



Inbjudan till teckning av aktier
i Pilum AB (publ.)



ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

VILLKOR:

Fyra (4) befintliga aktier ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Pilum.

TECKNINGSKURS:

0,70 kronor (70 öre) per aktie

AVSTÄMNINGSDAG:

21 juni 2010

TECKNINGSPERIOD:

23 juni – 7 juli 2010

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER:

23 juni – 2 juli 2010

HANDEL I BTA:

23 juni 2010 till och med att emissionen registreras på Bolagsverket

TECKNINGSRÄTTER:

För varje innehavd aktie erhålles en (1) teckningsrätt. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie.

ANTAL NYA AKTIER:

13 599 586 aktier

EMISSIONSLIKVID:

9 519 710 SEK

ISIN-KOD:

SE0001427352

MARKNADSPLATS:

OMX Nasdaq First North Premier

INNEHÅLL

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	2
BAKGRUND OCH MOTIV	2
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	3
FINANSIELL ÖVERSIKT	6
PILUM I KORTHET	7
STYRELSE, LEDNING OCH REVISORER	13
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	14
RISKER	15
ADRESSER	16

FÖRETRÄDESEMISSION JUNI 2010

Datum ekonomisk information

Rapport andra kvartalet, 2010, 17 augusti 2010

Rapport tredje kvartalet, 2010, 17 november 2010

Bokslutskommuniké 2010, 17 februari 2011

VIKTIG INFORMATION

Med "Pilum" eller "Bolaget" avses i det följande Pilum AB (publ) organisationsnummer 556556-8325, inklusive dotterbolag. Med "Mangold" avses i det följande Mangold AB, organisationsnummer 556585-1267. Med "Nyemissionen" avses den företrädesemission som inbjuds till genom föreliggande informationsbroschyr eller Informationsmemorandum.

Denna informationsbroschyr har upprättats såsom information till Pilums aktieägare i samband med Nyemissionen. Informationsbroschyren är inget prospekt enligt lag eller tillämpligt regelverk härom. Mangold, som har biträtt styrelsen i Pilum vid sammanställningen av denna informationsbroschyr, har granskat den lämnade informationen men påtar sig inte något ansvar för den lämnade informationens riktighet eller fullständighet och friskriver sig från allt ansvar för beslut som fattas på grundval av informationsbroschyren.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel i eller till investerare USA, Kanada, Australien, Japan eller Nya Zeeland, och erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från investerare i USA, Kanada, Australien, Japan eller Nya Zeeland. Följaktligen kommer inte denna informationsbroschyr eller annan information avseende Nyemissionen att sändas eller på annat sätt tillhandahållas i eller till investerare i USA, Kanada, Australien, Japan eller Nya Zeeland och får inte heller distribueras på liknande sätt.

Denna informationsbroschyr innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser. Även om Pilum anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas om att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Pilums bedömningar och antaganden vid tidpunkten för informationsbroschyren. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i informationsbroschyren och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från Pilums förväntningar. Pilum gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, First Norths regelverk och andra föreskrifter.

Tvist med anledning av denna informationsbroschyr skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

De siffror som redovisas i denna informationsbroschyr har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer till synes inte alltid summerar exakt.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 14 juni 2010 beslutades om en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 1 359 958,60 kronor genom nyemission av högst 13 599 586 aktier av serie B. Beslutet innebär att bolagets aktiekapital ökar med högst 1 359 958,60 kronor, från 5 439 834 kronor till högst 6 799 793 kronor, genom nyemission av högst 13 599 586 aktier. Antalet aktier kommer därmed att öka från 54 398 342 aktier till högst 67 997 928 aktier, vilket medför en utspädning om 20 procent vid full teckning i emissionen.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum, aktieägarna i Pilum att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget. Innehav av fyra (4) befintliga aktier medför rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en kurs om 0,70 kronor per aktie. Vid full teckning av

emissionen tillförs Bolaget 9 519 710 kronor före emissionskostnader.

Teckning av aktier med företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning under perioden 23 juni till den 7 juli 2010. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker under samma teckningsperiod. För utförligare information om teckning och betalning hänvisas till avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta Informationsmemorandum.

Företrädesemissionen är säkerställd genom teckningsförbindelser och genom en garanti från bolagets största aktieägare Provider Capital Sweden AB.

Stockholm den 14 juni 2010

Pilum AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV TILL EMISSIONEN

Förvärvet av Polyproject Sweden AB (Polyproject) är att betrakta som ett strategiskt förvärv. Polyprojects verksamhet ger möjlighet för Pilum som helhet att stärka sin affär inom områden som ligger nära Pilums, men ger också möjligheter till nya affärer där Pilum och Polyproject inte var för sig kan anses var tillräckligt konkurrenskraftiga. Genom förvärvet erhåller Pilum en stärkt ställning på marknaden.

Förvärvet är i linje med Pilums strategi att förvärva bolag som kompletterar nuvarande affärsområden. Förvärvet bidrar också till att Pilum utvecklas mot att bli en mera komplett systemleverantör samt skapar en möjlighet för en utvidgad verksamhet inom eftermarknadssegmentet.

Det nya Pilum blir en väsentligt större aktör och kommer att kunna erbjuda kompletta tekniska lösningar inom det som benämns "från panna till skorsten". Pilum med Polyproject som underleverantör har redan tidigare genomfört en rad projekt tillsammans. Effektivare lösningar, strategisk kompetens inom vatten- och rökgasområdet, liksom utökad produktutveckling inom vattenrening blir en tydlig följd av förvärvet. Pilum får därutöver tillgång till kompetens kring tillverkning av komponenter i plaster samt får tillgång till såväl nya kundgrupper inom industrin som nya marknadssegment. Koncernen får också ett utökat processkunnande inom vatten- samt processvattenrening och en komplettering av produktportföljen. Kunder inom industrin kommer att kunna erbjudas lösningar, systemleveranser samt produkter som innebär att Pilum och Polyproject täcker en större del av industrins behov.

