



## Delårsrapport

### 1 januari – 31 mars 2017

#### Januari-mars 2017

- Fortsatt expansion av den internationella affären.
- Saxlund International GmbH har den 21 februari 2017 tecknat kontrakt med Amandus Kahl GmbH. Totala kontraktsvärdet är ca 700 KEUR och det är Saxlunds materialhantering som ska levereras.
- Saxlund International AB har den 22 Mars 2017 tecknat kontrakt med FSC Vietnam, som ingår i den större koncernen Kim Tin Group med ca 2200 anställda. Totala kontraktsvärdet är ca 1,2 MEUR och det är Saxlunds materialhanteringsutrustning i form av silos och stångmatningsgolv som ska levereras.
- Styrelsen i Pilum AB har den 3 april 2017 beslutat att föreslå årsstämman den 4 maj 2017 att fatta beslut om en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vid full teckning tillförs Bolaget ca 64 MSEK före emissionskostnader. Pilum har ingått avtal om emissionsgarantier motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet.
- Nettoomsättning för kvarvarande och förvärvade verksamheter uppgick till 72 773 (8 374) tkr.
- Rörelseresultat för kvarvarande och förvärvade verksamheter uppgick till -8 477 (2 030) tkr. Resultatet för första kvartalet 2016 innehåller engångsposter om totalt 7 069 tkr.
- Rörelseresultat efter skatt för kvarvarande och förvärvade verksamheter uppgick till -10 303 (1 904) tkr. Resultatet för 2016 innehåller engångsposter om totalt 7 069 tkr.
- Periodens resultat uppgick till -10 303 (1 904) tkr. Resultatet för 2016 innehåller engångsposter om totalt 7 069 tkr.
- Resultat per aktie för kvarvarande och förvärvade verksamheter uppgick till -2,42 (17,00) kr.
- Under första kvartalet 2016 har Pilum AB avslutat den företagsrekonstruktion som påbörjades 2015 och i samband med det genomfört ett ackord som har inneburit en ackordsvinst i koncernen på 7 069 tkr. I moderbolaget uppgick ackordsvinsten till 13 992 tkr. Denna post ingår i engångsposter ovan.

#### VD:s kommentar

Vi har under förra året lyckats konsolidera de tre svenska bolagen. Vi kommer under året att slutföra den konsolideringen genom att slå samman dessa bolag till ett svenskt bolag. Samtidigt som vi gör detta så har vi föreslagit för bolagsstämman att namnändra moderbolaget Pilum AB till Saxlund Group AB. Vi kommer att driva den svenska verksamheten under bolaget Saxlund International AB och därmed så blir vi en enhetlig bolagsgrupp med ett moderbolag som heter Saxlund och tre operationella dotterbolag i England, Tyskland och Sverige som går under benämningen Saxlund International. Viktigt att veta är att vi fortsatt kommer att använda Hotab och Envipower som varumärken för specifika produkter inom bolagsgruppen.

Bolaget har under hösten växt och utvecklats och vi har ett större utbud av system och tjänster. Det har varit en utmaning att förmedla detta till kunder och marknad och vi har därmed tagit fram en ny vision för bolaget; *Koncernen bidrar till rent vatten, ren luft och ren energi, visionen är att vara en framträdande aktör i byggandet av ett hållbart och energieffektivt samhälle.*

Under de senaste kvartalen har de större kontrakten företrädesvis varit på export och vi fortsätter att stärka vår internationella affär genom att ha tecknat kontrakt med FSC Vietnam värt 1,2 miljoner Euro. Det är en leverans av materialhanterings-utrustning till en board-fabrik i Vietnam som FSC Vietnam bygger åt sin huvudägare Kim Tin Group. Med ett ytterligare kontrakt står för leverans till boardindustrin,

vårt tyska dotterbolag tecknade kontrakt med Dieffenbacher i december, visar Saxlund att vi är en leverantör som kunderna i branschen återkommer till.

Koncernen har idag kontrakt och orderbok på ca 190 MSEK som vi prognosmässigt kommer att färdigställa under året. Detta är större kontrakt och sedan har vi en service och eftermarknad där orderboken för helåret är svår att prognostisera men som givetvis kommer att bidra positivt till dessa siffror.

Styrelsen har föreslagit för bolagsstämman att under kvartal två att genomföra en nyemission på 64 MSEK före emissionskostnader. Emissionen är en företrädesemission och 100% garanterad. Det betyder att under alla omständigheter att de 64 MSEK kommer att tillfalla bolaget.

Det är oerhört bra för bolaget att en emission planeras att genomföras. Det är väldigt värdefullt för bolaget i stort att ägarna och garanterna vill vara med och satsa på det vi nu fortsätter att bygga. Bolaget kommer att stärka kassa och amortera av nuvarande skulder och därmed stärka balansräkningen rejält.

Bolaget befinner sig fortsatt i en situation av förändring och uppbyggnad. Vi jobbar hårt för att marknad och kunder ska få en så bra och rättvisande bild av bolaget. Det tar tid att jämka ihop verksamheter och återbygga varumärke. Det är bland annat därför vi väljer att byta namn på våra operativa bolag här i Sverige. Tyvärr så har namnet Pilum fått en dålig klang efter de problem bolaget hade 2014-2015.

