunderna.

VERKSAMHETSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2013 – VERKSAMHET UNDER AVYTTRINGAO Energiåtervinning & VattenreningPilum Polyproject AB

Under perioden uppgick omsättningen till 56,4 (76,7) Mkr och rörelseresultatet uppgick till -4,2 (-1,6) Mkr.

På grund av större betalningsförseningar från kunder, beslutade styrelsen i Polyproject AB att begära rekonstruktion hos tingsrätten i Norrköping den 20 september. Beslutet fattades med hänsyn tagen till den risk för att tiden innan dessa fordringar inkommit ansågs allt för stor för att avvakta en adekvat åtgärd i syfte att göra en genomgripande förändring av hela verksamheten och samtidig rekonstruktion.

Verksamheten har sedan årets början genomgått en omfattande effektiviseringsprocess samt kraftfulla besparingsåtgärder har vidtagits, detta tillsammans med en stabil OEM beläggning kommer borgen för en god utveckling av företaget framgent. Som ett led i att kostnadseffektivera verksamheten kommer kontoret i Norrköping att flyttas till produktionskontoret i Strömsfors.

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Vid periodens utgång uppgick koncernens totala likvida medel till 10,4 (5,1) Mkr. Utöver likvida medel fanns en outnyttjad checkkredit om 0 (1,6) Mkr. Omsättningstillgångarna totalt uppgick till 61,0 (87,5) Mkr, de kortfristiga skulderna till 50,7 (94,6) Mkr.

Det totala kassaflödet uppgick till 8,5 (-6,9) Mkr. Soliditeten uppgick till 34,0 (27,6)%. Eget kapital uppgick till 39,1 (41,2) Mkr, motsvarande 0,19 (0,45) kr per aktie.

Likviditet

För att möjliggöra fortsatta satsningar och få resurser till ökade marknadsaktiviteter samt säkerställa koncernens drift för de kommande 12 månaderna har styrelsen beslutat inleda förberedelser för kapitalanskaffning.

Moderbolaget

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner. Nettoomsättningen ackumulerat uppgick till 39,5 (14,8) Mkr. Anledningen till omsättningsökningen är att moderbolaget gått in som kontraktspart i ett externt projekt, vilket resulterat i genomfakturerings mellan dotterbolag och moderbolag, vilken under perioden uppgick till 34,2 Mkr. Övrig omsättning om 5,3 Mkr består till största delen av fakturering av "management fee" till dotterbolagen.

Resultatet efter skatt under perioden uppgick till -3,0 (-16,8) Mkr.

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgår till 43,0 (52,4) Mkr. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 62,5 (53,7)%.

Företrädesemission

Den i december 2012 genomförda företrädesemissionen uppgick till 30,9 Mkr, varav cirka 3,9 Mkr i emissionskostnader. Kapitalet som tillfördes bolaget uppgick till 27,0 Mkr. Antal nyemitterade aktier uppgick till 114 293 938 st. och totalt antalet aktier i bolaget efter emissionen uppgår till 209 538 887 st. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 16 januari 2013.

OM PILUM

Pilum erbjuder energieffektiva industriprocesser och produkter samt system för rening av luft, gas och vatten.

Pilum har tre operativa helägda dotterbolag;

- Pilum Industrifilter AB
- Pilum Envipower AB
- Pilum Polyproject AB

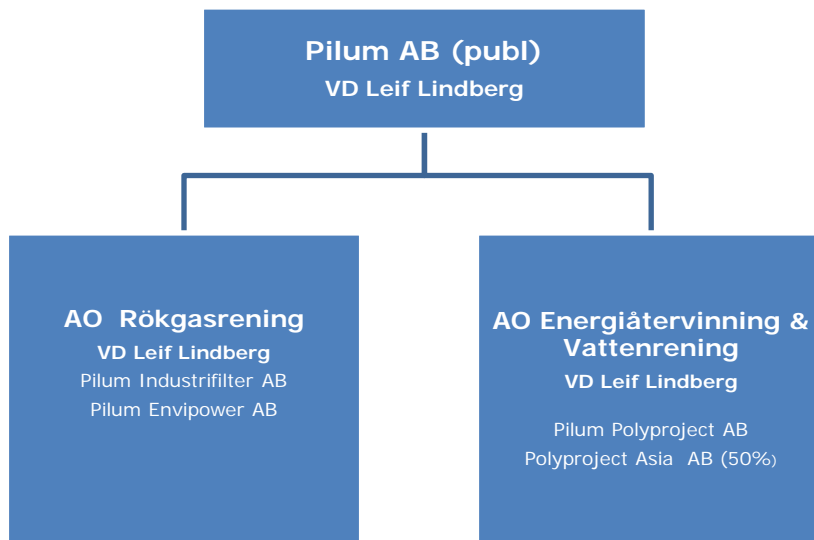
Pilum har även ägarandelar i intressebolaget Polyproject Asia AB (50 %).