Materialval respektive tekniklösningar för olika produkter blir nu möjligt att optimera utifrån funktion och genom val av rostfritt eller plast som bärare av tekniken. Kompetens inom projektledning, konstruktion och inköp samt även generellt sett en större erfarenhetsöverföring, är andra delar som bidrar positivt till affären.

Emissionen kommer att användas för delfinansiering av förvärvet Polyprojekt. Köpeskillingen uppgår till 15 miljoner kronor. Resterande finansiering täcks av likvid från den riktade nyemissionen som beslutades i juni månad 2010 och som tecknades av Pilums nya huvudägare Provider Capital Sweden AB.

Polyproject har liksom Pilum en stor del entreprenadverksamhet med betalningar som varierar över tiden. Normalt sett skall projekt och verksamhet vara självfinansierade, men från tid till annan kan likviditetsbehov uppstå, vilket också emissionen skall bidra till att täcka. En stark balansräkning ger också Pilum med dotterbolag möjlighet att offerera större entreprenader.

För ytterligare information hänvisas till denna informationsbroschyr, vilken har upprättats av styrelsen i Pilum med anledning av Nyemissionen. Styrelsen för Pilum är ansvarig för innehållet i denna informationsbroschyr och försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i denna informationsbroschyr, såvitt den känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden.

Stockholm den 14 juni 2010
Pilum AB (publ)
Styrelsen



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Den som på avstämningsdagen den 21 juni 2010 är registrerad som aktieägare i Pilum äger företrädesrätt att för fyra (4) aktier i Pilum teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,70 kronor per nyemitterad aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Aktieägare som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Pilum. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter är den 21 juni 2010. Aktierna i Pilum handlas exklusivt till deltagande i Nyemissionen från och med den 17 juni 2010. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i Nyemissionen är den 16 juni 2010.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum under perioden 23 juni till den 2 juli 2010 på First North. Banker och värdepappersinstitut med nödvändiga tillstånd i Sverige står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som inte avses användas för teckning måste säljas senast den 2 juli 2010 för att inte förfalla värdelösa.

Den aktieägare vilken inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas en sammanlagd utspädning om 20 procent av antal aktier och röster i Bolaget i det fall Nyemissionen fulltecknas.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under perioden 23 juni till den 7 juli 2010. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear Sweden AB, att bokas bort från VP-kontot. Pilums styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden.

Information från till direktregistrerade aktieägare

Informationsbroschyr, emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi och särskild anmälningsedel för teckning med stöd av teckningsrätter sänds till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Pilum som på avstämningsdagen den 21 juni 2010 är registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken och som äger rätt att teckna nya aktier. Av emissionsredovisningen med förtryckt inbetalningsavi framgår bl.a. antalet erhållna teckningsrätter och det antal nyemitterade aktier som kan tecknas. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare som har sitt innehav av aktier i Pilum registrerat hos förvaltare erhåller ingen informationsbroschyr, emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi eller särskild anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Depå kunder hos förvaltare som även önskar teckna aktier utan företrädesrätt måste anmäla sig för teckning i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning senast den 7 juli 2010 hos valfri svensk bank eller värdepappersinstitut. Som framgår ovan har direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare erhållit en emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi samt särskild anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavinen användas. I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av emissionsredovisningen utnyttjas, skall den särskilda anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter användas som underlag för teckning och betalning. Aktieägare skall på anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter under rubriken "Anmälan A" uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i motsvarande belopp som skall betalas. Betalning sker således genom användande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Den särskilda anmälningssedeln kan erhållas från Mangold Fondkommission på telefon enligt nedan. Ifyllt anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på adress enligt nedan och vara Mangold tillhanda senast den 7 juli 2010 klockan 15.00. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Observera att teckning är bindande.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter sker genom att den särskilda anmälningssedeln under rubriken "Anmälan 2" ifylls, undertecknas och skickas eller lämnas till Mangold Fondkommission på adress enligt nedan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Den särskilda anmälningssedeln skall var Mangold Fondkommission tillhanda senast kl 15.00 den 7 juli 2010. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmäl-

ningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Observera att anmälan är bindande.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Pilum
Box 55691
102 15 STOCKHOLM
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
Telefon: 08-503 015 80
Telefax: 08-503 015 51

Tilldelning vid teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt

I det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av företrädesrätt kommer styrelsen, inom ramen för Nyemissionens högsta belopp, att besluta hur tilldelning av nyemitterade aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter skall fördelas. Tilldelning skall i första hand ske till den som var aktieägare i Bolaget på avstämningsdagen och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter, och i andra hand de som anmält intresse att teckna aktier utan företrädesrätt pro rata, i förhållande till anmält intresse. Slutligen skall tilldelning ske till dem som garanterat nyemission, pro rata i förhållande till ställda garantier.

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt

Besked om tilldelning lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Avräkningsnotan beräknas skickas ut vecka 28. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till dem som ej erhåller tilldelning. Erlägs ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt gällande villkor, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan eller Australien) och som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Mangold Fondkommission per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betalda och tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden AB så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Sedan

Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket kommer BTA, utan avisering från Euroclear Sweden AB, att omvandlas till vanliga aktier. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske vecka 31, 2010.

Handel i (BTA)

Handel med betalda tecknade aktier (BTA) äger rum på First North Premier från och med den 23 juni i 2010 till dess att Nyemissionen har registrerats av Bolagsverket.

Registrering av aktier

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 31, 2010, omvandlas betalda tecknade aktier till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. Omvandling av BTA till vanliga aktier beräknas ske omkring vecka 32, 2010 i Euroclear - systemet. De aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat erhåller information från respektive förvaltare.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna medför rätt till eventuell utdelning från och med räkenskapsåret 2010. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear Sweden AB.

Offentliggörande av teckningsresultat i nyemissionen

Efter det att teckningstiden har avslutats kommer Bolaget att genom pressmeddelande offentliggöra utfallet av Nyemissionen, vilket beräknas ske den 12 juli 2010.