Rörelseresultatet har inte lyft i den mån som vi önskar. Branschen har traditionellt svårt under kvartal ett då vår service och eftermarknad står still då i princip alla våra kunders anläggningar är i drift. Därmed har vi svårt att få upp beläggningen på våra servicetekniker. Detta är något som vi kommer jobba hårt med under året får att under nästa år ha åtgärdat.

Som en ytterligare förklaring så har vi i alla operativa bolag, projekt där vi har förseningar beroende på kunderna. Följden har blivit låg upparbetning i projekten och därmed också en lägre omsättning och vinst under kvartalet. Merparten av dessa projekten kommer att färdigställas under året och ingår i den nämnd orderboken ovan.

Framför oss har vi många utmaningar och stora möjligheter att stärka vår position i en viktig framtidsbransch. Vårt uppdrag är att bidra till en mer hållbar energiproduktion i Sverige och Europa. Med våra ledande varumärken, Saxlund, Envipower och Hotab, är jag övertygad om att vi har ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande!

## **Marknad**

En rad faktorer talar för en gynnsam marknad för Pilums produkter och tjänsteutbud de kommande åren i Europa. Nya utsläppsdirektiv från EU kommer att öka efterfrågan på våra produkter. I Sverige väntas miljölagstiftningen skärpas ytterligare.

Beslutet i Tyskland att snabbavveckla kärnkraften innebär att landet måste bygga ut andra energikällor på kort tid. Vi ser stora möjligheter där vi med våra produkter och vårt kunnande kan bidra till att den omställningen ska ske på ett sätt som medför minimal påverkan på klimatet.

Slutligen har vi en fortsatt stor efterfrågan på nya bostäder, vilket i sin tur ställer stora krav på en utbyggd energiinfrastruktur. Enbart i Sverige är Boverkets prognos att det behövs 700 000 nya bostäder de kommande tio åren. Det handlar om produktion av både el och fjärrvärme, som ska ske på ett miljövänligt sätt.

## **Våra varumärken**

Koncernen är en ledande europeisk helhetsleverantör inom energi och miljöteknik. Företaget består idag av tre varumärken, Saxlund, Envipower och Hotab.

Saxlund levererar såväl enskilda produkter som kompletta system och tjänster inom bioenergi.

Envipower är specialiserat på service och underhåll samt uppgraderingar av rökgas- och stoftavskiljningsanläggningar. Hotab erbjuder egenutvecklade biobränsleanläggningar.

## **Pilum-koncernen**

### **Verksamhetsomfattningens utveckling under perioderna 2015 och 2016**

Under perioden januari 2015 till december 2016 har stora förändringar skett av Pilum-koncernens verksamhetsomfattning. De huvudsakliga förändringarna och för den ekonomiska rapporteringen jämförelsestörande förändringarna följer nedan. Dessa förändringar är så stora att en jämförelse mellan perioderna avseende den ekonomiska utvecklingen inte kan göras. Denna bokslutskommuniké är en sammanställning av Pilum-koncernen och moderbolaget Pilum AB vid varje rapporttidpunkt samt jämförelsetidpunkt.

#### Väsentliga händelser 2016

- Vid årsstämman den 30 juni 2016 beslutades om sammanläggning 100:1 av Bolagets aktier, vilket innebär att hundra (100) aktier läggs samman till en (1) aktie. Sammanläggningen registrerades hos Bolagsverket i september 2016 varigenom antalet aktier i Pilum, efter sammanläggningen uppgår till 4 266 201.
- Den 1 september 2016 tillsatte styrelsen i Pilum AB ny VD och ny CFO i Pilum AB.
- Efter att bolagsstämmor i Pilum AB och Trention AB godkänt förvärvet av Saxlund International Holding AB fullföljdes förvärvet den 31 augusti 2016.
- Den 31 maj 2016 ingick Pilum AB ett avtal om förvärv av samtliga aktier i Saxlund International Holding AB från Pilum ABs huvudägare Trention AB. Det avtalade priset för detta förvärv var 120 mkr den 31 maj 2016 och bestod av nyemitterade aktier i Pilum AB om totalt 358 705 416 st aktier och en revers om ca 17 769 tkr. När avtalet fullföljdes den 31 augusti 2016 blev den slutliga köpeskillingen ca 107 mkr då värdet på de aktier som erlades som köpeskillning hade minskat med 13 mkr mellan avtalsdagen och tillträdesdagen.
- Pilum AB genomförde under maj 2016 en riktad nyemission till Trention AB (publ) som tillförde Pilum AB 3 mkr före emissionskostnader.
- Pilum AB genomförde en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare under mars-april 2016 som tillförde Pilum AB cirka 11,2 mkr före emissionskostnader.
- Borås tingsrätt fastställde under första kvartalet 2016 ett ackord i Pilum AB. Ackordsvinsten i Pilum-koncernen uppgick till 7 069 tkr och i moderbolaget Pilum AB till 13 992 tkr.

