



### Delårsrapport andra kvartalet 2009

- Nettoomsättning uppgår till 38,8 (35,8) MSEK, andra kvartalet 14,9 (28,2) MSEK.
- Rörelseresultat uppgår till -5,3 (-5,2) MSEK, andra kvartalet -3,5 (-2,3) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgår till -5,3 (-5,3) MSEK, andra kvartalet -3,4 (-2,4) MSEK.
- Resultat per aktie ackumulerat -0,12 (-0,22) SEK, andra kvartalet -0,07 (-0,10) SEK.
- Eget kapital per aktie 0,68 (0,92) SEK.

### Andra kvartalet

- Pilums affärsområde Industri har erhållit två order om ca 6 MSEK för leverans av stoftavskiljning till två större nordiska industriföretag varav ett inom gruvsektorn.
- Affärsområde Rökgasrening har tecknat en mindre order om ca 4 MSEK för rening av utsläpp, en s.k. ammoniakavdrivare.

### Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Pilums affärsområde Industri har erhållit en order om ca 35 MSEK för leverans av utrustning för stoftavskiljning samt värmeåtervinning. Projektet kommer från en internationell koncern i Mellansverige och skall vara klart för driftsättning under kvartal tre 2010.

## Verksamhetsrapport andra kvartalet 2009

Pilum verkar inom ett område som på längre sikt bedöms komma att uppvisa stark tillväxt.

Marknaden har under årets andra kvartal stabiliserats och en viss ökad marknadsaktivitet har noterats, men oron för den fortsatt konjunkturutvecklingen påverkar investeringsviljan och flera projekt har fördröjts i såväl upphandling som genomförande. Under kvartalet har dock en ökning av antalet förfrågningar jämfört med tidigare kvartal noterats. Allt fler signaler pekar på att konjunkturbotten sannolikt har passerats.

En faktor som påverkar Pilum i hög grad är materialpriset på stål och rostfritt stål. Under andra kvartalet har en successiv höjning av dessa priser kunnat noteras. Detta i kombination med lägre lagernivåer har medfört att leveranstiderna stadigt har ökat.

Sammantaget finns sålunda vissa tecken på en förbättrad marknadssituation. Detta kan bidra till en stabilisering av Pilums verksamhet i det korta perspektivet och en fortsatt ökning av omsättningen på sikt i takt med att beställarnas ökade benägenhet att fatta investeringsbeslut återkommer.

Koncernens omsättning uppgick under andra kvartalet till 14,9 (28,3) MSEK.

Den låga omsättningen och det negativa resultatet hänger samman med att orderingången under andra halvan av 2008 inte nådde upp till en förväntad nivå vilket i sin tur påverkat uppbyggnaden under innevarande kvartal och år.

Samtidigt har också ett större projekt inom AO Industrifilter tagit längre tid att avsluta än beräknat. Förseningen ligger utanför Pilums kontroll men har påverkat Pilum ekonomiskt. De projekt som erhållits i order under första och andra kvartalet har bara till del påverkat uppbyggnaden och en ökad omsättning förväntas under andra halvåret 2009.

Utvecklingen av Pilums affärsområden varierar då kunderna skiljer sig åt. Inom *AO Rökgasrening*, som främst riktar sig mot energiområdet, har antalet förfrågningar ökat under kvartalet. Energisektorn omnämns alltmer som det segment som har goda förutsättningar att utvecklas bl.a. på grund av att finansieringsmöjligheterna med statliga medel, förmånliga lån och bidrag har ökat. I vissa fall önskar kunden att Pilum skall bistå med finansiering av investering. Sådan finansiering erbjuds normalt via samarbete med leasingföretag. Den fortsatt låga räntan samt stabiliseringen av energipriset kan ytterligare bidra till en positiv utveckling för bolagets tjänster och produkter.

