



Vi bidrar till Ren luft, Ren Energi och Rent vatten

Delårsrapport Januari – mars 2020

Första kvartalet 2020

- Nettoomsättning uppgick till 49 692 (35 039) KSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -958 (-3 093) KSEK
- Rörelseresultat (EBIT) för perioden uppgick till -2 136 (-3 642) KSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -3 694 (-4 621) KSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,01 (-0,03) SEK före och efter utspädning

Väsentliga händelser i det första kvartalet

- Dotterbolaget Saxlund International GmbH tecknade under januari månad två nya kontrakt till ett totalt värde om ca 3,2 MEUR
- Dotterbolaget Saxlund International Holding AB tecknade ett avtal med Komforts Group avseende service och eftermarknad av Komforts leveranser
- Koncernen förlängde kortfristiga kreditavtal om totalt 54 744 KSEK med ytterligare tolv månader till oförändrade villkor
- Dotterbolaget Saxlund International Ltd erhöll den 24 mars en engineering order samt Letter Of Intent (LOI) motsvarande ett kontraktsvärde om ca 1,4 MGBP (16,8 MSEK).
- Saxlund har i likhet med många övriga företag påverkats negativt av den rådande samhällsekonomiska krisen Corona-pandemin medfört.
- Saxlund har tagit del av de statliga åtgärdsprogrammen i form av korttidspermitteringar och genomfört detta i de svenska bolagen samt i det engelska dotterbolaget.

Väsentliga händelser efter rapporteringsperiodens utgång

- Dotterbolaget Saxlund International GmbH, tecknade den 16 april 2020 två kontrakt med Envirotherm GmbH med ett kontraktsvärde om sammanlagt ca 1,2 MEUR.
- Förvaltningsrätten avslög den 5 maj överprövningen och Ljungby Energis tilldelningsbeslut till Saxlund står fast. Kontraktsvärde uppgår till ca 34 800 KSEK.

VD:s kommentar

I likhet med i stort sett samtliga branscher har Saxlund till viss del blivit påverkade av den rådande samhällssituationen som Corona pandemin medför. Dock är energibranschen mindre påverkad av pandemin än flera andra branscher, el och värme behövs fortsatt och omställningen till ett fossilfritt samhälle kommer att fortsätta. Vi ser framför oss att det kommer att fortsätta att investeras i den offentliga sektorn, både inom energisidan men också på vattenreningssidan. Saxlund är ett välkänt och respekterat namn och är väl positionerat för att fortsätta att vinna affärer inom dessa områden. Vidare kommer servicebesök till energianläggningar att fortsätta i Norge och Sverige då energiproduktion anses vara en samhällsviktig verksamhet och därför undantas från reseförbudet relaterade till

Coronabrottet. Saxlunds bedömning är att det är troligt att det även kommer att bli så i Tyskland och England.

Första kvartalet 2020 har Saxlund förbättrat resultatet på EBITDA-nivå med 2 200 KSEK i jämförelse med 2019. EBITDA uppgick till -958 KSEK (-3 093 KSEK) under första kvartalet. Jämfört med motsvarande period 2018 har EBITDA-nivån förbättrats med närmare 13 MSEK vilket är positivt. Nettoomsättningen var ca 14 500 KSEK högre än 2019. Omsättningsökningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år kommer främst från projektdelen inom Saxlunds verksamhet. Traditionellt sett är första kvartalet ett sämre kvartal för service och eftermarknad då flertalet av våra kunder är i full drift och därmed sker det färre servicebesök. Corona-pandemin har under mars månad påverkat bolagets resultat negativt då ett antal servicebesök har blivit inställda i och med införandet av reserestriktioner. Den negativa resultateffekten på EBITDA-nivå kopplat till Corona bedöms till ca -500 till -1 000 KSEK i jämförelse med om servicebesöken hade kunnat utföras. Med utgångspunkt i hur året startade är vår bedömning att kvartalets resultat på EBITDA-nivå helt utan Corona-effekter och andra engångseffekter hade varit ca 1 000 – 1 500 KSEK högre.

