



Vi bidrar till Ren luft, Ren Energi och Rent vatten

Delårsrapport

Januari – september 2017

Fortsatt fokus på lönsamhetsförbättringar

Saxlund lägger fortsatt stor kraft och fokus på det tidigare kommunicerade kostnadsbesparingsprogram som initierades under kvartalet. Kostnadsbesparingarna uppgår sammanlagt till 36 000 KSEK på årsbasis, tillsammans med avvecklandet av Envipower, vilket kommer att lyfta lönsamheten väsentligt under 2018.

- Justerat rörelseresultat för juli-sep för kvarvarande verksamhet uppgår till -2 101 (-3 080) KSEK.
- Justerat rörelseresultat för jan-sep för kvarvarande verksamhet uppgår till -13 651 (-13 253) KSEK.

Kvartal 3, Juli – september 2017

- Nettoomsättning uppgår till 114 159 (29 139) KSEK.
- Justerat rörelseresultat för juli-sep för kvarvarande verksamhet uppgår till -2 101 (-3 080) KSEK.
- Rörelseresultat för perioden uppgår till -3 796 (-28 921) KSEK inklusive engångsposter -1 695 KSEK. Resultatet för perioden 2016 innehåller engångsposter om -25 841 KSEK.
- Resultat efter skatt uppgår till -11 059 (-29 167) KSEK inklusive engångsposter -1 695 KSEK. Resultatet för perioden 2016 innehåller engångsposter om -25 841 KSEK.
- Resultat per aktie uppgår till -0,43 SEK (-57,81) SEK.

Kvartal 1 – 3, Januari – September 2017

- Nettoomsättning uppgick till 293 399 (41 457) KSEK.
- Justerat rörelseresultat för perioden jan-sep för kvarvarande verksamhet uppgår till -13 651 KSEK.
- Rörelseresultat för perioden uppgår till -17 002 (-32 025) KSEK inklusive engångsposter om -3 350 KSEK Resultatet för perioden 2016 innehåller engångsposter om -25 841 KSEK.
- Resultat efter skatt uppgår till -29 135 (-32 713) KSEK inklusive engångsposter om -3 350 KSEK Resultatet för perioden 2016 innehåller engångsposter om -25 841 KSEK

- Resultat per aktie uppgår till -1,14 SEK (-44,33) SEK.

VD:s kommentar

Med avvecklingen av Envipower samt det beslutade besparingsprogrammet kommer lönsamhetsförbättringen att fortsätta under resten av 2017. Med de engångseffekter som belastat koncernens resultat under 2017 och det kostnadsbesparingsprogram om sammanlagt 36 000 KSEK som nu genomförs, ökar förutsättningarna för en väsentlig lönsamhetsförbättring 2018 och framåt.

Den kvarvarande verksamheten har ett rörelseresultat på -3 796 KSEK för perioden juli till september, 2017. Jämförelsevis så hade koncernen ett rörelseresultat för perioden januari till juni 2017 på -13 206 KSEK inklusive nu avvecklade dotterbolaget Envipower. Det visar att vi är på väg i rätt riktning och att de åtgärder bolaget har genomfört redan visar resultat!

Stora delar av vårt kostnadsbesparingsprogram på 36 000 KSEK kommer att ge resultat redan i kvartal 4. Under första kvartalet 2018 kommer kostnadsbesparingsprogrammet till stora delar vara helt genomfört. Sedan förra kvartalsrapporten har vi drivit igenom nödvändiga organisationsförändringar. Koncernen har lagt ner verkstad och lager i Hagfors och flyttat dessa funktioner till vår verkstad och lager i Kristianstad. Koncernen kommer därmed att få lägre lokalkostnader. Koncernen kommer att minska sina kostnader i och med flytt till nya lokaler i Stockholm den 1:a februari 2018.

Koncernen har idag kontrakt och orderbok på ca 250 000 KSEK varav 100 000 KSEK som prognosmässigt kommer att färdigställas under året. Prognosen bygger på att kunden, BabcockWilcox & Völund (BW&V), i projekten driver projekten enligt utsatt tidplan. Till detta kommer service och eftermarknad där orderboken för helåret är svår att prognostisera men som kommer att bidra positivt till dessa siffror.