Inom *AO Vattenrening* har efterfrågan fortsatt varit relativt god. Flera intressanta mindre projekt har erhållits i order. Världen lider av brist på kvalitativt sett bra dricksvatten och Pilums kompetens och produktsortiment passar väl in för att tillgodose delar av dessa behov. Beslut har tagits för att identifiera nya produkter som skulle kunna inkluderas i produktsortimentet och erbjudas marknaden. Förutom Sydostasien är Östeuropa, med flodvatten som en väsentlig råvara för dricksvatten, marknader som kommer att öka i betydelse. Med EU eller annan offentlig finansiär säkerställs projektens genomförande vilket kommer att skapa affärsmöjligheter för Pilum.

Inom *AO Industri* har efterfrågan fram till halvårsskiftet fortsatt legat på en låg nivå jämfört med tidigare kvartal. Efterfrågan inom industrin, där affärsområdet traditionellt har sina kunder, förväntas successivt att öka i takt med att industrins produktion återigen ökar. Det borde innebära att Pilums projektportfölj kommer att växa.

Den Hygroskopiska kondensorn och samarbetet med Hyheat AB ([www.hyheat.se](http://www.hyheat.se)) konkretiseras allt mer. Ett avtal om förvärv av aktier beräknas att undertecknas inom kort och ny information kommer att presenteras i samband med detta.

Mannerheim Invest AB har under andra kvartalet avyttrat hela sitt innehav i Pilum AB.

### Koncernens nettoomsättning och resultat januari-juni 2009

Nettoomsättningen för Pilum AB (publ), omfattande moderbolaget Pilum AB och dotterbolagen Pilum Engineering AB, Pilum Industrifilter AB och Pilum Technologies AB, uppgick till 38,8 (35,8) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -5,3 (-5,2) MSEK och resultat efter finansiella poster uppgick till -5,6 (-5,4) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -5,3 (-5,3) MSEK.

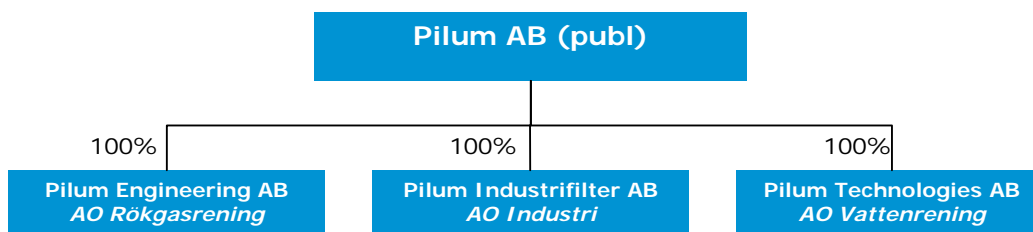
### Koncernens finansiella ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar till 4,0 (20,3) MSEK. Utöver likvida medel fanns det outnyttjad checkkredit om 2,9 (3,5) MSEK.

Soliditeten uppgick till 42,1 (39,0) %. Eget kapital uppgick till 30,7 (34,4) MSEK, motsvarande 0,68 (0,92) SEK per aktie.

### Affärsområdena – andra kvartalet

Pilum har tre helägda dotterbolag, Pilum Engineering AB (*AO Rökgasrening*), Pilum Technologies AB (*AO Vattenrening*) samt Pilum Industrifilter AB (*AO Industri*). Pilum Industrifilter förvärvades den 30 april 2008.



Pilum Technologies – *AO Vattenrening* – omsättningen för andra kvartalet uppgick till 6,1 (8,9) MSEK. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 0,8 (0,0) MSEK.

Pilum Industrifilter – *AO Industri* - omsättningen för andra kvartalet uppgick till 7,8 (15,3) MSEK. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -2,2 (0,5) MSEK.

Pilum Engineering – *AO Rökgasrening* - omsättningen andra kvartalet uppgick till 1,2 (4,6) MSEK. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -0,9 (-1,4) MSEK.

Resultatet för andra kvartalet ligger i paritet med förväntningarna inom *AO Vattenrening*. *AO Rökgasrenings* resultat beror i huvudsak på för låg ordergång och uppärbetning. Inom *AO Industri* har resultatet påverkats negativt på grund av lägre marginaler i pågående projekt och för låg ordergång och uppärbetning.