Orderingången under kvartalet har varit tillfredställande, och uppgick till ca 50 000 KSEK. Vi har även tagit order efter kvartalets utgång på ca 13 000 KSEK. I början av maj erhöll vi ett positivt besked rörande tilldelningsbeslutet till Ljungby Energi där Förvaltningsrätten gick på Ljungbys linje och tilldelningen till Saxlund står fast. Vi avvaktar fortsatt kontraktets signering. Tillsammans ger alla dessa affärer ett tillskott till orderboken på ca 93 000 KSEK, vilket är fantastiskt bra.

Det kommer att bli intressant att följa hur Sverige kommer att agera i frågan om att återvinna fosfor från avloppsslam. En utredning¹ är gjord och presenterad för miljö- och klimatminister Isabella Lövin och där föreslås liknande åtgärder som är gjorda i Tyskland. Om en liknande lag skulle antas i Sverige kommer det att bredda marknaden för våra lösningar, Saxlund har bara under våren skrivit kontrakt för ca 45 000 KSEK som är direkt hänförliga till den tyska lagen om återvinning av fosfor.

Som tidigare nämnts går Saxlund inte skadefria under Corona-pandemin. Vi påverkas på både projektsidan och på service och eftermarknad. I det korta loppet så ser vi på projektsidan att investeringsbesluten skjuts på framtiden och därmed blir förre projekt signerade. För service så är det besöksförbud och reseförbud som leder till inställda servicebesök. Det har gått för kort tid för att se hur vår reservdelsförsäljning påverkas. Krisen medför samtidigt en påverkan på vår likviditet och resultat. I vissa projekt kan vi nu inte färdigställa installation eller leverera då siten för projektet är stängd. Därmed har vi inte uppfyllt delar av den prestationsbundna betalningsplanen och färdigställandegraden i projektet ökar inte och vi kan inte tillgodogöra oss någon vinstavräkning.

I det längre perspektivet så ser vi att sågverksindustrin², där Saxlund har många kunder, kommer dra ner på nyinvesteringar. Vi ser även framför oss att cementbranschen kommer att dra ner på investeringar. Ett exempel som kan nämnas att Holcim, en återkommande kund till Saxlund, har pausat alla nyinvesteringar till följd av att efterfrågan på cement har gått ner drastiskt. Precis som för många andra företag har vi svårt att prognostisera hur krisen kommer påverka Saxlund. Det som är säkert är att vissa marknader och branscher som Saxlund avsåg att satsa extra på kommer vara avstannade och att vi kommer att behöva anpassa oss genom att ändra fokus.

Trots påverkan av Corona-pandemin har vi haft en positiv utveckling där våra interna åtgärdsprogram gett ett gott resultat. Vi har många ben att stå på och vissa branscher, såsom vattenrening, kommer investeringarna att fortsätta. Reservdelar kommer också införskaffas för att säkerställa drift. Samtidigt nämns det redan att krisen är ett ypperligt tillfälle att fullfölja och skala upp takten för att nå ett fossilfritt samhälle, vilket kommer att gynna många branscher som Saxlund finner sig inom.

¹ <https://www.regeringen.se/48e7cd/contentassets/3d68880d2e6942f3a1dccb158e46beb7/hallbar-slamhantering-sou-20203>

² <https://bioenergidningen.se/opinion-debatt/coronakrisens-effekter-pa-bioenergibranschen>

Marknad

Saxlunds vision

Saxlunds vision är att vara en framträdande aktör i att bygga 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 biobränsleeldade kraftvärmeanläggningar, förbränningsanläggningar och materialhanteringssystem. 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 2020

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

Ekonomisk utveckling för det första kvartalet 2020

Resultatutveckling för perioden januari – mars 2020

Nettoomsättningen uppgick till 49 692 (35 039) KSEK, vilket är en betydande ökning i nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år med en ökning om 42 procent. Ökningen är främst driven av högre intäkter i koncernens tyska dotterbolag och de svenska bolagen, men motverkas av något lägre intäkter för det engelska dotterbolaget.

Rörelseresultatet uppgick till -2 136 (-3 642) KSEK, där den positiva utvecklingen är en effekt av de kostnadsbesparingar och effektivitetshöjande åtgärder som koncernen initierat och genomfört under 2019 och tidigare.

Periodens resultat uppgick till -3 694 (-4 621) KSEK, motsvarande -0,01 (-0,03) kronor per aktie före och efter utspädning.