Inget upprättande av prospekt

Emissionslikviden understiger en miljon euro, varför Pilum i enlighet med gällande prospektregler inte upprättar något prospekt för Nyemissionen. För ytterligare information om Pilum hänvisas till Bolagets hemsida, www.pilum.se.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. För det fall att ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer överskjutande belopp återbetalas. Ofullständiga eller felaktiga ifyllda anmälningseddlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre antal aktier. Betald likvid som ej ianspråktagits kommer att återbetalas.

FINANSIELL ÖVERSIKT, KONCERNEN

Den finansiella översikten, på Q1 2010 respektive Q1 proforma 2010, har inte varit föremål för revisorernas granskning.

De grunder som har använts för upprättande av Q1 proforma 2010 har utgått från fortlevnadsprincipen. Tillgångar och skulder har värderats i enlighet med de redovisningsprinciper som bolagen

använder i respektive årsredovisning för 2009.

Eget kapital har påverkats av den riktade emissionen i maj samt att det antagits att den kommande företrädesemission blir fulltecknad, Betalningen på 13,5 Mkr har avräknats.

	Q1 2010	Q1 Proforma 2010	2009	2008	2007
Mkr om inget annat anges					
Omsättning och resultat					
Nettoomsättning	24,0	42,1	86,1	118,1	69,9
EBITDA	-2,6	-2,5	-4,6	-4,4	-5,2
Rörelseresultat	-2,8	-3,1	-5,6	-5,4	-6,0
Resultat efter finansiella poster	-2,9	-3,3	-5,8	-5,7	-6,2
Årets resultat	-2,9	-3,4	-5,4	-5,9	-5,8
Lönsamhet, %					
Rörelsemarginal	-11,7	-7,3	-6,5	-4,5	-8,6
Vinstmarginal	-12,0	-7,9	-6,7	-4,8	-8,8
Räntabilitet på eget kapital	-2,3	-7,3	-16,4	-21,6	-37,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital	-7,2	-5,3	-13,5	-15,9	-30,8
Finansiell ställning					
Balansomslutning	60,4	100,7	67,9	58,9	35,2
Eget kapital	28,8	46,1	31,8	34,0	20,7
Sysselsatt kapital	38,6	58,3	40,3	32,9	19,2
Soliditet, %	47,7	45,8	46,9	57,8	58,8
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,2	0,1	0,2	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	27,3	10	14,8	10,9	22,2
Andel riskbärande kapital, %	47,7	45,8	46,9	57,8	58,8
Data per aktie, kr					
Resultat	-0,06	-0,05	-0,12	-0,17	-0,27
Utdelning	0	0	0	0	0
Eget kapital	0,61	0,68	0,68	0,85	0,90
Antal utestående aktier (tusental)	46 898	67 998	46 898	40 258	23 004

Definitioner

Rörelsemarginal, %:

Vinstmarginal, %:

Räntabilitet på eget kapital, %:

Räntabilitet på sysselsatt kapital, %:

Sysselsatt kapital, Mkr:

Räntetäckningsgrad, ggr:

Soliditet, %:

Skuldsättningsgrad, %:

Andel riskbärande kapital, %:

Vinst per aktie, kr:

Eget kapital per aktie, kr:

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättning.

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Balansomslutning minskat med icke räntebärande rörelseskulder.

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i relation till finansiella kostnader.

Justerat eget kapital plus minoritetsintressen i förhållande till balansomslutning.

Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital.

Redovisat eget kapital, minoritetsandelar och uppskjutna skatteskulder i procent av totala tillgångar.

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital i förhållande till antalet aktier vid årets slut. Hänsyn har tagits till genomförda nyemissioner.

PILUM I KORTHET

Verksamheten

Pilums affärsidé är att erbjuda effektiva lösningar till kraft-, fjärrvärme- och vattenreningsbranschen såväl i Sverige som internationellt. Kundernas investeringsbehov baseras på och genomförs utifrån såväl lönsamhetsmässiga som miljömässiga lagar och krav.

Pilum har tre helägda dotterbolag, Pilum Engineering AB (AO Rökgasrening), Pilum Technologies AB (AO Vattenrening) samt Pilum Industrifilter AB (AO Industri). Pilum AB äger dessutom 32,7% i teknik- och utvecklingsbolaget HyHeat AB samt 14,2% i marknadsföringsbolaget CWS Clean Water Sweden AB. Från 1 juli 2010 ingår även Polypject med dotterbolag i Pilum AB.

Försäljning och marknad

AO Rökgasrening och AO Industri har normalt två typer av kontrakt, antingen direkt mot slutkund eller via s.k. OEM-avtal där Pilum inte agerar direkt mot slutkund utan säljer via t.ex. en pannleverantör. Tidigare har vi gjort bedömningen att andelen av försäljningen via OEM-avtal skulle öka, vilket är positivt för Pilum som då blir en delleverantör i en större leverans och får delta i projekt vilka inte annars skulle vara tillgängliga för Pilum. Utfallet under det gångna året har inte infriat denna bedömning främst beroende på den låga investeringsnivån. I takt med att investeringsviljan i energisektorn återhämtar sig, kvarstår bedömningen att andelen OEM-kontrakt kommer att öka. AO Vattenrening har en etablerad marknad hos internationella kunder i huvudsak som komponentleverantör. Exportandelen uppgår under ett normalår till ca 30% av omsättningen. Under 2009 har andelen internationella slutkunder varit betydligt större och uppgått till ca 50%.

AO Vattenrening

Pilum Technologies AB - AO Vattenrening – är ett tillverkande företag med huvudsaklig inriktning på rostfria produkter inom vattenrening samt värmebeständiga komponenter till fjärr- och kraftvärmeverk.

Bolaget strävar efter att kunna delta tidigt i kundernas projekt för att på så sätt säkerställa en effektiv produktion av befintliga komponenter som oftast behöver projektpassas eller vidareutvecklas.

Ytterligare steg och åtgärder har under året vidtagits för att kunna tillverka andra komponenter, såsom vitala delar till de processer som marknadsförs av AO Rökgasrening. Även produkter och komponenter ingående i HyHeats processer kommer att tillverkas internt inom koncernen. I takt med en alltmer avancerad teknik vad avser utveckling och tillverkning av vitala komponenter har det ansetts vara nödvändigt och strategiskt att behålla mer av denna teknik inom koncernen.