Avvecklingskostnaderna för Envipower har tidigare bedömts till -13 000 KSEK och dessa kan i dagsläget fastställas till -10 950 KSEK som inte är likviditetspåverkande. Dessa består av nedskrivning av tillgångar och fordringar. Resultatet för kvartal 1-3 påverkas av engångskostnader om -3 350 KSEK. Dessa består till större del av kostnader relaterade till sammanslagning av de svenska dotterbolagen (IT-kostnader, kostnader för byte av ekonomisystem, HR-kostnader).

De utländska dotterbolagen fortsätter att visa positiva resultat för året. Saxlund i Tyskland börjar närma sig ett avslut i ett av våra större projekt till BW&V medan det två andra projekten löper på dock med fortsatta förseningar från kunden. Saxlund England har under året växt och omsättningen är den högsta i bolagets historia. Vi möter efterfrågan med att nyanställa på inköps- och projektsidan för att även där kunna förbättra lönsamheten ytterligare.

Många av de nya affärer vi har jobbat på under året ligger för avslut i slutet av året och början av nästa år. Detta gäller för samtliga bolag i koncernen. Något som är trend i branschen är att kunderna tar längre tid på sig för att komma till avslut men vi arbetar hårt för att komma till kontraktssingering i alla bolag.

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 och Hotab, är jag övertygad om att vi har ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande!

Marknad

En rad faktorer talar för en gynnsam marknad för Saxlund Groups 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 två varumärken, Saxlund och Hotab.

Saxlund levererar såväl enskilda produkter som kompletta system och tjänster inom bioenergi. Hotab erbjuder egenutvecklade biobränsleanläggningar.

Saxlund Group-koncernen

Verksamhetsomfattningens utveckling under 2016

Under 2016 har stora förändringar skett av Saxlund Group-koncernens verksamhetsomfattning. Dessa förändringar är så stora att en jämförelse mellan perioderna avseende den ekonomiska utvecklingen inte kan göras. Denna delårsrapport är en sammanställning av Saxlund Group-koncernen och moderbolaget Saxlund Group AB (publ) vid varje rapporttidpunkt samt jämförelsetidpunkt.

Väsentliga händelser 2017

- Dotterbolaget Envipower AB försattes i konkurs 25 augusti 2017
- Kontoret i Sundsvall lades ned
- Efter förhandlingar sades 8 anställda upp
- Koncernens CFO lämnade sin befattning i augusti 2017
- En ny interim CFO hyrdes in i augusti

Koncernens ekonomiska utveckling för perioden januari-september 2017

Resultatutveckling för perioden juli-september 2017

Nettoomsättningen uppgick till 124 243 (29 139) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -3 796 (-28 921) KSEK motsvarande -0,14 (-18,51) kronor per aktie. Resultatet innehåller engångsposter om -1 695 KSEK. Resultatet för perioden 2016 innehåller engångsposter om -25 841 KSEK.

Resultatutveckling för perioden jan-september 2017

Nettoomsättningen uppgick till 293 399 (41 457) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -17 002 (-32 025) KSEK, och periodens resultat uppgick till -29 135 (-32 904) KSEK, motsvarande -0,66 (-44,33) kronor per aktie. Resultatet innehåller engångsposter om -3 350 KSEK. Resultatet för perioden 2016 innehåller engångsposter om -25 841 KSEK.

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

Likvida medel och eget kapital

Likvida medel uppgick per den 30 september 2017 till 44 071 KSEK (30 092 KSEK). Eget kapital uppgick per den 30 september 2017 till 93 010 KSEK (75 771 KSEK) motsvarande 7,88 (17,76) kr per aktie.

Skatt

Uppskjuten skattefordran avseende uppkomna underskott har inte bokförts.

Segmentsrapporteringen

Saxlund Group-koncernen bedriver 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 administrationen för hela koncernen, dvs moderbolaget i Sverige.

Moderbolaget Saxlund Group AB (publ)

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

Ekonomisk utveckling för perioden januari-september 2017

Resultatutveckling för perioden juli-september 2017

Nettoomsättningen uppgick till 0 (464) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -7 634 (-6 375) KSEK, och periodens resultat uppgick till -19 049 (-19 523) KSEK.

Resultatutveckling för perioden januari-september 2017

Nettoomsättningen uppgick till 927 (1 391) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -9 756 (4 677) KSEK, och periodens resultat uppgick till -19 523 (-20 952) KSEK. I rörelseresultatet och periodens resultat för 2016 ingår en ackordsvinst som uppstod i samband med företagsrekonstruktionen i Pilum AB om 13 992 KSEK.