### Moderbolaget

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner. Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 0,4 (0,4) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -0,6 (-1,1) MSEK. Soliditeten uppgick till 98,4 (74,9) %.

### Medarbetare i koncernen

Pilum grundades 2005 med verksamhet i Borås, Malmö och Upplands Väsby och har under andra kvartalet haft i genomsnitt 35 (35) anställda.

### Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Pilums affärsområde Industri har erhållit en order om ca 35 Mkr för leverans av utrustning för stoftavskiljning samt värmeåtervinning. Projektet kommer från en internationell koncern i Mellansverige och skall vara klart för driftsättning under kvartal tre 2010.

### Framtidsutsikter

Clean Tech och investeringar i miljöteknik har under året diskuterats allt livligare i media och bland politiker, m.fl. Vi bedömer även fortsättningsvis att intresset ökar och behovet av effektiva lösningar inom energiområdet likaledes ökar. Vi är övertygade om att området kommer att visa på fortsatt tillväxt trots den just nu rådande lågkonjunkturen som kortsiktigt ger minskade investeringar.

Ökade krav på rening, modernisering av anläggningar, ny teknik och effektivisering av processer, kombinerat med ökade energipriser samt förändrad och skärpt tillståndsgivning medför krav på fortsatt investeringar inom de områden där Pilum är verksam. I rådande konjunkurläge är det dock svårt att bedöma den närmaste framtiden.

Under året kommer ansträngningarna för att hitta partners i vårt närområde att intensifieras och i det fall avtalet kring den hygroskopiska kondensorn kan ske enligt reviderad plan ökar förutsättningarna för en internationalisering för Pilum som helhet.

### Marknaden

Fokus inom Pilum är dels att ta hem order i större omfattning än vad som varit fallet under första och andra kvartalet, givet att antalet förfrågningar fortsätter att öka. Inom AO Rökgasrening och AO Industri ser det fortsatt ut att finnas projekt med både torr och våt rening samt energieffektivisering. Inom AO Vattenrening pågår flera aktiviteter i syfte att stärka positionen både genom nya produkter och genom inlicensiering av andra på marknaden tillgängliga produkter samt dessutom en utveckling mot ökad grad av projektförsäljning. För den nordiska marknaden har Pilum påbörjat sökandet av representanter i Danmark och i Norge.

### Affärsutveckling

#### *Hygroskopisk kondensorn*

Som nämnts i förra kvartalsrapporten har Pilum som ambition att inledda ett formellt samarbete genom delägarship med Hyheat AB, [www.hyheat.se](http://www.hyheat.se) Förhandlingar pågår och avsikten är att inom närtid skriva ett intensionsavtal som senare skall övergå i ett aktieägaravtal samtidigt som ytterligare testprojekt diskuteras med kund och myndigheter.

Produkten bedöms utifrån dagens situation ha en mycket bra potential med stort kundvärde och den kommer på sikt att ha en omfattande försäljning utanför Sverige. Viss ytterligare utveckling kommer att vara nödvändig för vissa av de tillämpningar som identifierats. Den version av kondensorn som Pilum kommer att marknadsföra har främst sin tillämpning inom våta gaser där spillvärmets kan tas till vara på ett effektivare och billigare sätt än vid traditionella värmepumpar. Tekniken är patenterad och ägs av Hyheat AB.

Avsikten var att runt halvårsskiftet kunna formalisera ett avtal för ett projekt. Förhandlingar har pågått kring det som har det omnämnts som ett första projekt i Baltikum men p.g.a. rådande finansiell situation med begränsad möjlighet till finansiering är det högst troligt att projektet kommer att skjutas på framtiden. Vi söker nu alternativa projektmöjligheter i vårt närområde.