Likvida medel och eget kapital

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2020 till 16 500 (17 238) KSEK. Eget kapital uppgick per den 31 mars 2020 till -18 099 (-2 545) KSEK motsvarande -0,05 (-0,01) kronor per aktie.

Skatt

Bolaget har aktiverat den del av underskottsavdragen vilka bolaget i dagsläget anses kunna beakta utifrån bolagets bedömning av framtida beskattningsbar vinst.

Koncernen har aktiverade underskottsavdrag uppgående till 3 249 KSEK, vilka aktiverades under det fjärde kvartalet 2019. Bolaget har upprättat en modell för att kunna fastställa hur mycket av de ackumulerade underskotten som kan beaktas. Bolaget har uppdaterat beräkningen per 31 mars 2020, och gjort bedömningen att inga ytterligare underskott kan aktiveras under det första kvartalet. Utgående uppskjuten skattefordran uppgick således till 3 249 KSEK per 31 mars 2020.

Modellen används endast för att fastställa värdet av de skattemässiga underskotten under planeringshorisonten som krävs enligt IAS 12, och utgör inte en vinstprognos.

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.

Moderbolaget Saxlund Group AB (publ)

Moderbolaget tillhandahåller vissa koncerngemensamma funktioner. Omsättning består huvudsakligen av fakturering av koncerngemensamma kostnader och "management fee" till dotterbolagen. Under det första kvartalet har ingen management fee fakturerats.

Ekonomisk utveckling för första kvartalet 2020**Resultatutveckling för perioden januari - mars 2020**

Nettoomsättningen uppgick till 0 (0) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -1 948 (-1 797) KSEK, och periodens resultat uppgick till -2 691 (-2 530) KSEK.

Likvida medel och eget kapital

Per den 31 mars 2020 uppgick likvida medel uppgick till 10 (11) KSEK. Eget kapital uppgick till 62 986 (72 850) KSEK per den 31 mars 2020.

Övrig information**Koncernens sammansättning**

Per den 31 mars 2020 består Saxlund Group-koncernen av moderbolaget Saxlund Group AB samt tre dotterbolag i Sverige, Tyskland och England. Den svenska verksamheten bedrivs i bolaget Saxlund Sweden 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 31 mars 2020 till 73 personer. Av dessa var 18 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 2019. 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

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.

För att hantera likviditeten under 2019 upptogs nya krediter om totalt 20 000 KSEK från Gabrielsson Invest AB. Under första kvartalet 2020 har både lånen från Gabrielsson Invest AB samt Trention AB förlängts med ytterligare tolv månader, med nytt förfallodatum 30 juni 2021.

Per den 31 mars 2020 har koncernen likvida medel om 16 500 KSEK. Koncernens finansiella skulder uppgick till 67 322 KSEK varav 6 693 KSEK utgör krediter med förfallotid inom 12 månader. Vidare ingår leasingåtagande med 7 329 KSEK varav 1 468 KSEK utgör en kortfristig leasingkuld. Nettoskulden uppgick därmed till -50 822 SEK. Nettoskulden för motsvarande period föregående år uppgick till -30 550 KSEK.

Koncernens omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, uppgick till 91 985 KSEK och kortfristiga skulder, exklusive kortfristiga finansiella skulder, uppgick till 79 145 KSEK. Nettorörelsekapitalet uppgick till 12 841 KSEK.

Per den 31 mars 2020 uppgår kortfristiga räntebärande skulder till 5 225 KSEK.

I likhet med den stora majoriteten av alla bolag i Sverige och världen kommer Saxlund att påverkas negativt av den pågående Corona pandemin. Det är i dagsläget inte möjligt att förutspå hur stora effekterna kommer att bli, men att investeringstakten kommer att sjunka och att affärer kommer att skjutas upp är redan konstaterat. Beroende på hur länge restriktioner i samhället kommer att fortgå samt hur stora de ekonomiska konsekvenserna blir kan kapitalsituationen inom Saxlund koncernen komma att påverkas.

Det är dock i dagsläget styrelsens bedömning att koncernen med avtalade kredit- och garantiramar samt befintligt rörelsekapital, har en tillräcklig likviditetsnivå för att klara den nuvarande verksamhetsomfattningen under 2020. Bolaget 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.