#### Väsentliga händelser 2015

- Pilum AB sålde under det tredje kvartalet Strömsfors 1:3 Norrköping AB vilket tillförde Pilum AB cirka 2 mkr i likviditet.
- Pilum AB beviljades företagsrekonstruktion under tredje kvartalet 2015.
- Pilum ABs dotterbolag Pilum Industrifilter AB försattes i konkurs under tredje kvartalet 2015.
- Pilum AB genomförde under andra kvartalet 2015 en nyemission som tillförde Pilum AB 21 mkr före emissionskostnader.

Under första kvartalet 2017 har inga förändringar av Pilum-koncernens verksamhetsomfattning skett.

## **Koncernens ekonomiska utveckling för perioden januari-mars 2017**

### **Resultatutveckling för perioden januari-mars 2017**

Nettoomsättningen uppgick till 72 773 (8 374) tkr. Rörelseresultatet uppgick till -8 477 (2 030) tkr, och periodens resultat uppgick till -10 303 (1 904) tkr, motsvarande -2,42 (17,00) kronor per aktie.

I rörelseresultatet och periodens resultat för 2016 ingår en ackordsvinst som uppstod i samband med företagsrekonstruktionen i Pilum AB om 7 069 tkr.

### **Likvida medel och eget kapital**

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2017 till 29 828 tkr (3 034 tkr per den 31 mars 2016). Eget kapital uppgick per den 31 mars 2017 till 48 630 tkr (8 492 tkr per den 31 mars 2016) motsvarande 11,40 (75,82) kr per aktie.

### **Skatt**

Uppskjuten skattefordran avseende uppkomna underskott har inte bokförts.

### **Segmentsrapporteringen**

Pilum-koncernens verksamhetsomfattning har sedan förvärvet av Saxlund International Holding AB med dotterbolag förändrats väsentligt. Pilum-koncernen bedriver efter detta förvärv verksamhet genom bolag i Sverige, Tyskland och England. Då verksamheten är organiserad geografiskt och styrning och mätning av finansiella resultat endast sker på geografisk bas så är segmentsrapporteringen indelad i tre geografiska segment och därtill ett segment avseende den övergripande administration för hela koncernen, dvs moderbolaget i Sverige.

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

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner. Omsättning består huvudsakligen av fakturering av koncerngemensamma kostnader och "management fee" till dotterbolagen.

### **Ekonomisk utveckling för perioden januari-mars 2017**

#### **Resultatutveckling för perioden januari-mars 2017**

Nettoomsättningen uppgick till 464 (464) tkr. Rörelseresultatet uppgick till -1 869 (12 621) tkr, och periodens resultat uppgick till -2 374 (12 625) tkr. I rörelseresultatet och periodens resultat för 2016 ingår en ackordsvinst som uppstod i samband med företagsrekonstruktionen i Pilum AB om 13 992 tkr.

#### **Likvida medel och eget kapital**

Likvida medel uppgick till 2 231 tkr (1 670 tkr per den 31 mars 2015). Eget kapital uppgick till 68 574 tkr (10 721 tkr per den 31 mars 2016).

## Övrig information

### Koncernens sammansättning

Per den 31 mars 2017 består Pilum-koncernen av moderbolaget Pilum AB samt dotterbolag i Sverige, Tyskland och England. Den svenska verksamheten bedrivs i bolagen Saxlund International AB, Hotab Biosystem AB samt Envipower AB. De tyska och engelska verksamheterna bedrivs i dotterbolagen Saxlund International GmbH samt Saxlund International Ltd.

### Antal medarbetare

Antalet anställda i Pilum-koncernen uppgick den 31 mars 2017 till 119 personer. Av dessa var 62 personer anställda i Sverige, 43 personer anställda i Tyskland och 14 personer anställda i England.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2016 samt det prospekt som upprättats inför nyemissionen 2016 och den bolagsbeskrivning som har upprättats under 2016. I tillägg till dessa risker har bolaget även bland annat risker hänförliga till valutakursförändringar.

### Bedömningar om framtiden och immateriella anläggningstillgångar

Information i denna delårsrapport som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra omständigheter samt effekter och värderingar av goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar utgör framtidsinriktad information. Framtidsinriktad information är föremål för risker och osäkerhetsmoment, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom bolagets kontroll.

### Styrelsens bedömning av bolagets kapitalsituation

I samband med det pågående arbetet med konsolidering av Saxlund-koncernen och strävan att fortsätta konsolidera branschen ser styrelsen en mycket god potential för tillväxt och för bolaget att ta marknadsandelar i Sverige och internationellt de närmaste åren. Strategiskt kommer Pilum-koncernen därför att prioritera fortsatt tillväxt och att ta marknadsandelar framför kortsiktiga vinster.

Styrelsen har den 3 april 2017 föreslagit en nyemission på 64 MSEK före emissionskostnader för att säkerställa bolagets fortsatta expansion.

Det är styrelsens bedömning att bolaget med den föreslagna nyemissionen har en tillräcklig likviditetsnivå i kombination med kredit- och garantiramar för att klara den nuvarande verksamhetsomfattningen.

