

**Årsredovisning**  
**för**  
**PILUM AB (publ)**  
556556-8325

**Räkenskapsår**  
2013



**Pilum AB (publ)**  
**Årsredovisning 2013**

***Innehållsförteckning***

Sammanfattning av 2013 .....	3
Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång .....	4
Årsstämma .....	4
Tidpunkter för ekonomisk information .....	5
Koncernen fem år i sammandrag .....	5
VD har ordet .....	6
Pilums affärsmodell.....	7
Pilums vision .....	7
Affärside.....	7
Pilums organisation.....	8
Affärsområden och dotterbolag - kvarvarande verksamhet.....	9
Affärsområden och dotterbolag – under avyttring/avyttrade.....	11
Pilums intressebolag .....	12
Generella marknadsutsikter .....	13
Pilumaktien.....	14
Aktieägare .....	15
Förvaltningsberättelse .....	16
Finansiella rapporter .....	20
Resultaträkning, koncernen – Kvarvarande verksamheter.....	20
Balansräkning, koncernen.....	21
Förändring i eget kapital, koncernen .....	23
Kassaflödesanalys, koncernen .....	24
Resultaträkning, moderbolaget.....	25
Balansräkning, moderbolaget .....	26
Förändring i eget kapital, moderbolaget .....	28
Kassaflödesanalys, moderbolaget .....	29
Bokslutskommentarer .....	30
Noter .....	38
Revisionsberättelse .....	58
Definitioner .....	60
Adresser .....	61

## Sammanfattning av 2013

### Omstruktureringsprocessen fortskrider enligt plan, kvarvarande verksamhet genererar vinst

- Efter beslutad omstrukturering fokuserar koncernen på verksamheten inom Pilum Industrifilter AB och Pilum Envipower AB som nu genererar vinst.
- Nettoomsättning under år 2013 för kvarvarande verksamhet uppgick till 138,0 Mkr med ett rörelseresultat på 3,9 Mkr, att jämföras med 131,5 Mkr i nettoomsättning för år 2012 och ett rörelseresultat på -22,0 Mkr.
- Den 30 december 2013 avyttrades samtliga aktier i Pilum Polyproject AB till WTC Macro Galvano s.r.o. med säte i Nitra, Slovakien. Överlåtelsen innehöll villkor där köparen övertar åtaganden som Pilum AB har för skulder i Pilum Polyproject AB. Överlåtelsen slutfördes den 28 februari 2014. Slutreglering av lån från Pilum om ca 3,5 Mkr skall ske senast 31 december 2014.

### Omsättning och resultat för Kvarvarande verksamhet

Med Kvarvarande verksamhet avses Pilum AB, Pilum Industrifilter AB, Pilum Envipower AB och vilande bolaget Pilum Engineering AB med dessa enheters tillhörande koncernmässiga transaktioner.

- Omsättning för Kvarvarande verksamheter 138,0 (131,6) Mkr.
- Rörelseresultat (EBIT) för Kvarvarande verksamheter 3,9 (-22,0) Mkr.
- Resultat efter skatt för Kvarvarande verksamheter 3,0 (-20,5) Mkr.
- Resultat per aktie för Kvarvarande verksamheter 0,01 (-0,22) kr.
- Nedskrivning av goodwill och koncernmässiga värden av innehav i dotterbolag har belastat rörelseresultatet (EBIT) för kvarvarande verksamheter med 0 (-13,2) Mkr.
- Nedskrivning av kapitalandelar i intressebolag har belastat rörelseresultatet (EBIT) med 0 (-1,8) Mkr.
- Kostnader av engångskaraktär har belastat rörelseresultatet (EBITDA) med 0 (-3,9) Mkr.

### Koncernens resultat totalt

- Koncernens totalresultat efter skatt uppgick till -3,3 (-38,4) Mkr, varav resultat från avyttrade verksamheter och verksamheter under avyttring -6,3 (-18,0) Mkr.
- Nedskrivning av aktier i dotterbolag har gjorts i moderbolaget med -10 (-38,9) Mkr.
- Nedskrivning av goodwill och koncernmässiga värden av innehav i dotterbolag har belastat resultatet för koncernen totalt med 0 (15,6) Mkr, varav för Kvarvarande verksamheter i koncernen med 0 (-13,2) Mkr.
- Nedskrivning av kapitalandelar i intressebolag har belastat resultatet med 0 (-1,8) Mkr.
- Kostnader av engångskaraktär har belastat rörelseresultatet med 0 (-3,9) Mkr.
- Resultat efter skatt för verksamhet under avyttring -4,5 (-9,2) Mkr.
- Resultat efter skatt för avyttrad verksamhet -1,8 (-8,8) Mkr.

## Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Extra bolagsstämma i januari 2014 beslutade om en företrädesemission om 21 Mkr före emissionskostnader. Teckningsförbindelser och ett garantikonstium säkerställde att emissionen skulle bli fulltecknad. Emissionen tecknades till ca 140 procent. Eftersom nyemissionen övertecknades togs inga emissionsgarantier i anspråk.
- Genom nyemissionen nyemitteras 209 538 887 aktier och antalet aktier i Pilum ökar till 419 077 774 stycken medan aktiekapitalet ökar med 20 953 888,70 SEK till 41 907 777,40 SEK. Bolaget tillförs cirka 21,0 MSEK före emissionskostnader. Därutöver nyemitteras 104 769 444 teckningsoptioner av serie TO:2 i anledning av nyemissionen som, vid fullt utnyttjande, kan komma att öka aktiekapitalet med ytterligare 10 476 944,35 SEK. Teckning av optionerna kan ske mellan den 21/1-3/2 2015.
- Vid styrelsemötet som hölls direkt efter stämman i januari 2014 valde styrelsen Per Ove Jönsson till ny styrelseordförande. Den tidigare ordföranden Johan Hernmarck kvarstår som styrelseledamot.
- Den 30 december 2013 avyttrades samtliga aktier i Pilum Polyproject AB till WTC Macro Galvano s.r.o. med säte i Nitra, Slovakien. Då det bestämmande inflytandet över Polyproject inte övergick till köparen förrän det slutliga överlåtelseavtalet ingicks den 28 februari 2014 redovisas inte transaktionen förrän detta datum. Resultatet av försäljningen av bolaget beräknas uppgå till en förlust för koncernen på ca 5 MSEK vilken kommer att redovisas i Pilums Q1-rapport för 2014. Försäljningen får ingen resultat effekt i moderbolaget. Slutreglering av Pilums kvarvarande fordringar på Polyproject, uppgående till ca 3,5 Mkr kommer att regleras senast 31 december 2014.
- Fastigheten i Strömsfors där Polyproject bedriver sin verksamhet har förvärvats av Strömsfors 1:3 Norrköping AB, ett nybildat helägt dotterbolag till Pilum AB. WTC Macro Galvano s.r.o. har en option att förvärva fastigheten/fastighetsbolaget vilket i viss mån kan komma att motverka den förlust som uppstått i samband med försäljningen av Pilum Polyproject AB (vilken beskrivs ovan).
- I kallelsen till årsstämman den 8 maj 2014 föreslår styrelsen bolagsstämman besluta om;
  - minskning av aktiekapitalet med 31 933 728,04 kronor från 41 907 777,30 kronor till 9 974 049,26 kronor, för avsättning till fri fond. Minskningen genomförs utan indragning av aktier.
  - Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om minskning av antalet aktier i bolaget genom sammanläggning 100:1, vilket innebär att hundra (100) aktier läggs samman till en (1) aktie.
- Väsentliga order:
  - Billerud Korsnäs, ca 6 MSEK
  - Vattenfall AB, Uppsala, ca 10 MSEK
  - LKAB, Kiruna, ca 5 MSEK

## Årsstämma

Årsstämma i Pilum AB (publ), org. nr 556556-8325 äger rum torsdagen den 8 maj 2014 kl.13:00 hos Advokatfirman Baker McKenzie, Vasagatan 7, Stockholm.

## Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att ingen utdelning skall ske för verksamhetsåret 2013.

## Deltagande

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall, dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast fredagen 2 maj 2014, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast fredagen den 2 maj med angivande av namn, person- eller organisationsnummer, adress och antal aktier, till bolagets adress: Pilum AB, Skaraborgsvägen 21, 5tr, 506 30 Borås eller via e-post: [info@pilum.se](mailto:info@pilum.se).

## Tidpunkter för ekonomisk information

8 maj 2014:	Q1
8 maj 2014:	Årsstämma
15 augusti 2014:	Q2
7 november 2014:	Q3
20 februari 2015:	Bokslutskommuniké

## Koncernen fem år i sammandrag

Koncernens nyckeltal	2013*	2012*	2011	2010	2009
Omsättning, Tkr	140 357	131 618	227 423	111 442	86 326
Rörelseresultat, Tkr	3 940	-21 957	1 847	-17 403	-5 640
Rörelsemarginal, %	2,8	-16,7	0,8	-15,6	-6,5
Vinstmarginal, %	2,2	-17,1	0,1	-16,1	-6,7
Räntabilitet på eget kapital, %	7,6	-90,5	3,9	-55,9	-16,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	4,5	-24,8	3,6	-42,9	-13,5
Eget kapital, Mkr	38,1	41,2	43,7	32,0	31,8
Soliditet, %	37,5	30,3	37,8	32,7	46,9
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,8	0,4	0,4	0,1
Andel riskbärande kapital, %	37,4	35,8	38,5	33,4	46,9
Medelantal anställda	80	43	85	58	35
Resultat per aktie, kr	0,01	-0,43	0,02	-0,31	-0,12
Eget kapital per aktie, kr	0,18	0,20	0,52	0,46	0,68
Genomsnittligt antal aktier	204 776 640	90 144 929	76 788 632	57 316 114	45 070 782
Föreslagen utdelning per aktie, kr	0	0	0	0	0

\*2012-2013 avser Kvarvarande verksamheter.

## VD har ordet

Verksamhetsåret 2013 präglades av den svaga industriella konjunkturen, där få projekt förlorats utan i huvudsak skjutits på framtiden. Den svaga efterfrågan och låga ekonomiska aktiviteten inom delar av svensk basindustri har även påverkat vår serviceverksamhet. Målsättningen är att öka omsättningen inom serviceverksamheten och därigenom motverka systemsidans konjunkturkänslighet. I detta syfte har nya servicekontor inom region syd och nord etablerats, därigenom täcks hela landet med närliggande serviceverksamhet som kan bistå våra kunder "7-24-365".

Ett viktigt mål under året har varit att anpassa kostnadsmassan efter rådande efterfrågan och konjunktur och att bättre använda resurserna på ett mer flexibelt sätt. Ett annat viktigt steg i effektivitetshöjande och kostnadsbesparande åtgärder togs när verksamheten kvalitetscertifierades under januari 2013.

Integrationen mellan service "Envipower" och system "Industrifilter" fortsätter mot en fullt integrerad verksamhet, detta i syfte att öka synergierna och minska kostnaderna. Det finns fortfarande administrativa rutiner och system som kommer kunna ge ytterligare effektivitetshöjande åtgärder så snart de harmoniserats och anpassats för båda verksamhetsdelarnas behov.

Den nyligen framgångsrikt genomförda nyemissionen kommer tillsammans med tidigare nämnda besparingar och effektivitetshöjande åtgärder att öka bolagets finansiella uthållighet och stärka dess konkurrenskraft.

Det finns tecken på att marknaden kommer att återhämta sig successivt under 2014 och att förutsättningarna för Pilum därigenom är betydligt bättre, och inte minst med tanke på att verksamhetsmixen är i det närmaste lika stor mellan system och service. Detta borgar för att Pilum kommer kunna fortsätta sin tillväxt inom rätt områden och att lönsamheten därigenom kommer kunna förbättras ytterligare inom den kvarvarande verksamheten.

Borås i april 2014

Leif Lindberg

VD och koncernchef

## Pilums affärsmodell

Pilum erbjuder systemförsäljning, reservdelar samt serviceavtal och inspektioner. Erbjudande kan ske till fast pris eller mot löpande räkning, eller i kombination.

### *Kunder*

Pilums kunder finns huvudsakligen inom gruv- och process industrin samt kraftvärmeverk.

### *Försäljning och avtal*

Pilum Industrifilter AB erbjuder systemlösningar och produkter. Pilum Envipower AB erbjuder mindre anläggningar och filtersystem samt service och inspektioner.

Systemförsäljningen sker antingen direkt mot slutkund eller via s.k. OEM-avtal där Pilum inte agerar direkt mot slutkund utan säljer via t.ex. en pannleverantör eller EPC (totalentreprenör).

Ordervärdet spänner från mindre försäljningar för ett fåtal miljoner till projekt som kan uppgå till drygt 100 MSEK.

### *Service och eftermarknad*

Service och eftermarknad omfattar ombyggnationer, renoveringar, status- och revisionsbesiktningar.

## Pilums vision

Pilum ska bli marknadsledande inom service och en av de ledande inom miljövårdssystem och energieffektiva produkter inom Europa.

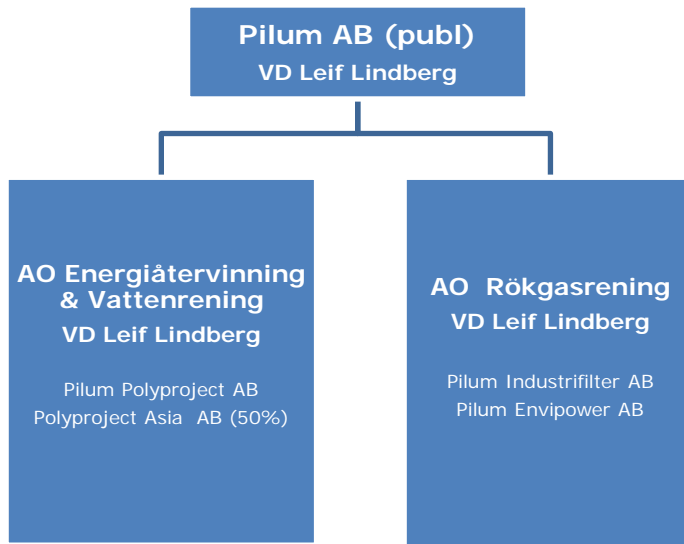
## Affärsidé

Pilum levererar miljövårdssystem, produkter och service till kraft/värme-och processindustrin. Vi skapar mervärden genom att erbjuda våra kunder hög kompetens, behovsanpassade systemlösningar och produkter.

## Pilums organisation

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

Affärsområde Energiåtervinning & Vattenrening avyttrades den 30 december 2013 till WTC Macro Galvano s.r.o. med säte i Nitra, Slovakien. Överlåtelsen innehöll villkor där köparen övertar åtaganden som Pilum AB har för skulder i Pilum Polyproject AB. Överlåtelsen slutfördes den 28 februari 2014. Slutreglering av lån från Pilum om ca 3,5 Mkr skall ske senast 31 december 2014.



### Koncernledning

Koncernledningen består av:  
Leif Lindberg, Verkställande Direktör/CEO  
Roy Jonebrant, Ekonomidirektör/CFO



## Affärsområden och dotterbolag - kvarvarande verksamhet

### Affärsområde Rökgasrening

I AO Rökgasrening ingår Pilum Industrifilter AB och Pilum Envipower AB.

#### **Pilum Industrifilter AB**

Pilum Industrifilter AB har sitt säte i Borås och har 16 (22) anställda. Omsättningen uppgick till 79,5 (85,5) Mkr och rörelseresultatet uppgick till 4,2 (1,7) Mkr.

Pilum Industrifilter AB är specialiserat på helhetslösningar för gas- och stoftavskiljning från olika industriprocesser och på rökgasrening från pannor för värme- och energiproduktion. Kunderna finns främst inom basindustrin, t.ex. gruv- och kraftvärmesektorerna såväl i Sverige som internationellt. Norden räknas som bolagets hemmamarknad.

