



*Vi bidrar till Ren luft, Ren Energi och Rent vatten*

## Delårsrapport januari – september 2019

### Tredje kvartalet, juli - september 2019

- Nettoomsättning uppgår till 53 530 (34 261) KSEK.
- Rörelseresultat för perioden uppgick till -5 933 (-58 710) KSEK. Resultatet har belastats med ca 1 000 KSEK avseende fasta kostnader och som har avvecklats.
- Resultat efter skatt uppgick till -7 272 (-60 573) KSEK.  
Resultat per aktie uppgick till -0,28 (-2,34) SEK före och efter utspädning.

### Niomånadersperioden januari – september 2019

- Nettoomsättning uppgick till 150 920 (164 338) KSEK.
- Rörelseresultat för perioden uppgick till -15 660 (-85 206) KSEK. Resultatet har belastats med ca 6 300 KSEK avseende fasta kostnader som har avvecklats.
- Resultat efter skatt uppgick till -18 824 (-90 765) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,74 (-3,54) SEK före och efter utspädning.

### Väsentliga händelser i det tredje kvartalet

- Dotterbolaget Saxlund International Holding AB tecknade en ny order på ca 9 500 KSEK under juli månad.

### Väsentliga händelser efter rapporteringsperiodens utgång

- Dotterbolaget Saxlund International Holding AB tecknade en ny order till Setra på ca 5 500 KSEK under november månad.

### VD:s kommentar

Saxlund har under tredje kvartalet förbättrat rörelseresultat, rensat från nedskrivningar, för perioden med ca 20 000 KSEK i jämförelse med samma period 2018, vilket är glädjande. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA, -3 191 KSEK för perioden) har förbättrats för varje kvartal under 2019, och jag förväntar mig att trenden kommer att fortsätta. Avskrivningar var dock högre för kvartalet (ca 1 700 KSEK), till följd av effekter av IFRS 16, i jämförelse med kvartal ett och två 2019.

Saxlund fortsätter att jobba på kostnadsbesparingar och har under 2019 avvecklat kostnader på ca 6 300 KSEK. Gruppen kommer därmed stå väl rustad inför 2020 med en långt lägre kostnadsbas än tidigare och med en tillfredställande orderbok. Saxlund, som har varit under en omställning de senaste åren, kommer med full kraft arbeta för en långsiktig lönsamhet.

Orderboken har utvecklats positivt under kvartalet, med en större order från Setra. Det finns flertalet positiva indikationer på att Saxlund kommer att ytterligare fylla på orderboken under den närmaste tiden. Den tyska lagen om återvinning av fosfor, som kräver att varje vattenreningsverk i Tyskland med en reningskapacitet för fler än 50 000 personekvivalenter kommer behöva återvinna fosfor, öppnar upp en ny marknad för Saxlunds materialhanteringsutrustning. Lagen kommer att driva på mot förbränning av

avloppsslam för återvinning av fosfor och Saxlunds lösning med vår unika slampump, med utmärkt driftsäkerhet, har stor potential att vinna projekt inom denna spännande nya marknad för Saxlunds produkter. Det finns ca 500 sådana reningsverk i Tyskland. Den omställningen kommer att behöva göras senast 2023.

Saxlund kommer under 2020 att koncentrera verksamheten för att ytterligare fokusera på service och eftermarknad. Saxlund har en stor installerad bas med ca 3 000 anläggningar i drift över hela världen som ger en stor potential för att det ska lyckas. Styrelse och ledning har tagit beslut att försäljning av projekt ska koncentreras mot projekt där leveransinnehållet består av egenutvecklade produkter, vilket kommer att lyfta service och eftermarknad ytterligare på några års sikt.

Marknaden för Saxlund ser oerhört spännande ut framgent, drivet av klimatförändringsdebatten, lagstiftning för fosforåtervinning och lägre partikelutsläpp samt omställningen till ett fossilfritt samhälle.

## **Marknad**

### **Saxlunds vision**

Saxlunds vision är att vara en framträdande aktör i byggandet av ett hållbart och energieffektivt samhälle.