Vi har inte ändrat uppfattning om marknaden och dess möjligheter. Marknaden för effektivisering av spillvärme är mycket stor. Hyheat och Pilum undersöker genom sina samarbetspartners förutsättningarna för att teckna agentavtal på utvalda marknader för att på så sätt snabbare nå ut med produkten. En gjord marknadsuppskattning visar att det i Europa finns ett 1000-tal anläggningar som skulle kunna applicera tekniken

#### *Mindre kondensor*

Pilum har utvecklat en mindre kondensor uppbyggd av moduler. Vi har nu en rad offerter ute både direkt till anläggningsägare och via andra kanaler såsom pannleverantörer. Marknaden har hittills inte bearbetats men kondensorn har en stor potential i hela norra Europa; för sågverk, växthus m.fl. industrier som idag förbrukar annat bränsle och vill finna lönsamma förutsättningar för en konvertering med värmeåtervinning. Ett avtal om samarbete med en leverantör om tilläggstjänster diskuteras för närvarande. Mer information kommer att delges så snart som det är möjligt.

#### **Redovisningsprinciper**

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS. Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Per den 1 januari trädde IFRS 8, Rörelsesegment, i kraft. För Pilum har den nya rekommendationen inte inneburit någon förändring av redovisade segment. Förändringar i IAS 1, Utformning av finansiella rapporter, innebär att endast transaktioner med aktieägare redovisas i förändringar av eget kapital, övriga poster som tidigare redovisats direkt i eget kapital inkluderas i koncernens totalresultat. Denna förändring har inte fått någon effekt på Pilums redovisning för perioden. Delårsrapporten har i övrigt upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen för 2008.

#### **Risikfaktorer**

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 under rådande finansiella oro gör styrelsen bedömningen att denna risk har ökat. En mer utförlig beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering redovisas i årsredovisningen för 2008.

#### **Intygande**

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen kan bedömas stå inför.

#### **Tidpunkter för ekonomisk information**

- 18 november 2009: Rapport Kv3
- 18 februari 2010: Bokslutskommuniké

Stockholm den 19 augusti 2009

Pilum AB (publ)

Jan Törner

Verkställande direktör

Lars Ransgart

Annette Brodin Rampe

Rune Löderup

Styrelsens ordförande

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

---

För ytterligare information kontakta:

Jan Törner, VD

[jan.torner@pilum.se](mailto:jan.torner@pilum.se)

Tel: 070-537 98 40

Pilum AB (publ)

Kanalvägen 3A, 6tr, 194 61 Upplands Väsby

Tel: 08- 591 124 10. Fax: 08- 591 124 75

E-post: [info@pilum.se](mailto:info@pilum.se)

[www.pilum.se](http://www.pilum.se)

Pilum AB (publ) är listat på First North och Mangold Fondkommission AB (tel.nr 08-503 015 00) är dess Certified Adviser.

*Pilums affärsidé är att vara ett energi- och miljöföretag som skapar mervärden för kraft-, vattenreningsbranschen och processindustrin. Pilum erbjuder marknaden anpassade lösningar för rökgas- och vattenrening samt värmeåtervinning.*

## RESULTATRÄKNING KONCERN

TSEK	Koncern				
	Kv2 2009	Kv2 2008	2009-01-01 2009-06-30	2008-01-01 2008-06-30	2008-01-01 2008-12-31
Nettoomsättning	14 939	28 281	38 763	35 780	120 459
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-18 207	-30 303	-43 593	-40 411	-124 849
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-251	-309	-491	-616	-1 054
Rörelseresultat	- 3 519	-2 331	-5 321	-5 247	-5 444
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Räntetäckningar och likn. res. poster	3	13	9	15	203
Räntekostnader och likn. res. poster	-123	-137	-336	-187	-482
Resultat efter finansiella poster	-3 639	-2 455	-5 648	-5 419	-5 723
Skatt på periodens resultat	247	73	375	73	-198
Periodens resultat	- 3 392	-2 382	-5 273	-5 346	-5 921
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>-3 392</b>	<b>-2 382</b>	<b>-5 273</b>	<b>-5 346</b>	<b>-5 921</b>
Resultat per aktie före utspädning (kr/aktie)	-0,07	-0,10	-0,12	-0,22	-0,17
Resultat per aktie efter utspädning (kr/aktie)	-0,07	-0,10	-0,12	-0,22	-0,17
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	45 257 892	22 776 729	43 980 114	23 895 410	35 373 663
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	45 257 892	23 676 729	43 980 114	24 795 410	35 373 663