Pilum Polyproject AB och ägarandelarna i Polyproject Asia AB är under avyttring.

Pilum Engineering AB är vilande helägt dotterbolag.

ORGANISATION

Verksamheten har under perioden bedrivits i två affärsområden, AO Rökgasrening och AO Energiåtervinning & Vattenrening.



Bolagen inom AO Energiåtervinning och Vattenrening är under avyttring.

ÖVRIGT**Medarbetare**

Pilum har idag verksamhet i Borås, Norrköping, Skellefteå, Stockholm, Gävle, Göteborg, Sundsvall och Enköping. Antalet medelanställda per den 30 september var 85 (125) personer.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående under perioden.

Löner och ersättningar

Arvode till styrelsen utgår med av stämman fastställda arvoden.

Bolagets tidigare VD Jan Törner lämnade bolaget i slutet av mars månad 2013. Ett avgångsvederlag om 9 månadslöner har reserverats och belastat resultatet under kvartal 4, 2012 med 1,5 mkr. Utbetalningen har fördelats under juni - september 2013.

Bolagets tidigare CFO Carl Brogren lämnade bolaget i slutet av april månad 2013. Ett avgångsvederlag om 6 månadslöner har reserverats och belastat resultatet under kvartal 4, 2012 med 0,5 mkr. Utbetalningen har fördelats under juni - juli 2013.

Risikfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar projektrelaterade risker och finansiella risker finns utförligt beskrivna i Årsredovisningen för 2012.

För att möjliggöra fortsatta satsningar och få resurser till ökade marknadsaktiviteter samt säkerställa koncernens drift för de kommande 12 månaderna har styrelsen beslutat inleda förberedelser för kapitalanskaffning.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS. Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering, RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten är liksom tidigare rapporter upprättad i enlighet med fortlevnadsprincipen. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen för 2012 med undantag av nedanstående redovisade förändringar.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde

Den nya standarden IFRS 13 är tillämplig vid värdering till verkligt värde av både finansiella och icke-finansiella poster och ersätter tidigare vägledning som funnits i respektive standard vad gäller värdering till verkligt värde. IFRS 13 definierar verkligt värde som det pris som skulle erhållas vid en försäljning av en tillgång eller den ersättning som skulle erläggas för att överföra en skuld i en normal transaktion mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten (s.k. "exit price"). IFRS 13 har tillämpats framåttriktat från och med den 1 januari 2013. Tillämpningen av IFRS 13 har inte inneburit några effekter på koncernens resultat och finansiella ställning avseende värderingen av koncernens finansiella instrument.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Från 2013 har en ändring i IAS 1 införts som innebär att presentationen av övrigt totalresultat har delats upp i poster som kommer att omföras till resultatet och poster som inte kommer att omföras till resultatet.

Då Pilum inte har några poster som redovisas i övrigt totalresultat får ändringen i IAS 1 inte någon effekt på Pilums finansiella rapport för delårsperioden.

Övriga nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2013 har inte medfört någon effekt på Pilums finansiella rapport för delårsperioden.

Intygande

Styrelsen och den verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen kan bedömas stå inför.

Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömning vid tidpunkten för rapporten. Sådana uttalanden innehåller som alla framtidsbedömningar risker och osäkerheter som kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda.

Tidpunkter för ekonomisk information

- 21 februari 2014 Bokslutskommuniké 2013
- 8 maj 2014 Q1 2014
- 8 maj 2014 Årsstämma

Borås den 7 november 2013

Pilum AB (publ)

Johan Hernmarck
Styrelseordförande

Leif Lindberg
Verkställande Direktör

Anne Årneby
Styrelseledamot

Per Ove Jönsson
Styrelseledamot

För ytterligare information kontakta:

VD
Leif Lindberg
leif.Lindberg@pilum.se
070-370 08 98

Styrelsens ordförande
Johan Hernmarck
johan.hernmarck@providercapital.com
070-520 60 60

Pilum AB (publ)
Skaraborgsvägen 21 , 5tr,
506 30 Borås
Tel: 033-20 64 30. Fax: 033-20 64 39

Org. nr. 556556-8325

www.pilum.se
E-post: info@pilum.se

Pilum AB (publ) är listat på First North Premier.

