



Vi bidrar till Ren luft, Ren Energi och Rent vatten

Delårsrapport

Januari – september 2018

- **Saxlund genomför nyemission under kvartal 4 2018**

Saxlunds styrelse har föreslagit en nyemission på ca 30 000 KSEK. Emissionen är garanterad till 100% av bolagets huvudägare Trention AB (publ) och Gabrielsson Invest AB ("GIAB").

- **Stora nedskrivningar och reserveringar under perioden**

Nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar har belastat bolagets resultat med -35 338 KSEK.

Kvartal 3 juli – september 2018

- Nettoomsättning uppgår till 34 261 (114 159) KSEK.
- Justerat rörelseresultat för juli-september uppgår till -23 372 (-2 101) KSEK
- Rörelseresultat för juli-september för verksamheten uppgår till -58 710 (-3 796) KSEK inklusive engångsposter -35 338 KSEK.
- Resultat efter skatt uppgår till -60 573 (-4 587) KSEK inklusive engångsposter -35 338 KSEK.
- Resultat per aktie uppgår till -2,36 SEK (-0,20) SEK.

Året Januari – September 2018

- Nettoomsättning uppgår till 164 338 (293 339) KSEK.
- Justerat rörelseresultat för januari-juni uppgår till -49 818 (-13 651) KSEK
- Rörelseresultat för januari-september för verksamheten uppgår till -85 206 (-22 751) KSEK inklusive engångsposter -35 338 KSEK.
- Resultat efter skatt uppgår till -90 765 (-29 135) KSEK inklusive engångsposter -35 338 KSEK.
- Resultat per aktie uppgår till -3,04 SEK (-1,41) SEK.

VD:s kommentar

Efter periodens slut har styrelsen fattat beslut om att genomföra en nyemission på ca 30 000 KSEK. Emissionen kommer att stärka bolagets kassa. Som en följd av den negativa resultatutvecklingen i framförallt den svenska delen av bolaget har nedskrivningar om sammanlagt -35 338 KSEK genomförts. Resultatet för året är också påverkat av reserveringar, projekt nedskrivningar samt uppsägnings och omställningskostnader hänförliga till kostnadseffektiviseringsprogrammen om sammantaget ca -16 500 KSEK. Rensat för de posterna har bolaget ett rörelseresultat på ca -33 300 KSEK för perioden januari till september 2018.

Nyemissionen blir en linje i sanden för bolaget, en nystart, där Saxlund kommer ha en stabil grund att stå på inför 2019. Tillsammans med de kostnadseffektiviseringsprogram och nya strategiska inriktningen som styrelsen och management har effektuerat så ger en stärkt kassa den stabilitet som bolaget behöver för att komma till lönsamhet.

Moderbolaget har efter periodens utgång skrivit nya avtal för lån från huvudägarna Trention AB (publ) och GIAB, vilket har meddelats i tidigare pressmeddelande från bolaget.

Bolaget startade ett kostnadsreduceringsprogram under kvartal tre förra året. Bolaget har sedan dess minskat sina operativa kostnader med 21 000 KSEK fram till kvartal tre i år. Avvecklingen av dotterbolaget Envipower har inneburit ytterligare kostnadsminskningar och förbättrat resultat. Saxlund har därmed genomfört det program bolaget lade fram förra hösten. Till det kommer ytterligare besparingar på ca 10 000 KSEK i det program bolaget initierade under kvartal två 2018 och som kommer att ge full effekt under kvartal ett 2019.

Saxlund har nu en kostnadsnivå för den svenska verksamheten som ger möjlighet att nå lönsamhet. Bolaget kommer fortsatt att satsa på den lönsamma eftermarknadsaffären. Bolagets resa mot lönsamhet är beroende av en ökad service och eftermarknad men även ett större fokus på den lönsamma projektaffären för materialhantering.

Koncernen har idag kontrakt och orderbok på ca 200 000 KSEK. Till den orderboken kommer service och eftermarknad där helåret är svår att prognostisera men som kommer att bidra positivt till dessa siffror.

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.

Klimatklivet driver på för minskade CO₂ utsläpp och det bidraget har lett till att många kunder tittar på att byta från energiproduktion baserat på fossila bränslen till förnyelsebar bioenergi.