Pilum Industrifilter har under mer än 70 år byggt upp en unik position och kan erbjuda kvalificerade och anpassade lösningar för de mest skiftande applikationer.

#### *Marknaden*

Projektvolymen på den svenska marknaden beräknas ett normalår uppgå till 1 300 Mkr, varav Pilums tillgängliga marknad uppgår till ca 650 Mkr. Den nordiska marknaden beräknas vara ca dubbelt så stor som den svenska.

Bedömningen av marknadens storlek baseras på den offertvolym som följs upp löpande, samt information och sammanställningar i dags- och fackpress.

#### *Verksamheten*

Verksamheten har följande huvudinriktningar:

- Systemleveranser för rökgasrening inom konceptet från panna till skorstensutlopp
- Systemleveranser för stoftavskiljning
- Produktförsäljning och reservdelar

#### *Kundgrupper och marknadssegment*

- Värme- och kraftproducenter
- Gruvor och bergverk
- Järn- och stålindustri
- Pappers- och massaindustrin
- Kemi- och läkemedelsindustrin
- Byggmaterialindustrin
- Gjuterier och verkstadsindustrin

#### *Framåtblick*

Pilum Industrifilter har en kompetent organisation väl anpassad för sin verksamhet, framför allt inom kärnkompetensområdena process, projektledning och konstruktion. Som ett led i ISO-certifieringsarbetet förbättras fortlöpande vårt arbetssätt och förmågan att tillgodose våra kunders behov. Vi arbetar alltså med att effektivisera processerna vilket förväntas ge fortsatt god konkurrenskraft och nöjda kunder.

## **Pilum Envipower AB**

Pilum Envipower AB har sitt säte i Gävle och med kontor även i Sundsvall, Skellefteå, Enköping, Stockholm och Göteborg. Bolaget har i medeltal cirka 40 anställda. Omsättningen uppgick till 68,4 Mkr (under perioden 30 juni–31 december 2012 till 43,3 Mkr) och rörelseresultatet uppgick till 0,1 (1,6) Mkr. Bolaget förvärvades av Pilum AB den 29 juni 2012.

Pilum Envipower AB är specialiserade på service-, underhållsarbeten och uppgraderingar för rökgas- och stoftavskiljningsanläggningar från olika industriprocesser. I produktportföljen finns även ett eget produktsortiment med elfilter, textila filter och dynamiska avskiljare för installationer på upp till cirka 20 MW. Kunderna finns framförallt i Sverige, men Norden räknas som bolagets hemmamarknad. Pilum Envipower AB har ett agentavtal för försäljning och marknadsföring av Herding Filtertechnik AB's produkter och system för den svenska marknaden. Herding Filtertechnik AG är ett världsledande tyskt teknikföretag som tillverkar och utvecklar avancerade stoftavskiljningsprodukter med högeffektiva filtermedier.

### *Marknaden*

Volymen på den svenska marknaden beräknas ett normalår uppgå till 300 MSEK. Den nordiska eftermarknaden är cirka dubbelt så stor. Bedömningen av marknadens storlek baseras på erfarenhet samt information och sammanställningar i dags- och fackpress.

### *Verksamheten*

Verksamheten har följande huvudinriktningar:

- Service och underhåll
- Uppgraderingar/Ombyggnationer
- Reservdelar
- Mindre anläggningsleverenser

### *Kundgrupper och marknadssegment*

- Värme- och kraftproducenter
- Gruvor och bergverk
- Järn- och stålindustri
- Pappers- och massaindustrin
- Sågverksindustrin
- Gjuterier och verkstadsindustrin

### *Framåtblick*

Bolaget förstärkte organisationen i slutet av verksamhetsåret 2012 med ett servicekontor i Stockholm. För att nå den långsiktiga målsättningen med att bli marknadsledande i Sverige, förstärktes organisationen ytterligare i början av verksamhetsåret 2013 med flera servicekontor för att ännu bättre täcka hela landet.

## Affärsområden och dotterbolag – under avyttring/avyttrade

### Affärsområde Energiåtervinning & Vattenrening

I AO Energiåtervinning & Vattenrening ingår företagen Pilum Polyproject AB med bifirma JS Plast och intressebolagen Hyheat AB (32,7%) och Polyproject Asia AB (50 %).

Affärsområdet har kontor och produktion i Norrköping.

#### **Pilum Polyproject AB**

Pilum Polyproject AB har ett heltäckande utbud av tjänster och produkter inom rening av aggressiva vätskor, gaser, vatten och luft.

Bolagets omsättning under året uppgick till 60,5 (99,8) Mkr och rörelseresultatet uppgick till -7,1 (-6,7) Mkr. Bolagets resultat har påverkats negativt av låg ordergång, omstrukturingskostnader samt sämre projektmarginaler i vissa projekt.

Verksamheten har följande huvudinriktningar:

- Systemleveranser av vattenreningsanläggningar för skrubbevatten från energianläggningar samt process- och vattenreningsanläggningar till industrin
- Rök-gaskondensering med energiåtervinning
- Komponentleveranser till skrubbevattenrening för kondensat och förbränningsanläggningar samt till process- och vattenreningsanläggningar för industrin
- Legotillverkning av komponenter i plast ex.vis pumpstationer, brandbilstankar, visir mm.
- Service- och underhåll samt reservdelsförsäljning

#### *Kundgrupper och marknadssegment*

Polyproject är inriktat mot både den industriella och offentliga sektorn (kraftvärme och reningsverk) och har genom sin långa erfarenhet och sin breda tekniska kompetens en stark position på marknaden. Ambitionen är att vara branschledande i Norden.

#### **Avyttring**

Den 30 december 2013 avyttrades samtliga aktier i Pilum Polyproject AB till WTC Macro Galvano s.r.o. med säte i Nitra, Slovakien. Då det bestämmande inflytandet över Polyproject inte övergick till köparen förrän det slutliga överlåtelseavtalet ingicks den 28 februari 2014 redovisas inte transaktionen förrän denna datum. Resultatet av försäljningen av bolaget beräknas uppgå till en förlust för koncernen på ca 5 MSEK vilken kommer att redovisas i Pilums Q1-rapport för 2014. Försäljningen får ingen resultat effekt i moderbolaget. Slutreglering av Pilums kvarvarande fordringar på Polyproject, uppgående till ca 3,5 Mkr kommer att regleras senast 31 december 2014.

Fastigheten i Strömsfors där Polyproject bedriver sin verksamhet har förvärvats av Strömsfors 1:3 Norrköping AB, ett nybildat helägt dotterbolag till Pilum AB. WTC Macro Galvano s.r.o. har en option att förvärva fastigheten/fastighetsbolaget vilket i viss mån kan komma att motverka den förlust som uppstått i samband med försäljningen av Pilum Polyproject AB (vilken beskrivs ovan).

## Pilums intressebolag

### **Hyheat AB**

Tekniken bygger på ett hygroskopiskt media, ett flytande salt, med låg kokpunkt som gör tekniken användbar i andra temperaturintervall där traditionell kondensering inte är lönsam.

Andelarna i intressebolaget har avyttrats augusti 2013.

### **Polyproject ASIA AB**

Pilum Polyproject AB har en ägarandel om 50 %. (ägarandelen ökade genom en option under mars 2012 från 33,3 % till 50,0 %). Bolaget har inga anställda.

Polyproject ASIA AB är ett bolag som bildades 2010 för att erbjuda miljövänliga och energieffektiva lösningar för palmoljeindustrin i Asien baserat på Polyprojects unika produkter för rening och hantering av vatten och vätskor.

Andelarna i intressebolaget ingick i avyttringen av Pilum Polyproject AB.

## Generella marknadsutsikter

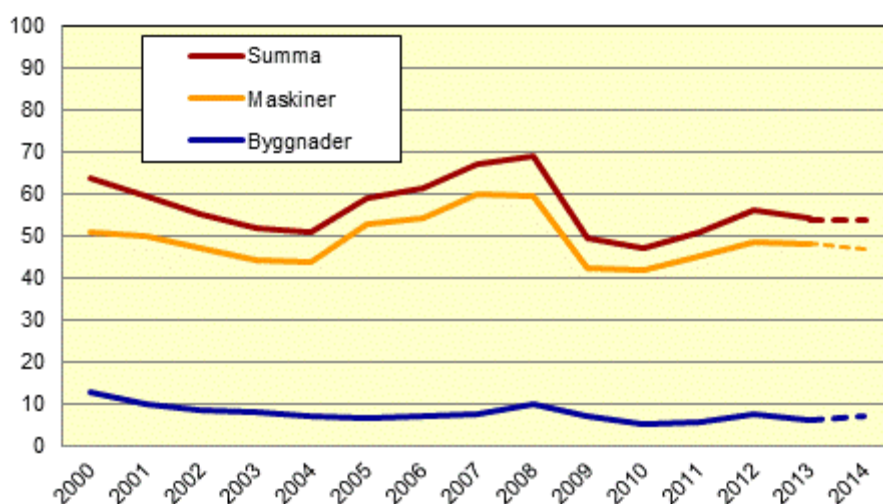
### Sverige

Industrins investeringar i Sverige uppgick 2013 till 54,5 miljarder enligt SCB. Det är en volymminskning med 4 procent jämfört med året innan. Volymminskningen inom gruvindustrin uppgick till 17 procent. I år förväntas investeringarna inom industrin ligga på en oförändrad nivå. Källa: SCB Feb 2014.

Pilum har idag en mindre marknadsandel. En stor del av de investeringar som genomförs inom industrin och kraftvärmesektorn för miljöförbättrande åtgärder – Industriell miljövård – bedöms som tillgänglig och en potentiell marknad för Pilum. Begränsningarna finns dels i form av konkurrens men också på grund av att koncernen är förhållandevis liten och därmed inte har resurser att alltid offerera eller att genomföra resurskrävande projekt som i storleksordningen överstiger 100 MSEK.

Fördelningen av Pilums omsättning mellan offentlig och privat sektor är ungefär lika stor sett över tiden men uppvisar skillnader mellan olika år.

#### Industrins investeringar miljarder kronor



Källa: SCB

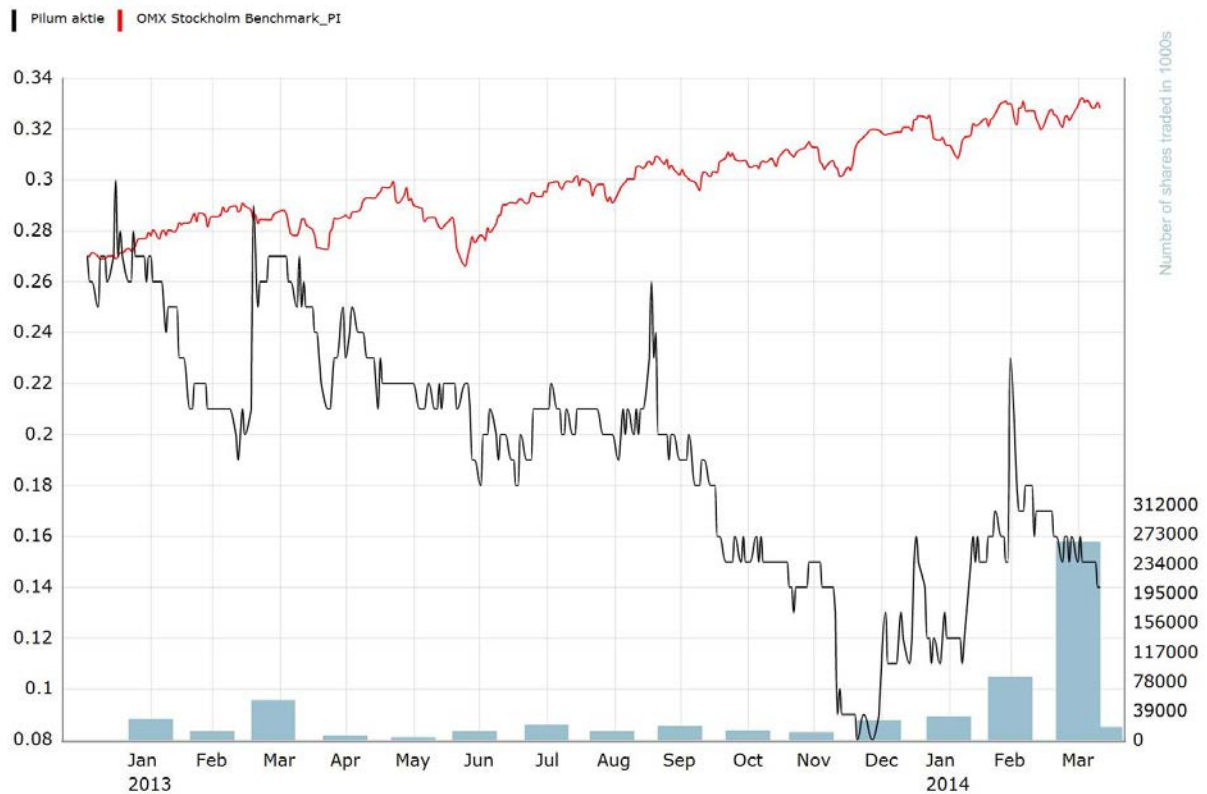
#### **Ökande investeringar inom energin**

Företag verksamma inom el-, gas- och värmeproduktion minskade ifjol sina volymer med ett par procent och investerade 37,2 miljarder. I år planerar företagen för rejäla volymökningar och investeringarna väntas uppgå till 45,4 miljarder även om osäkerheten kring investeringstakten fortsatt är relativt stor. Källa: SCB Feb 2014.

## Pilumaktien

Grafen nedan beskriver kurs och utveckling för de senaste 15 månaderna.

### Pilum AB



Ovanstående graf visar slutkurser per dag. Kursen är justerad för nyemissioner

Pilums aktie är noterad på First North Premier. Vid årets slut uppgick aktiekapitalet till 20,9 (9,5) Mkr. Antalet aktier var 209 538 887 st. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,1 kr och lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Varje aktie medför 1 en röst.

#### Kursutveckling 2013

Sista betalkurs vid årets slut blev 0,10 (0,30) kr, vilket motsvarar ett börsvärde på cirka 23,8 (62) Mkr. Högsta och lägsta kurs under året uppgick till 0,34 kr (2013-01-14) respektive 0,08 kr (2013-12-30).

## Aktieägare

Antalet aktieägare vid årets slut uppgår till ca 1 900 st, direkt och indirekt. Med indirekt avses ägande via kapitalförsäkringar.

<b>Aktieägare per 31 december 2013</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Andel av kapital och röster, %</b>
TIBIA KONSULT AB	56 984 126	27,20
INDUSTRI-TEXTIL JOB AB	11 099 300	5,30
HERNMARCK, JOHAN	10 961 634	5,23
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	8 454 590	4,03
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	5 061 314	2,42
SVENSKOG, STURE	5 000 000	2,39
ROBUR FÖRSÄKRING	3 907 781	1,86
SKANDIA, FÖRSÄKRINGS	3 538 629	1,69
ANDA I KOVLAND AB	2 424 700	1,16
FEE I ALLMÄNNINGE AB	2 424 699	1,16
<b>Totalt 10 största</b>	<b>109 856 773</b>	<b>52,44</b>
Övriga aktieägare	99 682 114	47,56
<b>Totalt</b>	<b>209 538 887</b>	<b>100,00</b>

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Pilum AB (publ), org. nr 556556-8325, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamheten under räkenskapsåret 2013.

### Verksamheten

Verksamheten har under året varit organiserad i tre dotterbolag, Pilum Industrifilter AB, Pilum Envipower AB samt Pilum Polyproject AB under moderbolaget Pilum AB (publ). Pilum Engineering AB har varit vilande.

