



Vi bidrar till Ren luft, Ren Energi och Rent vatten

Bokslutskommuniké

Januari – december 2018

- **Nyemission genomförd**

Saxlund har genomfört en nyemission på ca 30 700 KSEK under kvartal 4.

Kvartal 4 Oktober – December 2018

- Nettoomsättning uppgår till 51 625 (68 811) KSEK.
- Justerat rörelseresultat för perioden uppgår till -3 381 (-2 431) KSEK
- Rörelseresultat för verksamheten uppgår till -5 387 (-11 277) KSEK inklusive engångsposter om -2 006 KSEK.
- Resultat efter skatt uppgår till -7 910 (-12 884) KSEK inklusive engångsposter -2 006 KSEK.
- Resultat per aktie uppgår till -0,31 SEK (-0,50) SEK.

Året Januari – December 2018

- Nettoomsättning uppgår till 215 963 (362 210) KSEK.
- Justerat rörelseresultat för helåret uppgår till -53 609 (-17 187) KSEK
- Rörelseresultat för januari-december för verksamheten uppgår till -90 593 (-34 028) KSEK inklusive engångsposter -37 344 KSEK.
- Resultat efter skatt uppgår till -98 675 (-42 019) KSEK inklusive engångsposter -37 344 KSEK.
- Resultat per aktie uppgår till -3,85 SEK (-2,75) SEK.

VD:s kommentar

Saxlund har genomgått ett omfattande effektivitetsprogram under det senaste året, starkt påverkat av avvaktande marknadsklimat för bioenergiprojekt i förening med kundrelaterade förseningar i Bolagets större projekt. Bolagets likviditetssituation har därför ansträngts betydligt, vilket är anledningen till att Saxlund har satt in och genomfört det omfattande programmet för kostnadsreduktioner inom Bolagets svenska verksamhet, innebärande besparingar i storleksordningen 30 000 KSEK i årstakt i förhållande till 2017 års kostnadsbas

Bolagets genomförde under perioden en nyemission på ca 30 700 KSEK före kostnader. Emissionen var fulltecknad. Saxlunds storägare GIAB och Trention AB ökade båda sitt ägande i bolaget, vilket borgar för fortsatt stabilitet.

Emissionen ger bolaget en bra finansiell grund att stå på inför 2019. Det, tillsammans med genomförda kostnadsbesparingar, kommer att hjälpa den svenska delen av bolaget på fötter efter två år av förluster.

2018 tappade bolaget ca 145 000 KSEK i affärsvolym i jämförelse med 2017. Dotterbolagen i England och Sverige stod för i princip hela det tappet. Den låga omsättningen är givetvis huvudanledningen till Saxlunds dåliga resultat. Oslo-projektet påverkade resultatet med ca -14 000 KSEK för året. Bolaget har gjort nedskrivningar på -37 344 KSEK vilket också starkt bidrar till det negativa resultatet.

Rörelseresultatet för kvartalet är avsevärt bättre än för samma period 2017. Till större del beror det på det kostnadsbesparingar som bolaget har gjort i den svenska verksamheten.

Orderingången har under perioden varit fortsatt svag, dock har bolaget sett ett uppsving i förfrågningar. Framförallt är intresset för bolagets transportbara anläggningar stort på den svenska marknaden. Det engelska dotterbolaget tecknade ett nytt kontrakt på ca 19 800 KSEK, i slutet av december, som kommer att färdigställas under 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 170 000 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-december 2018

Resultatutveckling för perioden oktober-december 2018

Nettoomsättningen uppgick till 51 625 (68 811) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -5 387 (-11 277) KSEK och periodens resultat uppgick till -7 910 (-12 884) KSEK, motsvarande -0,31 (-0,50) SEK per aktie. För perioden ingår det engångsposter som belastar resultatet i form av nedskrivningar av kundfordringar och reservation avvecklingskostnader om -2 006 KSEK, se not 4.

Orderingången har under perioden inte varit tillfredställande för den svenska delen och omsättningen för perioden är starkt påverkad av det tappet i jämförelse med tidigare år. Rörelseresultat på -5 387 är en förbättring i jämförelse med samma period 2017 (-11 277 KSEK).

Resultatutveckling för perioden januari-december 2018

Nettoomsättningen uppgick till 215 963 (362 210) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -90 593 (-34 028) KSEK, och årets resultat uppgick till -98 675 (-42 019) KSEK, motsvarande -3,85 (-2,75) 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 -90 338 KSEK är påverkat av

projektnedskrivningar och felperiodiseringar på ca -15 000 KSEK samt engångsposter -37 344 KSEK, totalt ca -52 300 KSEK.