### Närståendetransaktioner under rapportperioden

Under 2016 har koncernförhållandet mellan Trention AB och Pilum AB upphört. Pilum-koncernen har under rapportperioden ett avtal avseende övergångstjänster med Trention AB. Under detta avtal har Trention AB fakturerat 364 tkr under rapportperioden. För perioden 1 september 2016 till 31 december 2016 uppgår totalt fakturerat under detta avtal till 498 tkr.

Därutöver har Trention AB två reversfordringar på Pilum AB. Ett reverslån på 17 768 956 kronor som löper med en ränta på Stibor 90 dagar plus 5 % och med förfallodag den 30 juni 2019. För denna reversfordran har Trention AB fakturerat ränta under rapportperioden med 265 tkr. För perioden 1 september 2016 till 31 december 2016 uppgår totalt fakturerad ränta till 267 tkr. Trention AB har även en reversfordran på Pilum AB om 19 960 500 kronor som löper med en ränta på Stibor 90 dagar plus 5 % och med förfallodag den 31 juli 2017. För denna reversfordran har Trention AB fakturerat ränta under rapportperioden med 238 tkr. För perioden 1 september 2016 till 31 december 2016 uppgår totalt fakturerad ränta till 310 tkr.

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

### **Pilum-aktien**

Pilum-aktien är noterad på Nasdaq OMX First North Premier. Antalet registrerade aktier uppgår per den 31 mars 2017 till 4 266 201 aktier. Per den 31 mars 2017 uppgår bolagets registrerade aktiekapital till 106 655 046,50 kronor.

### **Styrelse och ledning**

Styrelsen i Pilum AB består av styrelseordförande Rolf Hasselström och styrelseledamöterna Kenneth Eriksson, Per-Ove Jönsson och Per-Olov Karlsson. Stefan Wallerman är verkställande direktör.

### **Revisorsgranskning**

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

### **Kommande rapporttillfälle**

Delårsrapport januari-juni 2017

25 augusti 2017

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 4 maj 2017

Rolf Hasselström  
Styrelseordförande

Kenneth Eriksson  
Styrelseledamot

Per-Ove Jönsson  
Styrelseledamot

Per-Olov Karlsson  
Styrelseledamot

Stefan Wallerman  
Verkställande direktör

**TOTALRESULTATRÄKNING KONCERN I SAMMANDRAG**  
**(Kvarvarande verksamheter)**

KSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	72 773	8 374	106 626	92 100
Övriga rörelseintäkter (not 4)	820	7 092	10 313	281
<b>Totala intäkter</b>	<b>73 593</b>	<b>15 466</b>	<b>116 939</b>	<b>92 381</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Materialkostnader, personalkostnader samt övriga rörelsekostnader	-80 978	-13 388	-139 129	-98 440
Resultat avyttring av verksamheter	-	-	-	-1 166
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 093	-48	-7 363	-414
Nedskrivning av goodwill (not 5)	-	-	-19 659	-4 600
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-82 070</b>	<b>-13 436</b>	<b>-166 151</b>	<b>-104 620</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8 477</b>	<b>2 030</b>	<b>-49 212</b>	<b>-12 239</b>
<b>Finansiella poster</b>				
Finansiella intäkter	5	5	882	1
Finansiella kostnader	-964	-131	-1 721	-481
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-9 436</b>	<b>1 904</b>	<b>-50 051</b>	<b>-12 719</b>
Skatt (not 6)	-867	-	490	-4 769
<b>Periodens resultat för kvarvarande verksamheter</b>	<b>-10 303</b>	<b>1 904</b>	<b>-49 561</b>	<b>-17 488</b>
Resultat avvecklad verksamhet, not 7	-	-	-	-28 113
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-10 303</b>	<b>1 904</b>	<b>-49 561</b>	<b>-45 601</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av dotterföretag	-97	-	-84	-
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-10 400</b>	<b>1 904</b>	<b>-49 645</b>	<b>-45 601</b>
Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter (SEK/aktie)	-2,42	17,00	-30,46	-224,20
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK/aktie)	-2,42	17,00	-30,46	-584,63
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	4 266	112	1 627	78
Antalet aktier periodens utgång (tusental)	4 266	112	4 266	112

Antal aktier och genomsnittligt antal aktier för jämförperioderna i 2015 är beräknade inklusive den omvända split som genomfördes i september 2016 på 100:1.