AO Industri

AO Industri är specialiserat på gas- och dammvaskiljning från olika industriprocesser och på rökgasrening från pannor för värme- och energiproduktion. Affärsområdet har största delen av sin kundkrets inom industrin, men bearbetar även varje år förfrågningar och projekt som riktar sig mot samma kunder som AO Rökgasrening.

Projektvolymen på den svenska marknaden inom AO Industri beräknas ett normalår uppgå till 300-500 Mkr och den nordiska marknaden är flera gånger större. Kunderna finns inom tyngre industri, gruvsektorn och inom kraftvärmesektorn. Kunderna finns främst i Sverige men även Norden räknas som affärsområdets hemmamarknad.

AO Rökgasrening

AO Rökgasrening arbetar med att effektivisera energiuttaget från varma och fuktiga rökgaser genom kondensering. I processen sker både värmeåtervinning och rening av rökgasen samt omhändertagande av det vatten som processen åstadkommer. Det finns normalt sett tre typer av tekniker för vattenrening som används beronde av krav och förutsättningar; sandfilter, jonbytare eller membranfilter. Pilum kan erbjuda samtliga dessa tekniker.

Marknaden har under året varit extraordinär med färre upphandlingar och förfrågningar än vad som kan anses normalt. Marknaden under 2010 kommer troligtvis att gå mot en viss normalisering och den totala investeringsvolymen av rökgaskondenseringsanläggningar i Sverige bedöms så småningom komma att uppgå till 250 – 350 Mkr per år (se nedanstående tabell):

Anläggningar	Små	Medelstora	Stora
Effekt (MW)	1-5	10-30	30-150
Prisintervall (Mkr)	1-5	5-15	30-120
Antal (st)	20-30	5-10	3-5

Framtidsutsikter

Clean Tech som företagssektor bedöms vara den industrisektor som prioriteras av politiker och samhället för att komma till rätta med olika typer av utsläpp till vatten och i luft. Olika instrument, krav, incitament mm. skapas för att underlätta för marknaden att investera i dessa projekt och därmed åstadkomma miljöförbättringar och detta gäller såväl i Sverige som internationellt.

Väsentligt förbättrade marknadsförutsättningar med större investeringsvolym som följd i kombination med ökade krav på rening, effektivisering av processer, ökade energipriser samt förändrad och skärpt tillståndsgivning kommer att skapa förutsättningar för en tillväxt av Pilums omsättning och lönsamhet.

Enskilda förvärv kan bli aktuella i de fall där förvärven ger möjlighet att växa snabbt eller kompletterar nuvarande verksamhet.

Affärsutveckling

Kommersialisering av hygroskopisk kondensator

Ett pilotprojekt hos Holmen Paper i Braviken är under installation. Resultatet av denna beräknas föreligga under året. Marknaden för effektivisering av spillvärme är mycket stor och Pilum undersöker också tillsammans med HyHeat AB förutsättningarna för att teckna agentavtal på utvalda marknader. En marknadsuppskattning visar att det i Europa finns ett 1000-tal anläggningar som skulle kunna applicera tekniken. Även med de lägre energipriser som varit rådande under 2009 bedöms investeringar i denna teknik fortfarande ha ett stort intresse och relativt kort återbetalningstid.

Mindre kondensator

Pilum har under det senaste året också utvecklat en mindre kondensator uppbyggd av moduler. Genom att redan i utvecklingsstadiet optimera tillverkningen i koncernens egen verkstadsenhet kan produktens konkurrenskraft öka väsentligt.

Flera offerter finns utestående direkt till anläggningsägare och via andra kanaler såsom pannleverantörer. Marknaden

har p.g.a. låga energipriser och låg investeringsvilja under året varit begränsad, men produkten bedöms ha stor potential i hela norra Europa.

Internationellt samarbete

Pilum är tillsammans med ytterligare några delägare intressent i marknadsföringsbolaget CWS, Clean Water Sweden AB. Bolaget har bildats med uppgift att utvärdera affärsmöjligheter för ägarbolagen på främst den polska marknaden. Bolaget har under det gångna året inte nått de framgångar som planerats främst beroende på att den polska marknaden har varit väldigt begränsad. Bedömningen kvarstår att denna marknad kommer att erbjuda intressanta affärsmöjligheter de kommande åren. En utvärdering av det nuvarande samarbetet och den framtida inriktningen pågår.

Pilum har under andra halvåret 2009 ökat den internationella projektbearbetningen, främst i övriga nordiska länder samt i Tyskland och Österrike. Utfallet av dessa insatser beräknas ge resultat under 2010, i första hand som offerter för förhandling men kanske även som projekt.

DOTTERBOLAGEN

Miljö och kvalitet

Samtliga dotterbolag arbetar efter koncernens miljö- och kvalitetspolicy. Det gemensamma ledningssystemet uppdateras och ses över regelbundet. En sådan översyn pågår under 2009-2010.

PILUM TECHNOLOGIES AB

Affärsidé

Pilum Technologies AB är en fullvärdig partner till ledande företag samt leverantör och tillverkare av produktlösningar inom vatten- och rökgasrening samt även produkter där värmebeständiga material ingår.

Vision

Pilum Technologies ska vara en långsiktig och konkurrenskraftig leverantör av vattenrenings- och värmeverksutrustning och annan avancerad produktion i rostfria material samt speciella projekt med miljöprofil. Bolaget ska verka både på den svenska och internationella marknaden.

Historik

Pilum förvärvade 1998 bolaget Percy Persson Plåt AB. 1999 flyttade verksamheten till Fosie i Malmö där bolaget är etablerat i moderna produktionslokaler.

Verksamhet och produkter

Pilum Technologies är ett tillverkande företag med huvudsaklig inriktning på:

Vatten- och luftrening:

Tillverkning av delsystem för rening av dricks- och avloppsvatten samt kondensatorer för rökgasrening.

Värmebeständiga material:

Tillverkning av komponenter till gasturbiner samt applikationer för sotning av värme pannor, förbränningsugnar och större förbränningsmotorer.