Erik Penser Bankaktiebolag (tel.nr 08-463 80 00) är Certified Adviser.

Pilum erbjuder energieffektiva industriprocesser och produkter samt system för rening av luft och vatten.

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Pilum AB (publ) för perioden 1 januari 2013 till 30 september 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Upplysningar av särskild betydelse

Vi vill fästa uppmärksamheten på vad som anges i delårsrapporten avseende redovisningsprinciper om att delårsrapporten har upprättats under antagande om fortsatt drift. Som framgår av delårsrapporten har bolaget behov av tillförande av kapital för att möjliggöra fortsatta satsningar och få resurser till ökade marknadsaktiviteter samt säkerställa koncernens drift för de kommande 12 månaderna. Bolagets styrelse har beslutat inleda förberedelser för kapitalanskaffning. Vid tidpunkten för undertecknandet av denna granskningsrapport föreligger inte samtliga förutsättningar för säkerställande av bolagets finansiering. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

Malmö den 7 november 2013

Deloitte AB

Elna Lembrér Åström
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING KONCERN
(KVARVARANDE VERKSAMHETER)

| Tkr | 2013-07-01 2013-09-30 | 2012-07-01 2012-09-30 | 2013-01-01 2013-09-30 | 2012-01-01 2012-09-30 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Nettoomsättning | 40 178 | 51 385 | 110 453 | 89 984 |
| Övriga rörelseintäkter | 298 | -5 | 477 | 42 |
| Totala intäkter | 40 476 | 51 380 | 110 930 | 90 026 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Materialkostnader, personalkostnader samt övriga rörelsekostnader | -36 966 | -50 827 | -105 715 | -89 554 |
| Avskrivningar materiella och immateriella Anläggningstillgångar | -43 | -38 | -542 | -555 |
| Nedskrivning av goodwill och koncernmässiga värden | - | -5 776 | - | -5 876 |
| Resultat vid avyttring av intresseföretag | 90 | - | -150 | - |
| Resultat från andelar i intresseföretag | - | -35 | - | -95 |
| Rörelseresultat | 3 557 | -5 296 | 4 523 | -6 054 |
| Resultat från finansiella poster | | | | |
| Ränteintäkter och liknande poster | - | 534 | 9 | 1 113 |
| Räntekostnader och liknande poster | -131 | -664 | -694 | -997 |
| Resultat efter finansiella poster | 3 426 | -5 426 | 3 838 | -5 938 |
| Skatt | 13 | -665 | 119 | -671 |
| Periodens resultat Kvarvarande verksamheter | 3 439 | -6 091 | 3 957 | -6 609 |
| Resultat avyttrad verksamhet, not 3 | -1 133 | -1 534 | -1 133 | -1 923 |
| Resultat verksamhet under avyttring, not 4 | -2 215 | -1 069 | -4 947 | -2 703 |
| PERIODENS RESULTAT | 91 | -8 694 | -2 123 | -11 235 |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PERIODENS TOTALRESULTAT | 91 | -8 694 | -2 123 | -11 235 |
| Resultat per aktie Kvarvarande verksamhet efter utspädning, (kr/aktie) | 0,02 | -0,07 | 0,02 | -0,08 |
| Resultat per aktie före utspädning (kr/aktie) | 0,00 | -0,10 | -0,01 | -0,13 |
| Resultat per aktie efter utspädning (kr/aktie) | 0,00 | -0,10 | -0,01 | -0,13 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental) | 209 539 | 87 338 | 209 539 | 87 338 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental) | 209 539 | 88 723 | 209 539 | 88 723 |
| Antalet aktier periodens utgång (tusental) | 209 539 | 95 245 | 209 539 | 95 245 |