### **Affärsidé och verksamhetsintroduktion**

Saxlund bidrar till ren energi, ren luft och rent vatten. Saxlund är en miljöteknikkoncern som utvecklar, producerar, marknadsför och levererar produkter och service för utrustning och anläggningar för miljövänlig, effektiv och resurssnål energianvändning.

Saxlund arbetar med bioenergielddade värme- och kraftvärmeanläggningar, pelleteringsanläggningar, hantering av biobränslen, slamhantering och annan återvinningsindustri, rökgaskondensering samt rening av rökgaser. Bolagets kunder finns främst inom el- och kraftproduktion, trä- och skogsindustri, vatten- och avfallshantering samt återvinningsindustri

### **Saxlunds erbjudande - miljövänliga energilösningar**

Saxlunds olika bolag blir tillsammans en stark leverantör av utrustning i hela ledet, från bränslehantering till förbränning och rökgasrening.

Saxlund utvecklar och levererar kompletta biobränsleelddade kraftvärmeanläggningar, förbränningsanläggningar och materialhanteringsystem. Anläggningar som omvandlar biobränslen till energi måste uppfylla strikta tekniska, miljömässiga och ekonomiska krav. Saxlund har ett stort kunnande inom bioenergiområdet och innehar ett antal patent när det gäller design av system.

Eftersom utsläppskraven inom EU skärps efterfrågar våra kunder vår kompetens för analys och val av rätt teknisk lösning för att klara kraven. Vi uppgraderar befintliga anläggningar, levererar nyckelfärdiga nya anläggningar, tar hand om service och underhåll och säkerställer att det finns nödvändiga slit- och reservdelar för trygg och säker drift.

Kunderna finns främst inom kraft- och fjärrvärmesektorn, pelletsindustrin samt inom sågverk-, gruv- och processindustrin. Främst finns kunderna i EU och Baltikum men även i andra delar av världen.

## Saxlund Group

### **Verksamhetsomfattningens utveckling under 2019**

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

### **Ekonomisk utveckling för det tredje kvartalet 2019**

#### **Resultatutveckling för perioden juli - september 2019**

Nettoomsättningen uppgick till 55 530 (34 261) KSEK, vilket är en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år med 62 procent. Rörelseresultatet uppgick till -5 933 (-58 710) KSEK, där jämförelseårets resultat var kraftigt påverkat av nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Tillämpningen av IFRS 16 innebär en omklassificering av leasing- och hyreskostnader från rörelsekostnader till avskrivningar. Detta innebar en effekt på EBITDA-nivå som uppgick till 1 835 KSEK för det tredje kvartalet. Effekten avser hela niomånadersperioden. Tillämpningen av IFRS 16 innebar en total resultat effekt om -125 KSEK i perioden.

Periodens resultat uppgick till -7 272 (-60 573) KSEK, motsvarande -0,28 (-2,37) kronor per aktie före och efter utspädning.

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

Likvida medel uppgick per den 30 september 2019 till 24 311 (10 920) KSEK. Eget kapital uppgick per den 30 september 2019 till -15 472 (-19 023) KSEK motsvarande -0,05 (-0,7) kronor per aktie.

### **Ekonomisk utveckling för niomånadersperioden 2019**

#### **Resultatutveckling för niomånadersperioden 2019**

Nettoomsättningen uppgick till 150 920 (164 338) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -15 660 (-85 206) KSEK, och periodens resultat uppgick till -18 824 (-90 765) KSEK, motsvarande -0,74 (-3,54) kronor per aktie före utspädning och efter utspädning.

#### **Skatt**

Uppskjuten skattefordran avseende uppkomna underskott har inte bokförts då det ännu inte är säkert när dessa kan komma att utnyttjas.

#### **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 vissa koncerngemensamma funktioner. Omsättning består huvudsakligen av fakturering av koncerngemensamma kostnader och "management fee" till dotterbolagen.

### Ekonomisk utveckling för tredje kvartalet 2019

#### *Resultatutveckling för perioden juli - september 2019*

Nettoomsättningen uppgick till -0,1 (4 362) KSEK. Den negativa omsättningen grundar sig i en justering från föregående kvartal. Fakturering av koncerngemensamma funktioner kommer ske i samband med årsbokslutet. Rörelseresultatet uppgick till -1 996 (-2 109) KSEK, och periodens resultat uppgick till -3 269 (-48 687) KSEK.