Styrelsen beslöt under hösten 2012 att påbörja en process för att avyttra dotterbolaget Pilum Polyproject AB. Aktierna avyttrades den 30 december 2013. I samband med att avyttringen slutfördes den 28 februari 2014 och att ny styrelse valdes samt att VD utsågs har Polyproject avkonsoliderats. Slutreglering av lån från Pilum om ca 3,5 Mkr skall ske senast 31 december 2014.

Bolaget är listat på First North sedan 2006. För aktieinformation se information om Pilum-aktien sid 13.

### Om Pilum

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

#### Kvarvarande verksamheter:

Pilum AB är moderbolaget i koncernen. Bolaget har till uppgift att hantera marknadsnoteringen samt tillhandahålla gemensamma funktioner och stöd till dotterbolagen. Vid större projekt har även bolaget varit kontraktspart mot slutkund, Pilum Industrifilter AB har genomfört arbetet.

Pilum Industrifilter AB – specialiserat på helhetslösningar för gas- och partikelavskiljning från olika industriprocesser och rökgasrening från pannor för värme- och energiproduktion.

Pilum Envipower AB – specialiserat på ombyggnationer, service och filter inom rökgasrening.

#### Verksamhet under avyttring:

Pilum Polyproject AB - ett etablerat miljöteknikbolag specialiserat på produkter och helhetslösningar i olika platser för behandling och rening av aggressiva vätskor och gaser samt vatten- och luftrening. Bolaget är även specialiserat på helhetslösningar för effektivisering av energiuttaget från varma och fuktiga rökgaser genom kondensering - i processen sker både värmeåtervinning och rening av rökgasen.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- 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 AB har återbetalats den 8 januari 2013.
- Ett nytt kortfristigt lån om 6,0 Mkr har upptagits den 9 januari. Långgivare Erik Penser Bank AB.
- Leif Lindberg ny VD i Pilum Polyproject AB från 1 juli 2013. Företagsrekonstruktion inleddes 20 september 2013. Tingsrätten i Norrköping beslutade den 11 december 2013 om ackord om 25% som innebär en ackordsvinst om ca 11,2 Mkr.



- Styrelseledamoten Jan Samuelsson, ledamot av Pilums styrelse sedan årsstämman i maj 2012, har på grund av andra tidskrävande engagemang av sagt sig uppdraget i Pilum AB's styrelse från den 4 oktober 2013.
- Samtliga aktier i dotterbolaget Pilum Polyproject AB avyttrades den 30 december 2013 till det slovakiska bolaget WTC-MACRO Galvano s. r. o. Köpeskillingen uppgick till 1 SEK och erlades vid tillträdet den 30 december 2013. Avkonsolidering har inte skett eftersom Pilum hade bestämmande inflytande fram till den 28 februari då slutlig uppgörelse träffades.
- Väsentliga order:
  - Holmen Paper Iggesunds bruk och Boliden Rönnskärsverken om sammanlagt ca 6 MSEK avseende renovering och uppgradering av rökgasreningsanläggningar.
  - Avtal om ca 5,0 Mkr med Cementa avseende service- och underhållstjänster.
  - Ett fyraårigt serviceavtal med Vattenfall Uppsala. Bedömt värde 6,0 Mkr.
  - Halmstads Energi och Miljö AB, Upphandling omfattande reparation och underhåll av plastkonstruktioner i samtliga produktionsanläggningar inom affärsområde Värme och kyla.
  - E.ON Värme Sverige AB, elfilter med tillhörande rökgaskanaler och fläkt, kontraktssumma ca 10 MSEK.
  - Tilldelningsbeslut från Ljusdal Energi för leverans och montage av 2 st. elfilter, kontraktssumma ca 10 MSEK.

### **Framtida utveckling**

Pilum bedriver verksamheten inom områden som påverkas av krav på rening och en bättre och effektivare miljö. Myndigheters krav och industrins investeringsbehov - effektivare lösningar, energiåtervinning mm - ger bolaget nya affärsmöjligheter. Nya EU-krav/direktiv kommer fortlöpande att skapa en högre aktivitet på marknaden.

Ett genomgripande strategiarbete under 2013 har resulterat i en betydligt mer renodlad verksamhet. Genom fortsatt expansion inom affärsområdet rökgasrening får Pilum den struktur som krävs för att kunna utvecklas vidare med god lönsamhet.

### **Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

- Extra bolagsstämma i januari 2014 beslutade om en företrädesemission om 21 Mkr före emissionskostnader. Teckningsförbindelser och ett garantikonstium säkerställde att emissionen skulle bli fulltecknad. Emissionen tecknades till ca 140 procent. Eftersom nyemissionen övertecknades togs inga emissionsgarantier i anspråk.
- Genom nyemissionen nyemitteras 209 538 887 aktier och antalet aktier i Pilum ökar till 419 077 774 stycken medan aktiekapitalet ökar med 20 953 888,70 SEK till 41 907 777,40 SEK. Bolaget tillförs cirka 21,0 MSEK före emissionskostnader. Därutöver nyemitteras 104 769 444 teckningsoptioner av serie TO:2 i anledning av nyemissionen som, vid fullt utnyttjande, kan komma att öka aktiekapitalet med ytterligare 10 476 944,35 SEK. Teckning av optionerna kan ske mellan den 21/1-3/2 2015.
- Vid styrelsemötet som hölls direkt efter stämman i januari 2014 valde styrelsen Per Ove Jönsson till ny styrelseordförande. Den tidigare ordföranden Johan Hernmarck kvarstår som styrelseledamot.
- Den 30 december 2013 avyttrades samtliga aktier i Pilum Polyproject AB till WTC Macro Galvano s.r.o. med säte i Nitra, Slovakien. Då det bestämmande inflytandet över Polyproject inte övergick till köparen förrän det slutliga överlåtelseavtalet ingicks den 28 februari 2014 redovisas inte transaktionen förrän denna datum. Resultatet av försäljningen av bolaget beräknas uppgå till en förlust för koncernen på ca 5 MSEK vilken kommer att redovisas i Pilums Q1-rapport för 2014. Försäljningen får ingen resultateffekt i moderbolaget. Slutreglering av Pilums kvarvarande

fordringar på Polyproject, uppgående till ca 3,5 Mkr kommer att regleras senast 31 december 2014.

- Fastigheten i Strömsfors där Polyproject bedriver sin verksamhet har förvärvats av Strömsfors 1:3 Norrköping AB, ett nybildat helägt dotterbolag till Pilum AB. WTC Macro Galvano s.r.o. har en option att förvärva fastigheten/fastighetsbolaget vilket i viss mån kan komma att motverka den förlust som uppstått i samband med försäljningen av Pilum Polyproject AB (vilken beskrivs ovan).
- I kallelsen till årsstämman den 8 maj 2014 föreslår styrelsen bolagsstämman besluta om;
  - minskning av aktiekapitalet med 31 933 728,04 kronor från 41 907 777,30 kronor till 9 974 049,26 kronor, för avsättning till fri fond. Minskningen genomförs utan indragning av aktier.
  - Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om minskning av antalet aktier i bolaget genom sammanläggning 100:1, vilket innebär att hundra (100) aktier läggs samman till en (1) aktie.
- Väsentliga order:
  - Billerud Korsnäs, ca 6 MSEK
  - Vattenfall AB, Uppsala, ca 10 MSEK
  - LKAB, Kiruna, ca 5 MSEK

### **Risker och riskhantering**

Pilums verksamhet är exponerad för ett flertal risker, såväl marknadsrelaterade, operationella, finansiella, legala som skattemässiga.

För beskrivning se sid. 35-37, Riskfaktorer.

### **Finansiering**

Styrelsen gör bedömningen att genomförda omstruktureringar, genomförd nyemission och under prognosticerad marknadsutveckling kommer koncernen att disponera likvida medel som är tillräckliga för att säkerställa koncernens drift för de kommande 12 månaderna. Men det kan inte uteslutas att ytterligare likviditet kan behövas på grund av tillväxt, förändring av verksamhet, drastiskt försämrade marknadsförutsättningar eller andra förändrade förutsättningar.

För vidare beskrivning se sid. 20-57. Finansiell rapport.

### **Arbetsmiljö- och miljöfrågor**

*Tillståndspliktig verksamhet (enligt Miljöbalken)*

Polyproject driver tillståndspliktig verksamhet var det gäller utsläpp till luft. Bolagets utsläpp ligger väl under de gränsvärden som myndigheterna satt upp.

### **Personal**

För Pilum, som är ett relativt litet bolag, är en effektiv kompetensförsörjning och mix av kompetenser viktig för konkurrensförmågan. Det är av den anledningen av största vikt att vidareutveckla all personal, vidareutveckla gemensamma arbetsmetoder och att säkerställa att erfarenheter och kompetens sprids och görs tillgänglig för alla medarbetare.

Antalet anställda i slutet av året uppgår till 100 personer.

## Förslag till resultatdisposition beträffande moderföretagets fria egna kapital

Till årsstämman förfogande, kr:

Överkursfond	69 431 165
Balanserat resultat	-52 987 419
Årets resultat	-11 236 728
<b>Summa</b>	<b>5 207 018</b>

Styrelsen föreslår att årets resultat samt balanserat resultat, totalt – 64 224 147, avräknas mot överkursfonden och att resterande del av överkursfonden, 5 207 018 kr balanseras i ny räkning.

## Finansiella rapporter

### Resultaträkning, koncernen – Kvarvarande verksamheter

Tkr	Not	2013	2012
Nettoomsättning	1,3	137 988	131 496
Övriga rörelseintäkter	2	2 369	122
<b>Totala intäkter</b>		<b>140 357</b>	<b>131 618</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Kostnader för material och underentreprenörer		-78 532	-85 812
Övriga externa kostnader	23,24	-15 892	-14 716
Personalkostnader	4	-41 285	-36 664
Avskrivningar	10,11,12	-708	-780
Nedskrivning av goodwill och koncernmässiga värden		0	-13 184
Nedskrivning av koncernmässiga värden intressebolag		0	-1 798
Resultatandel från intresseföretag	25	0	-621
<b>Rörelseresultat</b>	<b>27</b>	<b>3 940</b>	<b>-21 957</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande poster	6	9	1 525
Räntekostnader och liknande poster	7	-837	-2 028
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>3 112</b>	<b>-22 460</b>
Skatt på årets resultat	8	-91	1 988
<b>ÅRETS RESULTAT - KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>		<b>3 021</b>	<b>-20 472</b>
Resultat avyttrad verksamhet	28	-1 822	-8 817
Resultat verksamhet under avyttring	29	-4 490	-9 157
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>		<b>-3 291</b>	<b>-38 446</b>
Varav hänförligt till aktieägare i moderbolaget		-3 291	-38 446
Resultat per aktie (kr/aktie) före utspädning		-0,02	-0,43
Resultat per aktie (kr/aktie) efter utspädning		-0,02	-0,43
Resultat per aktie (kr/aktie) kvarvarande verksamheter		0,01	-0,22
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		204 776 640	90 144 929
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		204 776 640	93 144 929

## Balansräkning, koncernen

TILLGÅNGAR	Not	2013-12-31	2012-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	9	38 224	38 224
Andra immateriella anläggningstillgångar	10	213	132
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>38 437</b>	<b>38 356</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	11	-	-
Maskiner och inventarier	12	1 003	1 581
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>1 003</b>	<b>1 581</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Uppskjuten skattefordran	8	4 598	4 598
Andra långfristiga fordringar		76	123
Andelar i intresseföretag	25	0	0
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>4 674</b>	<b>4 721</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>44 114</b>	<b>44 658</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter		1 153	856
Pågående arbete för annans räkning	14	-	714
<b>Summa varulager m. m.</b>		<b>1 153</b>	<b>1 570</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	5	3 567	14 493
Skattefordran		1 033	181
Övriga fordringar	26	3 242	26 213
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	2 539	4 265
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>10 381</b>	<b>45 152</b>
Kassa och bank		13 842	5 417
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>25 376</b>	<b>52 139</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR KVARVARANDE VERKSAMHET</b>		<b>69 490</b>	<b>96 797</b>
Tillgångar till försäljning	29	32 117	38 992
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>101 607</b>	<b>135 789</b>

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>Not</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	16	20 953	9 524
Övrigt tillskjutet kapital		117 740	129 019
Balanserat resultat		-97 332	-58 886
Årets resultat		-3 291	-38 446
<b>Summa eget kapital</b>		<b>38 070</b>	<b>41 211</b>
Varav eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		38 070	41 211
<b>Avsättningar</b>			
Garantiavsättningar	18	1 521	866
Övrig avsättning	18	-	3 068
<b>Summa avsättningar</b>		<b>1 521</b>	<b>3 934</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld	8	0	118
Skulder till kreditinstitut	19	3 000	4 500
Andra långfristiga skulder		0	2 950
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>3 000</b>	<b>7 568</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	19,20	5 001	15 500
Andra räntebärande skulder	19,20	0	8 000
Förskott från kunder	14	2 549	2 267
Leverantörsskulder		9 060	14 160
Övriga skulder		6 579	3 929
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	9 942	12 619
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>33 131</b>	<b>56 475</b>
<b>SUMMA SKULDER KVARVARANDE VERKSAMHET OCH EGET KAPITAL</b>		<b>75 722</b>	<b>109 188</b>
Skulder till försäljning	29	25 885	26 601
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>101 607</b>	<b>135 789</b>

#### Poster inom linjen, koncernen

<b>Tkr</b>	<b>Not</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
<b>Summa ställda säkerheter</b>	21	<b>69 237</b>	<b>66 078</b>
Betalningsgarantier		23 509	35 638
Övriga borgensåtaganden		-	1 485
<b>Summa eventalförpliktelser</b>		<b>23 509</b>	<b>37 123</b>

## Förändring i eget kapital, koncernen

Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt
<b>Eget Kapital 2011-12-31</b>	<b>8 470</b>	<b>94 154</b>	<b>-58 886</b>	<b>43 738</b>
Nyemission	1 054	7 696		8 750
Nyemission pågående		30 859		30 859
Emissionskostnad		-3 846		-3 846
Optionspremier		156		156
Årets totalresultat			-38 446	-38 446
<b>Eget kapital 2012-12-31</b>	<b>9 524</b>	<b>129 019</b>	<b>-97 332</b>	<b>41 211</b>
Nyemission	11 429	-11 429		0
Optionspremier		150		150
Årets totalresultat			-3 291	-3 291
<b>Eget Kapital 2013-12-31</b>	<b>20 953</b>	<b>117 740</b>	<b>-100 623</b>	<b>38 070</b>

2013-12-31 uppgick antalet aktier till 209 538 887 st. Varje aktie berättigar till en (1) röst. Föreslagen utdelning 0 Tkr (0 Tkr). Kvotvärdet uppgår till 0,10 kr.

## Kassaflödesanalys, koncernen

Tkr	Not	2013	2012
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster*		*-3 169	*-38 574
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar		2 295	2 905
Avsättningar		-1 921	2 686
Resultatandel i intresseföretag		212	-
Nedskrivning goodwill och koncernmässiga värden		0	15 643
Nedskrivning kapitalandelar intressebolag		0	2 347
Betald skatt		-1 029	121
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-3 612</b>	<b>-14 872</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Minskning av varulager mm		12 266	14 323
Minskning av kortfristiga fordringar		8 215	5 859
Minskning av kortfristiga skulder		-9 030	-34 730
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>7 839</b>	<b>-29 420</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterbolag	2	0	-7 465
Investering i intressebolag		0	-272
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-2 422	-448
Ökning/minskning av långfristiga fordringar		-70	2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-2 492</b>	<b>-8 183</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		0	4 776
Ökning av skulder till kreditinstitut		8 099	26 239
Minskning av övriga skulder		-2 950	-
Amortering av skulder till kreditinstitut		-127	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>5 022</b>	<b>31 016</b>
Årets kassaflöde		10 369	-6 587
Likvida medel vid årets början		5 420	12 007
<b>LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT</b>		<b>15 789</b>	<b>5 420</b>
Varav likvida medel hänförliga till verksamhet som innehas för försäljning		1 947	3

\*Avser totalt resultat koncern inklusive avyttrad verksamhet samt verksamhet under avyttring.