I det längre loppet så prognostiseras energianvändandet att öka globalt med ca 25% fram till 2040, enligt World Energy Outlook 2018. Bioenergi för kraft, värme och kyla kommer att vara en växande del i energimixen för att ha en möjlighet att nå de gemensamma globala klimatmålen. Saxlund har en produkt och projektportfölj som kommer att gynnas av en sådan ökning.

Våra varumärken

Koncernen är en ledande europeisk helhetsleverantör inom energi och miljöteknik. Företagets använder idag två varumärken, Saxlund och Hotab.

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

Saxlund Group

Verksamhetsomfattningens utveckling under 2018

Denna delårsrapport är en sammanställning av koncernen och moderbolaget Saxlund Group AB (publ) vid varje rapporttidpunkt samt jämförelsetidpunkt.

Ekonomisk utveckling för perioden januari-september 2018

Resultatutveckling för perioden juli-september 2018

Nettoomsättningen uppgick till 34 261 (114 159) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -58 710 (-3 796) KSEK och periodens resultat uppgick till -60 573 (-5 310) KSEK, motsvarande -2,36 (-0,20) SEK per aktie. För perioden ingår det engångsposter som belastar resultatet i form av nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar om -35 338 KSEK, se not 4.

Orderingången har under året inte varit tillfredställande för den svenska delen och omsättningen för perioden är starkt påverkad av det tappet i jämförelse med tidigare år. Rörelseresultat på -58 710 för år påverkat av projektnedskrivningar och felperiodiseringar på ca -8 000 KSEK samt nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar om -35 338 KSEK. Resultatet är sammantaget påverkat av engångsposter om totalt ca -43 300 KSEK.

Resultatutveckling för perioden januari-september 2018

Nettoomsättningen uppgick till 164 338 (293 339) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -85 206 (-22 751) KSEK, och årets resultat uppgick till -90 765 (-29 135) KSEK, motsvarande -3,54 (-1,41) SEK per aktie.

Orderingången har under året inte varit tillfredställande för den svenska delen och omsättningen för perioden är starkt påverkad av det tappet. Rörelseresultat på -85 206 är påverkat av projektnedskrivningar och felperiodiseringar på ca -15 000 KSEK samt engångsposter -35 338 KSEK, totalt ca -50 300 KSEK.

Likvida medel och eget kapital

Likvida medel uppgick per den 30 september 2018 till 10 920 KSEK (44 071 KSEK per den 30 september 2017). Eget kapital uppgick per den 30 september 2018 till -19 023 KSEK (83 150 KSEK per den 30 september 2017) motsvarande -0,74 (3,25) kr per aktie.

Segmentsrapporteringen

Saxlund Group 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 plus Saxlund International Holding AB.

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 2018

Resultatutveckling för perioden juli-september 2018

Nettoomsättningen uppgick till 4 362 (0) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -2 109 (-14 796) KSEK, och periodens resultat uppgick till -48 687 (-15 000) KSEK. För perioden finns det engångsposter i form av resultat för andelar i koncernföretag på -44 763 (0) KSEK, se not 8.

Ökningen i nettoomsättning är hänförligt till "management fees" från de svenska dotterbolagen.

Resultatutveckling för perioden januari-september 2018

Nettoomsättningen uppgick till 4 362 (927) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -5 604 (-18 787) KSEK, och periodens resultat uppgick till -53 209 (-20 231) KSEK. För perioden finns det engångsposter i form av resultat för andelar i koncernföretag på -44 763 (0) KSEK, se not 8.

Ökningen i nettoomsättning är hänförligt till "management fees" från de svenska dotterbolagen. Rörelseresultatets har förbättrats med ca 13 000 KSEK från föregående år. Övriga externa kostnader har sänkts med 10 000 KSEK, vilket är hänförligt till bolagets kostnadsreduceringsprogram och avvecklingen av Envipower.

Övrig information

Koncernens sammansättning

Per den 30 mars juni 2018 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 Saxlund Sweden AB (f.d.Hotab Biosystem AB). 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 2018 till 103 personer. Av dessa var 40 personer anställda i Sverige, 48 personer anställda i Tyskland och 15 personer anställda i England.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2017 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 koncernens kontroll.