Likvida medel och eget kapital

Likvida medel uppgick per den 31 december 2018 till 20 398 KSEK (23 968 KSEK per den 31 december 2017). Eget kapital uppgick per den 31 december 2018 till 2 055 KSEK (71 657 KSEK per den 31 december 2017) motsvarande 0,08 (3,25) kr per aktie.

Segmentsrapporteringen

Saxlund Group-koncernen bedriver verksamhet genom bolag i Sverige, Tyskland och England. Verksamheten är organiserad geografiskt och utifrån uppdelningen i marknadsområden Nybyggnation respektive Eftermarknad.

Då styrning och mätning av finansiella resultat sker på geografisk bas respektive marknadsområden är segmentsrapporteringen indelad i dels 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 Saxlund International Ltd. Dels är varje geografiskt segment därtill uppdelat på marknadssegment avseende nettoomsättningen.

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-december 2018

Resultatutveckling för perioden oktober-december 2018

Nettoomsättningen uppgick till 1 495 (1 832) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -2 836 (7 998) KSEK, och periodens resultat uppgick till -2 875 (-2 569) KSEK. För perioden finns det engångsposter i form av resultat för andelar i koncernföretag på -44 763 (-9 507) KSEK, se not 8.

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

Resultatutveckling för perioden januari-december 2018

Nettoomsättningen uppgick till 5 857 (2 759) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -8 232 (-10 789) KSEK, och periodens resultat uppgick till -56 083 (-22 800) KSEK. För perioden finns det engångsposter i form av resultat för andelar i koncernföretag på -44 763 (-9 507) KSEK, se not 8.

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

Övrig information

Koncernens sammansättning

Per den 31 december 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 december 2018 till 90 personer. Av dessa var 38 personer anställda i Sverige, 42 personer anställda i Tyskland och 10 personer anställda i England.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2017 samt det prospekt som upprättats inför nyemissionen 2018 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 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.

Det är styrelsens bedömning att koncernen med den genomförda nyemissionen i kombination med avtalade kredit- och garantiramar, har en tillräcklig likviditetsnivå för att klara den nuvarande verksamhetsomfattningen under 2019.

Närståendetransaktioner under rapportperioden jan-december 2018

Saxlund Group-koncernen har under rapportperioden haft ett avtal avseende övergångstjänster med Trention AB. Under detta avtal har Trention AB under rapportperioden fakturerat 56 KSEK (1 341 KSEK).

Trention har den 31 augusti 2016 ställt ut en säljarrevers på 17 769 KSEK. Den 31 oktober 2018 ingicks ett tilläggsavtal som reglerar att skulden löper med en ränta om 4 procent på årsbasis beräknat dagligen samt att skulden förfaller till betalning den 30 juni 2020. Samtliga aktier i Saxlund International Holding AB har pantsatts till förmån till Trention som säkerhet för lånet.

Trention har den 20 november 2017 lämnat ett lån om 5 000 KSEK. Den 31 oktober 2018 ingicks ett tilläggsavtal som reglerar att skulden löper med en ränta om 4 procent på årsbasis beräknat dagligen samt att skulden förfaller till betalning den 30 juni 2020. Samtliga aktier i Saxlund International Holding AB har pantsatts till förmån till Trention som säkerhet för lånet.

Trention har den 7 februari lämnat ett lån om 2 000 KSEK. Den 31 oktober 2018 ingicks ett tilläggsavtal som reglerar att skulden löper med en ränta om 4 procent på årsbasis beräknat dagligen samt att skulden förfaller till betalning den 30 juni 2020. Samtliga aktier i Saxlund International Holding AB har pantsatts till förmån till Trention som säkerhet för lånet.

Gabrielsson Invest AB (GIAB) har den 29 oktober 2018 ställt ut en revers om 10 000 KSEK som löper med en ränta om 4 procent per år. Reversen ska återbetalas i sin helhet vid anfordran, dock senast per den 30 juni 2020. GIAB ägs av Mats Gabrielsson som privat och via bolag är Saxlund Groups största ägare.

Saxlund har den 26 september 2018 ingått ett låneavtal med GIAB och Trention AB om totalt 4 500 KSEK lika fördelat mellan långivarna. Lånet löper med en ränta om 0,67 procent per månad, motsvarande 8 procent per år. Lånet förfaller till återbetalning den 31 januari 2019. Saxlund har lämnat kommande betalningar under avtal som dotterbolaget Saxlund International Ltd ingått som säkerhet.