Närståendetransaktioner under rapportperioden januari – mars 2020

Saxlund har per den 31 mars 2020 lån från närstående om totalt 54 769 KSEK varav lån från Trention uppgick till totalt 24 769 KSEK och lån från Gabrielsson Invest AB (GIAB) samt Mind Finance uppgick till 30 000 KSEK. Mind Finance AB är ett bolag som ingår i GIAB-gruppen.

Lånen från Trention löper till den 30 juni 2021 med ränta om 4 procent per år med och lånen från GIAB-gruppen löper till 30 juni 2021, även dessa lån med en årlig ränta om 4 procent.

Upplupna räntor för dessa lån uppgick för perioden januari – mars till 742 KSEK, vilka har kostnadsförts under kvartalet. Enligt avtal skall räntor betalas i samband med lånens förfall, Totalt upplupna räntor för lån från Trention AB och Gabrielsson Invest AB uppgick per 31 mars 2020 till 3 190 KSEK.

Fakturaköp via Mind Finance AB har ägt rum under perioden. Kundfakturor om totalt 938 KSEK har sålts till Mind Finance AB, med ett avdrag på 5% under perioden. Utestående saldo per 31 mars 2020 uppgick till 938 KSEK.

Saxlund Group-aktien

Saxlund Group-aktien är noterad på Nasdaq OMX First North. Antalet registrerade aktier uppgick per den 31 mars 2020 till 332 763 678 aktier. Per den 31 mars 2020 uppgick koncernens registrerade aktiekapital till 49 013 355,89 kronor och aktiekursen var 0,39 SEK/aktie vilket innebar ett marknadsvärde om ca 129 778 KSEK.

Styrelse och ledning

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

Väsentliga händelser efter rapporteringsperiodens utgång

- Dotterbolaget Saxlund International GmbH, tecknade den 16 april 2020 två kontrakt med Envirotherm GmbH med ett kontraktsvärde om sammanlagt ca 1,2 MEUR.
- Förvaltningsrätten avlog den 5 maj överprövningen och Ljungby Energis tilldelningsbeslut till Saxlund står fast. Kontraktsvärde uppgår till ca 34 800 KSEK.

Revisorsgranskning

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

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning 2019	vecka 20, 2020
Årsstämma 2020	4 juni 2020
Delårsrapport april – juni 2020	26 augusti 2020
Delårsrapport juli – september 2020	4 november 2020
Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2020	17 februari 2020

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och annan information finns tillgängliga från offentliggörandet på Saxlunds webbplats www.saxlund.se.

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 13 maj 2020

Kenneth Eriksson
Styrelseordförande

William Heigard
Styrelseledamot

Alexander Leppänen
Styrelseledamot

Stefan Wallerman
Verkställande direktör

Resultaträkning koncernen i sammandrag (KSEK)

	Not	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Nettoomsättning		49 692	35 039	198 896
Övriga rörelseintäkter	3	167	1 913	3 938
Totala intäkter		49 859	36 952	202 834
Rörelsens kostnader				
Materialkostnader, personalkostnader samt övriga rörelsekostnader		-50 817	-40 045	-214 287
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	4	-1 178	-549	-4 652
Totala rörelsekostnader		-51 995	-40 594	-218 939
Rörelseresultat		-2 136	-3 642	-16 105
Finansiella poster				
Finansiella intäkter		0	53	181
Finansiella kostnader		-872	-953	-5 505
Resultat före skatt		-3 008	-4 542	-21 429
Skatt på periodens resultat	5	-686	-79	2 974
Periodens resultat		-3 694	-4 621	-18 455
Resultat per aktie före utspädning		-0,01	-0,03	-0,06
Resultat per aktie efter utspädning		-0,01	-0,03	-0,06
Genomsnittligt antal aktier, tusental		332 763	255 972	309 135
Antalet aktier vid periodens utgång, tusental*)		332 763	332 763	332 763
RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH TOTALRESULTAT				
Övrigt totalresultat				
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av dotterföretag		1 350	22	646
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-2 344	4 599	-17 809

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

Balansräkning koncernen i sammandrag (KSEK)