Likvida medel och eget kapital

Likvida medel uppgick per den 30 september 2017 till 1 034 KSEK (1 419 KSEK per den 30 september 2016). Eget kapital uppgick per den 30 september 2017 till 104 791 KSEK (79 263 KSEK per den 30 september 2016).

Övrig information

Koncernens sammansättning

Per den 30 september 2017 består Saxlund Group-koncernen av moderbolaget Saxlund Group AB samt dotterbolag i Sverige, Tyskland och England. Den svenska verksamheten bedrivs i bolagen Saxlund International AB och Hotab Biosystem AB efter Envipowers konkurs. De tyska och engelska verksamheterna bedrivs i dotterbolagen Saxlund International GmbH samt Saxlund International Ltd.

Antal medarbetare

Antalet anställda i Saxlund Group-koncernen uppgick den 30 september 2017 till 115m personer. Av dessa var 56 personer anställda i Sverige, 45 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 2017 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 Group-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 innebär de åtgärder som vidtas under kvartal 3 att fokus kortsiktigt riktas mot fortsatt lönsamhetsförbättring snarare än tillväxt.

Under andra kvartalet 2017 genomförde Saxlund Group AB (publ) en nyemission om 64 MSEK före emissionskostnader för att säkerställa bolagets fortsatta expansion.

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

Närståendetransaktioner under rapportperioden

Saxlund Group-koncernen har under rapportperioden ett avtal avseende övergångstjänster med Trention AB. Under detta avtal har Trention AB under rapportperioden fakturerat 318 KSEK (0 KSEK). För perioden 1 januari till 30 september 2017 har Trention AB fakturerat 872 KSEK (0 KSEK).

Därutöver har Trention 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 202 KSEK (0 KSEK). För perioden 1 januari till 30 september 2017 har Trention AB fakturerat ränta på denna reversfordran med 589 KSEK (0 KSEK).

Trention AB hade en reversfordran på Saxlund Group AB om 19 960 500 kronor som löpte med en ränta på Stibor 90 dagar plus 5 %. Detta lån har återbetalats under det andra kvartalet 2017. För denna reversfordran har Trention AB fakturerat ränta under rapportperioden med 0 KSEK (0 KSEK). För perioden 1 januari till 30 september 2017 har Trention AB fakturerat ränta på denna reversfordran med 443 KSEK (0 KSEK).

Under andra kvartalet 2017 upptog Saxlund Group AB ett bryggglån på 10 000 000 kronor från Trention AB som återbetalades med likviden från nyemissionen under andra kvartalet 2017. För denna kredit har Trention AB fakturerat uppläggningsavgift och ränta under rapportperioden med 399 KSEK.

Trention AB garanterade 15 998 254 kronor av den nyemission som genomfördes under andra kvartalet 2017. Garantiprovision utgick för detta med 1 599 825 kronor.

Saxlund Group-aktien

Saxlund Group-aktien är noterad på Nasdaq OMX First North Premier. Antalet registrerade aktier uppgår per den 30 september 2017 till 25 597 206 aktier. Per den 30 september 2017 uppgår bolagets registrerade aktiekapital till 71 160 232,68 kronor.

Styrelse och ledning

Styrelsen i Saxlund Group AB (publ) består av styrelseordförande Rolf Hasselström och styrelseledamöterna Kenneth Eriksson, Bengt E Johnsson och Per-Olov Karlsson. Stefan Wallerman är verkställande direktör.

Revisorsgranskning

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

Kommande rapporttillfälle

Bokslutskommuniké januari till december 2017, 9 februari 2018

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 10 november 2017

Rolf Hasselström
Styrelseordförande

Kenneth Eriksson
Styrelseledamot

Bengt E Johnsson
Styrelseledamot

Per-Olov Karlsson
Styrelseledamot

Stefan Wallerman
Verkställande direktör

TOTALRESULTATRÄKNING KONCERN I SAMMANDRAG
(inklusive Envipowers resultat fram till konkursen i August 2017)