BALANSRÄKNING KONCERN

| Tkr | 2013-09-30 | 2012-09-30 | 2012-12-31 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Goodwill | 38 224 | 40 147 | 38 224 |
| Andra immateriella anläggningstillgångar | 228 | 939 | 132 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 147 | 15 018 | 1 581 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 4 702 | 5 823 | 4 721 |
| Varulager m m | 1 048 | 29 919 | 1 570 |
| Kortfristiga fordringar | 16 007 | 52 430 | 45 152 |
| Likvida medel | 10 442 | 5 132 | 5 417 |
| Summa | 71 798 | 149 408 | 96 797 |
| Tillgångar till försäljning, not 4 | 43 101 | - | 38 992 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 114 899 | 149 408 | 135 789 |
| Eget kapital | 39 088 | 41 243 | 41 211 |
| Avsättningar | 1 634 | 2 835 | 3 934 |
| Uppskjuten skatteskuld | 42 | 1 040 | 118 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 4 500 | 6 704 | 4 500 |
| Långfristiga skulder, ej räntebärande | 1 200 | 2 950 | 2 950 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 5 001 | 34 324 | 23 618 |
| Förskott från kunder | 2 635 | 14 425 | 2 267 |
| Leverantörsskulder | 17 817 | 22 159 | 14 160 |
| Övriga kortfristiga skulder | 11 844 | 23 728 | 16 548 |
| Summa | 83 761 | 149 408 | 109 306 |
| Skulder knutna till tillgångar under försäljning, not 4 | 31 138 | - | 26 483 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 114 899 | 149 408 | 135 789 |

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERN

| Tkr | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kap. | Balanserat Resultat | Totalt |
|--------------------------------|---------------|-------------------------|---------------------|---------------|
| Eget kapital 2011-12-31 | 8 470 | 94 154 | -58 886 | 43 738 |
| Nyemission | 1 054 | 7 696 | | 8 750 |
| Pågående nyemission | | 30 859 | | 30 859 |
| Emissionskostnader | | -3 846 | | -3 856 |
| Erhållna optionspremier | | 156 | | 166 |
| Årets totalresultat | | | -38 446 | -38 446 |
| Eget kapital 2012-12-31 | 9 524 | 129 019 | -97 332 | 41 211 |
| Nyemission (registrerad) | 11 429 | -11 429 | | 0 |
| Periodens totalresultat | | | -2 123 | -2 123 |
| Eget kapital 2013-09-30 | 20 953 | 117 590 | -99 455 | 39 088 |

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN

| Tkr | 2013-01-01 | 2012-01-01 | 2012-01-01 |
|--|---------------|--------------|--------------|
| | 2013-09-30 | 2012-09-30 | 2012-12-31 |
| Resultat efter finansiella poster | * -2 222 | -10 519 | -17 870 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | -3 290 | -3 017 | -15 171 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 3 613 | -24 988 | -43 972 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2 990 | -9 008 | -15 830 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 7 880 | 27 121 | 53 215 |
| Periodens kassaflöde | 8 503 | -6 875 | -6 587 |
| Likvida medel vid periodens början | 5 420 | 12 007 | 12 007 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT | 13 923 | 5 132 | 5 420 |
| Varav likvida medel hänförliga till verksamhet under avyttring | 3 481 | 131 | 3 |

*Avser koncernens totala resultat efter finansiella poster

NYCKELTAL KONCERN

| | 2013-01-01 | 2012-01-01 | 2012-01-01 |
|--|-------------|------------|------------|
| | 2013-09-30 | 2012-09-30 | 2012-12-31 |
| Rörelsemarginal kvarvarande verksamhet, % | 4,1 | -5,1 | -6,7 |
| Vinstmarginal kvarvarande verksamhet, % | 3,5 | -5,9 | -6,6 |
| Räntabilitet på eget kapital, % | -5,3 | -25,7 | -27,0 |
| Eget kapital, Mkr | 39,1 | 41,2 | 41,2 |
| Soliditet, % | 34,0 | 27,6 | 30,3 |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 0,2 | 1,1 | 0,7 |
| Andel riskbärande kapital, % | 34,0 | 34,1 | 30,4 |
| Medelantal anställda | 85 | 100 | 105 |
| Res per aktie efter skatt kvarvarande verksamhet, kr | 0,02 | -0,13 | -0,43 |
| Eget kapital per aktie, kr | 0,19 | 0,43 | 0,43 |
| Genomsnittligt antal aktier | 209 538 887 | 87 338 322 | 90 144 929 |
| Föreslagen utdelning per aktie, kr | 0 | 0 | 0 |
| Aktier vid periodens utgång | 209 538 887 | 95 244 949 | 95 244 949 |