Upplysning om betalda och erhållna räntor:

Under året uppgick betald ränta till 1 884 (2 809) Tkr och erhållen ränta till 0 (328) Tkr.



## Resultaträkning, moderbolaget

Tkr	Not	2013	2012
Nettoomsättning	1	47 444	20 858
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter		-41 848	-15 013
Övriga externa kostnader	23,24	-7 590	-9 982
Personalkostnader	4	-1 429	-5 269
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10,11,12	-43	-57
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3 466</b>	<b>-9 463</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande poster	6	3	1 268
Erhållet koncernbidrag		3 200	-
Räntekostnader och liknande poster	7	-802	-1 871
Nedskrivning aktier dotterbolag	13	-10 054	-38 893
Nedskrivning aktier i intressebolag	25	-	-3 340
Resultat avyttring aktier i intressebolag		-118	-
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	27	<b>-11 237</b>	<b>-52 299</b>
Skatt på årets resultat	8	0	1 864
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-11 237</b>	<b>-50 435</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>		<b>-11 237</b>	<b>-50 435</b>

## Balansräkning, moderbolaget

TILLGÅNGAR	Not	2013-12-31	2012-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Andra immateriella anläggningstillgångar	10	13	22
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>13</b>	<b>22</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Maskiner och inventarier	12	60	116
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>60</b>	<b>116</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernbolag	13	49 537	61 541
Uppskjuten skattefordran	8	4 598	4 598
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>54 135</b>	<b>66 139</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>54 208</b>	<b>66 277</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		759	293
Fordringar hos koncernföretag		553	1 223
Skattefordringar		209	85
Övriga fordringar	26	874	25 412
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	222	453
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>2 617</b>	<b>27 466</b>
Kassa och bank		280	978
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 897</b>	<b>28 444</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>57 105</b>	<b>94 721</b>

## Balansräkning, moderbolaget

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2013-12-31	2012-12-31
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	16	20 954	9 524
Ej registrerat aktiekapital		0	11 429
Reservfond		8 779	8 779
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>29 733</b>	<b>29 732</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		69 432	53 709
Insatsemission (överkursfond)		0	15 574
Balanserat resultat		-52 987	-2 552
Årets resultat		-11 237	-50 435
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>5 207</b>	<b>16 296</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>34 940</b>	<b>46 028</b>
<b>Avsättningar</b>			
Annan avsättning	18	0	149
<b>Summa avsättningar</b>		<b>0</b>	<b>149</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Andra långfristiga skulder		0	2 950
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>0</b>	<b>2 950</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		5 000	14 000
Andra räntebärande skulder		0	8 000
Leverantörsskulder		930	321
Skulder till koncernbolag		13 518	12 934
Övriga skulder		30	2 971
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	2 687	7 368
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>22 165</b>	<b>45 594</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>57 105</b>	<b>94 721</b>

## Poster inom linjen, moderbolaget

Tkr	Not	2013-12-31	2012-12-31
<b>Summa ställda säkerheter</b>	21	<b>28 665</b>	<b>28 952</b>
Borgensåtagande för dotterbolag		17 625	10 886
Övriga borgensåtaganden		-	1 485
Betalningsgarantier		20 344	31 704
<b>Summa ansvarsförbindelser</b>		<b>37 969</b>	<b>44 075</b>

## Förändring i eget kapital, moderbolaget

Tkr	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Totalt
<b>Eget kapital 2011-12-31</b>	<b>8 470</b>	<b>8 779</b>	<b>45 847</b>	<b>-2 552</b>	<b>60 544</b>
Nyemission	1 054		7 696		8 750
Pågående nyemission	11 429		19 430		30 859
Emissionskostnad			-3 856		-3 856
Optionspremier			166		166
Totalresultat för året				-50 435	-50 435
<b>Eget kapital 2012-12-31</b>	<b>20 953</b>	<b>8 779</b>	<b>69 283</b>	<b>-52 987</b>	<b>46 028</b>
Optionspremier			149		149
Totalresultat för året				-11 237	-11 237
<b>Eget kapital 2013-12-31</b>	<b>20 953</b>	<b>8 779</b>	<b>69 432</b>	<b>-64 224</b>	<b>34 940</b>

2013-12-31 uppgick antalet aktier till 209 538 887 st. Varje aktie berättigar till en (1) röst. Föreslagen utdelning 0 kr (0 kr). Kvotvärdet uppgår till 0,10 kr.

## Kassaflödesanalys, moderbolaget

Tkr	Not	2013	2012
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		-11 237	-52 299
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och utrangeringar		65	57
Räntor		-	299
Nedskrivningar aktier i dotterbolag		10 054	38 893
Nedskrivningar aktier i intressebolag		-	3 340
Förpliktelser i samband med avyttring av dotterbolag		-	3 544
Koncernbidrag		-3 200	
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-4 318</b>	<b>-6 166</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Minskning/ökning av fordringar		5	-13 910
Minskning av kortfristiga skulder		-3 229	-1 070
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-7 542</b>	<b>-21 146</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterbolag	2	-	-7 465
Lämnade aktieägartillskott		-	-650
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-	-12
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-</b>	<b>-8 127</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		-	4 776
Minskning av upptagna lån		6 844	-
Ökning av skulder		-	24 950
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>6 844</b>	<b>29 726</b>
Årets kassaflöde		-698	453
Likvida medel vid årets början		978	525
<b>LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT</b>		<b>280</b>	<b>978</b>

## Bokslutskommentarer

### **REDOVISNINGSPRINCIPER ALLMÄNT**

Pilum ABs koncernredovisning har upprättats med tillämpning av Årsredovisningslagen (ÅRL) samt International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee som har godkänts för tillämpning inom EU. Vidare har RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats. Moderföretagets årsredovisning har upprättats i enlighet med ÅRL samt RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". Koncern- och årsredovisningarna är avgivna i tusentals svenska kronor (Tkr) och avser perioden 1 januari- 31 december för resultaträkningsrelaterade poster respektive den 31 december för balansräkningsrelaterade poster.

Tillgångar och skulder är redovisade i enlighet med anskaffningsvärdemetoden men undantag av vissa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Förutom vad som anges nedan är koncernens redovisningsprinciper oförändrade jämfört med föregående år.

### **Nya och ändrade standarder och tolkningar 2013**

Ändringarna i IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* kräver ytterligare upplysningar i övrigt totalresultat så att poster i övrigt totalresultat grupperas i två kategorier: a) poster som inte kommer omföras till resultatet och b) poster som kommer omföras till resultatet om vissa kriterier är uppfyllda. Då Pilum inte har några poster som redovisas i Övrigt totalresultat får ändringarna i IAS 1 inte någon effekt på Pilums finansiella rapporter.

Den nya standarden IFRS 13 *Värdering till verkligt värde* 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 framåtriktat 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.

Övriga nya och ändrade standarder samt förbättringar har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapporter 2013. Det har också utkommit ett antal nya tolkningar och ändringar från IFRIC. Dessa ändringar och tolkningar har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapporter 2013.

### **Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt ikraft**

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut ett antal nya och ändrade standarder vilka ännu ej trätt ikraft. Ingen av dessa har tillämpats i förtid. Företagsledningen bedömer att nya och ändrade standarder och tolkningar inte kommer att få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter den period de tillämpas första gången.

Dock är väsentliga delar av IFRS 9 Finansiella instrument, som kommer att ersätta IAS 39, fastställda, men kommer inte att träda ikraft förrän tidigast 2015. Den påverkan som detta kan ge på den finansiella rapporteringen är därför ännu inte fullt ut kända. International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut ett antal nya och ändrade standarder vilka ännu ej trätt ikraft.

### **KONCERNREDOVISNINGSPRINCIPER**

#### **Koncernredovisning**

#### **Dotterföretag**

Koncernredovisningen omfattar Pilum AB med samtliga dotterföretag. Med dotterföretag avses juridisk person där Pilum AB innehar eller förfogar över mer än hälften av rösterna eller äger andelar i den juridiska personen och har rätt att ensamt utöva ett bestämmande inflytande över denna på grund av avtal eller annan föreskrift. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma strategierna för en ekonomisk verksamhet i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Förvärvade företag ingår i koncernredovisningen från och med förvärvsdagen.

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att anskaffningsvärdet på andelar i dotterföretag fördelas på identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvet till verkliga värden. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet för de förvärvade andelarna och nettot av verkliga värden på förvärvade identifierbara tillgångar och skulder redovisas som goodwill.

Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Alla interna transaktioner mellan koncernföretagen samt koncernmellanhavanden elimineras vid upprättande av koncernredovisning.

## **Intresseföretag**

Intresseföretag är de företag för vilka koncernen har ett betydande inflytande, men inte ett bestämmande inflytande, över den driftsmässiga och finansiella styrningen, vanligtvis genom andelsinnehav på mellan 20 – 50% av röstetalet. Från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet erhålls redovisas andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen.

## **Intäktsredovisning**

Pilums verksamhet består främst av genomförande av större projekt samt mindre projekt på löpande räkning samt viss produktförsäljning. Intäkter av produktförsäljning redovisas när huvudsakligen alla risker och rättigheter som är förknippade med ägandet övergått till köparen, vilket normalt inträffar vid leverans. Intäktsredovisning avseende projekt görs genom löpande avräkning av projektet, vilket innebär att koncernen tillämpar en successiv intäktsföring. Intäkten bestäms genom projektets färdigställandegrad. Färdigställandegraden beräknas utifrån hur stor del av den beräknade kostnaden för hela projektet som har nedlagts per bokslutstillfället. Om projektet skulle medföra förlust eller beräknas medföra förlust sker avsättning för hela förlusten per balansdagen. Mindre projekt på löpande räkning och serviceuppdrag intäktsförs då arbetet läggs ned.

## **Segmentsredovisning**

Ett rörelsesegment är en del av ett företag som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare, och för vilken det finns fristående finansiell information. Bolagets rapportering av rörelsesegment överensstämmer men den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som bedömer rörelsesegmentens resultat och beslutar om fördelning av resurser. Bolagets bedömning är att koncernledningen utgör den högste verkställande beslutsfattaren. Koncernens verksamhet bedrivs inom två rörelsesegment vilka är olika till sin karaktär avseende typer av projekt, risker, möjligheter och kunder. De två rörelsedrivande bolagen i koncernen utgör för närvarande varsitt segment. Tidigare år har tre segment redovisats. Verksamhet under avyttring utgjorde det tredje segmentet. Moderföretaget samt vilande dotterbolag utgör ett eget segment "övrigt" för att underlätta vid avstämning av segmentens resultat mot koncernens totala balans- och resultaträkning.

## **Leasingavtal**

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasinggivaren till leasingtagaren. De leasingavtal som inte är finansiella klassificeras som operationella.

Tillgångar som innehåller finansiella leasingavtal redovisas vid leasingperiodens början till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av leasingavgifter. Den skuld som leasingtagaren har gentemot leasinggivaren redovisas i balansräkningen. Leasingbetalningarna fördelas mellan ränta och amortering av skulden. Räntan fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats på den under respektive period redovisade skulden.

De leasingavgifter som erläggs under operationella leasingavtal kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

## **Utländsk valuta**

Transaktioner i utländsk valuta omräknas, när de tas in i redovisningen, till svenska kronor enligt transaktionsdagens valutakurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas på varje balansdag enligt balansdagskursen. Kursdifferenser som uppkommer inkluderas i årets resultat.

Kursvinster (förluster) på rörelserelaterade fordringar och skulder redovisas som övriga rörelseintäkter (rörelsekostnader). Övriga kursvinster och kursförluster ingår i resultatet och redovisas som ränteintäkter respektive räntekostnader.

## **Låneutgifter**

Låneutgifter belastar resultatet för den period till vilken de hänförs sig.

## **Ersättningar till anställda**

De anställdas ersättningar redovisas med intjänade och utbetalda löner samt eventuell intjänad bonus. Full avsättning görs för olika åtaganden som outtagen semester och sociala avgifter.

## **Pensionsåtaganden**

Alla pensionsutfästelser har tagits över av försäkringsbolag. Premier avseende dessa avgiftsbestämda pensionsplaner kostnadsförs löpande. I koncernen finns inga förmånsbestämda pensionsplaner.

## **Skatt**

Skatt på årets resultat i resultaträkningen utgörs av aktuell skatt på det skattepliktiga resultatet för perioden, justering av aktuell skatt från föregående år, samt uppskjuten skatt. Årets skattepliktiga resultat skiljer sig från årets redovisade resultat genom att det har justerats för ej skattepliktiga och ej avdragsgilla poster. Uppskjuten skatt redovisas enligt den s k balansräkningsmetoden. Balansräkningsmetoden innebär att beräkningen görs utifrån skattesatser per balansdagen applicerat på temporära skillnader mellan en tillgångs eller en skulds redovisningsmässiga och skattemässiga värde samt skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjutna skatteskulder redovisas för samtliga skattepliktiga temporära skillnader medan uppskjutna skattefordringar redovisas då det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar provas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas helt eller delvis mot den uppskjutna skattefordran.

## **Immateriella anläggningstillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar består av goodwill, licenser samt internt utarbetade immateriella tillgångar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbete och investering i nytt affärssystem. Goodwill är föremål för årlig värdeprövning enligt nedan. Affärssystemet är värderat i balansräkningen till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar kostnadsförs så att tillgångarnas värde skrivs av linjärt över dess beräknade nyttjandeperiod. Affärssystemet skrivs av på 5 år. Licenser skrivs av på 4 år.

## **Goodwill**

Goodwill som uppstår vid förvärv av dotterföretag motsvarar det belopp som anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet av nettotillgångarna vid förvärvstidpunkten. Goodwill redovisas som en tillgång till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Goodwill härleds till varje kassagenererande enhet för vilken koncernen beräknas tillgodogöra sig ekonomiska fördelar genom förvärvet. En beräkning av återvinningsvärdet, endera av nyttjandevärdet på de beräknade diskonterade framtida kassaflöden som kommer från tillgången eller nettoförsäljningsvärdet, utförs på varje kassagenererande enhet årligen. Om det finns anledning att anta värdeminskning eller brister i värderingen sker beräkningen oftare. Är återvinningsvärdet lägre än det netto redovisade värdet på enheten sker nedskrivning till det beräknade återvinningsvärdet.

## **Tillgångar till försäljning och avvecklad (avyttrad) verksamhet**

Innebörden av att en anläggningstillgång (eller avyttringsgrupp) klassificerats som innehav för försäljning är att dess redovisade värde kommer att återvinnas i huvudsak genom försäljning och inte genom användning. Klassificering som en avvecklad verksamhet sker vid avyttring eller vid en tidigare tidpunkt då verksamheten uppfyller kriterierna för att klassificeras som innehav för försäljning. En avyttringsgrupp som skall läggas ned kan också kvalificera för att klassificeras som avvecklad verksamhet om den uppfyller väsentlighetskriteriet. Omedelbart före klassificering som innehav för försäljning, ska det redovisade värdet av tillgångarna (och alla tillgångar och skulder i en avyttringsgrupp) bestämmas i enlighet med tillämpliga standarder. Vid första klassificering som innehav för försäljning, redovisas anläggningstillgångar och avyttringsgrupper till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

Förluster till följd av värdenedgångar vid första klassificeringen som innehav för försäljning inkluderas i resultaträkningen för kvarvarande verksamheter. Efterföljande omvärderingar redovisas i resultat för avvecklad verksamhet.