Styrelsens bedömning av bolagets kapitalsituation och finansiering

I samband med det pågående arbetet med konsolidering av Saxlund Group och strävan att konsolidera branschen ser styrelsen en mycket god potential för tillväxt och för koncernen att ta marknadsandelar i Sverige och internationellt de närmaste åren. Strategiskt innebär de åtgärder som vidtogs under kvartal tre 2017 och kvartal två 2018 att fokus kortsiktigt riktas mot fortsatt lönsamhetsförbättring snarare än tillväxt.

Vid utgången av tredje kvartalet har bolaget en likvida medel om 10 920 KSEK. Bolagets finansiella skulder uppgår till 50 925 KSEK varav 44 269 KSEK utgör krediter med förfallotid inom 12 månader, 6 656 KSEK krediter med förfallotid över 12 månader. Nettoskulden uppgår därmed till -40 005 KSEK varav -33 349 KSEK påverkar bolaget på kort sikt.

Koncernens omsättningstillgångar uppgår till 223 935 KSEK och bolagets kortfristiga skulder uppgår till 202 696 KSEK. Nettorörelsekapitalet uppgår till 21 239 KSEK

Styrelsen har efter tredje kvartalet 2018 utgång föreslagit en nyemission i Saxlund Group AB (publ) om ca 30 MSEK före emissionskostnader för att säkerställa koncernens fortsatta drift. Emissionen är garanterad av huvudägarna, Trention AB (publ) och GIAB. Styrelsen har även efter tredje kvartalet 2018 utgång förhandlat fram nya villkor där Saxlunds korta krediter, om totalt 34 769 KSEK, från huvudägarna omvandlas till långa krediter som förfaller 2020-06-20. Det har medfört att den kortfristiga delen av nettoskulden har förändrats från -33 349 KSEK till en nettotillgång om 1 420 KSEK

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

Närståendetransaktioner under rapportperioden jan-september 2018

Saxlund Group-koncernen har under rapportperioden haft ett avtal avseende övergångstjänster med Trention AB. Under detta avtal har Trention AB under rapportperioden fakturerat 52 KSEK (544 KSEK).

Därutöver har Trention AB en reversfordran på 17 768 956 kronor som löper med en ränta på Stibor 90 dagar plus 5 % = 4,5% och med förfalldag den 30 juni 2019. För denna reversfordran har Trention AB fakturerat ränta under rapportperioden med 591 KSEK (589) KSEK).

Dessutom har Trention under perioden beviljat ett lån på 5 000 000 kronor med 18% ränta och ett lån på 2 000 000 kronor med 12% ränta. Trention har utöver detta under perioden beviljat ytterligare ett lån på 4 500 000 kr med 8% ränta. Totalt har under perioden betalats 812 KSEK i räntor på dessa lån.

Till GIAB har under perioden ränta betalats med 973 (-) KSEK för ett lån på 5 000 KSEK. Räntesats 24%. GIAB har under perioden beviljat ytterligare ett lån på 5 000 KSEK. Räntesats 24%. GIAB ägs av Mats Gabrielsson som privat och via bolag är företagets största ägare.

Fakturaköp via Mind har ägt rum under perioden. Kundfakturor på tillsammans 17 036 KSEK har sålts till Mind Finance AB med avdrag på 5% = 852 KSEK. Mind Finance AB ägs av Mats Gabrielsson som även är styrelsens ordförande.

Saxlund Group-aktien

Saxlund Group-aktien är noterad på Nasdaq OMX First North. Antalet registrerade aktier uppgår per den 30 september 2018 till 25 597 206 aktier. Per den 30 september 2018 uppgår koncernens 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 och Bengt E Johnsson. Stefan Wallerman är verkställande direktör.