### Ekonomisk utveckling för niomånadersperioden 2019

#### *Resultatutveckling för niomånadersperioden 2019*

Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -6 699 (-5 604) KSEK, och periodens resultat uppgick till -9 385 (-53 209) KSEK.

#### *Likvida medel och eget kapital*

Per den 30 september 2019 uppgick likvida medel uppgick till 46 (192) KSEK. Eget kapital uppgick till 65 996 (49 013) KSEK per den 30 september 2019.

## Övrig information

### *Koncernens sammansättning*

Per den 30 september 2019 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 2019 till 74 personer. Av dessa var 19 personer anställda i Sverige, 45 personer anställda i Tyskland och 10 personer anställda i England.

### *Risker och osäkerhetsfaktorer*

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

I samband med det pågående arbetet med konsolidering av Saxlund-koncernen har styrelse och ledning för koncernen tagit ett strategiskt beslut att fokus kortsiktigt riktas mot fortsatt lönsamhetsförbättring snarare än tillväxt.

Per den 30 september 2019 har bolaget en likvida medel om 24 311 KSEK. Bolagets finansiella skulder uppgick till 56 242 KSEK varav 55 711 KSEK utgör krediter med förfallotid inom 12 månader och 531 KSEK krediter med förfallotid 12 månader eller senare. Nettoskulden uppgick därmed till -31 931 SEK. Per den 31 december 2018 uppgick bolagets nettoskuld till -44 087 KSEK, vilket innebär att bolaget har minskat nettoskulden under niomånadersperioden med cirka 12 000 KSEK.

För att hantera likviditeten har bolaget under 2019 genomfört den nyemission som beslutades i november 2018, vilken tillförde 30 700 KSEK före emissionskostnader. Efter emissionen betalade bolaget kortfristiga lån om 19 200 KSEK. Därutöver har bolaget även utökad kreditutrymmet genom att Gabrielsson Invest AB lämnat två krediter om totalt 20 000 KSEK till bolaget.

Koncernens omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, uppgick till 73 425 KSEK och bolagets kortfristiga skulder, exklusive kortfristiga finansiella skulder, uppgick till 65 010 KSEK. Nettorörelsekapitalet uppgick till 8 415 KSEK.

Det är styrelsens bedömning att koncernen med den genomförda nyemissionen i kombination med avtalade kredit- och garantiramar samt befintligt rörelsekapital, har en tillräcklig likviditetsnivå för att klara den nuvarande verksamhetsomfattningen under 2019. Bolaget har haft och har en löpande dialog med kreditgivare och huvudägaren för att säkerställa att bolaget i varje givet läge, kan säkerställa nödvändigt kreditutrymme för entreprenadgarantier samt löpande rörelsekapitalbehov

**Närstående transaktioner under rapportperioden juli - september 2019**

Saxlund har per den 30 september 2019 lån från närstående om totalt 50 736 KSEK varav lån från Trention uppgick till totalt 24 769 KSEK och lån från Gabrielsson Invest AB (GIAB) uppgick till 25 967 KSEK. Lånen från Trention löper till den 30 juni 2020 och lånen från GIAB löper till 31 mars 2020 respektive 30 juni 2020.

Upplupna räntor för dessa lån uppgick för perioden juli - september till 603 KSEK, vilka har kostnadsförts under kvartalet. För niomånadersperioden uppgick upplupna räntor till 1 712 KSEK.

Saxlund ingick i slutet av mars ett kreditlimitavtal med GIAB med en ram om 10 000 KSEK. Ränta löper på utnyttjat belopp av krediten och med en ränta om 4 procent per år. Utnyttjad kredit och ränta förfaller till återbetalning den 31 mars 2020.

Under tredje kvartalet ingicks ytterligare ett kreditlimit avtal med Mind Finance AB med en ram om 10 000 KSEK. Krediten löper med en årsränta på utnyttjad kredit om 4 procent. Avtalet löper till och med 31 mars 2020. Mind Finance AB är ett bolag som ingår i GIAB-gruppen.