## **Omstrukturering**

En avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan och omstruktureringen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven. Ingen avsättning görs för framtida rörelsekostnader.

## **Ersättningar vid uppsägning**

En reserv redovisas i samband med uppsägningar av personal endast om företaget är bevisligen förpliktigt att avsluta en anställning för den normala tidpunkten eller när ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång. I de fall företaget säger upp personal upprättas en detaljerad plan som minst arbetsplats, befattningar, och ungefärligt antal berörda personer samt ersättningar för varje personalkategori eller befattning och tiden för planens genomförande.



### **Internt upparbetade immateriella tillgångar – utgifter för forskning och utveckling**

Utgifter för forskning redovisas som en kostnad i den period de uppkommer. Internt upparbetade immateriella tillgångar som härrör från koncernens utvecklingsprojekt aktiveras i de fall följande villkor är uppfyllda:

- en identifierbar tillgång har skapats (t ex en ny produkt)
- det är sannolikt att tillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar
- utgifterna för att utveckla tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

Om ovanstående kriterier inte är uppfyllda redovisas utgifterna för utveckling som en kostnad i den period de uppkommer. Internt upparbetade immateriella tillgångar skrivs av linjärt över nyttjandeperioden med 25% årligen från den månad då produkten tas i bruk.

### **Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar, bestående av maskiner och andra tekniska anläggningar samt inventarier och verktyg värderas i balansräkningen till anskaffningsvärde, med avdrag för ackumulerade avskrivningar samt eventuella nedskrivningar. Materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över dess beräknade nyttjandeperiod, enligt nedan;

- Maskiner 5-10 år
- Inventarier 5-10 år
- Datorer 3 år

### **Nedskrivningar**

Vid varje rapporteringstillfälle görs en bedömning om det föreligger någon indikation på en värdeminskning avseende koncernens tillgångar. Om så är fallet fastställs dess återvinningsvärde för att en eventuell värdeminskning skall kunna fastställas. Avseende goodwill fastställs återvinningsvärdet årligen. Om det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för den enskilda tillgången, beräknar koncernen istället återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet tillgången hör till. Återvinningsvärdet definieras som det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet definieras som nuvärdet på de framtida inbetalningar som tillgången genererar. Vid nuvärdesberäkningen används en kalkylränta före skatt som speglar den aktuella marknadsräntan och den risk som är hänförlig till tillgången. Om återvinningsvärdet för en tillgång fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet skrivs det redovisade värdet ned till återvinningsvärdet.

### **Varulager**

Varulagret har värderats till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt först-in, först-ut principen (FIFU) och nettoförsäljningsvärdet (lägsta värdets princip). I anskaffningsvärdet inräknas direkta kostnader för material, eventuella direkta lönekostnader samt ett pålägg för omkostnader för att bringa varorna till dess plats och tillstånd. Nettoförsäljningsvärdet utgörs av beräknat försäljningsvärde efter avdrag för beräknade kostnader för varornas färdigställande och andra tillkommande kostnader för försäljning och distribution. Skälig reserv för inkurans har gjorts i bolagen utifrån individuell bedömning.

### **Finansiella instrument**

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i koncernens balansräkning när koncernen ingår som part i avtalet rörande det finansiella instrumentet.

Kundfordringar kategoriseras som "Lånefordringar och andra fordringar". Kundfordringar redovisas netto efter avdrag för eventuella osäkra kundfordringar. Sådana avdrag baseras på individuell bedömning av kundfordringar med hänsyn till förväntade kundförluster.

Likvida medel består av kassa och bankmedel.

Finansiella skulder kategoriseras som "Övriga skulder" och upptas till det värde som bolaget har för avsikt att betala för att avveckla skuldförhållandet.

Terminskontrakt avseende valutor värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Per den 31 december 2013 uppgick det verkliga värdet på terminskontrakt till 0 kronor.

### **Avsättningar**

Avsättningar definieras som skulder som är ovissa med avseende på belopp eller tidpunkt då de kommer att regleras. Avsättningar för garantikostnader redovisas vid tidpunkten för försäljning av de aktuella produkterna, baserat på företagsledningens bästa uppskattning av utgiften för att reglera koncernens skuld.

### **Klassificering**

De balansposter som rubriceras omsättningstillgångar och kortfristiga skulder förväntas återvinnas eller betalas inom en tolv månadersperiod. Alla andra balansposter återvinns eller betalas senare.

### **Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalyser upprättas enligt indirekt metod, vilken innebär att resultat efter finansiella poster justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investeringsverksamhetens kassaflöden.

## **MODERFÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER**

För en närmare beskrivning av tillämpade redovisningsprinciper, se ovan under Koncernens redovisningsprinciper. Nedan beskrivs endast de avvikelser som förekommer i moderföretagets principer jämfört med koncernens.

### **Ändrade redovisningsprinciper**

De ändringar i RFR 2 Redovisning för juridiska personer som har trätt ikraft för räkenskapsåret 2013 och som påverkat moderföretagets finansiella rapporter avser följande områden:

#### **IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter**

Rådet för finansiell rapportering har givit ut en ändring i RFR 2 avseende redovisning av koncernbidrag. Ändringen innebär att företag kan välja att redovisa koncernbidrag enligt rekommendationens huvudregel eller enligt en alternativregel. Enligt huvudregeln redovisar moderföretaget koncernbidrag som erhålls från ett dotterföretag som en finansiell intäkt och koncernbidrag som lämnas till dotterföretag som en ökning av andelar i koncernföretag. Enligt alternativregeln redovisas koncernbidrag som moderföretaget erhåller från eller lämnar till dotterföretag som bokslutsdispositioner. Pilum har valt att tillämpa RFR 2s huvudregel.

Övriga ändringar i RFR 2 har inte haft någon väsentlig påverkan på moderföretagets finansiella rapporter 2013.

#### **Investeringar i koncernföretag och intresseföretag**

Innehav i koncernföretag och intresseföretag värderas utifrån anskaffningsvärde.

#### **Värdering och redovisning av kassaflödessäkringar**

I moderbolaget redovisas kassaflödessäkringar "off-balance" och upptas således inte till verkligt värde.

#### **Eget kapital – bundna reserver**

Moderföretaget och dess dotterföretag har bundna reserver vilket enligt lag inte får disponeras för utdelning.

#### **Eget kapital – fritt eget kapital**

I fritt eget kapital ingår de vinster som är disponibla för utdelning från moderbolaget.

## **VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN FÖR REDOVISNINGSÄNDAMÅL**

Upprättande av rapporter och tillämpning av olika redovisningsprinciper baseras ofta på ledningens bedömningar eller på antaganden och uppskattningar som anses vara rimliga under rådande förhållanden. Dessa antaganden och uppskattningar grundar sig oftast på erfarenhet men även på andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer inte alltid motsvara det verkliga resultatet. För Pilum kan följande områden nämnas;

### **Värdering av pågående arbeten**

Cirka 50% av Pilums omsättning sker till uppdrag med fast pris. Fordringar och skulder i dessa pågående uppdrag uppgår till väsentliga belopp. Bedömningarna av riskerna i uppdragen samt färdigställandegraden baseras på tidigare erfarenheter av liknande projekt tillsammans med projektets specifika förutsättningar.

### **Värdering av uppskjutna skattefordringar**

Uppskjutna skattefordringar redovisas i balansräkningen för utnyttjade underskottsavdrag där det bedöms sannolikt att de kommer att utnyttjas. Se not 8.

### **Nedskrivningsprövning av goodwill**

Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill har antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar avseende tillväxt, rörelsemarginal och marknadsförutsättningar gjorts. För ytterligare information se not 9.

## **KAPITALSTRUKTUR**

Pilum definierar det förvaltade kapitalet som eget kapital plus nettoskuld i kvarvarande verksamhet (nettoskulden definieras som räntebärande skulder minus likvida medel). Vid utgången av 2013 uppgick det förvaltade kapitalet till 29 229 (75 811) Tkr.

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet för att kunna generera avkastning till aktieägarna och nytta till andra intressenter samt att den är optimal med hänsyn till kostnaden för kapitalet. Utdelning till aktieägarna, inlösen av aktier, utfärdande av nya aktier eller försäljning av tillgångar är exempel på åtgärder som koncernen kan använda sig av för att justera kapitalstrukturen.

Vid förvaltning av kapitalet följer koncernen upp mätetal såsom soliditet, skuldsättningsgrad samt projektmarginaler.

## **UTDELNINGSPOLICY**

Bolagets utdelningspolicy stipulerar en utdelning om 30 procent av vinsten varvid det skall beaktas att erforderligt kapital skall finnas för förvärv och utveckling av verksamheten och att soliditeten inte skall understiga 40 procent.

## **RISKFAKTORER**

Riskerna i koncernen och moderbolaget är hänförliga till främst fyra typer av riskområden; marknadsrelaterade, operationella, finansiella samt legala och skattemässiga. Vid bedömningen av bolaget är det viktigt att beakta alla dessa aspekter och göra en noggrann bedömning av riskerna utifrån ett sammanvägt perspektiv.

### ***Marknadsrelaterade risker***

#### *Konjunktur*

Pilums produkter och tjänster säljs huvudsakligen till kommunala och privata fjärr- och kraftvärmeverk och avfallsförbränningsanläggningar samt till den privata tillverkande industrin. Dessa aktörer påverkas av det allmänna ekonomiska läget och investeringsviljan tenderar att följa konjunkturutvecklingen. Således kan Pilums möjligheter att sälja sina produkter och tjänster indirekt komma att påverkas av faktorer som räntenivåer, valutakurser, energipriser, inflation, deflation, politisk osäkerhet, skatter, aktiemarknadens utveckling, arbetslöshet och andra faktorer som påverkar tilltron till ekonomin.

#### *Konkurrenter*

Marknaden för Pilums produkter och tjänster är konkurrensutsatt. Det finns flera inhemska och internationella konkurrenter. Pilums strategi innefattar att förbättra den redan starka positionen på marknaden och därigenom förbereda Bolaget på en eventuellt hårdnande konkurrens, vilken kan komma att påverka Pilums omsättning och resultat.

#### *Materialpriser*

Pilums tillverkande verksamhet är beroende av fortlöpande leveranser av olika material, vilkas priser kan fluktuera mer eller mindre över tiden. Särskilt viktigt är rostfritt material, huvudsakligen nickelpriset, som påverkar utfallet av

projekten i de fall inte prissäkring eller annan mekanism har använts för att minimera Pilums risk. För att motverka dessa prisfluktuationer kommer Pilum i de fall leveranserna av material ligger långt fram i tiden att använda finansiella instrument såsom att köpa eller sälja utländsk valuta på termin eller köpa CDF instrument för till exempel rostfritt stål (nickel) och på så sätt jämna ut resultatpåverkan över tiden. Under 2013 har dock inte dessa instrument använts.

## **Operationella risker**

### *Projektrelaterade risker*

Pilum är i hög utsträckning ett projektorienterat företag och en stor andel av omsättningen kommer från uppdrag med fast pris. I samband med offerternas avlämnande är vanligtvis inte allt inköp av material och underleverantörstjänster prissäkrat, vilket resulterar i att Pilum tar på sig en risk med avseende på att priserna för dessa inköp inte är kända. Detta utgör dock oftast en mindre del av det totala projektet. Ytterligare projektrelaterade risker omfattar att Bolaget kan missbedöma projektens komplexitet, tider för genomförande etcetera vilket kan resultera i ytterligare kostnader än vad som räknats med i offerten. I vissa fall kan ett eller ett fåtal stora projekt utgöra en stor del av Pilums omsättning. Projektrelaterade risker minimeras genom att Pilum har omfattande erfarenheter av liknande projekt vilket utnyttjas vid lämnande av offerter.

### *Samarbetspartners*

Det kan inte garanteras att de företag som Pilum kommer att ingå eller redan har ingått samarbets- eller licensavtal med kommer att uppfylla sina åtaganden enligt ingångna avtal, vilket kan komma att ha negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat.

### *Beroende av nyckelpersoner*

Pilums framtida utveckling beror i hög grad på företagsledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Pilum har träffat anställningsavtal med nyckelpersoner på villkor som Pilum bedömer vara marknadsmässiga. Pilum ser hela sin personal som en stor tillgång och arbetar därför kontinuerligt med att upprätthålla en god personalpolitik. Trots detta finns det inte någon garanti för att Bolaget kommer att kunna behålla dessa nyckelpersoner eller kommer att kunna rekrytera ny kvalificerad personal.

### *Miljö*

Pilum arbetar aktivt med att påverka miljön i minsta möjliga mån med hänsyn till vad som är tekniskt möjligt och ekonomiskt rimligt, och försöker i alla avseenden uppfylla samtliga lagar och regler. Risken finns emellertid att överträdelser har skett eller kommer att ske. Pilum hyr en industrifastighet och därmed finns risk för att behöva vidta undersökningar och saneringsåtgärder för tidigare eller nuvarande miljöpåverkande utsläpp. I framtiden kan ny miljölagstiftning och nya regler föranleda betydande anpassningskostnader eller andra åtaganden. Pilum äger också en fastighet i Strömsfors som arbetar med produktion av produkter och komponenter i plast. Verksamheten är inte av den art att utsläpp från produktionen påverkar marken. Utsläpp sker till luft. De miljötillstånd och värden som finns för utsläpp underskrivs med god marginal.

## **Finansiella risker**

### *Valutarisk*

Valutakursrisken består i att valutakursförändringar har en påverkan på koncernens resultat och uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta, vilka uppkommer då Pilum gör inköp respektive har försäljning i utländsk valuta. I de fall större inköp görs i annan valuta, huvudsakligen i euro eller amerikanska dollar, begränsas denna risk genom kort tid mellan Pilums order av projektet och beställning till leverantören. I de fall löpande mindre beställningar läggs i utländsk valuta, nästan uteslutande i euro, görs löpande kontroller av växelkursen mot kalkylen.

### *Ränterisk*

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan påverkar Pilums räntenetto. Hur snabbt en ränteförändring får genomslag i räntenettet beror på lånens räntebindningstid. De räntebärande skulderna har en genomsnittlig räntebindningstid om 30 dagar.

### *Kreditrisk*

Med kreditrisk avses risken för resultatpåverkan då motparten inte kan fullgöra sina åtaganden. För Pilums del består kreditrisken huvudsakligen i kundfordringar som inte betalas. Förfallna fordringar över 180 dagar på balansdagen uppgår till 0 (3 750) Tkr, av vilka 0 (3 150) Tkr bedöms som osäkra. Pilum lägger stor vikt vid att bedöma den finansiella styrkan hos sina kunder.

### *Likviditetsrisk*

Pilums styrelse bedömer koncernens framtida finansiella ställning som god och att verksamheten under normala marknadsförhållanden genererar ett starkt kassaflöde. Om utvecklingen avviker från den planerade utvecklingen kan

det dock inte uteslutas att ytterligare kapital kommer att behövas och det finns en risk i att sådant kapital inte kan anskaffas på villkor som är gynnsamma för Pilum.

Förändringar i räntor och projektmarginal kan ge följande påverkan;

<b>Känslighetsanalys, Tkr</b>	<b>Förändring</b>	<b>Resultatpåverkan</b>
Marknadsräntor	+/- 1%	80
Projektmarginal	+/- 1%	1 380

#### **Skattemässiga risker**

Pilum bedriver sin verksamhet, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, i enlighet med Pilums tolkning av gällande skattelagar och bestämmelser i berörda länder, skatteavtal samt skattemyndigheters krav. Det kan dock inte generellt uteslutas att Pilums tolkning av tillämpliga regler och administrativ praxis är felaktig, eller att regler och praxis kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom skattemyndigheters beslut kan Pilums tidigare eller nuvarande skattesituation komma att försämrats.