**BALANSRÄKNING KONCERN I SAMMANDRAG**

KSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
Goodwill (not 5)	35 325	19 659	35 325	19 659
Andra immateriella anläggningstillgångar (not 11)	22 248	85	22 850	98
Materiella anläggningstillgångar	5 649	270	5 984	306
<b>S:a anläggningstillgångar</b>	<b>63 222</b>	<b>20 014</b>	<b>64 159</b>	<b>20 063</b>
Varulager	93 444	2 856	62 687	3 524
Kortfristiga fordringar (not 8)	118 862	12 971	140 836	16 176
Likvida medel	29 828	3 034	29 676	468
<b>S:a omsättningstillgångar</b>	<b>242 134</b>	<b>18 861</b>	<b>233 199</b>	<b>20 168</b>
<b>S:a tillgångar</b>	<b>305 356</b>	<b>38 875</b>	<b>297 358</b>	<b>40 231</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>48 630</b>	<b>8 492</b>	<b>59 030</b>	<b>6 588</b>
<b>Avsättningar (not 9)</b>	<b>1 482</b>	<b>13 242</b>	<b>1 716</b>	<b>13 282</b>
<b>Långfristig räntebärande skuld (not 11)</b>	<b>17 769</b>	<b>-</b>	<b>17 769</b>	<b>-</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	37 539	4 650	25 248	6 974
Förskott från kunder	116 477	-	96 823	199
Leverantörsskulder	41 062	6 961	51 983	5 568
Övriga kortfristiga skulder	42 397	5 530	44 789	7 620
<b>S:a kortfristiga skulder</b>	<b>237 475</b>	<b>17 141</b>	<b>218 843</b>	<b>20 361</b>
<b>S:a skulder och avsättningar</b>	<b>256 726</b>	<b>30 383</b>	<b>238 328</b>	<b>33 643</b>
<b>S:a eget kapital och skulder</b>	<b>305 356</b>	<b>38 875</b>	<b>297 358</b>	<b>40 231</b>

**FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERN**

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kap.	Balanserat Resultat	Omräknings- reserv	Totalt
<b>Eget kapital 2015-12-31</b>	<b>26 615</b>	<b>148 906</b>	<b>-168 933</b>		<b>6 588</b>
Periodens totalresultat			1 904		1 904
<b>Eget kapital 2016-03-31</b>	<b>26 615</b>	<b>148 906</b>	<b>-167 029</b>		<b>8 492</b>
Nedsättning av aktiekapital	-23 819		23 819		0
Nyemission/ apportemission	103 859				103 859
Emissionskostnader		- 1 772			- 1 772
Periodens resultat			-51 465		-51 465
Periodens övriga totalresultat				-84	-84
<b>Eget kapital 2016-12-31</b>	<b>106 655</b>	<b>147 134</b>	<b>-194 675</b>	<b>-84</b>	<b>59 030</b>
Periodens resultat			-10 303		-10 303
Periodens övriga totalresultat				-97	-97
<b>Eget kapital 2017-03-31</b>	<b>106 655</b>	<b>147 134</b>	<b>-204 978</b>	<b>-181</b>	<b>48 630</b>

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG KONCERN (KSEK)	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Resultat efter finansiella poster	-9 436	1 904	-50 051	-40 831
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-8 343	924	-23 029	-20 995
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 983	3 967	-33 501	-18 765
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-156	-	32 024	-5 468
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 291	-2 324	30 685	14 916
Periodens kassaflöde	152	2 567	29 208	-9 317
Likvida medel vid periodens början	29 676	467	468	9 785
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>29 828</b>	<b>3 034</b>	<b>29 676</b>	<b>468</b>

Kassaflödet från investeringsverksamheten för perioden 2016-01-01--2016-12-31 inkluderar förvärvad kassa om 32 678 tkr då ingen del av förvärvet finansierades med kontant ersättning, se vidare not 11.



<b>RESULTATRÄKNING MODERBOLAG I SAMMANDRAG KSEK</b>	<b>2017-01-01 2017-03-31</b>	<b>2016-01-01 2016-03-31</b>	<b>2016-01-01 2016-12-31</b>	<b>2015-01-01 2015-12-31</b>
Nettoomsättning	464	464	1 914	2 456
Övriga rörelseintäkter (not 4)	-	13 992	13 993	-
<b>Totala intäkter</b>	<b>464</b>	<b>14 456</b>	<b>15 907</b>	<b>2 456</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-924
Övriga externa kostnader	-1 901	-659	-3 216	-4 843
Personalkostnader	-418	-1 167	-9 843	-5 020
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14	-9	-57	-67
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 869</b>	<b>12 621</b>	<b>2 791</b>	<b>-8 398</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Resultat från andelar i koncernföretag (not 10)	-	-	-31 435	-44 204
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	6	6	57
Räntekostnader och liknande resultatposter	-505	-2	-629	-397
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 374</b>	<b>12 625</b>	<b>-29 267</b>	<b>-52 942</b>
Skatt på periodens resultat (not 6)	-	-	-	-4 598
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 374</b>	<b>12 625</b>	<b>-29 267</b>	<b>-57 540</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-2 374</b>	<b>12 625</b>	<b>-29 267</b>	<b>-57 540</b>

<b>BALANSRÄKNING MODERBOLAG I SAMMANDRAG KSEK</b>	<b>2017-03-31</b>	<b>2016-03-31</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	123	185	137	194
Andelar i koncernföretag	110 728	15 535	110 728	15 535
<b>S:a anläggningstillgångar</b>	<b>110 851</b>	<b>15 720</b>	<b>110 865</b>	<b>15 729</b>
Kortfristiga fordringar	13 914	16 341	12 175	8 620
Likvida medel	2 231	1 670	2 227	-
<b>S:a omsättningstillgångar</b>	<b>16 145</b>	<b>18 011</b>	<b>14 402</b>	<b>8 620</b>
<b>S:a tillgångar</b>	<b>126 996</b>	<b>33 731</b>	<b>125 267</b>	<b>24 349</b>