Fakturaköp via Mind Finance AB har ägt rum under perioden. Kundfakturor om totalt 4 328 KSEK har sålts till Mind Finance AB, med ett avdrag på 5% = 216 KSEK under perioden. Utestående saldo är per 30 september 0 KSEK. Mind Finance AB är ett bolag som ingår i GIAB-gruppen.

Trention AB sålde under det tredje kvartalet hela sitt aktieinnehav i Saxlund Group, motsvarande 87 993 302 aktier.

**Saxlund Group-aktien**

Saxlund Group-aktien är noterad på Nasdaq OMX First North. Antalet registrerade aktier uppgick per den 30 september 2019 till 332 763 678 aktier. Per den 30 september 2019 uppgick koncernens registrerade aktiekapital till 49 013 355,89 kronor. Aktiekursen per 30 september 2019 var 0,13 SEK/aktie vilket innebar ett marknadsvärde om 41 595 KSEK.

**Styrelse och ledning**

Styrelsen i Saxlund Group AB (publ) består av styrelseordförande Kenneth Eriksson och styrelseledamöterna Svante Carlsson, Alexander Leppänen samt William Heigard. Stefan Wallerman är verkställande direktör.

**Väsentliga händelser efter rapporteringsperiodens utgång**

- Dotterbolaget Saxlund International Holding AB tecknade en ny order till Setra på ca 5 500 KSEK under november månad.

**Revisorsgranskning**

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

**Kommande rapporttillfällen**

Bokslutskommuniké och delårsrapport för oktober – december 2019      19 februari 2020

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 2019

Kenneth Eriksson  
Styrelseordförande

William Heigard  
Styrelseledamot

Svante Carlsson  
Styrelseledamot

Alexander Leppänen  
Styrelseledamot

Stefan Wallerman  
Verkställande direktör

**Resultaträkning koncernen i sammandrag (KSEK)**

	Not	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Nettoomsättning		53 530	34 261	150 920	164 338	215 963	362 210
Övriga rörelseintäkter	4	2 409	703	4 769	1 471	2 004	9 600
<b>Totala intäkter</b>		<b>55 939</b>	<b>34 964</b>	<b>155 689</b>	<b>165 809</b>	<b>217 967</b>	<b>371 810</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Materialkostnader, personalkostnader samt övriga rörelsekostnader		-59 129	-57 902	-167 504	-212 850	-270 311	-401 799
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	5	-2 742	-35 772	-3 845	-38 165	-38 516	-4 039
<b>Totala rörelsekostnader</b>		<b>-61 871</b>	<b>-93 674</b>	<b>-171 349</b>	<b>-251 015</b>	<b>-308 827</b>	<b>-405 838</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-5 933</b>	<b>-58 710</b>	<b>-15 660</b>	<b>-85 206</b>	<b>-90 859</b>	<b>-34 028</b>
<b>Finansiella poster</b>							
Finansiella intäkter		6	18	105	41	89	98
Finansiella kostnader		-1 773	-2 755	-4 003	-4 946	-6 958	-4 720
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-7 700</b>	<b>-61 447</b>	<b>-19 558</b>	<b>-90 111</b>	<b>-97 728</b>	<b>-38 650</b>
Skatt på periodens resultat	6	428	874	734	-654	-947	-3 369
<b>Periodens resultat</b>		<b>-7 272</b>	<b>-60 573</b>	<b>-18 824</b>	<b>-90 765</b>	<b>-98 675</b>	<b>-42 019</b>
Resultat per aktie före utspädning		-0,28	-2,36	-0,74	-3,54	-3,85	-2,75
Resultat per aktie efter utspädning		-0,28	-2,36	-0,74	-3,54	-3,85	-2,75
Genomsnittligt antal aktier, tusental		179 180	25 597	179 180	25 597	25 597	15 266
Antalet aktier vid periodens utgång, tusental*)		332 763	25 597	332 763	25 597	25 597	25 597
<b>RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH TOTALRESULTAT</b>							
<b>Övrigt totalresultat</b>							
<b>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av dotterföretag		1 141	84	1 296	84	40	0
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>-6 131</b>	<b>-60 489</b>	<b>-17 528</b>	<b>-90 681</b>	<b>-98 635</b>	<b>-42 019</b>

\*) Nyemissionen som genomfördes under fjärde kvartalet 2018 registrerades hos Bolagsverket den 7 januari 2019.