Revisorsgranskning

Denna kvartalsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Saxlunds styrelse föreslår nyemission på ca 30 MSEK. Emissionen är till 100% garanterad av bolagets huvudägare, Trention AB (publ) och GIAB. Emissionen kommer att genomföras under kvartal 4 2018. Emissionen ligger för beslut av bolagets ägare på extra bolagsstämma den 28 november 2018.
- Saxlund omförhandlar kortfristiga lån från huvudägare, Trention AB och GIAB, till långfristiga lån.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké januari-december 2018

26 februari 2019

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 27 november 2018

Rolf Hasselström
Styrelseordförande

Kenneth Eriksson
Styrelseledamot

Bengt E Johnsson
Styrelseledamot

Stefan Wallerman
Verkställande direktör



Revisorns granskningsrapport

Saxlund Group AB org.nr 556556-8325

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Saxlund Group AB per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 27 November 2018

PricewaterhouseCoopers AB

¶

Tobias Strähle
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING KONCERN I SAMMANDRAG

	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01
KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	34 261	114 159	164 338	293 399
Övriga rörelseintäkter (not 2)	703	13 065	1 471	8 335
Totala intäkter	34 964	127 224	165 809	301 734
Rörelsens kostnader				
Materialkostnader, personalkostnader samt övriga rörelsekostnader	-57 902	-129 929	-212 850	-321 204
Resultat avyttring av verksamheter	-	-	-	-
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar (not 4)	-35 772	-1 091	-38 165	-3 281
Totala rörelsekostnader	-93 674	-131 020	-251 015	-324 485
Rörelseresultat	-58 710	-3 796	-85 206	-22 751
Finansiella poster				
Finansiella intäkter	18	19	41	62
Finansiella kostnader	-2 755	-810	-4 946	-2 989
Resultat före skatt	-61 447	-4 587	-90 111	-25 678
Skatt (not 5)	874	-723	-654	-3 457
PERIODENS RESULTAT	-60 573	-5 310	-90 765	-29 135
Övrigt totalresultat				
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av dotterföretag	84	287	84	-79
PERIODENS TOTALRESULTAT hänförligt till moderbolagets aktieägare	-60 489	-5 023	-90 681	-29 214
Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter (SEK/aktie)	-2,36	-0,20	-3,54	-1,41
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK/aktie)	-2,36	-0,20	-3,54	-1,41
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	25 597	25 597	25 597	25 597
Antalet aktier periodens utgång (tusental)	25 597	25 597	25 597	25 597

BALANSRÄKNING KONCERN I SAMMANDRAG

KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Goodwill (not 4)	17 663	35 325	35 325
Andra immateriella anläggningstillgångar (not 4)	1 953	20 872	21 015
Materiella anläggningstillgångar	6 504	5 583	6 063
S:a anläggningstillgångar	26 121	61 780	62 403
Varulager	4 251	122 386	105 709
Kortfristiga fordringar (not 6)	208 764	144 198	150 460
Likvida medel	10 920	44 071	23 968
S:a omsättningstillgångar	223 935	310 655	280 137
S:a tillgångar	250 056	372 435	342 540

Eget kapital	-19 023	83 150	71 657
Avsättningar	15 457	2 236	2 460
Långfristig räntebärande skuld (not 6)	6 656	17 769	22 769
Kortfristiga räntebärande skulder	44 269	0	15 009
Förskott från kunder	156 166	178 367	157 011
Leverantörsskulder	32 019	41 010	32 157
Övriga kortfristiga skulder	14 510	49 903	41 477
S:a kortfristiga skulder (not 6)	246 965	269 280	245 654
S:a skulder och avsättningar	269 078	289 285	270 883
S:a eget kapital och skulder	250 055	372 435	342 540

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERN

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Omräknings-reserv	Totalt
Eget kapital 2016-12-31	106 655	147 134	-194 675	-84	59 030
Nedsättning av aktiekapital	-100 256		100 256		0
Nyemission	31 997	31 996			63 993
Emissionskostnader		-9 920			-9 920
Fondemission	32 764		-32 764		0
Periodens resultat			-29 135		-29 135
Periodens övriga totalresultat				-818	-818
Eget kapital 2017-09-30	71 160	169 210	-156 318	-902	83 150
Periodens resultat			-12 884		-12 884
Periodens övriga totalresultat				1 392	1 392
Eget kapital 2017-12-31	71 160	169 210	-169 202	490	71 658
Periodens resultat			-90 765		-90 765
Periodens övriga totalresultat				84	84
Eget kapital 2018-09-30	71 160	169 210	-259 967	574	-19 023