## Noter

Samtliga belopp i Tkr, om ej annat anges.

### Not 1. Transaktioner med närstående

Moderbolagets försäljning till koncernbolag uppgår till 5 263 (6 684) Tkr, vilket till största del avser management fee. Moderbolaget har haft inköp från koncernbolag under året uppgående till 41 848 (14 241) Tkr. Dessa inköp består av genomfakturering av projekt som utförts av Pilum Industrifilter AB.

I övrigt finns inga andra närstående transaktioner än de som anges i not 4, personal.

### Not 2. Förvärvade bolag

#### FÖRVÄRV AV ENVIPOWER AB

Den 29 juni 2012 förvärvade Pilum AB 100% av aktierna i Envipower AB (org.nr 556750-6869).

Envipower har en stark position inom rökgasrening och stoftavskiljning och erbjuder tjänster inom service och eftermarknad. Bolaget har etableringar i Gävle, Enköping och Sundsvall. Genom förvärvet kan Pilum erbjuda kompletta tekniska lösningar, renoveringar och underhållsarbeten till såväl industrin som till kraftvärmeverk.

Den initiala köpeskillingen uppgick till 24,0 Mkr, varav kontant 13,5 Mkr, nyemitterade aktier motsvarande 8,7 Mkr och en revers till säljarna om 1,8 Mkr med förfalldatum den 31 december 2012.

Enligt förvärvsavtalet skulle en tilläggsköpeskillning baserad på resultatet under perioden juli 2012 – juni 2014 utgå. Tilläggsköpeskillningen beräknades uppgå till ca 2,9 Mkr. Slutlig uppgörelse träffades i december 2013 om en total ersättning om 1,0 Mkr. Reduktion av köpeskillingen om 1,9 Mkr ingår i övriga rörelseintäkter.

Övriga rörelseintäkter, koncern	2013	2012
Reduktion av tilläggsköpeskillning	1 950	-
Försäkringsersättning	220	-
Övrigt	169	122
Summa	2 369	122

### Not 3. Segmentsredovisning

Pilums verksamhet omfattade under 2013 två rörelsesegment; System (Pilum Industrifilter AB), Service (Pilum Envipower AB) samt Övrigt (Pilum AB och vilande Pilum Engineering AB). I segmentet Avyttrad verksamhet/verksamhet under avyttring ingår bolagen Pilum Technologies AB (f. d. Vattenrening) och Pilum Polyproject AB samt deras tillhörande koncernmässiga transaktioner).

Segmentredovisning 2013					Kvarvarande verksamheter Summa	Avyttrad verksamhet/ verksamhet under avyttring Summa
Rörelsesegment	System	Service	Övrigt	Eliminering		
Extern försäljning	72 148	65 840	-	-	137 988	71 701
Intern försäljning	49 065	2 504	5 263	-56 832	-	-
Rörelseresultat	4 153	140	-3 466	3 113	3 940	-4 308
Finansiella intäkter	358	17	3	-369	9	8
Finansiella kostnader	-360	-20	-802	345	-837	-1 064
Årets skattekostnad	-122	-88	-	119	-91	-30
Årets nettoresultat	829	26	-11 237	13 403	3 021	-4 490
<u>Övriga upplysningar:</u>						
Summa tillgångar	26 777	12 998	56 589	5 243	101 607	32 117
Investeringar i immat. och materiella anläggningstillg.	276	292	-	-	568	56
Avskrivningar	-315	-350	-43	-	-708	-1 587

Not 3 forts

Segmentredovisning 2012					Kvarvarande verksamheter Summa	Avyttrad verksamhet/ verksamhet under avyttring Summa
Rörelsesegment	System	Service	Övrigt	Eliminering		
Extern försäljning	85 064	42 130	4 423	-	131 617	107 658
Intern försäljning	467	1 147	6 684	-8 298	-	-
Rörelseresultat	1 632	1 668	-51 700	26 443	-21 957	-14 876
Finansiella intäkter	536	268	1 269	-548	1 525	49
Finansiella kostnader	-336	-367	-1 871	547	-2 028	-2 333
Årets skattekostnad	-	-182	1 864	306	1 988	-814
Årets nettoresultat	1 833	1 387	-50 439	26 747	-20 472	-17 974
<b>Övriga upplysningar:</b>						
Summa tillgångar	27 703	11 664	94 926	-37 516	96 797	38 992
Investeringar i immat. och materiella anläggningstillg.	247	1 471	11	-	1 729	872
Avskrivningar	-416	-132	-57	-175	-780	-2 124

Omsättning per geografisk marknad (kvarvarande verksamheter)	2013	2012
	Koncern	Koncern
Sverige	138 948	115 965
Övriga Europa	-960	15 653
<b>Summa</b>	<b>137 988</b>	<b>131 618</b>

#### Not 4. Personal

Medelantalet anställda	2013	2013	2012	2012
	Antal	Varav män	Antal	Varav män
Moderbolaget				
Sverige	2	2	2	2
Totalt i moderbolaget	2	2	2	2
Dotterbolag				
Sverige	59	53	43	36
Totalt i dotterbolag	59	53	43	36
<b>Summa koncern kvarvarande verksamhet</b>	<b>61</b>	<b>55</b>	<b>43</b>	<b>38</b>
Dotterbolag under avyttring/avyttrade	39	33	62	54
<b>Summa koncern</b>	<b>100</b>	<b>88</b>	<b>105</b>	<b>92</b>

Not 4 forts

Löner och andra ersättningar	2013	2013	2012	2012
	Styrelse och verkställande direktör	Övriga anställda	Styrelse och verkställande direktör	Övriga anställda
Moderbolag i Sverige	556	1 249	1 683	770
Dotterbolag i Sverige	1 113	26 645	1 105	21 162
<b>Summa koncern kvarvarande verksamhet</b>	<b>1 669</b>	<b>27 894</b>	<b>2 788</b>	<b>21 932</b>
Dotterbolag under avyttring/avyttrade	696	15 157	1 872	25 747
<b>Summa koncern</b>	<b>2 365</b>	<b>43 051</b>	<b>4 660</b>	<b>47 679</b>

Löner och andra ersättningar (forts.)	2013	2013	2013	2012	2012	2012
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader
<i>Moderbolag</i>						
Styrelse	488	153	-	562	57	-
VD	68	259	237	1 121	863	384
Övriga ledande befattningshavare (1)	884	442	173	770	414	132
Övriga anställda	-	-	-	-	-	-
Summa Moderbolag	1 440	854	410	2 453	1 334	516
<i>Dotterbolag</i>						
VD & Styrelse	1 113	768	407	1 105	651	242
Övriga anställda	26 645	10 467	2 098	21 162	8 829	1 792
Summa Dotterbolag	27 758	11 235	2 505	22 267	9 480	2 034
<b>Summa kvarvarande</b>	<b>29 198</b>	<b>12 089</b>	<b>2 913</b>	<b>24 720</b>	<b>10 814</b>	<b>2 550</b>
Dotterbolag under avyttring/avyttrade	15 853	6 615	1 800	27 619	10 958	2 167
<b>Summa koncern</b>	<b>45 051</b>	<b>18 704</b>	<b>4 713</b>	<b>52 339</b>	<b>21 772</b>	<b>4 717</b>

Uppsägningslöner

- 1) I bokslutet per 31 december 2012 har avsättningar gjorts för uppsägningslön till fd VD Jan Törner om 12 månadslöner totalt 1 528 Tkr inklusive sociala kostnader samt till CFO Carl Brogren om 516 Tkr. Avsättningen för uppsägningslöner ingår ej i tabellen ovan. Utbetalning under 2013 av denna avsättning ingår ej i tabellen ovan.

Pensioner och bonus

Koncernen har inga utestående pensionsförpliktelser. Bonus eller annan rörlig ersättning har ej utgått till någon medarbetare i koncernen under 2013 eller 2012.

För verkställande direktören är pensionsåldern 65 år. Pensionspremien uppgår till 35 % av aktuell lön.

Övriga ledande befattningshavare har premiebestämd avsättning på maximalt 30% alternativt 10-taggarlösning.

Avgångsvederlag

För verkställande direktören gäller vid egen uppsägning en uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid om 12 månader. Därutöver utgår ett avgångsvederlag under ytterligare 6 månader att avräknas mot eventuell inkomst.

Berednings- och beslutsprocess

Verkställande direktörens lön och andra anställningsvillkor förhandlas med styrelsens ordförande varefter styrelsen informeras. För övriga ledande befattningshavare har styrelsens ordförande informerats innan beslut.



Not 4 forts

Könsfördelning bland ledande befattningshavare	2013	2013	2012	2012
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Styrelse	6	3	13	5
Varav män	5	2	12	4
Ledningsgrupp	2	2	4	2
Varav män	2	2	4	2

Ledningsgrupp

I koncernens operativa ledningsgrupp ingår moderbolagets verkställande direktör samt ekonomidirektör.

## Not 5. Finansiella instrument

Per den 31 december 2013 uppgick kundfordringarna till 3 567 (14 493) Tkr. Reservation för osäkra fordringar uppgick till 250 (3 150) Tkr. Något ytterligare nedskrivningsbehov har inte bedömts föreligga. Åldersfördelningen på dessa framgår nedan. Samtliga fordringar är upptagna i Tkr.

Koncern	2013-12-31	2012-12-31
<b>Kundfordringar</b>		
Kundfordringar	3 817	17 643
Reserv osäkra fordringar	-250	-3 150
<b>Summa kundfordringar</b>	<b>3 567</b>	<b>14 493</b>
Kundfordringar verksamhet under avyttring	7 338	7 383
<b>Reserv osäkra fordringar, kvarvarande verksamhet</b>		
Reserv osäkra fordringar vid årets början	-3 150	-122
Nettoökning av reserv	-250	-3 150
Konstaterade kundförluster	3 150	-
Reserv hänförlig till avyttrad verksamhet	-	122
<b>Summa reserv osäkra fordringar</b>	<b>-250</b>	<b>-3 150</b>
<b>Förfallna fordringar som ej anses vara osäkra, kvarvarande verksamhet</b>		
1-30 dagar	113	4 987
31-90 dagar	24	369
91-180 dagar	-	280
>180 dagar	-	3 750
<b>Summa</b>	<b>137</b>	<b>9 386</b>

I nedanstående tabell presenteras finansiella tillgångar och skulder per kategori för kvarvarande verksamheter. För dessa tillgångar och skulder sammanfaller redovisat värde och verkligt värde.

Not 5 forts

<b>Bokfört värde per kategori av finansiella tillgångar och skulder</b>			
<b>Koncern 2013-12-31</b>	Lånefordringar, kundfordringar samt övriga finansiella fordringar	Andra skulder	Summa
	Uppl. ansk. värde	Uppl. ansk. värde	
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga fordringar	76		<b>76</b>
<b>Finansiella omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	3 567		<b>3 567</b>
Övriga fordringar	4 275		<b>4 275</b>
Bank	13 842		<b>13 842</b>
<b>Summa Finansiella tillgångar</b>	<b>21 760</b>		<b>21 760</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		3 000	<b>3 000</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		5 001	<b>5 001</b>
Leverantörsskulder		9 060	<b>9 060</b>
Övriga skulder		9 128	<b>9 128</b>
<b>Summa Finansiella skulder</b>		<b>26 189</b>	<b>26 189</b>

<b>Bokfört värde per kategori av finansiella tillgångar och skulder</b>			
<b>Koncern 2012-12-31</b>	Lånefordringar, kundfordringar samt övriga finansiella fordringar	Andra skulder	Summa
	Uppl. ansk. värde	Uppl. ansk. värde	
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga fordringar	123		<b>123</b>
<b>Finansiella omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	14 493		<b>14 493</b>
Övriga fordringar	30 478		<b>30 478</b>
Bank	5 417		<b>5 417</b>
<b>Summa Finansiella tillgångar</b>	<b>50 511</b>		<b>50 511</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		4 500	<b>4 500</b>
Andra långfristiga skulder		2 950	<b>2 950</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		15 500	<b>15 500</b>
Konvertibellån		8 000	<b>8 000</b>
Leverantörsskulder		14 160	<b>14 160</b>
Övriga skulder		18 815	<b>18 815</b>
<b>Summa Finansiella skulder</b>		<b>63 925</b>	<b>63 925</b>

**Not 6. Ränteintäkter och liknande poster**

	2013	2012	2013	2012
	Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
Räntor	9	69	3	22
Räntor från avyttrade enheter	-	1 246	-	1 246
Övriga finansiella intäkter	-	210	-	-
<b>Summa kvarvarande verksamhet</b>	<b>9</b>	<b>1 525</b>	<b>3</b>	<b>1 268</b>
Avyttrad verksamhet/verksamhet under avyttring	7	49	-	-

**Not 7. Räntekostnader och liknande poster**

	2013	2012	2013	2012
	Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
Räntor	-837	-1 659	-457	-1 318
Räntor till koncernbolag	-	-	-345	-547
Övriga finansiella kostnader	-	-369	-	-6
<b>Summa kvarvarande verksamhet</b>	<b>-837</b>	<b>-2 028</b>	<b>-802</b>	<b>-1 871</b>
Avyttrad verksamhet/verksamhet under avyttring	-843	-2 333	-	-

**Not 8. Skatter**

Skatt på årets resultat	2013	2012	2013	2012
	Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
Aktuell skatt	-210	-182	-	-
Uppskjuten skatteintäkt från förändringar i temporära skillnader	119	306	-	-
Omvärdering uppskjuten skattefordran till följd av förändrad skattesats	-	-447	-	-447
Uppskjuten skatteintäkt förändring skattemässigt förlustavdrag	-	2 311	-	2 311
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>-91</b>	<b>1 988</b>	<b>-</b>	<b>1 864</b>

Koncernen förfogar över skattemässiga underskottsavdrag uppgående till 86,9 Mkr inklusive verksamhet under avyttring. Underskottsavdraget för kvarvarande verksamheter uppgår till 59,2 Mkr. Underskottsavdragen har ingen tidsbegränsning. Av dessa beräknas 20,9 Mkr kunna utnyttjas till 100 %, sannolikt utan tidsbegränsning, mot framtida positiva resultat varför en uppskjuten skattefordran om 4,6 Mkr är upptagen. I bokslutet per 31 december 2012 har omvärdering gjorts av skattefordran till följd av förändrad skattesats från 26,3% till 22%.

Sambandet mellan årets skattekostnad och redovisat resultat före skatt:

	2013	2012	2013	2012
	Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
Resultat före skatt	3 112	-22 460	-11 237	-52 299
Skatt enligt gällande skattesats	-685	5 907	2 472	13 755
<b>Skatteeffekt av:</b>				
Ej avdragsgilla kostnader	-253	-5 221	-2 260	-11 514
Skattemässigt avdragsgilla kostnader, ej redovisade i kvarvarande verksamhet	401	1 011	-	1 011
Ej skattepliktiga intäkter	312	-	-	-
Utnyttjande av skattemässigt underskott där uppskjuten skattefordran ej redovisats tidigare	229	-	-	-
Skattemässiga underskott där uppskjuten skattefordran ej redovisas	-212	-	-212	-
Övriga temporära skillnader	117	291	-	-1 388
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>-91</b>	<b>1 988</b>	<b>0</b>	<b>1 864</b>

Uppskjutna skattefordringar redovisas i balansräkningen för outnyttjade underskottsavdrag där det bedöms sannolikt att de kommer att kunna utnyttjas.

En enskild bedömning görs av varje bolag med hänsyn till historisk resultatutveckling, framtidsplaner och möjlighet att använda underskottsavdragen.