**Balansräkning koncernen i sammandrag (KSEK)**

<b>TILLGÅNGAR</b>			<b>2019-09-30</b>	<b>2018-09-30</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
	<b>Not</b>					
Goodwill	5		17 663	17 663	17 663	35 325
Andra immateriella anläggningstillgångar	5		920	1 953	1 673	21 015
Materiella anläggningstillgångar	7		12 300	6 504	5 140	5 995
Finansiella anläggningstillgångar			100	-	119	68
<b>Summa anläggningstillgångar</b>			<b>30 983</b>	<b>26 120</b>	<b>24 595</b>	<b>62 403</b>
Varulager och avtalstillgångar			40 459	146 281	96 639	105 709
Kortfristiga fordringar	8		32 966	66 734	86 422	150 460
Likvida medel			24 311	10 920	21 290	23 968
<b>Summa omsättningstillgångar</b>			<b>97 736</b>	<b>243 826</b>	<b>204 351</b>	<b>280 137</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>			<b>128 719</b>	<b>250 055</b>	<b>228 946</b>	<b>342 540</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			<b>2019-09-30</b>	<b>2018-09-30</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>			<b>-15 472</b>	<b>-19 023</b>	<b>2 054</b>	<b>71 657</b>
<b>Avsättningar</b>			<b>17 116</b>	<b>15 457</b>	<b>13 431</b>	<b>2 460</b>
Långfristig räntebärande skuld	8		531	6 656	36 144	22 769
Övriga långfristiga skulder	7,8		5 824	-	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>			<b>6 355</b>	<b>6 656</b>	<b>36 144</b>	<b>22 769</b>
Kortfristiga räntebärande skulder			55 711	44 269	29 233	15 009
Avtalsskulder			27 103	156 167	105 475	157 011
Leverantörsskulder			23 855	32 019	25 135	32 157
Övriga kortfristiga skulder	7,8		14 051	14 510	17 474	41 477
<b>Summa kortfristiga skulder</b>			<b>120 720</b>	<b>246 965</b>	<b>177 317</b>	<b>245 654</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			<b>128 719</b>	<b>250 055</b>	<b>228 946</b>	<b>342 540</b>



## Rapport över koncernens förändring av eget kapital i sammandrag (KSEK)

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Omräkningsreserv	Summa eget kapital
<b>2018</b>					
Ingående balans 2018-01-01	71 160	169 210	-169 203	490	71 657
Periodens resultat	-	-	-90 765	-	-90 765
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	84	84
<i>Summa totalresultat</i>	-	-	-90 765	84	-90 681
<b>Eget kapital per 2018-09-30</b>	<b>71 160</b>	<b>169 210</b>	<b>-90 765</b>	<b>574</b>	<b>-19 023</b>
Nedsättning av aktiekapital	-	-68 600	68 600	-	0
Nyemission (pågående)	-	30 717	-	-	30 717
Emissionskostnader (pågående)	-	-	-1 475	-	-1 475
Fondemission	-	15 737	-15 737	-	0
Periodens resultat			-7 910		-7 910
Periodens övriga totalresultat				-44	-44
<i>Summa transaktioner med aktieägare i egenskap som ägare:</i>	-	-22 146	43 478	-44	21 288
<i>Rättelse felaktigt upptagen omräkningsreserv i tidigare perioder</i>	-	-	-	-210	-210
<b>Eget kapital per 2018-12-31</b>	<b>71 160</b>	<b>147 064</b>	<b>-216 490</b>	<b>320</b>	<b>2 054</b>
<b>2019</b>					
Ingående balans 2019-01-01	71 160	147 064	-216 490	320	2 054
Periodens resultat januari- september	-	-	-18 824	-	-18 824
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	1 296	1 296
<i>Summa totalresultat</i>	-	-	-18 824	1 296	-17 527
Nedsättning av aktiekapital	-68 800	68 800	-	-	0
Nyemission (slutförd)	30 717	-30 717	-	-	0
Fondemission	15 737	-15 737	-	-	0
<i>Summa transaktioner med aktieägare i egenskap som ägare:</i>	-22 147	-46 454	0	-	0
<b>Utgående eget kapital per 2019-09-30</b>	<b>49 013</b>	<b>169 211</b>	<b>-235 313</b>	<b>1 616</b>	<b>-15 472</b>

**Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen (tkr)**

	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Resultat efter finansiella poster	-7 700	-61 447	-19 558	-90 111	-97 728	-38 650
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-7 263	-12 638	-12 464	-38 909	-51 219	-36 663
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 690	-9 295	12 554	-23 705	-30 158	-52 149
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-63	-	-1 028	-	-	-2 282
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 224	657	-9 135	10 657	22 541	48 834
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>7 851</b>	<b>-8 638</b>	<b>2 391</b>	<b>-13 048</b>	<b>-7 617</b>	<b>-5 597</b>
Likvida medel vid periodens början	15 830	19 558	21 290	23 968	23 968	29 565
Kursdifferens i likvida medel	630	-	630	-	-	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>24 311</b>	<b>10 920</b>	<b>24 311</b>	<b>10 920</b>	<b>21 290</b>	<b>23 968</b>

**Resultaträkning moderbolag i sammandrag (tkr)**

	Not	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Nettoomsättning		-95	4 362	0	4 362	5 857	2 759
Övriga rörelseintäkter		3	117	1055	79	79	38
<b>Totala intäkter</b>		<b>-92</b>	<b>4 479</b>	<b>1055</b>	<b>4 441</b>	<b>5 936</b>	<b>2 797</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Övriga externa kostnader		-534	-5 568	-3 731	-7 689	-10 525	-10 361
Personalkostnader		-1 371	-1 020	-4 023	-2 356	-3 643	-3 192
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	-	-33
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 996</b>	<b>-2 109</b>	<b>-6 699</b>	<b>-5 604</b>	<b>-8 232</b>	<b>-10 789</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>							
Resultat från andelar i koncernföretag	9	-	-44 763	-	-44 763	-44 763	-9 507
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-	-	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 273	-1 815	-2 842	-2 842	-3 088	-2 504
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-3 269</b>	<b>-48 687</b>	<b>-9 385</b>	<b>-53 209</b>	<b>-56 083</b>	<b>-22 800</b>
Skatt på periodens resultat	6	-	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-3 269</b>	<b>-48 687</b>	<b>-9 385</b>	<b>-53 209</b>	<b>-56 083</b>	<b>-22 800</b>

**Balansräkning moderbolag i sammandrag (tkr)**

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>Not</b>	<b>2019-09-30</b>	<b>2018-09-30</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Immateriella anläggningstillgångar		0	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar		0	0	0	0
Andelar i koncernföretag		90 000	90 000	90 000	108 628
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>90 000</b>	<b>90 000</b>	<b>90 000</b>	<b>108 628</b>
Kortfristiga fordringar		687	1 557	33 339	25 278
Fordringar hos koncernföretag		31 023	5 452	10 544	0
Likvida medel		46	192	25	13
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>31 756</b>	<b>7 201</b>	<b>43 908</b>	<b>25 291</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>121 756</b>	<b>97 201</b>	<b>133 908</b>	<b>133 919</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2019-09-30</b>	<b>2018-09-30</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>		<b>65 996</b>	<b>49 013</b>	<b>75 381</b>	<b>102 222</b>
Avsättningar		0	0	0	0
Långfristig räntebärande skuld		531	1 656	36 144	22 769
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>531</b>	<b>1 656</b>	<b>36 144</b>	<b>22 769</b>
Kortfristig räntebärande skuld		50 711	39 269	14 175	5 000
Skulder till koncernföretag		0	583	0	0
Övriga kortfristiga skulder		4 518	6 680	8 208	3 928
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>55 229</b>	<b>46 532</b>	<b>22 383</b>	<b>8 928</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>121 756</b>	<b>97 201</b>	<b>133 908</b>	<b>133 919</b>

**NOTER****Not 1 REDOVISNINGSPRINCIPER**

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS. Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS34, Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering, RFR2, Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med fortlevnadsprincipen. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med de redovisnings-principer och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen för 2018.