	2017-07-01	2016-07-01	2017-01-01	2016-01-01
KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2017-09-30	2016-09-30
Nettoomsättning	114 159	29 139	293 399	41 457
Övriga rörelseintäkter (not 4)	13 065	576	14 084	7 701
Totala intäkter	127 224	29 715	307 483	49 158
Rörelsens kostnader				
Materialkostnader, personalkostnader samt övriga rörelsekostnader	-129 929	-38 525	-321 204	-60 965
Resultat avyttring av verksamheter	-	-	-	-
Avskrivningar materiella och immateriella	-	-	-	-
Anläggningstillgångar	-1 091	-452	-3 281	-559
Nedskrivning av goodwill (not 5)	-	-19 659	-	-19 659
Totala rörelsekostnader	-131 020	-58 636	-324 485	-81 183
Rörelseresultat	-3 796	-28 921	-17 002	-32 025
Finansiella poster				
Finansiella intäkter	19	-	62	6
Finansiella kostnader	-810	-307	-2 989	-603
Resultat från andelar i koncernföretag	-5 749	-	-5 749	-
Resultat före skatt	-10 336	-29 228	-25 678	-32 622
Skatt (not 6)	-723	-91	-3 457	-91
Periodens resultat för kvarvarande verksamheter	-11 059	-29 167	-29 135	-32 713
Resultat avvecklad verksamhet, not 7	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-11 059	-29 167	-29 135	-32 713
Övrigt totalt resultat				
<i>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av dotterföretag	-191	-191	-191	-191
PERIODENS TOTALRESULTAT hänförligt till moderbolagets aktieägare	-11 250	-29 358	-29 135	-32 904
Resultat per aktie (SEK/aktie)	-0,43	-18,51	-1,14	-44,33
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK/aktie)	-0,43	-18,51	-1,14	-44,33
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	25 597	1 575	25 597	737
Antalet aktier periodens utgång (tusental)	25 597	4 266	25 597	4 266

Antal aktier och genomsnittligt antal aktier för jämförperioderna i 2016 är beräknade inklusive den omvända split som genomfördes i september 2016 på 100:1. Nyemissionen som genomfördes under andra kvartalet 2017 registrerades hos Bolagsverket den 29 juni 2017.

BALANSRÄKNING KONCERN I SAMMANDRAG KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Goodwill (not 5)	35 325	35 325	35 325
Andra immateriella anläggningstillgångar (not 11)	20 872	29 158	22 850
Materiella anläggningstillgångar	5 583	5 851	5 984
S:a anläggningstillgångar	72 843	70 334	64 159
Varulager	122 386	50 773	62 687
Kortfristiga fordringar (not 8)	143 621	111 415	140 836
Likvida medel	44 071	30 092	29 676
S:a omsättningstillgångar	310 078	192 280	233 199
S:a tillgångar	382 921	262 614	297 358
Eget kapital	93 010	75 771	59 030
Avsättningar (not 9)	2 236	3 602	1 716
Långfristig räntebärande skuld (not 11)	17 769	17 769	-17 769
Kortfristiga räntebärande skulder	0	23 808	25 248
Förskott från kunder	178 367	63 185	96 823
Leverantörsskulder	41 010	33 398	51 983
Övriga kortfristiga skulder	49 388	45 081	44 789
S:a kortfristiga skulder	268 765	165 472	218 843
S:a skulder och avsättningar	288 770	186 843	238 328
S:a eget kapital och skulder	381 770	262 614	297 358

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERN					
KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kap.	Balanserat Resultat	Omräknings- reserv	Totalt
Eget kapital 2015-12-31	26 615	148 906	-168 933		6 588
Nedsättning av aktiekapital	-23 819	0	23 819		0
Nyemission/apportemission	103 859				103 859
Emissionskostnader		-1 772			-1 772
Periodens totalresultat			-32 713	-191	32 904
Eget kapital 2016-09-30	106 655	147 134	-177 827		75 771
Emissionskostnader					
Periodens totalresultat			-16 848	107	-16 741
Eget kapital 2016-12-31	106 655	147 134	-194 675		59 030
Nedsättning av aktiekapital	-100 256		100 256		0
Nyemission	31 997	31 996			63 993
Emissionskostnader		-9 920			-9 920

Fondemission					0
Periodens resultat	32 764	-32 764		-32 713	- 32 713
Periodens övriga totalresultat				-191	-191
Eget kapital 2017-09-30	106 655	147 134	- 177 827	-191	75 771

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG KONCERN

KSEK	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Resultat efter finansiella poster	-25 678	-32 713	-50 051
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-10 521	-12 495	-23 029
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 454	-32 235	-33 501
Kassaflöde från investeringsverksamheten	902	32 653	32 024
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28 825	29 206	30 685
Periodens kassaflöde		29 624	29 208
Likvida medel vid periodens början	9 469	468	486
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	39 145	30 092	29 676