**BALANSRÄKNING KONCERN**

TSEK	Koncern		
	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	18 166	18 348	18 258
Andra immateriella anläggningstillgångar	675	1 075	875
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>18 841</b>	<b>19 423</b>	<b>19 133</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner o inventarier	3 398	2 984	2 851
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>3 398</b>	<b>2 984</b>	<b>2 851</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	1 574	1 570	1 106
Andra långfristiga fordringar	79	79	79
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 653</b>	<b>1 649</b>	<b>1 185</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>23 892</b>	<b>24 056</b>	<b>23 169</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m m</i>			
Varulager	2 426	10 806	3 107
Pågående arbete för annans räkning	17 410	18 955	18 197
<b>Summa varulager m m</b>	<b>19 836</b>	<b>29 761</b>	<b>21 304</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	22 722	12 326	10 810
Skattefordran	440	768	103
Övriga fordringar	250	432	1 315
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 885	572	1 103
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>25 297</b>	<b>14 098</b>	<b>13 331</b>
Kassa och bank	3 991	20 279	1 078
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>49 124</b>	<b>64 138</b>	<b>35 713</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>73 016</b>	<b>88 194</b>	<b>58 882</b>

**BALANSRÄKNING KONCERNEN**

TSEK	Koncernen		
	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	4 525	3 758	4 025
Övrigt tillskjutet kapital	68 590	67 199	67 141
Balanserat resultat	-37 137	-31 216	-31 216
Periodens resultat	-5 274	-5 346	-5 921
<b>Summa eget kapital</b>	<b>30 704</b>	<b>34 395</b>	<b>34 029</b>
Avsättningar	1 347	344	1 324
<b>Skulder</b>			
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>			
Latent skatteskuld		588	
Skulder till kreditinstitut	2 058	1 280	2 634
Övriga skulder	1 444	1 694	-
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>3 502</b>	<b>3 562</b>	<b>2 634</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	3 231	2 480	4 338
Förskott från kunder	7 914	12 005	-
Leverantörsskulder	19 368	12 455	10 808
Övriga skulder	2 398	10 966	1 070
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 552	11 987	4 679
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>37 463</b>	<b>49 893</b>	<b>20 895</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>73 016</b>	<b>88 194</b>	<b>58 882</b>

**RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET**

TSEK	Moderbolaget				
	Kv2 2009	Kv2 2008	2009-01-01 2009-06-30	2008-01-01 2008-06-30	2008-01-01 2008-12-31
Nettoomsättning	385	447	838	803	2 670
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-634	-977	-1 178	-1 485	-2 974
Personalkostnader	-507	-623	-1 131	-1 382	-2 744
Avskrivning materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11	-11	-22	-22	-44
Rörelseresultat	-767	-1 164	-1 493	-2 086	-3 092
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultat poster	119	129	234	274	708
Räntekostnader och liknande resultat poster	-	-96	-	-96	-120
Resultat efter finansiella poster	-648	-1 131	-1 259	-1 908	-2 504
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-844
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-648</b>	<b>-1 131</b>	<b>-1 259</b>	<b>-1 908</b>	<b>-3 348</b>