Saxlund har den 18 oktober 2018 ingått ett kreditlimitavtal med Trention AB och GIAB med en ram om 10 000 KSEK. Ränta löper på utnyttjat belopp av krediten och med en ränta om 8 procent per år. Utnyttjad kredit och ränta förfaller till återbetalning den 31 mars 2019.

Till Trention har det totalt under året betalats 1 575 KSEK i räntor för upptagna lån varav 144 KSEK avser fjärde kvartalet. Till GIAB har det totalt under året betalats 1 467 KSEK i räntor för upptagna lån varav 200 KSEK avser fjärde kvartalet.

Fakturaköp via Mind Finance AB har ägt rum under perioden. Kundfakturor på tillsammans 23 841 KSEK har sålts till Mind Finance AB med avdrag på 5% = 1 192 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 31 december 2018 till 25 597 206 aktier. Per den 31 december 2018 uppgår koncernens registrerade aktiekapital till 2 559 720,60 kronor. Per den 31 december 2018 pågår en garanterad företrädesemission men är vid bokslutsdagen ännu ej registrerad hos bolagsverket.

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 ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Saxlunds nyemission har blivit registrerad.
- Saxlund har återbetalat korta krediter om 7 250 KSEK till GIAB, varav 2 750 KSEK är lån som lösts i förtid.
- Saxlund har återbetalat korta krediter om 5 000 KSEK till Erik Penser Bank AB.
- Saxlund har tecknat ett nytt kreditavtal med Trention AB om 9 000 KSEK.
- Saxlund har kallat till extra bolagsstämma. Stämman kommer att hållas den 27 februari kl 10. Avsikten är att välja in två nya styrelsemedlemmar. Föreslagna ledamöter är Alexander Leppänen och Svante Carlsson.

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning januari-december 2018	29 april 2019
Årsstämma 2019	15 maj 2019
Kvartalsrapport januari-mars 2019	15 maj 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 26 februari 2019

Rolf Hasselström
Styrelseordförande

Kenneth Eriksson
Styrelseledamot

Bengt E Johnsson
Styrelseledamot

Stefan Wallerman
Verkställande direktör

RESULTATRÄKNING KONCERN I SAMMANDRAG

KSEK	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	51 625	68 811	215 963	362 210
Övriga rörelseintäkter (not 2)	533	1 265	2 004	9 600
Totala intäkter	52 158	70 076	217 967	371 810
Rörelsens kostnader				
Materialkostnader, personalkostnader samt övriga rörelsekostnader	-57 195	-80 595	-270 044	-401 799
Resultat avyttring av verksamheter	-	-	0	-
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar (not 4)	-351	-758	-38 516	-4 039
Totala rörelsekostnader	-57 546	-81 353	-308 560	-405 838
Rörelseresultat	-5 387	-11 277	-90 593	-34 028
Finansiella poster				
Finansiella intäkter	84	36	125	98
Finansiella kostnader	-2 315	-1 731	-7 260	-4 720
Resultat före skatt	-7 618	-12 972	-97 728	-38 650
Skatt (not 5)	-292	88	-947	-3 369
PERIODENS RESULTAT	-7 910	-12 884	-98 675	-42 019
Övrigt totalresultat				
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av dotterföretag	-45	79	40	0
PERIODENS TOTALRESULTAT hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7 955	-12 805	-98 635	-42 019
Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter (SEK/aktie)	-0,31	-0,50	-3,85	-2,75
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK/aktie)	-0,31	-0,50	-3,85	-2,75
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	25 597	25 597	25 597	15 266
Antalet aktier periodens utgång (tusental)	25 597	25 597	25 597	25 597

BALANSRÄKNING KONCERN I SAMMANDRAG

KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Goodwill (not 4)	17 663	35 325
Andra immateriella anläggningstillgångar (not 4)	1 673	21 015
Materiella anläggningstillgångar	6 414	6 063
S:a anläggningstillgångar	25 749	62 403
Varulager	96 640	105 709
Kortfristiga fordringar (not 6)	85 267	150 460
Likvida medel	20 398	23 968
S:a omsättningstillgångar	202 305	280 137
S:a tillgångar	228 054	342 540
<hr/>		
Eget kapital	2 055	71 657
Avsättningar	13 431	2 460
Långfristig räntebärande skuld (not 6)	36 144	22 769
Kortfristiga räntebärande skulder	24 175	15 009
Förskott från kunder	105 474	157 011
Leverantörsskulder	25 135	32 157
Övriga kortfristiga skulder	21 639	41 477
S:a kortfristiga skulder (not 6)	176 424	245 654
S:a skulder och avsättningar		270 883
S:a eget kapital och skulder	228 053	342 540