Kassaflödet från investeringsverksamheten inkluderar förvärvad kassa om 32 678 KSEK då ingen del av förvärvet finansierades med kontant ersättning, se vidare not 11.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG

KSEK	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30
Nettoomsättning	0	464	927	1 391
Övriga rörelseintäkter (not 4)	38	-25	38	13 993
Totala intäkter	38	439	965	15 384
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-14 217	-532	-17 543	-2 175
Personalkostnader	-612	-6 270	-2 176	-8 489
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-15	-33	-43
Rörelseresultat	-14 796	-6 375	-18 787	4 677
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag (not 10)		-19 435		-25 435
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-204	-78	-1 444	-199
Resultat efter finansiella poster	-15 000	-19 523	-20 231	-20 952
Skatt på periodens resultat (not 6)	-	-	-	-
Periodens resultat	-15 000	-19 523	-20 231	-20 952
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-15 000	-19 523	-20 231	-20 952

BALANSRÄKNING MODERBOLAG I SAMMANDRAG KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar		152	137
Andelar i koncernföretag	107 445	108 728	110 728
S:a anläggningstillgångar	107 445	108 880	110 865
Kortfristiga fordringar	20 640	989	12 175
Likvida medel	1 034	1 419	2 227
S:a omsättningstillgångar	21 674	2 408	14 402
S:a tillgångar	129 119	111 288	125 267
Eget kapital	104 791	79 263	70 949
Avsättningar (not 9)	1 019	1 019	387
Långfristig räntebärande skuld (not 11)	17 769	-17 769	- 17 769
Kortfristig räntebärande skuld			-19 961
Skulder till koncernföretag	2 850	95 349	9 089
Övriga kortfristiga skulder	3 709	7 888	7 112
S:a kortfristiga skulder	6 559	13 237	36 162
S:a skulder och avsättningar	24 328	32 025	36 549
S:a eget kapital och skulder	129 119	111 288	125 267

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 2015.

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

Nya standarder och tolkningar som har trätt ikraft den 1 januari 2016 har inte medfört någon effekt på Pilums finansiella rapport för delårsperioden.

Not 2 KVARVARANDE/AVVECKLADE VERKSAMHETER

Under 2017 avvecklade Saxlund Group AB ett dotterbolag. Envipower AB försattes i konkurs den 25 augusti 2017. Resultatet för Envipower AB ingår i resultatet för Saxlund Group AB vid detta rapporttillfälle.

Not 3 SEGMENTSRAPPORTERING

Saxlund Group-koncernen bedriver 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 är segmentsrapporteringen indelad i tre geografiska segment och därtill ett segment avseende den övergripande administrationen för hela koncernen, d.v.s. moderbolaget i Sverige

KSEK	2017-07-01	2016-07-01	2017-01-01	2016-01-01
	2017-09-30	2016-09-30	2017-09-30	2016-09-30
Koncerngemensamma funktioner				
Nettoomsättning	0	464	927	1 391
Rörelseresultat	-16 665	-6 375	-18 787	4 677
Summa tillgångar	129 119	111 288	129 119	111 288
Affärsområde Sverige				
Nettoomsättning	34 203	16 005	97 428	28 323
Rörelseresultat	-15 100	-2 864	-36 131	-10 095
Summa tillgångar	242 346	244 155	242 346	244 155
Affärsområde England				
Nettoomsättning	20 989	5 288	61 203	5 288
Rörelseresultat	-79	456	1 334	456
Summa tillgångar	36 810	36 550	36 810	36 550
Affärsområde Tyskland				
Nettoomsättning	56 865	8 233	134 768	8 233
Rörelseresultat	147	698	10 552	698
Summa tillgångar	205 418	139 871	205 418	139 871
Koncernposter, eliminering				
Nettoomsättning	xxx	-851	xxx	-1 778
Rörelseresultat	xxx	-1 177	xxx	-8 102
Summa tillgångar	xxx	- 269 250	xxx	- 269 250
Koncern				
Nettoomsättning	xxx	29 139	xxx	41 457
Rörelseresultat	xxx	-9 262	xxx	-12 366
Summa tillgångar	xxx	262 614	xxx	262 614

Not 4 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

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

Not 5 GOODWILL

Koncernens goodwill om 35 325 KSEK är i sin helhet hänförlig till förvärvet av Saxlund International Holding AB med dotterbolag, se not 8 för mer information.