Uppskjutna skatteskulder/fordringar	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
	Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
Avseende underskottsavdrag	4 598	4 598	4 598	4 598
Avseende temporär skillnad materiella anläggningstillgångar	-	-118	-	-
Summa uppskjuten skattefordran netto	4 598	4 480	4 598	4 598

**Not 9. Goodwill**

Goodwill fördelas på koncernens kassagenererade enheter identifierade per rörelsegrän:

	2013-12-31	2012-12-31
System (Pilum Industrifilter AB)	13 965	13 965
Service (Pilum Envipower AB)	24 259	24 259
<b>Summa</b>	<b>38 224</b>	<b>38 224</b>

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill sker årligen samt då indikationer på att nedskrivningsbehov föreligger. Återvinningsbart belopp för kassagenererade enheter fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärden. Vad gäller nedskrivningstest har detta gjorts på den lägsta nivå där separerbara kassaflöden identifierats. Ett nedskrivningstest vid 1% högre diskonteringsränta alternativt 1% lägre rörelsemarginal än vad som använts i beräkningarna ger inte upphov till något nedskrivningsbehov i kvarvarande enheter.

Nyttjandevärdet för kvarvarande kassagenererade enheter med goodwill har beräknats på kassaflöden för en period omfattande 5 år och därefter med evigt värde. Kassaflödet för de 3 första åren baseras på av styrelsen fastställd budget/prognos. De väsentligaste antagandena är marginaler och volymer samt verksamhetens kostnader. De prognostiserade kassaflödena har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta om 12% (12%).

Återvinningsbart belopp och nyttjandevärdet för verksamheter under avyttring har fastställts utifrån en indikativ köpeskilling på bolaget.

Koncernen/Goodwill	2013	2012
Ingående anskaffningsvärde	38 224	20 180
Årets anskaffningar	-	24 259
Årets avyttringar/nedskrivningar	-	-6 215
<b>Summa</b>	<b>38 224</b>	<b>38 224</b>

**Not 10. Andra immateriella anläggningstillgångar**

KONCERN 2013	Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	Andra immateriella anläggningstillgångar	Totalt
Ingående anskaffningsvärden	230	429	659
Inköp/förvärv dotterbolag	-	135	135
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>230</b>	<b>564</b>	<b>794</b>
Ingående avskrivningar	-230	-297	-527
Årets avskrivningar	-	-54	-54
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-230</b>	<b>-351</b>	<b>-581</b>
<b>Summa koncern kvarvarande verksamhet</b>	<b>0</b>	<b>213</b>	<b>213</b>

KONCERN 2012	Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	Andra immateriella anläggningstillgångar	Totalt
Ingående anskaffningsvärden	2 838	2 972	5 810
Inköp/förvärv dotterbolag	-	114	114
Försäljning/avyttring dotterbolag	-2 608	-2 657	-5 265
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>230</b>	<b>429</b>	<b>659</b>
Ingående avskrivningar	-2 639	-1 999	-4 638
Inköp/förvärv dotterbolag	-	-	-
Försäljning/avyttring dotterbolag	2 487	1 728	4 215
Årets avskrivningar	-78	-26	-104
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-230</b>	<b>-297</b>	<b>-527</b>
<b>Summa koncern kvarvarande verksamhet</b>	<b>0</b>	<b>132</b>	<b>132</b>
Verksamhet under avyttring	27	41	68

Andra immateriella anläggningstillgångar avser i huvudsak varumärken och aktiverade utgifter för utveckling av affärssystem.

Not 10 forts

<b>MODERBOLAG 2013</b>	<b>Balanserade utgifter för utvecklingsarbete</b>	<b>Andra immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>Totalt</b>
Ingående anskaffningsvärden	-	182	182
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	-	<b>182</b>	<b>182</b>
Ingående avskrivningar	-	-160	-160
Årets avskrivningar	-	-9	-9
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	-	<b>-169</b>	<b>-169</b>
<b>Summa moderbolag</b>	-	<b>13</b>	<b>13</b>
<b>MODERBOLAG 2012</b>	<b>Balanserade utgifter för utvecklingsarbete</b>	<b>Andra immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>Totalt</b>
Ingående anskaffningsvärden	-	182	182
Inköp	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	-	<b>182</b>	<b>182</b>
Ingående avskrivningar	-	-153	-153
Årets avskrivningar	-	-7	-7
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	-	<b>-160</b>	<b>-160</b>
<b>Summa moderbolag</b>	-	<b>22</b>	<b>22</b>

Andra immateriella anläggningstillgångar avser aktiverade utgifter för utveckling av affärssystem.

#### Not 11. Byggnader och mark

<b>KONCERN 2013</b>	<b>Byggnader och mark</b>	<b>Totalt</b>
Ingående anskaffningsvärden	-	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	-	-
Ingående avskrivningar	-	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	-	-
<b>Summa koncern kvarvarande verksamhet</b>	-	-
Verksamhet under avyttring	5 705	5 705
<b>KONCERN 2012</b>	<b>Byggnader och mark</b>	<b>Totalt</b>
Ingående anskaffningsvärden	10 592	10 592
Verksamhet under avyttring	-10 592	-10 592
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	-	-
Ingående avskrivningar	-2 787	-2 787
Verksamhet under avyttring	2 787	2 787
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	-	-
<b>Summa koncern kvarvarande verksamhet</b>	-	-
Verksamhet under avyttring	6 103	6 103

**Not 12. Maskiner och inventarier**

<b>KONCERN 2013</b>	<b>Maskiner och andra tekniska anläggningar</b>	<b>Inventarier, verktyg och installationer</b>	<b>Totalt</b>
Ingående anskaffningsvärden	0	2 990	2 990
Inköp/förvärv dotterbolag	-	453	453
Försäljning/utrangering	-	-611	-611
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>0</b>	<b>2 832</b>	<b>2 832</b>
Ingående avskrivningar	-	-1 409	-1 409
Inköp/förvärv dotterbolag	-	-	-
Försäljning/utrangering	-	264	264
Årets avskrivningar	-	-684	-684
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>-1 829</b>	<b>-1 829</b>
<b>Summa koncern kvarvarande verksamhet</b>	<b>0</b>	<b>1 003</b>	<b>1 003</b>
Verksamhet under avyttring	788	1 473	2 261
<b>KONCERN 2012</b>	<b>Maskiner och andra tekniska anläggningar</b>	<b>Inventarier, verktyg och installationer</b>	<b>Totalt</b>
Ingående anskaffningsvärden	13 299	9 352	22 651
Inköp/förvärv dotterbolag	-	1 619	1 619
Försäljning/utrangering	-13 299	-7 981	-21 280
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>0</b>	<b>2 990</b>	<b>2 990</b>
Ingående avskrivningar	-9 197	-4 922	-14 119
Inköp/förvärv dotterbolag	-	-430	-430
Försäljning/utrangering	9 197	4 477	13 674
Årets avskrivningar	-	-534	-534
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>-1 409</b>	<b>-1 409</b>
<b>Summa koncern kvarvarande verksamhet</b>	<b>0</b>	<b>1 581</b>	<b>1 581</b>
Verksamhet under avyttring	2 823	803	3 626

Not 12 forts

<b>MODERBOLAG 2013</b>	<b>Inventarier, verktyg och installationer</b>	<b>Totalt</b>
Ingående anskaffningsvärden	262	262
Försäljning/utrangering	-93	-93
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>169</b>	<b>169</b>
Ingående avskrivningar	-146	-146
Försäljning/utrangering	71	71
Årets avskrivningar	-34	-34
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-109</b>	<b>-109</b>
<b>Summa moderbolag</b>	<b>60</b>	<b>60</b>
<b>MODERBOLAG 2012</b>	<b>Inventarier, verktyg och installationer</b>	<b>Totalt</b>
Ingående anskaffningsvärden	251	251
Inköp	11	11
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>262</b>	<b>262</b>
Ingående avskrivningar	-97	-97
Årets avskrivningar	-49	-49
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-146</b>	<b>-146</b>
<b>Summa moderbolag</b>	<b>116</b>	<b>116</b>

**Not 13. Andelar i koncernföretag**

<b>Bolag</b>	<b>INNEHAVETS OMFATTNING</b>				
	Organisationsnr	Säte	Antal andelar	Kapitalandel (rösträttsandel)	Bokfört värde
Pilum Industrifilter AB	556754-8556	Stockholm	1 000	100 %	24 002
Pilum Engineering AB	556683-4718	Malmö	1 000	100 %	100
Pilum Envipower AB	556750-6869	Sundsvall	100 000	100 %	25 435
Pilum Polyproject AB	556140-5084	Norrköping	100 000	100 %	0
<b>Summa moderbolag</b>					<b>49 537</b>

<b>Förändring av andelar i koncernföretag</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ingående anskaffningsvärde	61 541	52 125
Förvärv av Envipower AB	-	27 385
Minskad köpeskillning Envipower AB	-1 950	
Nedskrivning aktier Engineering AB	-	-900
Aktieägartillskott Polyproject AB	-	13 687
Aktieägartillskott Technologies AB	-	7 237
Nedskrivning aktier Technologies AB	-	-18 806
Nedskrivning aktier Polyproject AB	-10 054	-19 187
<b>Summa moderbolag</b>	<b>49 537</b>	<b>61 541</b>



**Not 14. Pågående arbeten / Förskott från kunder**

	2013-12-31	2012-12-31
	Koncern	Koncern
Fakturerat i projekt	-174 176	-208 493
Nedlagda kostnader	136 640	168 258
Summa	-37 536	-40 235
Upparbetade intäkter	171 626	209 207
Upparbetade kostnader	-136 639	-168 259
Bidrag vinstavräkning	34 987	40 949
<b>Redovisat värde</b>	<b>-2 549</b>	<b>714</b>

**Not 15. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
	Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
Förutbetalda hyror	336	601	88	89
Förutbetalda försäkringar	221	379	56	91
Upplupna intäkter	119	137	-	-
Fordran utländsk moms	1 254	2 865	-	-
Övriga poster	609	283	78	273
<b>Summa koncern kvarvarande verksamhet</b>	<b>2 539</b>	<b>4 265</b>	<b>222</b>	<b>453</b>
Verksamhet under avyttring	734	1 584	-	-

**Not 16. Aktier (tusental)**

Moderbolag	Antal
<b>Antal aktier 2011-12-31</b>	<b>84 702</b>
Nyemission juli 2012	10 543
<b>Antal aktier 2012-12-31</b>	<b>95 245</b>
Nyemission januari 2013	114 294
<b>Antal aktier 2013-12-31</b>	<b>209 539</b>

Aktiedata	2013	2012	2013	2012
	Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
Resultat, Tkr	-3 291	-38 446	-11 237	-50 435
Genomsnittligt antal stamaktier (000)	204 777	90 145	204 777	90 145
Resultat per aktie, kr	-0,02	-0,43	-0,05	-0,56
Antal aktier före utspädning (000)	209 539	95 929	209 539	95 929
Antal aktier efter utspädning (000)	209 539	98 929	209 539	98 929
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	0,18	0,43	0,17	0,48
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,18	0,42	0,17	0,47
Kvotvärde, kr	0,10	0,10	0,10	0,10

**Not 17. Optionsprogram**

Samtliga tidigare optionsprogram är avslutade. I samband med nyemission februari 2014 erhöll tecknare vederlagsfritt en teckningsoption som berättigar till teckning av en ny aktie till teckningskursen 0,12 kr. Teckning skall ske under perioden 21 januari – 3 februari 2015. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer Pilum att tillföras ca 12,6 Mkr. Totalt antal teckningsoptioner uppgår till 104 769 443.

**Not 18. Avsättningar**

	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
	Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
Ingående balans	3 785	1 145	0	0
Årets garantiavsättning	811	508	-	-
Utnyttjande av garantireserv	-156	-223	-	-
Avyttrade enheter	-	-563	-	-
Omstrukturering beslutad inför försäljningen av Polyproject AB	-2 918	2 918	-	-
<b>Redovisat värde</b>	<b>1 521</b>	<b>3 785</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ingående balans	149	315	149	315
Upplösning optionsprogram	-149	-166	-149	-166
<b>Redovisat värde</b>	<b>0</b>	<b>149</b>	<b>0</b>	<b>149</b>
<b>Totalt redovisat värde kvarvarande</b>	<b>1 521</b>	<b>3 934</b>	<b>0</b>	<b>149</b>
Summa verksamhet under avyttring	554	211	-	-

**Not 19. Skulder till kreditinstitut och andra räntebärande skulder**

	2013-12-31	2012-12-31
	Koncern	Koncern
<i>Kortfristig</i>		
Banklån	5 001	15 500
Konvertibellån	-	8 000
<i>Summa kortfristig</i>	<i>5 001</i>	<i>23 500</i>
<i>Långfristig</i>		
Banklån	3 000	4 500
<i>Summa långfristig</i>	<i>3 000</i>	<i>4 500</i>
<b>Summa räntebärande skulder kvarvarande verksamhet</b>	<b>8 001</b>	<b>28 000</b>
Summa verksamhet under avyttring	12 927	12 137
Lånen förfaller enl följande:		
Inom ett år	5 001	23 500
Under andra året	1 500	1 500
Under det tredje till femte året	1 500	3 000

Samtliga skulder är i svenska kronor. Inga finansieringsvillkor finns.

Genomsnittliga räntesatser, %	2013	2012	2013	2012
	Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
Banklån	8,0	8,0	-	-
Konvertibellån	15,0	12,0	15,0	12,0

Konvertibellånet under 2012 löpte med en ränta om 12% från april - oktober 2012. Från 8 oktober 2012 till 8 januari 2013 var räntan 15%. Konvertibellånet har återbetalats i början av januari 2013.

**Not 20. Checkräkningskredit**

<b>KONCERN</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
	Utnyttjat belopp	Utnyttjat belopp	Beviljat belopp	Beviljat belopp
Checkräkningskredit	-	-	-	-
<b>Summa koncern kvarvarande verksamhet</b>	-	-	-	-
Summa verksamhet under avyttring	9 856	8 221	0	11 000

Beviljad checkkredit i Pilum Polyproject AB nedsattes till 0 per 2013-12-31. Utnyttjat belopp återbetalades i sin helhet under januari 2014.

**Not 21. Ställda säkerheter**

	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
	Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
Företagsinteckningar	33 255	33 255	1 000	1 000
Fastighetsinteckningar	6 570	5 570	-	-
Likvida medel	2 314	1 314	567	567
Aktier i dotterbolag	27 098	25 939	25 435	27 385
<b>Summa</b>	<b>69 237</b>	<b>66 078</b>	<b>27 002</b>	<b>28 952</b>

**Not 22. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
	Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
Semesterlöneskuld	2 884	2 564	15	322
Sociala avgifter	2 280	2 282	27	278
Upplupna löner	612	537	-	-
Styrelsearvode	92	447	92	447
Uppsägningslöner	-	2 044	-	2 044
Emissionskostnader	-	2 011	-	2 011
Förpliktelser avyttrat bolag	1 826	1 500	1 826	1 500
Hyseskostnad uppsagd kontorslokal	267	353	267	353
Övriga poster	1 981	881	460	413
<b>Summa koncern kvarvarande verksamhet</b>	<b>9 942</b>	<b>12 619</b>	<b>2 687</b>	<b>7 368</b>
Summa verksamhet under avyttring	4 620	5 489	-	-

**Not 23. Arvode och ersättningar**

	2013	2012	2013	2012
	Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
<u>Deloitte AB</u>				
Revisionsuppdrag	575	319	378	253
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	26	60	26	60
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	56	73	56	73
<u>PWC AB</u>				
Revisionsuppdrag	-	58	-	58
Övriga tjänster	-	183	-	-
<b>Summa koncern kvarvarande verksamhet</b>	<b>657</b>	<b>693</b>	<b>460</b>	<b>444</b>

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag avses övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranletts av iakttagelser vid sådan granskning. Skatterådgivning redovisas separat. Allt annat avser övriga tjänster.