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

**Nya och uppdaterade redovisningsprinciper**

IFRS 16 Koncernen tillämpar IFRS 16 från den 1 januari 2019 och implementeringen av standarden innebär att nästan samtliga leasingkontrakt 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 påverkar 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). För niomånadersperioden har övergången till IFRS 16 haft en effekt på EBITDA nivå om 1 973 KSEK.

Koncernen tillämpar 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 får inte någon påverkan på eget kapital för koncernen. Då den förenklade övergångsmetoden tillämpas räknas inte jämförelsetalen för 2018 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 leasingskulden 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.

## **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-koncernen vid jämförelsetalen med 2017.

## **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	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
<b>Koncerngemensamma funktioner</b>						
Nettoomsättning	2 770	6 695	2 865	6 695	8 190	2 759
Rörelseresultat	-3 339	-1 010	-9 874	-6 027	-9 565	-10 623
Summa tillgångar	216 007	193 569	216 007	193 569	228 324	133 919
<b>Affärsområde Sverige</b>						
- Nettoomsättning nybyggnationer	4 236	4 037	14 279	20 485	28 233	91 779
- Nettoomsättning eftermarknad	3 646	8 047	12 357	20 877	28 056	22 176
Total nettoomsättning Sverige	7 882	12 084	26 636	41 362	56 289	113 955
Rörelseresultat	-2 155	-34 719	-4 533	-61 726	-64 458	-24 433
Summa tillgångar	49 362	38 910	49 362	38 910	41 560	245 283
<b>Affärsområde England</b>						
- Nettoomsättning nybyggnationer	18 645	1 218	33 164	11 454	20 008	64 049
- Nettoomsättning eftermarknad	1 542	4 680	7 105	9 212	7 315	5 816
Total nettoomsättning England	20 187	5 898	40 269	20 666	27 323	69 865
Rörelseresultat	815	-1 856	1 133	-2 854	-3 808	-962
Summa tillgångar	33 519	28 090	33 519	28 090	27 154	29 746
<b>Affärsområde Tyskland</b>						
- Nettoomsättning nybyggnationer	16 841	5 424	55 366	62 245	88 950	125 377
- Nettoomsättning eftermarknad	8 715	10 845	28 649	40 809	44 145	35 568
Total nettoomsättning Tyskland	25 556	16 269	84 016	103 054	133 095	160 945
Rörelseresultat	-1 392	-3 463	-2 524	3 063	4 634	11 255
Summa tillgångar	53 161	182 632	53 161	176 021	133 722	181 870
<b>Koncernposter, eliminering</b>						
Nettoomsättning	-2 865	-7 439	-2 865	-7 439	-8 934	14 685
Rörelseresultat	138	-17 662	138	-17 662	-17 662	-9 043
Summa tillgångar	-223 330	-193 144	-223 330	-193 144	-201 814	-248 278
<b>Koncern</b>						
Nettoomsättning	53 530	34 261	150 920	164 338	215 963	362 209
Rörelseresultat	-5 933	-58 710	-15 660	-85 206	-90 859	-33 806
Summa tillgångar	128 719	250 056	128 719	250 055	228 946	342 540

**Not 4 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER**

I koncernens övriga rörelseintäkter för helåret 2017 ingår ackordsvinst uppgående till 7 069 KSEK.

**Not 5 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 av det tredje kvartalet 2018 skrevs koncernens Goodwill ned med 17 662 KSEK vilket är hänförligt till det Goodwill-värde som härrör från segmentet Sverige.

Per den 30 september 2019 är bolagets bedömning att inget nedskrivningsbehov av goodwill föreligger.