<b>Eget kapital</b>	<b>68 574</b>	<b>10 721</b>	<b>70 949</b>	<b>-1 871</b>
<b>Avsättningar (not 9)</b>	<b>-</b>	<b>12 676</b>	<b>387</b>	<b>12 676</b>
<b>Långfristig räntebärande skuld (not 11)</b>	<b>17 769</b>	<b>-</b>	<b>17 769</b>	<b>-</b>
Kortfristig räntebärande skuld	24 961	4 650	19 961	-
Skulder till koncernföretag	9 221	1 144	9 089	9 588
Övriga kortfristiga skulder	6 471	4 540	7 112	3 956
<b>S:a kortfristiga skulder</b>	<b>40 653</b>	<b>10 334</b>	<b>36 162</b>	<b>13 544</b>
<b>S:a skulder och avsättningar</b>	<b>58 422</b>	<b>23 010</b>	<b>36 549</b>	<b>26 220</b>
<b>S:a eget kapital och skulder</b>	<b>126 996</b>	<b>33 731</b>	<b>125 267</b>	<b>24 349</b>

## NOTER

### Not 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS. Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS34, Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering, RFR2, Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med fortlevnadsprincipen. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen för 2016.

Upplysningar enligt IAS34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

Nya standarder och tolkningar som har trätt ikraft den 1 januari 2017 har inte medfört någon effekt på Pilums finansiella rapport för räkenskapsåret.

### Not 2 KVARVARANDE/AVVECKLADE VERKSAMHETER

Under 2015 avvecklade Pilum AB två av sina dotterbolag. Pilum Industrifilter AB som försattes i konkurs den 8 september 2015 och Strömsfors 1:3 Norrköping AB som avyttrades den 29 september 2015. Jämförsiffrorna för 2015 är justerade för dessa avvecklade bolag.

### Not 3 SEGMENTSRAPPORTERING KVARVARANDE OCH FÖRVÄRVADE VERKSAMHETER

Med kvarvarande verksamheter avses Pilum AB, Pilum Envipower AB och det vilande bolaget Pilum Engineering AB och med förvärvade verksamheter avses Saxlund International Holding AB med dotterbolag som förvärvades den 31 augusti 2016. I jämförbara tal för 2015 ingår bara den kvarvarande verksamheten.

KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>Koncerngemensamma funktioner</b>				
Nettoomsättning	464	464	1 914	3 041
Rörelseresultat	-1 869	12 621	2 791	-9 077
Summa tillgångar	126 996	26 997	125 267	24 349
<b>Affärsområde Sverige</b>				
Nettoomsättning	23 548	8 374	53 769	92 070
Rörelseresultat	-9 161	-3 666	-24 285	-5 872
Summa tillgångar	76 855	16 491	229 384	14 368
<b>Affärsområde England</b>				
Nettoomsättning	18 439	-	21 364	-
Rörelseresultat	1 095	-	775	-
Summa tillgångar	40 443	-	44 382	-
<b>Affärsområde Tyskland</b>				
Nettoomsättning	30 785	-	34 066	-
Rörelseresultat	1 984	-	-1 295	-
Summa tillgångar	150 161	-	155 761	-
<b>Koncernposter, eliminering</b>				
Nettoomsättning	-464	-464	-4 487	-3 011
Rörelseresultat	-526	-6 925	-27 198	2 710
Summa tillgångar	-89 099	-4 613	-257 436	1 514
<b>Koncern</b>				
Nettoomsättning	72 773	8 374	106 626	92 100
Rörelseresultat	8 477	2 030	-49 212	-12 239
Summa tillgångar	305 356	38 875	297 358	40 231

I posten Koncernposter, eliminering för perioden 2015 ingår eliminering för koncernintern försäljning till Pilum Industrifilter AB för respektive period. Nettoomsättningen i koncern för perioden 2015 inkluderar ej Pilum Industrifilter AB.

### Not 4 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

I koncernens övriga rörelseintäkter för perioden januari-mars 2016 ingår ackordsvinst uppgående till 7 069 tkr. Motsvarande ackordsvinst i moderbolaget uppgår för perioden januari-mars 2016 till 13 993 tkr.

**Not 5 GOODWILL**

Den preliminära förvärvsbalansen för Saxlund International Holding AB förvärvet (se not 11) inkluderar en goodwillpost om 35 325 tkr. I samband med upprättande av delårsrapporten per 30 september 2016 beslutade styrelsen i Pilum AB att slå ihop verksamheterna i Envipower AB och Saxlund International AB. Som en konsekvens av detta beslutade styrelsen att reservera för ett nedskrivningsbehov hänförligt till goodwill i Envipower AB med 19 659 tkr ner till noll kronor.

**Not 6 SKATT**

Årets beräknade skattekostnad för perioden januari-mars 2017 och jämförtal för samma period föregående år fördelar sig enligt följande:

Skatteenhet	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016
Sverige	-	-
England	-295	-
Tyskland	-572	-
<b>Totalt beräknad skatt</b>	<b>-867</b>	<b>-</b>

Årets skattekostnad är positiv för helåret 2016 om 490 tkr och avser beräknad skatt för Saxlund International GmbH för perioden september-december 2016. Periodens skattekostnad för 2015 avsåg bortbokning av uppskjuten skattefordran på 4 769 tkr.