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG KONCERN (KSEK)

	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Resultat efter finansiella poster	-90 111	-25 678	-38 650
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-38 909	-10 521	-36 663
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23 705	-15 221	-52 149
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	902	-2 282
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 657	28 825	48 834
Periodens kassaflöde	-13 048	14 506	-5 597
Likvida medel vid periodens början	23 968	29 565	29 565
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	10 920	44 071	23 968

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG I SAMMANDRAG	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01
KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-31	2017-09-31
Nettoomsättning	4 362	0	4 362	927
Övriga rörelseintäkter	79	38	79	38
Totala intäkter	4 441	38	4 441	965
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förmodenheter				
Övriga externa kostnader	-5 530	-14 217	-7 689	-17 543
Personalkostnader	-1 020	-612	-2 356	-2 176
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5		-33
Rörelseresultat	-2 109	-14 796	-5 604	-18 787
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag (not 8)	-44 763	-	-44 763	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 815	-204	-2 842	-1 444
Resultat efter finansiella poster	-48 687	-15 000	-53 209	-20 231
Skatt på periodens resultat (not 5)	-	-	-	-
Periodens resultat	-48 687	-15 000	-53 209	-20 231
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-48 687	-15 000	-53 209	-20 231

BALANSRÄKNING MODERBOLAG I SAMMANDRAG

KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Immateriella anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	90 000	108 628	108 628
S:a anläggningstillgångar	90 000	108 628	108 628
Kortfristiga fordringar	7 009	20 639	25 278
Likvida medel	192	1 034	13
S:a omsättningstillgångar	7 202	21 673	25 291
S:a tillgångar	97 202	130 301	133 919
Eget kapital	49 013	105 973	102 222
Avsättningar			
Långfristig räntebärande skuld	1 656	17 769	22 769
Kortfristig räntebärande skuld	39 269		5 000
Skulder till koncernföretag	583	2 850	
Övriga kortfristiga skulder	6 680	3 709	3 928
S:a kortfristiga skulder	46 532	6 559	8 928
S:a skulder och avsättningar	48 188	24 328	31 697
S:a eget kapital och skulder	97 202	130 301	133 919

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 2017.

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

Nya och uppdaterade redovisningsprinciper

IFRS 15 intäkter från avtal med kunder ersätter alla tidigare utgivna standarder och tolkningar som handlar om intäkter i en sammanhängande modell för intäktsredovisning. Bolaget tillämpar den nya standarden per den 1 januari 2018 och har bedömt IFRS 15 och dess effekter på koncernens bokslut. Den nya standarden har inte påverkat koncernens intäktsredovisning och effekterna är begränsade till ytterligare upplysningskrav.

IFRS 9 Finansiella instrument har inte påverkat hur bolaget klassificerar och värderar finansiella tillgångar och finansiella skulder. Förändringarna inom säkringsredovisning bedömts till att inte påverka koncernen eller moderbolaget. IFRS 9 påverkar dock hur bolaget gör avsättningar för kreditförluster på finansiella fordringar kundfordringar. IFRS 9 kräver att det redovisas en förlustreserv som speglar de förväntade framtida kreditförlusterna, medan IAS 39 kräver att det finns objektiva bevis för att en förlusthändelse har inträffat för att en nedskrivning ska redovisas. Bolaget identifierade inte några övergångseffekter enligt IFRS 9 vilket framgår av årsredovisningen 2017.

IFRS 16 Hyresavtal gäller från och med 1 januari 2019. Förtida tillämpning är tillåten för alla standarder. Bolaget kommer inte att tillämpa någon standard i förtid. Bolaget analyserar för närvarande effekterna av den nya standarden och kommer att rapportera resultatet av analysen i kvartalsrapporten för det fjärde kvartalet 2018.

Not 2 AVVECKLING AB ENVIPOWER AB

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-koncernen vid jämförelsetalen med 2017 [då IFRS 5 inte bedömts vara tillämplig för avvecklingen]. nedan.