**Not 24. Leasingkostnader**

	2013	2012	2013	2012
	Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
Leasingkostnader kvarvarande verksamhet	3 541	2 537	458	608
Verksamhet under avyttring	3 008	2 832	-	-

Leasingkostnader avser operationell leasing. Av ovanstående kostnader avses hyra av lokaler för koncern med 1 609 (1 108) Tkr och för moderbolag med 353 (353) Tkr. Hyra för verksamhet under avyttring uppgår till 780 (1 241) Tkr.

<b>Finansiell leasing, kvarvarande verksamhet</b>	2013	2012
	Koncern	Koncern
Ingående balans	-	3 098
Årets inköp	-	-
Årets avyttringar	-	-3 098
Utgående anskaffningsvärde	-	0
Ingående balans	-	-1 315
Avskrivningar	-	-
Årets avyttringar	-	-1 315
Ackumulerade avskrivningar	-	0
Redovisat värde	-	0
Ingående skuld	-	1 047
Skuld finansiell leasing	-	-
Betalningar	-	-
Avyttringar	-	-1 047
Kvarvarande betalningar	-	0

Framtida betalningar avseende finansiell och operationell leasing för kvarvarande verksamheter förfaller med:

	2013	2012
< 1 år	2 484	2 652
1-5 år	1 355	1 478
> 5 år	-	-
<b>Summa</b>	<b>3 839</b>	<b>4 130</b>
Av angivet belopp utgör hyra av lokal	1 835	1 611

**Not 25. Andelar i intressebolag**

Pilum Polyproject AB äger andelar (50% av röster och kapital) i Polyproject Asia AB. Det bokförda värdet uppgår till 100 Tkr dessa redovisas under tillgångar till försäljning.

**Not 26. Övriga fordringar**

	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
	Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
Fordran Penser Bank AB	-	24 844	-	24 844
Spärrmedel bank	568	1 167	568	568
Övriga poster	2 674	202	306	-
<b>Summa koncern kvarvarande verksamhet</b>	<b>3 242</b>	<b>26 213</b>	<b>874</b>	<b>25 412</b>
Summa verksamhet under avyttring	824	1 187	-	-

**Not 27. Kostnader av engångskaraktär kvarvarande verksamheter**

Resultatet för kvarvarande verksamheter har belastats med kostnader för nedskrivningar och avsättningar av engångskaraktär i koncernen motsvarande 0 (17,4) Mkr. Motsvarande kostnader av engångskaraktär har belastat moderbolaget med 10,1 (46,1) Mkr. Kostnaderna belastar moderbolaget respektive koncernen enligt följande:

Kvarvarande verksamheter	2013	2012	2013	2012
Tkr	Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
Avsättning uppsägningslöner	-	-2 043	-	-2 043
Avsättning avveckling lokaler	-	-353	-	-353
Förpliktelser i samband med avyttring av verksamhet	-	-	-	-1 500
Nedskrivning av goodwill och övriga koncernmässiga värden 1)	-	-13 183	-	-
Nedskrivning aktier dotterbolag	-	-	-10 053	-38 893
Nedskrivning kapitalandelar i intressebolag	-	-1 798	-	-3 340
<b>Summa engångsposters resultatpåverkan</b>	<b>-</b>	<b>-17 377</b>	<b>-10 053</b>	<b>-46 129</b>

1) Goodwill har under 2012 skrivits ned med 5 675 Tkr för Pilum Technologies AB och 1 922 Tkr för Pilum Polyproject AB.

**Not 28. Resultat avyttrade verksamheter**

Med avyttrad verksamhet avses Pilum Technologies AB som avyttrades den 31 december 2012 samt därtill koncernmässiga transaktioner. Köpeskillingen uppgick till 1 kr. Reaförlusten i koncernen uppgick till 3 605 Tkr och för moderbolaget var reaförlusten 0 Tkr. Under 2013 har köparna erhållit ersättning för en garanterad produktionsvolym.

Tkr	2013	2012
Totala intäkter	-	20 744
Övriga externa kostnader och personalkostnader	-1 706	-24 263
Avskrivningar	-	-624
Nedskrivning koncernmässiga värden	-	-2 441
Förpliktelser i samband med avyttring av verksamhet	-	-1 500
Finansiella intäkter	-	48
Finansiella kostnader	-116	-729
Resultat före skatt	-1 822	-8 765
Skatt	-	-52
<b>Årets resultat avyttrad verksamhet</b>	<b>-1 822</b>	<b>-8 817</b>

## Not 29. Resultat verksamhet under avyttring

Med verksamhet under avyttring avses Pilum Polyproject AB med tillhörande koncernmässiga transaktioner. Bolaget är under försäljning. I december 2013 beslutade tingsrätten i Norrköping om ett offentligt ackord om 25% vilket innebär att 75% av oprioriterade fordringar avskrivs. Ackordsvinst om 11,2 Mkr ingår i totala intäkter. Företagsrekonstruktionen avslutades den 13 januari 2014.

Den 30 december 2013 avyttrades samtliga aktier i Pilum Polyproject AB till WTC Macro Galvano s.r.o. med säte i Nitra, Slovakien. Då det bestämmande inflytandet över Polyproject inte övergick till köparen förrän det slutliga överlåtelseavtalet ingicks den 28 februari 2014 redovisas inte transaktionen förrän denna datum. Resultatet av försäljningen av bolaget beräknas uppgå till en förlust för koncernen på ca 5 MSEK vilken kommer att redovisas i Pilums Q1-rapport för 2014. Försäljningen får ingen resultat effekt i moderbolaget. Slutreglering av Pilums kvarvarande fordringar på Polyproject, uppgående till ca 3,5 Mkr kommer att regleras senast 31 december 2014.

Fastigheten i Strömsfors där Polyproject bedriver sin verksamhet har förvärvats av Strömsfors 1:3 Norrköping AB, ett nybildat helägt dotterbolag till Pilum AB. WTC Macro Galvano s.r.o. har en option att förvärva fastigheten/fastighetsbolaget vilket i viss mån kan komma att motverka den förlust som uppstått i samband med försäljningen av Pilum Polyproject AB (vilken beskrivs ovan).

Tkr	2013	2012
Totala intäkter	71 701	99 008
Övriga externa kostnader och personalkostnader	-73 422	-103 625
Avskrivningar	-1 587	-1 500
Nedskrivning kapitalandelar i intressebolag	-	-550
Resultatandelar intressebolag	-96	-125
Finansiella intäkter	8	1
Finansiella kostnader	-1 064	-1 603
Resultat före skatt	-4 460	-8 394
Skatt	-30	-763
<b>Årets resultat verksamhet under avyttring</b>	<b>-4 490</b>	<b>-9 157</b>

## TILLGÅNGAR OCH SKULDER (VERKSAMHET UNDER AVYTTRING)

Tkr	2013-12-31	2012-12-31
<b>Pilum Polyproject AB</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	-	68
Materiella anläggningstillgångar	10 441	9 729
Finansiella anläggningstillgångar	-	120
Varulager mm	6 685	18 533
Kortfristiga fordringar	13 044	10 539
Likvida medel	1 947	3
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>32 117</b>	<b>38 992</b>
Avsättningar	554	211
Skulder till kreditinstitut	14 408	12 020
Kortfristiga skulder	10 923	14 252
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>25 885</b>	<b>26 483</b>

**KASSAFLÖDESANALYS (VERKSAMHET UNDER AVYTTRING)**

<b>Tkr</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Pilum Polyproject AB</b>		
Resultat efter finansiella poster	-7 946	<b>-6 735</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-6 634	-6 345
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 262	1 272
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-767
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-318	-612
Periodens kassaflöde	1 944	-107
Likvida medel periodens början	3	110
<b>Likvida medel periodens slut</b>	<b>1 947</b>	<b>3</b>

**Not 30. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

- Extra bolagsstämma i januari 2014 beslutade om en företrädesemission om 21 Mkr före emissionskostnader. Teckningsförbindelser och ett garantikonstium säkerställde att emissionen skulle bli fulltecknad. Emissionen tecknades till ca 140 procent. Eftersom nyemissionen övertecknades togs inga emissionsgarantier i anspråk.
- Genom nyemissionen nyemitteras 209 538 887 aktier och antalet aktier i Pilum ökar till 419 077 774 stycken medan aktiekapitalet ökar med 20 953 888,70 SEK till 41 907 777,40 SEK. Bolaget tillförs cirka 21,0 MSEK före emissionskostnader. Därutöver nyemitteras 104 769 444 teckningsoptioner av serie TO:2 i anledning av nyemissionen som, vid fullt utnyttjande, kan komma att öka aktiekapitalet med 10 476 944,35 SEK. Teckning av optionerna kan ske mellan den 21/1-3/2 2015.
- Vid styrelsemötet som hölls direkt efter stämman i januari 2014 valde styrelsen Per Ove Jönsson till ny styrelseordförande. Den tidigare ordföranden Johan Hernmarck kvarstår som styrelseledamot.
- Den 30 december 2013 avyttrades samtliga aktier i Pilum Polyproject AB till WTC Macro Galvano s.r.o. med säte i Nitra, Slovakien. Då det bestämmande inflytandet över Polyproject inte övergick till köparen förrän det slutliga överlåtelseavtalet ingicks den 28 februari 2014 redovisas inte transaktionen förrän denna datum. Resultatet av försäljningen av bolaget beräknas uppgå till en förlust för koncernen på ca 5 MSEK vilken kommer att redovisas i Pilums Q1-rapport för 2014. Försäljningen får ingen resultateffekt i moderbolaget. Slutreglering av Pilums kvarvarande fordringar på Polyproject, uppgående till ca 3,5 Mkr kommer att regleras senast 31 december 2014.
- Fastigheten i Strömsfors där Polyproject bedriver sin verksamhet har förvärvats av Strömsfors 1:3 Norrköping AB, ett nybildat helägt dotterbolag till Pilum AB. WTC Macro Galvano s.r.o. har en option att förvärva fastigheten/fastighetsbolaget vilket i viss mån kan komma att motverka den förlust som uppstått i samband med försäljningen av Pilum Polyproject AB (vilken beskrivs ovan).
- I kallelsen till årsstämman den 8 maj 2014 föreslår styrelsen bolagsstämman besluta om;
  - minskning av aktiekapitalet med 31 933 728,04 kronor från 41 907 777,30 kronor till 9 974 049,26 kronor, för avsättning till fri fond. Minskningen genomförs utan indragning av aktier.
  - Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om minskning av antalet aktier i bolaget genom sammanläggning 100:1, vilket innebär att hundra (100) aktier läggs samman till en (1) aktie.



## UNDERSKRIFTER

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts av styrelsen den 17 april 2014. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 8 maj 2014.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt RFR 2 och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU och RFR1, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Borås den 17 april 2014

Per-Ove Jönsson  
Styrelseordförande

Leif Lindberg  
Verkställande direktör

Johan Hernmarck  
Styrelseledamot

Anne Årneby  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17 april 2014  
Deloitte AB

Elna Lembrér Åström  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till årsstämman i Pilum AB (publ.) Organisationsnummer 556556-8325

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Pilum AB (Publ.) för räkenskapsåret 2013-01-01 – 2013-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i detta dokument på sidorna 16-57.

#### *Styrelsens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

#### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Uttalanden*

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och a

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Pilum AB (Publ.) för räkenskapsåret 2013-01-01-2013-12-31.

#### *Styrelsens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

#### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Uttalanden*

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Malmö den 17 april 2014

Deloitte AB

Elna Lembrér Åström

Auktoriserad revisor

## STYRELSE OCH KONCERNLEDNING

### Styrelse

*Per-Ove Jönsson, styrelseordförande, född 1952*

Styrelseordförande i Pilum sedan januari 2014, tidigare styrelseledamot från maj 2013.

Andra uppdrag: styrelseledamot i Oskarshamns Energi, Vallentuna Elverk, Rosengård Invest och Connect Skåne.

Innehav i Pilum: 25 000 aktier. Teckningsoptioner 0.

*Johan Hernmarck, styrelseledamot, född 1956*

Styrelseledamot i Pilum sedan maj 2011, ordförande 2012 – januari 2014,

Andra uppdrag: Johan Hernmarck är grundare och ordförande för Provider Capital AB och styrelseledamot i intressebolaget Provider Capital Sweden AB.

Innehav i Pilum AB: 10 961 634 aktier. Teckningsoptioner 0.

*Anne Árneby, styrelseledamot, född 1963*

Styrelseledamot i Pilum sedan 2012.

Andra uppdrag: VD på företaget REWIR AB. Medlem av koncernledningen i Intellecta.

Innehav i Pilum AB: 0 aktier. Teckningsoptioner 0 st.

### Koncernledning

*Leif Lindberg, född 1959, Ingenjör*

Koncernchef och VD i Pilum AB (publ) samt VD i Pilum Industrifilter AB, Pilum Envipower AB och Pilum Polyproject AB,

Innehav i Pilum AB: 577 000 aktier. Teckningsoptioner 0 st.

*Roy Jonebrant, född 1956, Ekonom*

Ekonomidirektör/CFO Pilum AB (publ), sedan maj 2013.

Innehav i Pilum AB: 0 aktier. Teckningsoptioner 0 st.

## Definitioner

### **Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i procent av totala intäkter.

### **Vinstmarginal**

Resultat efter finansnetto i procent 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.

### **Soliditet**

Eget kapital plus minoritetsintressen i förhållande till balansomslutning.

### **Sysselsatt kapital**

Genomsnittlig balansomslutning minskat med icke räntebärande rörelseskulder.

### **Skuldsättningsgrad**

Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital.

### **Andel riskbärande kapital**

Redovisat eget kapital, minoritetsandelar och uppskjutna skatteskulder i procent av totala tillgångar.

### **Resultat per aktie**

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.

### **Eget kapital per aktie**

Eget kapital i förhållande till antalet aktier vid årets slut. Hänsyn har tagits till genomförda nyemissioner.

## Adresser

### **Pilum AB (publ)**

Skaraborgsvägen 21, 5tr, 506 30 Borås

Tel: +46 (0)33 20 64 30

E-post: [info@pilum.se](mailto:info@pilum.se)

### **Pilum Industrifilter AB**

Skaraborgsvägen 21, 506 30 Borås

Tel: +46 (0)33 20 64 30

E-post: [infoind@pilum.se](mailto:infoind@pilum.se)

### **Pilum Envipower AB**

Epost: [info@envipower.se](mailto:info@envipower.se)

### **Sundsvallskontoret**

Box 2

865 21 Alnö

Tel: +46 (0)60 55 62 01

### **Gävlekontoret**

Lundvägen 6B

818 31 Valbo

Tel: +46 (0)26 13 15 50

### **Enköpingskontoret**

Linbanegatan 10

745 34 Enköping

Tel: +46 (0)70 632 66 68

### **Göteborgskontoret**

Energigatan 12

434 37 Kungsbacka

Tel: +46 (0)72 733 83 39

### **Skellefteåkontoret**

Järnvägsleden 85

932 33 Skelleftehamn

Tel: +46 (0)72 509 91 99

### **Stockholmskontoret**

Midskogsgränd 11, 3 tr

115 43 Stockholm

Tel: +46 (0)70 619 00 19

### **Pilum Polyproject AB**

Gamla Krokeksvägen 35

618 33 Kolmården

Tel: +46 (0)11 32 01 00

E-post: [welcome@polyproject.com](mailto:welcome@polyproject.com)

*Pilum erbjuder högeffektiva miljövårdssystem och service samt produkter för rening av luft och vatten.*

*Bolaget är noterat på First North och har ca 1900 aktieägare.*