Pilum Technologies verksamhet är främst fokuserad på tillverkning av produkter inom vattenrening och har ett brett kundsegment och ett antal kunder på de olika geografiska marknaderna. Olika former av lamellsedimentering är den vanligaste tekniken inom vattenrening. Lamellsedimentering används som ett av stegen i framtagande av dricks-vatten och vid rening av avloppsvatten. För att uppnå en jämn beläggning i produktionen utförs en mindre del av legotillverkning inom andra områden. De senaste åren har cirka 50-75% av omsättningen baserats på tillverkning av vattenreningsprodukter. Produkterna går ofta på export till framförallt Sydostasien och Östeuropa. Olika former av lamellsedimentering av vatten är de vanligaste produkterna. Denna teknik anses vara utrymmeseffektiv och driftsäker. Låga drift- och underhållskostnader medför en stark

konkurrensfördel då projektens totalekonomi utvärderas. Högre nationella krav på rening av avloppsvatten samt den fortlöpande koncentrationen av västvärldens befolkning kring storstadsområdena gör att utbyggnaden inom dricks- och avloppsreningsverk fortsätter. Rent vatten är en bristvara på många håll i världen och i takt med att även de underutvecklade länderna ges möjlighet att investera i rent dricksvatten eller minska föroreningar i sjöar och hav spås en god framtid för denna marknad.

Organisation och personal

Affärsområdeschef är Karl Kylén. Medelantalet anställda under 2009 uppgick till 19 personer som besitter hög kompetens inom materiallära, beredning, ritningshantering och planering. Inom varje produktområde finns en verkstadsansvarig.

PILUM INDUSTRIFILTER AB

Vision och affärsidé

Pilum Industriefilter AB skall vara ledande på gas- och stoftavskiljning från olika industriprocesser och på rökgasrening från pannor för värme- och energiproduktion.

Historik

Pilum Industriefilter AB förvärvades av Pilum AB i april 2008. Verksamheten ingick tidigare i Bravidakoncernen.

Verksamhet och produkter

Pilum Industriefilter erbjuder kompletta system på total- eller generalentreprenader, samt komponenter med funktionsgaranti för gas- och stoftavskiljning och har mer än 40 års samlad erfarenhet av att arbeta med de flesta förekommande tekniker, såväl torra som våta, för rening av gaser till värmeverk och industri.

Pilum Industriefilters kunder finns främst inom industrin, som i allt större utsträckning får krav på sig att minska sina utsläpp i samband med utbyggnad eller förnyade miljötillstånd. Energieffektivisering och rening av utsläpp i samband med installation av pannor kan också vara möjliga tillämpningar. Pilum Industriefilter erbjuder rökgasrening för kraft- och energiproducenter, tillverkare av byggnadsmaterial, järn- och stålindustrin, kemi- och läkemedelsindustrin, livsmedelsindustrin, gruvor och bergverk, pappersindustrin, gjuterier och verkstadsindustrin med flera.

Försäljningen sker till största delen i Sverige. Andra kunder är fjärrvärmeverk som efterfrågar torr eller annan rening. Försäljningen sker antingen direkt till slutkund eller via till exempel en pannleverantör.

Organisation och personal

Affärsområdeschef är sedan 15 mars 2010 Leif Lindberg efter Hans Wollblad som övergått i en senior rådgivarroll. Medelantalet anställda under 2009 uppgick till 9 personer. Kontoret är beläget i Borås.

PILUM ENGINEERING AB

Vision och affärsidé

Pilum Engineering AB levererar avancerad driftsäker och driftekonomisk rökgaskondensering och rökgasrening till värmeverk, avfallsförbränningsanläggningar och till industrin.

Historik

Pilum Engineering grundades av Pilum AB i augusti 2005.

Verksamhet och produkter

Rökgaskondensering innebär att man tar tillvara energiinnehållet i fuktiga, varma rökgaser innan de leds bort genom skorstenen. Samtidigt får man en viss partikelrening av rökgaserna. Värmeåtervinningen varierar mellan 20 och 30%. Produkten är mycket lönsam för kunden. System för rökgaskondensering är en väl etablerad produkt i Sverige och Finland. Sedan 1988 har nyckelpersoner som nu arbetar i Pilum Engineering levererat cirka 50 anläggningar.

Pilum Engineering erbjuder sina kunder följande:

- Ökad lönsamhet i befintliga och nya biobränsleddade anläggningar, genom kondensering av rökgasen.
- Rening av rökgas från avfallsförbränning med värmeåtervinning och därmed en ökad lönsamhet.
- Uppgradering av befintliga förbränningsanläggningar för att möta nya miljökrav.
- Omvandling av fjärrvärme till fjärrkyla.
- Serviceavtal.

Organisation och personal

Affärsområdeschef är Tomas Eriksson och medelantalet anställda under 2009 uppgick till 5 personer.

POLYPROJECT SWEDEN AB

Sammanfattning och marknad

Polyproject är i första hand ett miljöteknikbolag specialiserat på produkter för behandling och rening av aggressiva vätskor och gaser samt vatten och luft.

Polyproject utgörs av Polyproject Sweden AB (moderbolag), JS Plast AB (dotterbolag 100%) samt Polyproject ASIA (dotterbolag 33%) och består av administration, ekonomi, försäljning, produktion, installation, service och underhåll.

Polyproject affärsidé är att utveckla, konstruera och tillverka komponenter och systemlösningar, främst i termoplast och kompositmaterial, avsedda för lagring av aggressiva vätskor samt rening av vatten och luft i aggressiv miljö. Polyprojects marknad är den industriella och kommunala sektorn och Polyproject har genom hög teknisk nivå målsättningen att vara det branschledande företaget i Norden. Inom Polyproject finns idag färdiga komponenter och kon-

cept som kan marknadsföras utanför hemmamarknaden. Dessutom finns systemlösningar som enkelt kan omvandlas och paketeras till standardiserade moduler. Polyproject har också en egen modern produktion som ger en ökad egenförädling med bättre lönsamhet, bättre logistik, högre kvalitet och bättre leveranssäkerhet som följd.