Not 6 SKATT

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

Skatteenheter	Jan-juni 2017	Jan-sep 2016
Sverige	-	-
England	-175	-240
Tyskland	-3 172	-2 495
Totalt beräknad skatt	-3 347	-2 735

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

Not 7 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

KSEK	2017-04-01	2016-04-01	2017-01-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30
Nedskrivning Envipower AB	-	-6 000	-	-6 000
Totalt	-	-6 000	-	-6 000

Det redovisade värdet på andelar i koncernföretag består per den 31 juni 2017 av Envipower AB 2 000 (15 435) KSEK, Saxlund International Holding AB, 108 628 (0) KSEK samt Pilum Engineering AB i likvidation 100 (100) KSEK.

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 MKR och erlades genom emission av aktier i Pilum samt genom utställande av en revers om 17,8 MKR, 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 MKR till Saxlund och dess dotterföretag, som löper med en ränta om STIBOR + 5,0 procent. 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.saxlund.se Denna förvärvsbalansräkning är endast preliminär och kan komma att justeras.

Överförd ersättning (KSEK)

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 KSEK och har redovisats som övriga kostnader i resultaträkningen.

Redovisade belopp för förvärvade nettotillgångar

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

Överförd ersättning

107 445

Goodwill 35 324

Ingen del av den goodwill som uppkommit i samband med förvärvet 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.

Nettokassaflöde genom förvärv

Belopp i KSEK	Saxlund International Holding AB
Kontant betald ersättning	0
Förvärvade likvida medel	32 768
Nettokassaflöde	32 768

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

Förvärvets påverkan på koncernens resultaträkning

Av koncernens totala intäkter är 25 084 KSEK hänförliga till Saxlund International Holding AB-koncernen. Saxlund International Holding AB har bidragit med plus 1 583 KSEK till koncernens resultat. Om förvärvet skett den 1 januari 2016 (inklusive Saxlund International Holding ABs förvärv av Hotab Biosystem AB) skulle koncernens intäkter uppgått till cirka 201,7 mKR och koncernens resultat till cirka -9,8 mKR.

Redovisning av förvärv

Som framgår ovan är förvärvsanalysen preliminär. Vid tidpunkten för avgivande av denna delårsrapport utreder Pilum om förutsättningarna för att redovisning av samgåendet ska redovisas som ett så kallat omvänt förvärv. Vid redovisning av ett omvänt förvärv upprättas koncernredovisningen som om det är det legala dotterföretaget (d.v.s. Saxlund) som är att betrakta som förvärvare. Det innebär bland annat att historiken/jämförelsetalen utgörs av Saxlunds historik och att redovisad goodwill samt koncernens egna kapital kan komma att ändras jämfört med de nuvarande redovisade värdena. Vid en högst översiktlig och preliminär beräkning av goodwill per förvärvstidpunkten enligt reglerna för omvända förvärv så skulle goodwillposten för förvärvet uppgå till cirka 20-25 MKR, vilket kan jämföras med den nuvarande beräkningen om cirka 35 MKR (denna jämförelse är före identifiering och värdering av eventuella andra övervärden som ett resultat av transaktionen).

Not 9 FINANSIELLA INSTRUMENT

Alla belopp i KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Lånefordringar och kundfordringar			
Kortfristiga fordringar	143 621	25 890	140 836
Likvida medel	44 071	3 499	29 676
Finansiella tillgångar	187 692	29 389	170 512
Finansiella skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	17 769	-	17 769
Kortfristiga räntebärande skulder	0	4 829	25 248
Leverantörsskulder	41 010	11 700	51 983
Övriga skulder	227 755	5 953	141 612
Finansiella skulder	286 534	22 482	236 612

Saxlund Group-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 10 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 Saxlund Group ABs skuld till Trention AB om 17 769 KSEK.

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.

Frågor kring rapporten besvaras av

Stefan Wallerman
VD/CEO
stefan.wallerman@saxlund.se
Tel: 070-306 37 00

Denna information är sådan information som Saxlund Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 10 november 2017 kl 22:45 CET.

Saxlund Group AB (publ) är listat på NASDAQ OMX First North Premier. Erik Penser Bank är Certified Adviser.

Adresser

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

Org nr. 556556-8325

Hemsida: www.saxlund.se