**Not 6 SKATT**

Årets beräknade skattekostnad för perioden januari-september 2019 och jämförtal för samma period föregående år fördelar sig enligt följande:

Skatteenhet	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Sverige	-22	-
England	-30	333
Tyskland	786	-987
<b>Totalt beräknad skatt</b>	<b>734</b>	<b>-654</b>

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

**Not 7 LEASINGAVTAL**

Koncernen tillämpar IFRS 16 från den 1 januari 2019 och implementeringen av standarden innebära att nästan samtliga leasingkontrakt 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. Koncernens leasingavtal uppgick per 1 januari till 13 213 KSEK och per 30 september till 7 370 KSEK vilket är inkluderat i koncernens balansräkning per den 30 september 2019 i posten Materiella anläggningstillgångar. Motsvarande leaseingskuld är upptagen med totalt 7 496 KSEK fördelat över Övriga långfristiga skulder om 5 824 KSEK, och övriga kortfristiga skulder om 1 650 KSEK, avseende den del av åtagandet som förfaller inom 12 månader. I övriga kortfristiga skulder har även uppskjuten skatt inkluderats med 22 KSEK.

En koncernjustering i resultaträkningen i enlighet med IFRS 16 har inneburit att rörelsekostnaderna har minskat med 1 973 KSEK för niomånadersperioden. Avskrivningar har ökat med 1 835 tkr samt har räntekostnader har ökat med 241 KSEK och skattekostnader ökat med 22 KSEK för niomånadersperioden. Total resultateffekt i koncernen för niomånadersperioden uppgick till -125 KSEK.

Koncernens leasingåtagande vilka redovisas i balansräkningen utgörs i allt väsentligt av hyra av kontorslokaler.

Då den förenklade övergångsmetoden tillämpas räknas inte jämförelsetalen för 2018 om.

**Not 8 FINANSIELLA INSTRUMENT**

Alla belopp i KSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31	2017-12-31
<b>Lånefordringar och kundfordringar</b>				
Avtalstillgångar	36 451	0	92 785	94 949
Kortfristiga fordringar	33 423	66 734	86 422	150 461
Likvida medel	23 855	10 920	21 290	23 968
<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>93 728</b>	<b>77 654</b>	<b>200 497</b>	<b>269 378</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Långfristiga räntebärande skulder	531	6 656	36 144	22 769
Övriga långfristiga skulder	5 824	-	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	55 711	44 269	29 233	15 009
Leverantörsskulder	23 855	32 019	25 135	32 157
Övriga skulder inkl avtalsskulder	41 154	214 946	122 948	198 488
<b>Finansiella skulder</b>	<b>127 075</b>	<b>297 890</b>	<b>213 460</b>	<b>268 423</b>

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.

I finansiella instrument per utgången av det tredje kvartalet 2019 är koncernens leasingåtagande inkluderade enligt IFRS 16 med 7 496 KSEK varav 5 824 KSEK ingår i posten övriga långfristiga skulder och 1 672 KSEK avser kortfristiga skulder och ingår i övriga skulder.

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. Reversen ingår således i posten kortfristiga räntebärande skulder. Som säkerhet för reversen har Trention erhållit pant i aktierna i Saxlund International Holding AB.

#### **Not 9                    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 gjorde bolaget i samband med tredje kvartalet 2018 ett nedskrivningstest av moderbolagets aktier i dotterbolag inför avlämnade av rapporten. Nedskrivningsprövningen gav att det förelåg ett nedskrivningsbehov om 44 736 KSEK, vilket redovisas i kvartalsrapporten för det tredje kvartalet 2018.

Per utgången av det tredje kvartalet 2019 har bolaget genomfört en nedskrivningsprövning. Resultatet av nedskrivningsprövningen visade att inget nedskrivningsbehov föreligger per 30 september 2019.

Bedömningen om huruvida nedskrivningsbehov föreligger skall ske minst årligen.

#### **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.

### **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 27 november 2019 kl 8:45 CET.*

### **Adresser**

Saxlund Group AB (publ)  
Fannys väg 3  
13154 Nacka

Org nr. 556556-8325

Hemsida: [www.saxlund.se](http://www.saxlund.se)