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERN

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Omräkningsreserv	Totalt
Eget kapital 2016-12-31	106 655	147 134	-194 675	-84	59 030
Nedsättning av aktiekapital	-100 256	0	100 256	0	0
Nyemission	31 997	31 996	0	0	63 993
Emissionskostnader	0	-9 920	0	0	-9 920
Fondemission	32 764	0	-32 764	0	0
Periodens resultat	0	0	-29 135	0	-29 135
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	-818	-818
Eget kapital 2017-09-30	71 160	169 210	-156 318	-902	83 150
Periodens resultat	0	0	-12 884	0	-12 884
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	1 392	1 392
Eget kapital 2017-12-31	71 160	169 210	-169 202	490	71 658
Periodens resultat	0	0	-90 765	0	-90 765
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	84	84
Eget kapital 2018-09-30	71 160	169 210	-259 967	574	-19 023
Nedsättning av aktiekapital	-68 601	0	68 601	0	0
Nyemission (pågående)	0	30 717	0	0	30 717
Emissionskostnader	0	0	-1 475	0	-1 475
Fondemission (pågående)	0	15 737	-15 737	0	0
Periodens resultat	0	0	-7 910	0	-7 910
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	-254	-254
Eget kapital 2018-12-31	2 559	215 664	-216 488	320	2 055

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG KONCERN (KSEK)

	2018-01-01	2017-01-01	2016-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Resultat efter finansiella poster	-97 728	-38 651	-50 051
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-51 219	-36 664	-36 356
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26 111	-52 149	-33 612
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-2 282	32 024
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 541	48 834	30 865
Periodens kassaflöde	-3 570	-5 597	29 072
Likvida medel vid periodens början	23 968	29 565	493
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	20 398	23 968	29 565

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG I SAMMANDRAG

	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
KSEK	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Nettoomsättning	1 495	1 832	5 857	2 759
Övriga rörelseintäkter	0	0	79	38
Totala intäkter	1 495	1 832	5 936	2 797
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-2 836	7 182	-10 525	-10 361
Personalkostnader	-1 287	-1 016	-3 643	-3 192
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	-33
Rörelseresultat	-2 628	7 998	-8 232	-10 789
Resultat från finansiella poster	0	0	0	0
Resultat från andelar i koncernföretag (not 8)	-	-9 507	-44 763	-9 507
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-246	-1 060	-3 088	-2 504
Resultat efter finansiella poster	-2 875	-2 569	-56 083	-22 800
Skatt på periodens resultat (not 5)	-	-	0	0
Periodens resultat	-2 875	-2 569	-56 083	-22 800
Övrigt totalresultat	-	-	0	0
Periodens totalresultat	-2 875	-2 569	-56 083	-22 800

BALANSRÄKNING MODERBOLAG I SAMMANDRAG

KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Andelar i koncernföretag	90 000	108 628
S:a anläggningstillgångar	90 000	108 628
Kortfristiga fordringar	43 883	25 278
Likvida medel	25	13
S:a omsättningstillgångar	43 908	25 291
S:a tillgångar	133 908	133 919
Eget kapital	75 380	102 222
Avsättningar	0	0
Långfristig räntebärande skuld	36 144	22 769
Kortfristig räntebärande skuld	14 175	5 000
Skulder till koncernföretag	0	0
Övriga kortfristiga skulder	8 208	3 928
S:a kortfristiga skulder	22 383	8 928
S:a skulder och avsättningar	58 527	31 697
S:a eget kapital och skulder	133 908	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 Koncernen tillämpar IFRS 16 från den 1 januari 2019 och implementeringen av standarden kommer att innebära att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i leasetagarens balansräkning då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Enligt den nya standarden ska en anläggningstillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld (lång och kortfristig) avseende skyldigheten att betala leasingavgifter att redovisas i balansräkningen. I rapport över totalresultat redovisas avskrivningar och räntekostnader istället för kostnader för operationella leasingavtal, vilka i sin helhet har redovisats inom rörelseresultatet. IFRS 16 kommer påverka kassaflödet så tillvida att leasingbetalningar påverkar kassaflöde från den löpande verksamheten (t ex ränta och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde och kortidsleasingavtal), och kassaflöde från finansieringsverksamheten (återbetalning av leasingskulden). Koncernen kommer att tillämpa den förenklade övergångsmetoden vilken innebär att nyttjanderätter värderas till ett belopp som motsvarar leasingskulden per den 1 januari 2019 (justerade för förutbetalda och upplupna leasingavgifter). Övergången till IFRS

16 kommer således inte att få någon påverkan på eget kapital för koncernen. Då den förenklade övergångsmetoden tillämpas kommer inte jämförelsetalen för 2018 att räknas om.