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG

| Tkr | 2013-07-01 | 2012-07-01 | 2013-01-01 | 2012-01-01 |
|--|-------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2013-09-30 | 2012-09-30 | 2013-09-30 | 2012-09-30 |
| Nettoomsättning | 2 572 | 8 901 | 39 519 | 14 845 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | -35 | - | -34 353 | - |
| Övriga externa kostnader | -2 590 | -9 714 | -6 286 | -15 754 |
| Personalkostnader | -307 | -705 | -1 065 | -2 398 |
| Avskrivning anläggningstillgångar | -10 | -14 | -33 | -43 |
| Rörelseresultat | -370 | -1 532 | -2 218 | -3 350 |
| Resultat från finansiella poster | | | | |
| Ränteintäkter och liknande resultat poster | 0 | 336 | 2 | 914 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -214 | -670 | -630 | -1 153 |
| Nedskrivning andelar i intresse-/dotterbolag | - | -13 169 | - | -13 269 |
| Resultat avyttring intressebolag | 39 | - | -150 | - |
| Resultat efter finansiella poster | -545 | -15 035 | -2 996 | -16 858 |
| Skatt | - | - | 0 | 0 |
| PERIODENS RESULTAT | -545 | -15 035 | -2 996 | -16 858 |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PERIODENS TOTALRESULTAT | -545 | -15 035 | -2 996 | -16 858 |

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

| Tkr | 2013-09-30 | 2012-09-30 | 2012-12-31 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 15 | 24 | 22 |
| Materiella anläggningstillgångar | 81 | 128 | 116 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 66 139 | 72 814 | 66 139 |
| Kortfristiga fordringar | 1 950 | 24 283 | 27 466 |
| Likvida medel | 523 | 466 | 978 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 68 708 | 97 715 | 94 721 |
| Eget kapital | 43 032 | 52 426 | 46 028 |
| Avsättningar | 149 | 315 | 149 |
| Långfristiga skulder, ej räntebärande | 1 200 | 2 950 | 2 950 |
| Skulder till kreditinstitut | 5 000 | 22 000 | 22 000 |
| Övriga kortfristiga skulder | 19 327 | 20 024 | 23 594 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 68 708 | 97 715 | 94 721 |

Not 1 OPTIONSPROGRAM

Pilum AB har ett utestående optionsprogram som riktar sig till innehavarna av det konvertibellån, som återbetalades den 11 januari 2013.

Programmet omfattar 3.000.000 st. optioner. Samtliga är tecknade med en löptid fram till 2013-12-10. Varje option ger rätt att teckna en aktie till kursen 0,27 kr.

Not 2 SEGMENT (KVARVARANDE VERKSAMHETER)

Med kvarvarande verksamheter avses Pilum AB, Pilum Industrifilter AB, Pilum Envipower AB och vilande bolag Pilum Engineering AB med tillhörande koncernmässiga transaktioner. Med "övrigt" avses Pilum AB samt Pilum Engineering AB.

| Tkr | 2013-07-01 | 2012-07-01 | 2013-01-01 | 2012-01-01 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | 2013-09-30 | 2012-09-30 | 2013-09-30 | 2012-09-30 |
| Övrigt | | | | |
| Nettoomsättning | 2 572 | 8 901 | 39 519 | 14 845 |
| Rörelseresultat | -373 | -1 531 | -2 221 | -3 350 |
| Summa tillgångar | 68 890 | 97 715 | 68 890 | 97 715 |
| Service (Pilum Envipower AB) | | | | |
| Nettoomsättning | 17 406 | 29 622 | 50 503 | 29 622 |
| Rörelseresultat | 493 | 3 062 | 411 | 3 062 |
| Summa tillgångar | 11 849 | 15 864 | 11 849 | 15 864 |
| Anläggning (Pilum Industrifilter AB) | | | | |
| Nettoomsättning | 20 970 | 16 537 | 64 888 | 60 573 |
| Rörelseresultat | 159 | 122 | 3 563 | 1 275 |
| Summa tillgångar | 28 572 | 33 048 | 28 572 | 33 048 |
| Koncernposter, eliminering | | | | |
| Nettoomsättning | -770 | -3 675 | -44 457 | -15 056 |
| Rörelseresultat | 3 278 | -6 949 | 2 770 | -7 041 |
| Summa tillgångar | -37 513 | 2 781 | -37 513 | 2 781 |
| Koncern | | | | |
| Nettoomsättning | 40 178 | 51 385 | 110 453 | 89 984 |
| Rörelseresultat | 3 557 | -5 296 | 4 523 | -6 054 |
| Summa tillgångar | 71 798 | 149 408 | 71 798 | 149 408 |