Bolaget

Verksamheten har idag fyra huvudinriktningar:

- Systemleveranser av vattenreningsanläggningar för skrubervatten från energianläggningar samt process- och vattenreningsanläggningar till industrin.
- Komponentleveranser till skrubervattenrening för kondensat och förbränningsanläggningar samt till process- och vattenreningsanläggningar för industrin.
- Legotillverkning av pumpstationer, brandbilstankar, visir, tågdetaljer mm
- Service- & underhåll, golvbeläggningar samt reservdelsförsäljning.

Polyproject har idag 46 anställda och omsätter cirka 75 miljoner kronor per år. Polyprojects kunder finns huvudsakligen inom den industriella och kommunala sektorn. Polyproject bedriver sin verksamhet i Kolmården utanför Norrköping samt i Flen (JS Plast).

Beskrivning av verksamhetsområden:

- **Systemleveranser:** Systemförsäljning Energi erbjuder totalentreprenader baserade på egen projektering med funktions- och processgaranti. Polyprojects systemleveranser på vattenreningsanläggningar vänder sig till stora internationella entreprenadföretag inom energisektorn. Systemförsäljning Industrin vänder sig främst till nordiska ytbehandlingsföretag där Polyproject erbjuder totalentreprenader på vattenreningsanläggningar baserade på egen projektering med funktions- och processgaranti.
- **Komponentleveranser:** Komponentförsäljningen kan även innebära processansvar t.ex. stripper, skrubber, lameller, sandfilter etc medan tankar och pooler oftast är rena komponentleveranser. Polyproject vänder sig både till slutanvändare samt entreprenörer beroende vilket segment som efterfrågas.
- **Legotillverkning:** Legotillverkningen av pumpstationer till ITT Flygt är den största kunden för legotillverkning. Vidare tillverkar Polyproject brandbilstankar åt Sala Brand, rör till Rona Plast och Visir till Jofa, Nike-Bauer.
- **Service- & underhåll:** Service och underhåll har sina stora kunder i SAAB, Volvo Aero, Sandviken, Outokumpu och Bodycote, dessa företag finns inom ytbehandlingsindustrin. Polyproject erbjuder kunderna FU-kontrakt, akutservice, reservdelar och tillbehör.

HYHEAT AB

HyHeat skapar värde från spillvärme

HyHeat kommersialiserar en teknologi utvecklad vid Kungliga tekniska högskolan, KTH, vilken nyttiggör spillvärme på lägre temperaturnivåer än vad som varit möjligt med befintlig teknik. Tekniken återvinner spillvärme genom att kondensera ut fukt i våta gasströmmar och uppgraderar energin till nyttig värme. Genom en effektiv metod för värmepumpning kan återvunnet lågvärdigt spillvärme på nivån 40-45°C uppgraderas och användas som t.ex. fjärrvärme eller industriellt värme.

Teknologin är utvecklad med fokus på kraftvärmeverk, men kan tillämpas på många typer av spillvärmekällor. Det finns också ett brett patentskydd för tekniken, som ägs och förvaltas av HyHeat. De två områdena för tekniken beskrivs i det följande.

Effektivare kraftvärme

Förbränning av fasta bränslen som träflis, torv, avfall och liknande ger en rökgas med hög fukthalt som lätt kan kondenseras mot en kall fjärrvärmeretur. Denna form av rökgaskondensering är en beprövad process som väsentligt ökar värmeutbytet från pannor eldade med fuktiga bränslen.

Även gasformiga bränslen som naturgas och biogas ger vid förbränning i värmepannor eller kraftvärmeverk en relativt fuktig rökgas. Bränslena är t.ex. väl lämpade för användning i stationära förbränningsmotorer, en mycket effektiv metod att producera el med låg miljöbelastning som är vanlig i Europa. Fukten i rökgaserna som lämnar skorstenen utgör dock en energiförlust. Med HyHeats spillvärmeåtervinning blir dessa kraftvärmeverk ännu effektivare.

Stationära motorer i dessa kraftvärmeverk arbetar med ett högt luftöverskott, typiskt 1,6 eller högre, vilket sänker daggpunkten i rökgaserna. Temperaturen när fukten i rökgasen börjar kondensera blir därför för låg för att det återvunna värmets direkt ska kunna användas som t.ex. fjärrvärme.

HyHeats teknologi innebär en kombination av effektiv rökgaskondensering och värmepumpning till en användbar temperaturnivå i samma kompakta enhet. Utan användning av ytterligare bränsle kan upp till 40% mer värme produceras från befintliga och nya kraftvärmeverk genom en efterkonvertering med HyHeats teknologi. Processen betalar normalt igen sig inom tre år.

Processen har demonstrerats i full skala i Eskilstuna, tillsammans med Eskilstuna Energi och Miljö AB. Projektet finansierades delvis av Energimyndigheten och avrapporterades 2008 efter en framgångsrik demonstration. Nu offereras tekniken till kommersiella kunder i moduler inom storleksintervallet 500 - 2000 kW_e.

Konkurrenskraft i industrin

Det finns inom skogsindustrin, t.ex. sågverk och massa- och pappersbruk, tillgång till stora mängder spillvärme i form av våt luft från torkprocesser eller fuktiga rökgaser från förbränning. I likhet med kraftvärmertilämpningen är temperaturen och daggpunkten i regel för låg i dessa strömmar för att värmen direkt ska kunna nyttiggöras som processvärme.

Med HyHeats teknologi för effektiv värmepumpning kan detta spillvärme återvinnas på ett kostnadseffektivt sätt. I en publik förstudie för skogsindustrin, finansierad av Värmeforsk, har återbetalningstider under 2 år beräknats för flera typer av tillämpningar inom skogsindustrin. Under 2010 kommer ett demonstrationsprojekt att genomföras tillsammans med Holmen Paper i Braviken, vilket ska verifiera tekniken för en skogsindustriell tillämpning med stor potential.

Sammanfattning

HyHeats innovativa och patenterade värmepump är kostnadseffektivare än de värmepumpar som finns på marknaden idag, såsom mekaniska värmepumpar och konventionella absorptionsvärmepumpar. Processen är robust och enkel att installera i tillämpningar för kraftvärme och har även ett brett användningsområde inom basindustrin. Genom att effektivisera bränsleanvändningen i dessa tillämpningar minskar de totala utsläppen av CO₂.