Koncernen har valt att tillämpa undantaget och inte redovisa korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde som en del av nyttjanderättstillgången och leasingkulden i balansräkningen. Betalningar hänförliga till dessa leasingavtal kommer istället att redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Återstående leasingåtaganden utgörs i allt väsentligt av lokaler såsom kontors- och produktionslokaler.

Vi har ännu inte avslutat arbetet och fastställt de förväntade övergångseffekterna.

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	2018-10-01	2017-10-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2017-12-31
Totala intäkter	-	19 584	19 584
Övriga externa kostnader och personalkostnad	-	-37 151	-37 151
Avskrivningar	-	-62	-62
Summa rörelseresultat	-	-17 629	-17 629
Finansiella intäkter	-	-	-
Finansiella kostnader	-	-150	-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 31 december 2017 till -12 466 KSEK

Not 3 SEGMENTSRAPPORTERING

Saxlund Group-koncernen bedriver verksamhet genom bolag i Sverige, Tyskland och England. Verksamheten är organiserad geografiskt och utifrån uppdelningen i marknadsområden Nybyggnation respektive Eftermarknad.

Då styrning och mätning av finansiella resultat sker på geografisk bas respektive marknadsområden är segmentsrapporteringen indelad i dels 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 Saxlund International Ltd. Dels är varje geografiskt segment därtill uppdelat på marknadssegment avseende nettoomsättningen.

KSEK	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Koncerngemensamma funktioner				
Nettoomsättning	1 495	1 832	8 190	2 759
Rörelseresultat	-3 538	8 164	-9 565	-10 623
Summa tillgångar	228 324	133 919	228 324	133 919
Affärsområde Sverige				
- Nettoomsättning nybyggnationer	7 748		28 233	91 779
- Nettoomsättning eftermarknad	7 179		28 056	22 176
Total nettoomsättning Sverige	14 927	16 527	56 289	113 955
Rörelseresultat	-2 732	11 698	-64 458	-24 433
Summa tillgångar	41 561	245 283	41 561	245 283
Affärsområde England				
- Nettoomsättning nybyggnationer	6 619	6 479	20 008	64 049
- Nettoomsättning eftermarknad	38	2 183	7 315	5 816
Total nettoomsättning England	6 657	8 662	27 323	69 865
Rörelseresultat	-687	-854	-3 541	-962
Summa tillgångar	26 262	29 746	26 262	29 746
Affärsområde Tyskland				
- Nettoomsättning nybyggnationer	17 598	16 467	88 950	125 377
- Nettoomsättning eftermarknad	12 443	9 710	44 145	35 568
Total nettoomsättning Tyskland	30 041	26 177	133 095	160 945
Rörelseresultat	1 570	703	4 634	11 255
Summa tillgångar	133 722	181 870	133 722	181 870
Koncernposter, eliminering				
Nettoomsättning	-1 495	15 612	-8 934	14 685
Rörelseresultat	0	-2 684	-17 662	-9 043
Summa tillgångar	-201 814	-248 278	-201 814	-248 278
Koncern				
Nettoomsättning	51 625	68 810	215 963	362 209
Rörelseresultat	-5 387	17 027	-90 593	-33 806
Summa tillgångar	228 055	342 540	228 055	342 540

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-december 2018 och jämförtal för samma period föregående år fördelar sig enligt följande:

Skatteenhet	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Sverige	-	-
England	334	-
Tyskland	-1281	-3 369
Totalt beräknad skatt	-947	-3369

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

Not 6 FINANSIELLA INSTRUMENT**FINANSIELLA INSTRUMENT**

Alla belopp i KSEK	2018-12-31	2018-09-30	2017-12-31
Lånefordringar och kundfordringar			
Kortfristiga fordringar	85 267	208 764	150 461
Likvida medel	20 398	10 920	23 968
Finansiella tillgångar	105 665	219 684	174 429
Finansiella skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	36 144	6 656	22 769
Kortfristiga räntebärande skulder	24 175	44 269	15 009
Leverantörsskulder	25 135	32 019	32 157
Övriga skulder	127 113	170 676	41 477
Finansiella skulder	212 568	253 620	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 4 procent och förfaller till betalning den 30 juni 2020. 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. Telefonnummer: +46 8-463 83 00, E-post: certifiedadviser@penser.se.

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 26 februari 2019 kl 18:00 CET.

Adresser

Saxlund Group AB (publ)
Fannys väg 3
13154 Nacka

Org nr. 556556-8325

Hemsida: www.saxlund.se