**BALANSRÄKNING MODERBOLAGET**

TSEK	Moderbolaget		
	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Andra immateriella anläggningstillgångar	49	77	63
Summa immateriella anläggningstillgångar	49	77	63
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner o inventarier	31	39	31
Summa materiella anläggningstillgångar	31	39	31
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernbolag	29 091	29 181	29 090
Uppskjuten skattefordran	1 570	1 570	1 570
Andra aktier och andelar	79	79	79
Summa finansiella anläggningstillgångar	30 740	30 830	30 739
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>30 820</b>	<b>30 946</b>	<b>30 833</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	14	59	-
Skattefordringar	110	81	91
Fordringar hos koncernbolag	11 384	13 946	16 387
Övriga fordringar	78	354	357
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	216	155	128
Summa kortfristiga fordringar	11 802	14 595	16 963
Kassa och bank	183	14 562	421
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>11 984</b>	<b>29 157</b>	<b>17 384</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>42 805</b>	<b>60 103</b>	<b>48 217</b>

**BALANSRÄKNING MODERBOLAGET**

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Moderbolaget		
	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	4 525	3 758	4 025
Reservfond	8 779	8 779	8 779
Summa bundet eget kapital	13 304	12 537	12 804
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	59 811	58 449	58 391
Balanserat resultat	-29 916	-24 426	-26 597
Periodens resultat	-1 259	-1 908	-3 348
Summa fritt eget kapital	28 636	32 115	28 446
<b>Summa eget kapital</b>	<b>41 940</b>	<b>44 652</b>	<b>41 250</b>
Avsättningar	252	318	252
<b>Skulder</b>			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	-	2 000	-
Skulder till koncernbolag	-	3 371	5 900
Leverantörsskulder	147	678	117
Övriga skulder	35	8 569	51
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	431	515	647
Summa kortfristiga skulder	613	15 133	6 715
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>42 805</b>	<b>60 103</b>	<b>48 217</b>

**FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERN**

<b>TSEK</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Övrigt tillskjutet kap</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Totalt</b>
<b>Eget Kapital 2007-12-31</b>	<b>2 300</b>	<b>49 647</b>	<b>-31 216</b>	<b>20 731</b>
Nyemission	1 725	17 494		19 219
Årets resultat			-5 921	-5 921
<b>Eget Kapital 2008-12-31</b>	<b>4 025</b>	<b>67 141</b>	<b>-37 137</b>	<b>34 029</b>
Nyemission	500	1 449		1 949
periodens resultat			-5 274	-5 274
<b>Eget Kapital 2009-06-30</b>	<b>4 525</b>	<b>68 590</b>	<b>-42 411</b>	<b>30 704</b>

**KASSAFLÖDESANALYS KONCERN**

<b>TSEK</b>	<b>Kv2 2009</b>	<b>2009-01-01 2009-06-30</b>	<b>2008-01-01 2008-06-30</b>	<b>2008-01-01 2008-12-31</b>
Resultat efter fin poster	-3 639	-5 648	-5 419	-5 723
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-3 539	-5 443	-4 530	-3 140
Kassaflöde från den löpande verksamheten	230	936	11 257	-8 835
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-643	-840	-15 907	-13 290
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-49	2 817	20 184	18 458
Periodens kassaflöde	-462	2 913	15 534	-3 677
Likvida medel vid periodens början	4 453	1 078	4 745	4 745
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>3 991</b>	<b>3 991</b>	<b>20 279</b>	<b>1 078</b>

## NYCKELTAL KONCERN

	Kv2 2009	Kv2 2008	2009-01-01 2009-06-30	2008-01-01 2008-06-30	2008-01-01 2008-12-31
Rörelsemarginal, %	-23,6%	-8,2%	-13,7%	-14,7%	-4,5%
Vinstmarginal, %	-24,4%	-8,7%	-14,6%	-15,1%	-4,8%
Räntabilitet på eget kapital, %	-10,5%	-8,6%	-15,4%	-19,4%	-21,6%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-8,5%	-7,3%	-12,9%	-16,4%	-15,9%
Räntetäckningsgrad, ggr	28,6	16,9	15,8	28,0	10,9
Eget kapital, MSEK	30,7	34,4	30,7	34,4	34,0
Soliditet, %	42,1%	39,0%	42,1%	39,0%	57,8%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,1	0,1	0,1	0,2
Andel riskbärande kapital, %	42,1%	39,7%	42,1%	39,7%	57,8%
Medelantal anställda	35	35	36	35	36
Res per aktie efter skatt, SEK	-0,07	-0,10	-0,12	-0,22	-0,17
Eget kapital per aktie, SEK	0,68	0,92	0,68	0,92	0,85
Genomsnittligt antal aktier	45 257 892	22 776 729	43 980 114	23 895 410	35 373 663
Föreslagen utdelning per aktie, SEK	0	0	0	0	0
Aktier vid periodens utgång	45 257 892	37 582 866	45 257 892	37 582 866	40 257 892

## Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal, %: Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättning.

Vinstmarginal, %: Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättning.

Räntabilitet på eget kapital, %: Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på sysselsatt kapital, %: Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntetäckningsgrad, ggr: Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i relation till finansiella kostnader.

Eget Kapital, MSEK: Redovisat eget kapital.

Soliditet, %: Justerat eget kapital plus minoritetsintressen i förhållande till balansomslutning.

Skuldsättningsgrad, ggr: Räntebärande skulder i förhållande till justerat eget kapital plus minoritet.

Andel riskbärande kapital, %: Redovisat eget kapital, minoritetsandelar och latent skatteskulder i procent av totala tillgångar.

Resultat per aktie e. skatt för kvarvarande verksamheter, SEK: Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie, SEK: Eget kapital i förhållande till antalet aktier vid periodens slut. Hänsyn har tagits till genomförda nyemissioner.

**Not 1****OPTIONSPROGRAM**

Pilum AB har utfärdat tre optionsprogram. Program I riktar sig till styrelse och ledande befattningshavare samt program II och III till styrelse och personal. Program I omfattar 900.000 st optioner med en löptid fram till 2009-12-31, program II omfattar 485.000 st optioner med en löptid fram till 2011-12-31 och program III omfattar 1.000 000 optioner med en löptid fram till 2012-12-31. Optionsprogram I och II är bundet till anställningen i bolaget och vid anställningens upphörande kan övriga optionsinnehavare påkalla lösen av dessa.

**Not 2**

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT					
(TSEK)	Kv2	Kv2	2009-01-01	2008-01-01	2008-01-01
	2009	2008	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
<b>Moderbolaget</b>					
Nettoomsättning	385	447	838	803	2 670
Rörelseresultat	-767	-1 164	-1 493	-2 086	-3 092
Summa tillgångar	42 805	60 132	42 805	60 132	48 219
<b>Vattenrening</b>					
Nettoomsättning	6 090	8 942	12 911	13 126	47 345
Rörelseresultat	838	-30	633	-137	3 158
Summa tillgångar	21 524	30 160	21 524	30 160	11 565
<b>Rökgasrening</b>					
Nettoomsättning	1 217	4 583	3 260	7 978	14 266
Rörelseresultat	-948	-1 403	-1 704	-3 288	-5 653
Summa tillgångar	2 969	7 023	2 969	7 023	8 922
<b>Industrifilter</b>					
Nettoomsättning	7 772	15 279	22 899	15 279	59 324
Rörelseresultat	-2 235	515	-1 940	515	1 207
Summa tillgångar	26 321	15 162	26 321	15 162	19 229
<b>Koncernposter, eliminering</b>					
Nettoomsättning	-526	-970	-1 146	-1406	-3 146
Rörelseresultat	-406	-250	-817	-250	-1 063
Summa tillgångar	-20 603	-24 283	-20 603	-24 283	-29 052
<b>Koncern</b>					
<b>Nettoomsättning</b>	<b>14 939</b>	<b>28 486</b>	<b>38 763</b>	<b>35 780</b>	<b>120 459</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 520</b>	<b>-2 331</b>	<b>-5 322</b>	<b>-5 247</b>	<b>-5 444</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>73 016</b>	<b>88 194</b>	<b>73 016</b>	<b>88 194</b>	<b>58 882</b>

Informationen i denna delårsrapport publiceras i enlighet med kontraktet för noteringen på First North