SYNERGIER MELLAN VERKSAMHETERNA OCH FRAMTIDEN

Pilum får efter förvärvet en bredare och större organisation, nya kontaktytor mot industrin, nya produkter och tjänster samt även ett internationellt nätverk.

Det förvärvade bolaget Polyproject har ca 40 års erfarenhet som leverantör till den nordiska och europeiska industrin. Under året genomförs ett större projekt för vattenrening för en kolpanna i Polen. Pilum och dess dotterbolag har på samma sätt lång erfarenhet av den nordiska industrin.

Båda Polyproject och Pilum har erfarenhet av att driva projekt tillsammans, med Polyproject som underleverantör. Synergier finns inom en rad områden och samtliga verksamheter har beröringspunkter med varandra inom områden; processindustrin, energisektorn, vattenrening och eftermarknad. Dessa synergier innebär möjligheter både till nyförsäljning och till befintliga kunder men också nyförsäljning till nya kundgrupper som inte bearbetats tidigare.

En viktig del i att hitta nya affärer är att etablera en serviceorganisation på alla orter som Pilum och Polyproject är etablerade på. En sådan organisation är avhängig nya avtal men bedöms kunna vara på plats inom 6-12 månader.

I takt med att marknaden fortsätter att förstärkas kommer Pilum att kunna ta del av dessa nya försäljningsmöjligheter som uppstår. Bolagen gör gemensamt bedömningen att industrikonjunkturen successivt förbättras och att en reell förbättring av den kommer att synas under 2011 förutsatt att en finansiell oron inte tar fart igen.

STYRELSE, LEDNING OCH REVISORER

LARS RANSGART

styrelseordförande, född 1939

Tekn. lic. vid Chalmers tekniska högskola.

Ordförande i Pilum AB sedan 2008.

Lars Ransgart har under senare tid varit verksam som styrelseordförande och styrelseledamot i ett antal bolag.

Tidigare drygt 15 års erfarenhet som konsult med fokus på strategi- och strukturfrågor i större och medelstora bolag.

Lars Ransgart är styrelseordförande i Crown Asset Management AB, ScandMar Property Developments AB, M. V. Metallvärden AB, Metallvärden i Lesjöfors AB, GeoVista AB och Pilum AB (publ) samt styrelseledamot i Crown Intressenter Finland AB, Projektledarhuset i Stockholm AB, ALS Chita Holdings AB, MIRABMineral Resurser AB och Lars Ransgart Management AB.

Innehav i Pilum AB:

150 000 aktier. Teckningsoptioner 325 000 st

RUNE F LÖDERUP

styrelseledamot, född 1965

En av grundarna av Pilum AB. Rune har 20 års erfarenhet från corporate finance och venture capital.

Rune F Löderup har jobbat för bl a Swedbank Fondkommission, Nordbanken Corporate Finance och Nordiska

Fondkommission. Sedan 1999 har Rune varit egen företagare, grundat flera bolag samt arbetat som konsult med finansiell rådgivning och företagsutveckling.

Övriga styrelseuppdrag: Orasolv AB (publ), Servage AB (publ), Bingocluster AB och Raging Bull Invest AB.

Innehav i Pilum AB:

1 712 377 aktier. Teckningsoptioner 200 000 st

ANNETTE BRODIN RAMPE

styrelseledamot, född 1962

Civilingenjör. Styrelseledamot sedan 2008. Annette Brodin Rampe är senior partner på Brunswick sedan 2007. Annette Brodin Rampe har tidigare varit verkställande direktör och affärsområdeschef inom energibranschen och kemibranschen. Hon har också varit styrelseledamot i olika bolag under de senaste nio åren, bland annat i Peab, Norske Skog, Vattenfall, Posten och ett antal dotterbolag i E.ON-koncernen. Annette Brodin Rampe är idag styrelseledamot i Peab AB, Bingocluster AB och Pilum AB (publ) samt styrelseledamot och verkställande direktör i Sund1 AB.

Innehav i Pilum AB:

20 000 aktier. Teckningsoptioner 200 000 st.

JAN TÖRNER

VD och koncernchef Pilum AB, född 1955

Jan Törner (civ ing) VD Pilum AB sedan 1 juni 2007 och styrelseledamot sedan 2008. Jan Törner har lång erfarenhet av att operativt leda större tjänsteorganisationer speciellt med avseende på affärs-utveckling och marknadsföring. Jan har erfarenhet av styrelsearbete och har dessutom en gedigen erfarenhet av internationella projekt och entreprenadverksamhet.

Innehav i Pilum AB:

95 000 aktier. Teckningsoptioner 225 000 st.

GUNNAR SENNSTRÖM

ekonomichef Pilum AB, född 1964

Gunnar Sennström (civ ek) anställdes i 9 november 2009 och kommer närmast från ISS Terrakultur AB, där han varit ekonomichef i 12 år. Gunnar har bl a erfarenhet av företagsförvärv och bolagsstyrning. Dessförinnan (1993-1997) var Gunnar verksam som ekonomichef på Matreco Handels AB. Övriga styrelseuppdrag: Terra Holding AB.

Innehav i Pilum AB:

40 000 aktier. Teckningsoptioner 50 000 st.

SVEN JOEL HÄRGESTAM

styrelseledamot, född 1946

Pol. Mag. Styrelseledamot sedan maj 2010. Sven Joel Härgestam har 16 års erfarenhet från ledande befattningar i industribolag bolag som Thorn Kenwood Ltd, Atlas Copco Tools AB och Investment AB Bahco.

Därefter har Härgestam bedrivit egen investeringsverksamhet i noterade och onoterade bolag. F.n. är den största onoterade investeringen ett helägt bolag inom ekologisk mat, Vitagermine S.A.S.

Innehav i Pilum AB: 78 100 aktier.

Innehar ett konvertibellån till bolaget, via eget bolag, som vid full konvertering motsvarar 1 363 636 aktier före omräkning i samband med emissionen.