TILLGÅNGAR				
	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Goodwill	4	17 663	17 663	17 663
Andra immateriella anläggningstillgångar	4	620	1 542	740
Materiella anläggningstillgångar	6	5 505	4 936	5 194
Nyttjande rätter	6	7 107	12 020	6 758
Finansiella anläggningstillgångar	5	3 590	2 414	3 349
Summa anläggningstillgångar		34 485	38 574	33 704
Varulager och avtalstillgångar		54 638	102 127	37 329
Kortfristiga fordringar	7	37 347	51 069	37 825
Likvida medel		16 500	17 238	31 586
Summa omsättningstillgångar		108 485	170 434	106 740
SUMMA TILLGÅNGAR		142 970	209 008	140 444
EGET KAPITAL OCH SKULDER		2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Eget kapital		-18 099	-2 545	-15 755
Avsättningar		14 602	12 922	13 963
Långfristig räntebärande skuld	7	54 769	38 113	-
Övriga långfristiga skulder	6, 7	5 861	7 800	5 335
Summa långfristiga skulder		60 630	45 913	5 335
Kortfristiga räntebärande skulder	6, 7	5 225	9 675	59 994
Kortfristiga leasingkulder	6, 7	1 468	4 220	1 550
Avtalsskulder		41 453	107 282	31 148
Leverantörsskulder		23 775	17 782	22 142
Övriga kortfristiga skulder	7	13 916	17 979	22 067
Summa kortfristiga skulder		85 837	152 718	136 901
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		142 970	209 008	140 444

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

2019	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Omräknings reserv	Summa eget kapital
Ingående balans 2019-01-01	71 160	147 064	-216 490	320	2 054
Periodens resultat januari - december	-	-	-18 455	-	-18 455
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	646	646
<i>Summa totalresultat</i>	-	-	-18 455	646	-17 809
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	22 147	0	0	0
Eget kapital per 2019-12-31	49 013	169 210	-234 944	966	-15 755

2020	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Omräknings reserv	Summa eget kapital
Ingående balans 2020-01-01	49 013	169 210	-234 944	966	-15 755
Periodens resultat januari - mars	-	-	-3 694	-	-3 694
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	1 350	1 350
<i>Summa totalresultat</i>	-	-	-3 694	1 350	-18 099
Nyemission	-	-	-	-	-
Fondemission	-	-	-	-	-
<i>Summa transaktioner med aktieägare i egenskap som ägare:</i>	-	-	-	-	-
Eget kapital per 2020-03-31	49 013	169 210	-238 638	2 316	-18 099

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen (tkr)

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Resultat efter finansiella poster	-3 007	-4 542	-21 429
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-1 659	-4 338	-18 320
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 703	14 223	16 990
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 319	-686	-1 308
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	444	-17 589	-5 383
Periodens kassaflöde	-15 579	-4 052	10 300
Likvida medel vid periodens början	31 586	21 290	21 290
Kursdifferens i likvida medel	493	-	-4
Likvida medel vid periodens slut	16 500	17 238	31 586

Resultaträkning moderbolag i sammandrag (tkr)

	Not	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Nettoomsättning		0	-	3 548
Övriga rörelseintäkter		0	1 052	1 063
Totala intäkter		0	1 052	4 611
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-597	-1 460	-5 741
Personalkostnader		-1 351	-1 389	-5 157
Rörelseresultat		-1 948	-1 797	-6 287
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	9	-	-	-
Ränteutgifter och liknande resultatposter		-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-743	-733	-3 416
Resultat efter finansiella poster		-2 691	-2 530	-9 703
Skatt på periodens resultat	6	-	-	-
Periodens resultat		-2 691	-2 530	-9 703

Balansräkning moderbolag i sammandrag (tkr)

TILLGÅNGAR				
	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Immateriella anläggningstillgångar		0	0	0
Materiella anläggningstillgångar		0	0	0
Andelar i koncernföretag		90 000	90 000	90 000
Summa anläggningstillgångar		90 000	90 000	90 000
Kortfristiga fordringar		626	904	4 265
Fordringar hos koncernföretag		35 349	28 122	32 882
Likvida medel		10	11	21
Summa omsättningstillgångar		35 985	29 037	37 168
SUMMA TILLGÅNGAR		125 985	119 037	127 168
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
		2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Eget kapital		62 986	72 850	65 677
Avsättningar		-	-	-
Långfristig räntebärande skuld		54 769	38 113	-
Summa långfristiga skulder		54 769	-	-
Kortfristig räntebärande skuld		225	4 675	54 994
Skulder till koncernföretag		0	0	0
Övriga kortfristiga skulder		8 005	3 399	6 497
Summa kortfristiga skulder		8 230	8 074	61 491
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		125 985	119 037	127 168

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 2019.