Not 3 RESULTAT AVYTTRADE VERKSAMHETER

Med avyttrad verksamhet avses Pilum Technologies AB som avyttrades den 31 december 2012 samt därtill koncernmässiga transaktioner. Omräkning av 2012 har skett för att kunna ha historiska jämförelsesiffror.

| Tkr | 2013-07-01 | 2012-07-01 | 2013-01-01 | 2012-01-01 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2013-09-30 | 2012-09-30 | 2013-09-30 | 2012-09-30 |
| Pilum Technologies AB | | | | |
| Totala intäkter | - | 3 555 | - | 18 446 |
| Övriga externa kostnader och personalkostnader | -1 133 | -4 631 | -1 133 | -19 454 |
| Avskrivningar | - | -304 | - | -469 |
| Finansiella kostnader | - | -154 | - | -446 |
| Resultat före skatt | -1 133 | -1 534 | -1 133 | -1 923 |
| Skatt | - | - | - | - |
| Resultat avyttrad verksamhet | -1 133 | -1 534 | -1 133 | -1 923 |

Not 4 RESULTAT VERKSAMHETER UNDER AVYTTRING

Med Verksamhet under avyttring avses Pilum Polyproject AB med tillhörande koncernmässiga transaktioner. Bolaget är under försäljning.

RESULTATRÄKNING (VERKSAMHET UNDER AVYTTRING)

| Tkr | 2013-07-01 | 2012-07-01 | 2013-01-01 | 2012-01-01 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Pilum Polyproject AB | 2013-09-30 | 2012-09-30 | 2013-09-30 | 2012-09-30 |
| Totala intäkter | 14 390 | 29 295 | 56 396 | 76 926 |
| Övriga externa kostnader och personalkostnader | -15 710 | -29 509 | -59 346 | -77 430 |
| Avskrivningar | -540 | -393 | -1 214 | -1 041 |
| Finansiella kostnader | -348 | -455 | -762 | -1 151 |
| Resultat före skatt | -2 208 | -1 062 | -4 926 | -2 696 |
| Skatt | -7 | -7 | -21 | -7 |
| Resultat verksamhet under avyttring | -2 215 | -1 069 | -4 947 | -2 703 |

TILLGÅNGAR OCH SKULDER (VERKSAMHET UNDER AVYTTRING)

| Tkr | 2013-09-30 | 2012-12-31 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Pilum Polyproject AB | 2013-09-30 | 2012-12-31 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 26 | 68 |
| Materiella anläggningstillgångar | 11 361 | 9 729 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 141 | 120 |
| Varulager mm | 6 030 | 18 533 |
| Kortfristiga fordringar | 23 561 | 10 539 |
| Likvida medel | 1 982 | 3 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 43 101 | 38 992 |
| Avsättningar | 554 | 211 |
| Skulder till kreditinstitut | 14 521 | 12 020 |
| Kortfristiga skulder | 16 063 | 14 252 |
| SUMMA SKULDER | 31 138 | 26 483 |

Nyckeltalsdefinitioner

| | |
|--|--|
| Rörelsemarginal, %: | Rörelseresultat i procent av totala intäkter. |
| Vinstmarginal, %: | Resultat efter finansnetto i förhållande till totala intäkter. |
| Räntabilitet på eget kapital, %: | Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital. |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, %: | Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. |
| Eget kapital, Mkr: | Redovisat eget kapital. |
| Soliditet, %: | Justerat eget kapital plus minoritetsintressen i förhållande till balansomslutning. |
| Skuldsättningsgrad, ggr: | Räntebärande skulder i förhållande till justerat eget kapital plus minoritet. |
| Andel riskbärande kapital, %: | Redovisat eget kapital, minoritetsandelar och uppskjutna skatteskulder i procent av totala tillgångar. |
| Resultat per aktie efter skatt för Kvarvarande verksamheter, kr: | Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier. |
| Eget kapital per aktie, kr: | Eget kapital i förhållande till antalet aktier vid periodens slut. Hänsyn har tagits till genomförda nyemissioner. |

Pilum erbjuder energieffektiva industriprocesser och produkter samt system för rening av luft och vatten.

Bolaget är listat på First North och har ca 1900 aktieägare.