MAGNUS GROTH

Styrelseledamot, född 1965

Civilingenjör och Civilekonom, Styrelseledamot sedan maj 2010.

Magnus Groth är VD Studsvik AB och medlem i styrelsen Acando AB.

Innehav i Pilum AB: 0 aktier.

Innehar ett konvertibellån till bolaget som vid full konvertering motsvarar 1 250 000 aktier före omräkning i samband med emissionen.

REVISOR

Elna Lembrér Åström, född 1961

Auktoriserad revisor, Deloitte AB. Revisor i Pilum AB sedan 1998.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGANDEFÖRHÅLLANDE

Pilums aktie är noterad på First North Premier. Vid tillfället för beslutet av emissionen uppgick aktiekapitalet till 5,4 mkr. Antalet aktier var 54 398 342 st. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,1 kr och lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Varje aktie medför en röst.

En nyemission har genomförts under 2009 om totalt 1,9 mkr efter emissionskostnader samt en apportemission om totalt 1,3 mkr efter emissionskostnader.

En riktad nyemission på om 8,25 mkr motsvarande 7,5 miljoner aktier till en kurs av 1,10 kr har genomförts i maj 2010.

Det finns två utstående optionsprogram. Ett om 485 000 optioner för styrelse och ledande befattningshavare med lösendag 2011-12-31. Det andra är på 1 000 000 optioner för styrelse, ledande befattningshavare samt personal med lösendag 2012-12-31.

Ett tidigare optionsprogram 2007/2009 har löpt ut utan att inlösen skett.

Under 2009-01-01 – 2010-05-31 omsattes totalt cirka 157,1 miljoner aktier i Pilum. Genomsnittligt antal omsatta aktier per börsdag uppgick till cirka 446 000 stycken.

Ägande

De största ägarna per 31 maj 2010 redovisas i tabell nedan efter det att riktad emission har registrerats.

Ägare	Antal aktier efter emission	Andel av kapital och röster, %	Antal aktier före emission	Andel av kapital och röster, %
Provider Capital Sweden AB	7 500 000	13,8	-	-
Försäkringsbolaget Avanza Pension	4 519 652	8,3	4 519 652	9,6
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 434 709	4,5	2 434 709	5,2
Rune Löderup (genom bolag)	1 712 377	3,1	1 712 377	3,7
Gidiron AB	720 000	1,3	720 000	1,5
Sven Olof Lundqvist	700 000	1,3	700 000	1,5
Sture Lennart Svenskog	700 000	1,3	700 000	1,5
Jan Erik Jansson	699 000	1,3	699 000	1,5
Ålandsbanken	678 750	1,3	678 750	1,5
Robur Försäkring	616 520	1,1	616 520	1,3
Ulf Wåle	582 744	1,1	582 744	1,2
Övriga aktieägare	33 534 590	61,6	33 534 590	71,5
Totalt	54 398 342	100	46 898 342	100

Aktiekapitalets utveckling

År	Månad	Händelse	Förändring av antal aktier	Ökning av aktiekapitalet, kr	Totalt antal aktier	Kvotvärde, kr	Aktiekapital, kr
2005	Mars	Fondemission	3 550 000	355 000	5 000 000	0,10	500 000
2005	Augusti	Nyemission	2 100 000	210 000	7 100 000	0,10	710 000
2005	Oktober	Nyemission	1 515 000	151 500	8 615 000	0,10	861 500
2006	April	Nyemission	3 000 000	300 000	11 615 000	0,10	1 161 500
2006	Juli	Nyemission	1 306 000	130 600	12 921 000	0,10	1 292 100
2006	September	Nyemission	194 000	19 400	13 115 000	0,10	1 311 500
2006	Oktober	Nyemission	2 450 000	245 000	15 565 000	0,10	1 556 500
2006	Oktober	Nyemission	1 405 380	140 538	16 970 380	0,10	1 697 038
2006	Oktober	Nyemission	1 678 130	167 813	18 648 510	0,10	1 864 851
2007	Februari	Nyemission	2 356 000	235 600	21 004 510	0,10	2 100 451
2007	Juni	Nyemission	2 000 000	200 000	23 004 510	0,10	2 300 451
2008	Juni	Nyemission	17 253 382	1 725 338	40 257 892	0,10	4 025 789
2009	Februari	Nyemission	5 000 000	500 000	45 257 892	0,10	4 525 789
2009	Augusti	Apportemission	1 640 450	164 045	46 898 342	0,10	4 689 834
2010	Maj	Nyemission	7 500 000	750 000	54 398 342	0,10	5 439 834
2010	Juni	Nyemission	13 599 586	1 359 959	67 997 928	0,10	6 799 793



RISKER

Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Upprättande av rapporter och tillämpning av olika redovisningsprinciper baseras ofta på ledningens bedömningar eller på antaganden och uppskattningar som anses vara rimliga under rådande förhållanden. Dessa antaganden och uppskattningar grundar sig oftast på erfarenhet men även på andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer inte alltid motsvara det verkliga resultatet. För Pilum kan följande områden nämnas;

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar projektrelaterade risker, det vill säga risker för prisändringar för material och underleverantörsarbeten som inte är prissäkrat i samband med offerternas avlämnande. Vid stora tidsförskjutningar i projekten kan även likviditetsrisk uppstå. Från tid till annan förändras marknadsrisken, normalt sett inte med några stora svängningar, men då marknaden inte ännu fullt ut återhämtats vill styrelsen påpeka att marknadsrisken måste beaktas.

En mer utförlig beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering redovisas i Årsredovisningen för 2009. Se www.pilum.se



ADRESSER

Pilum AB (publ)

Kanalvägen 3A, 6tr, 194 61 Upplands Väsby
Tel: +46 (0)8 591 124 10
E-post: info@pilum.se

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB

Box 55691
102 15 STOCKHOLM
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
Telefon: 08-503 015 80
Telefax: 08-503 015 51

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 7822
103 97 Stockholm
Tel: 08-402 90 00
Hemsida: www.euroclear.se



Kanalvägen 3A, 6tr, 194 61 Upplands Väsby
www.pilum.se