Någon uppskjuten skattefordran för uppkomna förlustavdrag i Sverige är inte upptagen.

**Not 7 RESULTAT AVVECKLADE VERKSAMHETER**

Med avvecklade verksamheter avses Pilum Industrifilter AB med tillhörande koncernmässiga transaktioner. Pilum Industrifilter försattes i konkurs i september 2015.

KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
Pilum Industrifilter AB	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
Totala intäkter	-	-	-	51 148
Övriga externa kostnader och personalkostnader	-	-	-	-73 083
Resultat vid avyttring	-	-	-	-5 855
Avskrivningar	-	-	-	-113
Finansiella intäkter	-	-	-	-3
Finansiella kostnader	-	-	-	-213
Resultat före skatt	-	-	-	-28 113
Skatt	-	-	-	-
<b>Resultat avvecklad verksamhet</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-28 113</b>

**Not 8 KORTFRISTIGA FORDRINGAR**

Av koncernens och moderföretagets kortfristiga fordringar per 31 december 2016 består 400 tkr (7 028 tkr per den 31 december 2015) av spärrade likvida medel relaterade till konkursen i dotterföretaget Pilum Industrifilter AB. Per den 31 december 2015 fanns även bankmedel om 779 tkr hos rekonstruktören. Av koncernens kortfristiga fordringar per 31 mars 2017 består 11 157 tkr (5 867 tkr) av spärrade likvida medel.

**Not 9 AVSÄTTNINGAR**

Av koncernens och moderföretagets avsättningar per den 31 december 2016 består 400 tkr (12 676 tkr per den 31 december 2015) av avsättningar för garantiätaganden och borgensförbindelser relaterade till konkursen i dotterföretaget Pilum Industrifilter AB.

**Not 10 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG**

KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
Nedskrivning Envipower AB	-	-	-31 435	-10 975
Nedskrivning Pilum Industrifilter AB och Strömsfors 1:3 Norrköping AB	-	-	-	-33 229
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 31 435</b>	<b>-44 204</b>

Det redovisade värdet på andelar i koncernföretag består per den 31 mars 2017 av Envipower AB 2 000 (15 435) tkr, Saxlund International Holding AB, 108 628 (0) tkr samt Pilum Engineering AB i likvidation 100 (100) tkr. Det redovisade värdet på andelar i koncernföretag består per 2016-12-31 och 2015-12-31 av Envipower AB, 2 000 (15 435) tkr, Saxlund International Holding AB, 108 628 tkr (0) tkr samt Pilum Engineering AB i likvidation, 100 (100) tkr.

**Not 11 RÖRELSEFÖRVÄRV**

Den 31 maj 2016 meddelade Pilum att Bolaget ingått avtal med Trention om förvärv av samtliga aktier i Saxlund International Holding AB (org nr 556952-2088) ("Transaktionen"). Köpeskillingen uppgick enligt köpeavtalet till 120 MSEK och erlades genom emission av aktier i Pilum samt genom utställande av en revers om 17,8 MSEK, som löper med en ränta om STIBOR + 5,0 procent och förfaller till betalning den 30 juni 2019. Som säkerhet för reversen har Trention erhållit pant i aktierna i Saxlund International Holding AB. För att ytterligare stärka likviditeten i Den Nya Koncernen ställde Trention även ut ett ettårigt lån om 20 MSEK till Saxlund och dess dotterföretag, som löper med en ränta om STIBOR + 5,0 procent. Detta lån har under fjärde kvartalet övertagits av Pilum AB. Antalet nyemitterade aktier uppgick till totalt 358 705 416 aktier och beräknades med utgångspunkt från den genomsnittliga volymviktade kursen 30 dagar fram till och med den 31 maj 2016. I samband med tillträdet den 31 augusti 2016 var börskursen 0,25 kronor i Pilum AB varför det slutliga förvärvspriset uppgick 107,5 mkr varav nyemitterade aktier uppgick till 89,7 mkr och reversen enligt ovan uppgick till 17,8 mkr. Till detta kommer förvärvskostnader på 1,2 mkr vilket totalt innebär en förvärvskostnad på 108,6 mkr.

Genom förvärvet av Saxlund påbörjar Pilum konsolideringen av den svenska energi- och miljöteknikmarknaden. Den Nya Koncernen blir en stark aktör med en omfattande installerad bas i Storbritannien, Tyskland och Sverige. Mer information om förvärvet finns att läsa i den bolagsbeskrivning som upprättades i samband med förvärvet och som finns tillgänglig på bolagets hemsida [www.pilum.se](http://www.pilum.se). Denna förvärvsbalansräkning är endast preliminär och kan komma att justeras.

**Överförd ersättning (tkr)**

Nyemission av aktier (358 705 416 st aktier)	89 676
Säljarrevers till Trention AB	17 769

**Totalt överförd ersättning 107 445**

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 1 182 tkr och har redovisats som övriga kostnader i resultaträkningen.