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

Nya och uppdaterade redovisningsprinciper

Inga nya eller uppdaterade redovisningsprinciper som trädde i kraft från den 1 januari 2020 bedöms ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter eller transaktioner.

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 (till exempel ränta och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde och korttidsleasingavtal), och kassaflöde från finansieringsverksamheten (återbetalning av leasingskulden). 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.

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.

Liksom tidigare standard IAS 17 Leasingavtal behöver reglerna i IFRS 16 inte tillämpas i juridisk person inom ramen för RFR 2. Moderbolaget Saxlund Group AB har således valt att tillämpa IFRS 16 inom ramen för RFR 2

Not 2 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 samt 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	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Koncerngemensamma funktioner			
Nettoomsättning	3 583	-	16 264
Rörelseresultat	-2 834	-2 496	-9 741
Summa tillgångar	218 661	213 531	228 112
Affärsområde Sverige			
-Nettoomsättning nybyggnationer	6 295	7 891	21 579
-Nettoomsättning eftermarknad	3 160	2 194	17 275
Total nettoomsättning Sverige	9 455	10 085	38 413
Rörelseresultat	-1 041	-1 057	-9 217
Summa tillgångar	51 878	41 562	60 731
Affärsområde England			
-Nettoomsättning nybyggnationer	1 451	7 975	43 635
-Nettoomsättning eftermarknad	3 143	1 731	11 455
Total nettoomsättning England	4 594	9 706	55 091
Rörelseresultat	-957	357	1 501
Summa tillgångar	15 389	27 139	21 903
Affärsområde Tyskland			
-Nettoomsättning nybyggnationer	26 453	4 903	68 966
-Nettoomsättning eftermarknad	9 190	10 345	36 503
Total nettoomsättning Tyskland	35 643	15 248	105 499
Rörelseresultat	2 725	-446	1 167
Summa tillgångar	88 337	134 200	68 473
Koncernposter, eliminering			
Nettoomsättning	-3 583	-	- 16 370
Rörelseresultat	-28	-	185
Summa tillgångar	-231 296	-207 425	-238 776
Koncern			
Nettoomsättning	49 682	35 039	198 896
Rörelseresultat	-2 136	-3 462	-16 105
Summa tillgångar	142 970	209 008	140 444

Not 3 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Övriga rörelseintäkter för det första kvartalet uppgick till 167 KSEK. Posten avsåg främst valutakursvinster.

Not 4 GOODWILL SAMT ANDRA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernens goodwill som per 31 mars 2020 uppgick till 17 633 (17 633) KSEK är i sin helhet hänförlig till bolagets segment i Tyskland och England.

Bolaget genomförde en nedskrivningsprövning av Goodwill per bokslutsdagen 31 december 2019. Återvinningsbart belopp för kassagenererade enheter, vilka består av de geografiska segmenten England och Tyskland, har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärden. Nyttjandevärdet för varje kassagenererande enhet har fastställts genom en kassaflödes värdering. Ledningen har prognostiserat kassaflödena för en period omfattande 5 år där det första året utgår från den fastställda budgeten och därefter med en bedömd tillväxttakt för omsättning och resultat. Det sista årets kassaflöde har räknats upp med en evig tillväxt motsvarande inflationen. I beräkningen har både historiska utfall och bedömningar om framtida affärer använts som grund.

Bolagets bedömning är att inga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet som föranleder en ny nedskrivningsprövning, således är koncernens goodwill oförändrat under kvartalet.

Not 5 SKATT

Årets beräknade skattekostnad för perioden januari-mars 2020 och jämförtal för samma period föregående år fördelar sig enligt följande:

Skatteenhet	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019
Sverige	-20	-
England	168	237
Tyskland	-835	-1 443
Totalt beräknad skatt	-686	-1 206

Bolaget aktiverar den del av underskottsavdragen vilka bolaget per bokslutsdagen anses kunna beakta utifrån bolagets bedömning av framtida beskattningsbar vinst. I det fjärde kvartalet 2019 bedömde bolagen att 3 249 KSEK kunde aktiveras. För de svenska bolagen har en modell upprättats för att kunna fastställa hur mycket av de ackumulerade underskottsavdragen som kan beaktas. Beräkningar för det första kvartalet 2020 har visat att inget ytterligare av de ackumulerade underskottsavdragen kan utnyttjas per 31 mars 2020.