KSEK	2018-07-01	2017-07-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2017-09-30
Totala intäkter	-	11 186	19 584
Övriga externa kostnader och personalkostnader	-	-25 125	-37 151
Avskrivningar	-	-23	-62
Summa rörelseresultat	-	-13 962	-17 629
Finansiella intäkter	-	-	-
Finansiella kostnader	-	-21	-150
Resultat före skatt	-	-	-17 779
Skatt	-	-	-
Årets resultat Envipower AB	-	-	-17 779

Med beaktande av realisationsresultatet från avvecklingen av Envipower som uppgår till 5 313 KSEK (realisationsresultatet redovisas som en del av övriga rörelseintäkter) den totala resultateffekten per 30 september 2017 till -12 466 KSEK

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 Saxlund Group AB och Saxlund International Holding AB. Segment Sverige innefattar Saxlund Sweden AB och Saxlund International AB medan Segment Tyskland resp. England består av Saxlund International GmbH och Saxklund International Ltd.

KSEK	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30
Koncerngemensamma funktioner				
Nettoomsättning	6 695	0	6 695	927
Rörelseresultat	-1 010	-16 665	-6 027	-18 787
Summa tillgångar	193 569	129 119	193 569	129 119
Affärsområde Sverige				
Nettoomsättning	12 838	34 203	41 362	97 428
Rörelseresultat	-34 719	-15 100	-61 726	-36 131
Summa tillgångar	38 910	242 346	38 910	242 346
Affärsområde England				
Nettoomsättning	5 898	20 989	20 666	61 203
Rörelseresultat	-1 856	-79	-2 854	1 334
Summa tillgångar	28 090	36 810	28 090	36 810
Affärsområde Tyskland				
Nettoomsättning	16 269	56 865	103 054	134 768
Rörelseresultat	-3 463	147	3 063	10 552
Summa tillgångar	182 632	205 418	182 632	205 418
Koncernposter, eliminering				
Nettoomsättning	-7 439	2 102	-7 439	-927
Rörelseresultat	-17 662	27 901	-17 662	26 030
Summa tillgångar	-193 144	-241 835	-193 144	-241 835
Koncern				
Nettoomsättning	34 261	114 159	164 338	293 399
Rörelseresultat	-58 710	-3 796	-85 206	-17 002
Summa tillgångar	250 056	371 858	250 056	371 858

Not 4 GOODWILL SAMT ANDRA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernens goodwill som per 31 december 2017 uppgick till 35 325 KSEK är i sin helhet hänförlig till förvärvet av Saxlund International Holding AB med dotterbolag. I samband med rapportering har koncernens Goodwill skrivits ned med 17 662 KSEK vilket är hänförligt till det Goodwill-värde som härrör från segmentet Sverige.

I samband med rapportering har nedskrivning gjorts för Immateriella anläggningstillgångar med 17 676 KSEK för licenser, varumärken och balanserade utvecklingskostnader i Saxlund International AB.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Mot bakgrund av de stora förändringar som skett i verksamheten samt de resultat som redovisats i framförallt den svenska delen av koncernens verksamhet har bolaget gjort ett nedskrivningstest inför avlämnade av rapporten. Återvinningsbart belopp för kassagenererade enheter, vilka består av Sverige, England och Tyskland, har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärden. Nyttjandevärdet för varje kassagenererande enhet har fastställts genom en kassaflödes värdering genom DCF-metoden. Kassaflödena har för en period omfattande 5 år och därefter med evigt värde. I beräkningen har både historiska utfall och bedömningar om framtida affärer använts som grund. Kassaflödet för de 3 första åren (2019-2021) baseras på av styrelsen fastställd budget/prognos. De efterföljande 2 åren (2022-2023) har bedömts utifrån ett scenario med inflationsjusterad omsättning och kostnadsökning. För perioden bortom 5 år har värdet av det sista årets kassaflöde i prognosen beräknats genom användning av Gordons formel.

De mest väsentliga antagandena är bruttovinstmarginaler i projekt, tillväxttakt och utveckling av verksamhetens kostnader, investeringar samt diskonteringsränta (WACC).