**Redovisade belopp för förvärvade nettotillgångar**

Belopp i KSEK	Saxlund International Holding AB
<b>Anläggningstillgångar</b>	
Andra immateriella anläggningstillgångar	29 297
Materiella anläggningstillgångar	5 752
<b>Totalt anläggningstillgångar</b>	<b>35 049</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>	
Varulager	48 509
Kundfordringar	33 925
Övriga kortfristiga fordringar	8 757
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39 891
Likvida medel	32 768
<b>Totalt omsättningstillgångar</b>	<b>163 850</b>
<b>Summa övertagna tillgångar</b>	<b>198 899</b>
Avsättningar	1 761
<b>Totalt långfristigs skulder och avsättningar</b>	<b>1 761</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Leverantörsskulder	25 057
Övriga kortfristiga skulder	27 328
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	72 632
<b>Totalt kortfristiga skulder</b>	<b>125 017</b>
<b>Summa övertagna skulder</b>	<b>126 778</b>
<b>Identifierbara tillgångar och skulder netto</b>	<b>72 121</b>
Överförd ersättning	107 445
<b>Goodwill</b>	<b>35 324</b>

Ingen del av den goodwill som uppkommit i samband med förvärven förväntas vara skattemässigt avdragsgill. I samband med förvärvet av Saxlund International Holding AB genomfördes en värdering av Saxlund International Holding AB-koncernen av Mangold Fondkommission AB. Denna visade totalt värde för aktierna i Saxlund International Holding AB per den 31 maj 2016 på totalt 137,7 mkr.

<b>Nettokassaflöde genom förvärv</b>	
<b>Belopp i tkr</b>	<b>Saxlund International Holding AB</b>
Kontant betald ersättning	0
Förvärvade likvida medel	32 768
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>32 768</b>

Genom förvärvet har bolagets likvida medel ökat med 32 768 tkr.

#### **Förvärvets påverkan på koncernens resultaträkning för helåret 2016**

Av koncernens totala intäkter för räkenskapsåret är 86 516 tkr hänförliga till Saxlund International Holding AB-koncernen. Saxlund International Holding AB har bidragit med -10 814 tkr till koncernens resultat. Detta avser perioden 1 september 2016 till 31 december 2016.

#### **Redovisning av förvärv**

Förvärvet har inte redovisats som ett omvänt förvärv då koncernens verksamhet inte har förändrats genom förvärvet. Det har även konstaterats att den förvärvade verksamheten bestod av en icke sammanhållen bolagsgrupp som före förvärvet ingick i en större koncern och det har tidigare inte upprättats någon separat koncernredovisning för den förvärvade verksamheten och det har inte varit möjligt att retroaktivt upprätta en sådan koncernredovisning då väsentlig information och historiska värderingar saknas för detta.

#### **Not 12 FINANSIELLA INSTRUMENT**

<b>Alla belopp i KSEK</b>	<b>2017-03-31</b>	<b>2016-03-31</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
<b>Lånefordringar och kundfordringar</b>				
Kortfristiga fordringar	118 862	12 971	140 836	16 176
Likvida medel	29 828	3 034	29 676	468
<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>148 690</b>	<b>16 005</b>	<b>170 512</b>	<b>16 644</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Långfristiga räntebärande skulder	17 769	-	17 769	-
Kortfristiga räntebärande skulder	37 539	4 650	25 248	6 974
Leverantörsskulder	41 062	6 961	51 983	5 568
Övriga skulder	158 874	5 530	141 612	7 620
<b>Finansiella skulder</b>	<b>255 244</b>	<b>17 141</b>	<b>236 612</b>	<b>20 162</b>

Pilum-koncernen innehar inga finansiella instrument som värderas och redovisas till verkligt värde. För samtliga finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt ovan vara en rimlig approximation av verkligt värde.

#### **Not 13 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

I samband med förvärvet av Saxlund International Holding AB den 31 augusti 2016 pantsattes samtliga aktier i Saxlund International Holding AB som säkerhet för Pilum ABs skuld till Trention AB om 17 769 tkr. Saxlund International Holding AB har under första kvartalet 2017 upptagit ett lån om 10 000 tkr från Erik Penser Bank AB och som säkerhet för det lånet pantsatt samtliga aktier i Saxlund International AB, Hotab Biosystem AB, Saxlund International GmbH samt 55 % av aktierna i Saxlund International Ltd.

#### **DEFINITIONER**

##### **Resultat per aktie**

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden. I genomsnittligt antal aktier ingår emitterade aktier i nyemission. Resultat per aktie efter utspädning redovisas inte då det inte finns några utestående instrument som kan medföra en ökning av bolagets antal aktier.

##### **Eget kapital per aktie**

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.

#### **Finansiell kalender**

25 augusti 2017	Delårsrapport januari-juni 2017
10 november 2017	Delårsrapport januari-september 2017
9 februari 2018	Bokslutskommuniké 2017

## Frågor kring rapporten besvaras av

Stefan Wallerman  
VD/CEO  
[stefan.wallerman@pilum.se](mailto:stefan.wallerman@pilum.se)  
Tel: 070-306 37 00

*Denna information är sådan information som Pilum AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 4 maj 2017 kl 12.30 CET.*

### **Adresser**

Pilum AB (publ)  
c/o Saxlund International AB  
Box 15085  
104 65 Stockholm

Org nr. 556556-8325  
Hemsida: [www.pilum.se](http://www.pilum.se)