Not 6 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.

Koncernen leasingavtal utgörs främst av koncernens hyresavtal avseende kontor och övriga lokaler. Övriga leasingavtal är med en leasingperiod om 12 månader eller kortare samt leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde har inte inkluderats i posten.

Koncernens leasingavtal uppgick per 1 januari till 6 758 KSEK och per 31 mars 2020 till 7 107 KSEK vilket är inkluderat i koncernens balansräkning per den 31 mars 2020 i posten Nyttjande rätter i gruppen Materiella anläggningstillgångar. Motsvarande leasingskuld är upptagen med totalt 7 329 KSEK fördelat över Övriga långfristiga skulder om 5 861 KSEK, och övriga kortfristiga skulder om 1 468 KSEK, avseende den del av åtagandet som förfaller inom 12 månader. I övriga kortfristiga skulder har även uppskjuten skatt inkluderats med 47 KSEK.

En koncernjustering i resultaträkningen i enlighet med IFRS 16 har inneburit att rörelsekostnaderna har minskat med 611 KSEK för perioden januari – mars 2020. Avskrivningar har ökat med -639 tkr samt har räntekostnader har ökat med -66 KSEK och skattekostnader ökat med -20 KSEK för det första kvartalet 2020. Total resultateffekt i koncernen uppgick till -114 KSEK.

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

Not 7 FINANSIELLA INSTRUMENT

KSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Lånefordringar och kundfordringar			
Avtalstillgångar	51 040	97 592	33 901
Kortfristiga fordringar	37 347	51 069	37 824
Likvida medel	16 500	17 238	31 586
Finansiella tillgångar	104 887	165 900	103 312
Finansiella skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	54 769	38 113	-
Långfristiga leasing skulder	5 861	7 800	5 335
Kortfristiga räntebärande skulder	5 225	9 675	59 994
Leverantörsskulder	23 775	17 782	22 142
Övriga skulder inkl. avtalsskulder	56 837	125 260	24 765
Finansiella skulder	146 467	198 630	142 236

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 första kvartalet 2020 är koncernens leasingåtagande inkluderade enligt IFRS 16 med 7 329 KSEK varav 5 861 KSEK ingår i posten övriga långfristiga skulder och 1 468 KSEK avser kortfristiga skulder och ingår i övriga skulder.

Specifikation skulder, KSEK	Förfaller inom 1 år	Förfaller inom 1-5 år	Förfaller senare än 5 år
Lån Almi	225	-	-
Lån Trention	-	24 769	-
Lån GiAB-gruppen	-	30 000	-
Lån Penser bank	5 000	-	-
Leasing skuld	1 468	4 252	1 385
Summa finansiella skulder	6 693	59 021	1 385

Koncernen har per 31 mars lån om totalt 6 693 KSEK som har förfalldatum inom en kommande 12-månaders period.

Av den totala skulden till Trention AB avser 17,8 MSEK den revers som ställdes ut i samband med att Saxlund Group AB förvärvade samtliga aktier i Saxlund International Holding AB. Som säkerhet för reversen har Trention erhållit pant i aktierna i Saxlund International Holding AB.

Under det första kvartalet har en omförhandling av lånen till Trention och GIAB-gruppen skett, där samtliga lån har förlängts med oförändrade villkor ytterligare tolv månader.

Not 8 AKTIER OCH ANDELAR FRÅN KONCERNFÖRETAG

Bolaget genomförde en nedskrivningsprövning av Aktier och andelar i koncernföretag per bokslutsdagen 31 december 2019. 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. Resultatet av nedskrivningsprövningen visade att inget nedskrivningsbehov föreligger per 31 december 2019.

Inga väsentliga händelser som har föranlett en ny nedskrivningsprövning har ägt rum under det första kvartalet 2020 och således har ingen ny nedskrivningsprövning genomförts.

Bedömningen om huruvida nedskrivningsbehov föreligger skall ske minst årligen.

Not 9 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 13 maj 2020 kl. 8:45 CET.

Adresser

Saxlund Group AB (publ)
Fannys väg 3
13154 Nacka

Org. nr. 556556-8325

Hemsida: www.saxlund.se