De prognostiserade kassaflödena har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta (WACC) om 12 % (12 %) före skatt. Diskonteringsräntan är den samma som användes vid det årliga nedskrivningstestet som upprättades inför årsredovisningen 2017 och bolaget har använt samma diskonteringsränta för de olika regionerna. Omsättningstillväxttakten efter år 5 är bedömd till 2 % vilket är i nivå med inflationen över tid.

Känslighetsanalys Sverige

Som framgår ovan har goodwill skrivits ned med -17 662 KSEK och andra immateriella anläggningstillgångar med -17 676 KSEK. De kvarstående tillgångarna bedöms inte vara förenade med något nedskrivningsbehov och utgör ingen väsentlig del av koncernens totala anläggningstillgångar.

England

En förändring av väsentliga antagandena med -1 % medför inte någon risk för ytterligare nedskrivning.

Tyskland

En förändring av väsentliga antagandena med -1 % medför inte någon risk för ytterligare nedskrivning

Not 5 SKATT

Årets beräknade skattekostnad för perioden januari-september 2018 och jämförtal för samma period föregående år fördelar sig enligt följande:

Skatteenhet	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017
Sverige	-	-
England	333	-175
Tyskland	-987	-3 282
Totalt beräknad skatt	-654	-3 457

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

Not 6 FINANSIELLA INSTRUMENT			
Alla belopp i KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Lånefordringar och kundfordringar			
Kortfristiga fordringar	208 764	144 198	150 461
Likvida medel	10 920	44 071	23 968
Finansiella tillgångar	219 684	188 269	174 429
Finansiella skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	6 656	17 769	22 769
Kortfristiga räntebärande skulder	44 269	0	15 009
Leverantörsskulder	32 019	41 010	32 157
Övriga skulder	170 676	228 272	41 477
Finansiella skulder	253 620	287 051	111 412

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.

Den 31 maj 2016 meddelade Saxlund Group AB (f.d. Pilum AB) 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.

Not 7 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 AB:s skuld till Trention AB om 17 769 KSEK.

Not 8 AKTIER OCH ANDELAR FRÅN KONCERNFÖRETAG

Mot bakgrund av de stora förändringar som skett i verksamheten samt de resultat som redovisats i framförallt den svenska delen av koncernens verksamhet har bolaget gjort ett nedskrivningstest av moderbolagets aktier i dotterbolag inför avlämnade av rapporten.

Återvinningsbart belopp för kassagenererade enheter, vilka består av Saxlund holding AB, har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärden. Nyttjandevärdet för har fastställts genom en kassaflödes värdering genom DCF-metoden. Kassaflödena har för en period omfattande 5 år och därefter med evigt värde. I beräkningen har både historiska utfall och bedömningar om framtida affärer använts som grund. Kassaflödet för de 3 första åren (2019-2021) baseras på budget/prognos. De efterföljande 2 åren (2022-2023) har bedömts utifrån ett scenario med inflationsjusterad omsättning och kostnadsökning. För perioden bortom 5 år har värdet av det sista årets kassaflöde i prognosen beräknats genom användning av Gordons formel.

De mest väsentliga antagandena är bruttovinstmarginaler i projekt, tillväxttakt och utveckling av verksamhetens kostnader, investeringar samt diskonteringsränta (WACC).

De prognostiserade kassaflödena har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta (WACC) om 12 % (12 %) före skatt. Diskonteringsräntan är den samma som användes vid det årliga nedskrivningstestet som upprättades inför årsredovisningen 2017 och bolaget har använt samma diskonteringsränta för de olika regionerna. Omsättningstillväxttakten efter år 5 är bedömd till 2 % vilket är i nivå med inflationen över tid.

Efter genomfört test konstaterade bolaget att det förelåg ett nedskrivningsbehov om ca 44 736 KSEK vilket redovisas i moderbolagets resultaträkning under rubriken "resultat från andelar i koncernföretag".

Känslighetsanalys

En förändring av väsentliga antagandena med -1 % medför inte någon risk för ytterligare nedskrivning

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

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

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 27 november 2018 kl 18:00 CET.

Adresser

Saxlund Group AB (publ)
Fannys väg 3
13154 Nacka

Org nr. 556556-8325

Hemsida: www.saxlund.se