



VKG Energy Services AB

Org nr 556684-9393

Årsredovisning 2010

AKTIEN

Historik

VKGs aktie introducerades på First North den 1 mars 2006. Introduktionskursen uppgick till 5 kronor. Den 31 december 2010 hade bolaget 150 204 082 (75 102 041) aktier noterade på First North. Utvecklingen i antal utestående aktier framgår av tabellen nedan.

Utveckling under året

Under 2010 omsattes en stor del av VKG:s aktier då Mannerheim Invest via dotterdotterbolaget Mannerheim Teknik Holding lämnade ett offentligt erbjudande till aktieägarna i VKG Energy Services. Per 2010-12-30 uppgick Mannerheim Teknicks andel av kapital och röster i VKG till 78,9%. Sista betalkurs för 2010 var 0,20 (1,70) kronor, vilket innebar att VKG:s börsvärde vid årsskiftet uppgick till cirka 30,0 (127,7) Mkr.

Aktiens spridning

Vid årsskiftet hade VKG 1 640 (2 121) ägare.

Aktiekapitalets utveckling					
Datum	Antal aktier	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital i SEK	Kvotvärde i SEK	Syfte
2005-08-27	1 000	1 000	100 000	100,00	Bolaget bildas
2005-12-13	1 999 000	2 000 000	100 000	0,05	Split 1:2000
2005-12-13	8 000 000	10 000 000	500 000	0,05	Emission
2005-12-13	612 500	10 612 500	530 625	0,05	Emission
2006-03-21	3 200 000	13 812 500	690 625	0,05	Emission
2006-08-09	1 000 000	14 812 500	740 625	0,05	Emission
2006-12-22	100 000	14 912 500	745 625	0,05	Apportemission
2006-12-22	400 000	15 312 500	765 625	0,05	Apportemission
2006-12-22	20 000	15 332 500	766 625	0,05	Apportemission
2007-03-07	270 000	15 602 500	780 125	0,05	Apportemission
2007-03-07	500 000	16 102 500	805 125	0,05	Emission
2007-03-13	710 000	16 812 500	840 625	0,05	Teckningsoptioner
2007-03-20	50 000	16 862 500	843 125	0,05	Apportemission
2007-03-20	25 000	16 887 500	844 375	0,05	Apportemission
2007-03-20	50 000	16 937 500	846 875	0,05	Apportemission
2007-03-30	40 000	16 977 500	848 875	0,05	Teckningsoptioner
2008-06-05	23 022 500	40 000 000	2 000 000	0,05	Emission
2008-06-18	6 791 000	46 791 000	2 339 550	0,05	Emission
2008-07-01	9 209 000	56 000 000	2 800 000	0,05	Emission
2008-12-19	6 530 612	62 530 612	3 126 531	0,05	Apportemission
2009-12-01	12 571 429	75 102 041	3 755 102	0,05	Apportemission
2010-08-18	75 102 041	150 204 082	7 510 204	0,05	Emission

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för VKG Energy Services AB (publ), organisationsnummer 556684-9393, nedan VKG får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för perioden 2010-01-01–2010-12-31.

VKG är moderbolag i VKG-koncernen. Koncernens affärsområden erbjuder bland annat systemlösningar och tjänster för optimal balans mellan bra inomhusklimat och låga driftkostnader samt effektiv och miljöanpassad energiförsörjning. Med gedigen kompetens inom värme, kyla, ventilation, styr & regler samt drift & underhåll erbjuds alltifrån enstaka serviceinsatser, installationsentreprenader och effektiviseringsprojekt till längre samarbeten med garantier avseende funktion och kostnadsnivå. Erbjudandet omfattar energi- och klimatsystem för kommersiella och offentliga fastigheter, industrier, flerbostadshus samt småhus.

KONCERNEN

Koncernstruktur

Koncernen består av moderbolaget VKG Energy Services AB (publ) samt av sex operativa dotterbolag som grupperats i tre affärsområden; Energi & Driffteknik, Installation samt Villavärme.

Marknaden

Privatmarknad

Inom privatmarknad ryms privata kunder, främst villaägare. Försäljningen till privatmarknaden utgjorde ca 12 % av VKG Energy Services totala omsättning. Fortsatt osäkerhet kring priser på el och olja och ett ökat intresse för miljön gör energieffektiva och miljöanpassade lösningar för uppvärmning av småhus och villor fortsatt intressanta.

Företagsmarknad

Företagsmarknaden utgör ca 88 % av VKG Energy Services totala omsättning. Finanskris och lågkonjunktur medförde 2009 att många planerade byggen och installationsprojekt senarelades på obestämd tid och att marginalerna i de projekt som genomfördes sjönk. Under 2010 har marknaden ännu inte återhämtat sig.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för 2010 uppgick till 205,6 (216,8) Mkr och rörelseresultatet blev -36,2 (-46,3) Mkr. Rörelseresultatet har belastats dels med omstrukturingskostnader och dels med kostnader i samband med nedskrivningar av goodwill som uppgår till 20,9 Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -36,7 (-63,2) Mkr. Uppskjutna skattefordringar har ökat från 7,5 Mkr till 13,1 Mkr som en följd av att skattemässiga förlustavdrag tillförts under året.

Affärsområden

Energi & Driffteknik

Affärsområdet erbjuder ett heltäckande tjänsteutbud inom områdena Tekniskstöd, Energi & Klimat, Ombyggnad & Modernisering samt Drift & Underhåll. Kompetensen täcker samtliga fastighetstekniska installationer. Bland kunderna återfinns ägare eller förvaltare av offentliga och kommersiella fastigheter, flerbostadshus samt industrier.

Intäkterna under året uppgick till 56,5 (71,1) Mkr. Rörelseresultatet före gemensamma kostnader uppgick till -25,1 (-0,6) Mkr. Affärsområdets resultat har fortsatt belastats av kostnader för omstrukturering av verksamheten inom området Energiförsörjning av större fastigheter baserat på bergvärme samt nedskrivning av övervärden relaterade till nämnda verksamhet. Totalt uppgår omstrukturingskostnader och nedskrivningar till ca 22,4 Mkr.

Installation

Affärsområdet erbjuder total- och utförentreprenader inom VVS, Ventilation, Kyla, Styr & Regler, Tryckluft samt installationservice, injusteringar och lagstadgade kontroller av ventilations- och kylanläggningar. Bland kunderna återfinns byggbolag, ägare eller förvaltare av offentliga och kommersiella fastigheter, flerbostadshus samt industrier.

Intäkterna under året uppgick till 125,7 (120,7) Mkr. Rörelseresultatet före gemensamma kostnader under samma period uppgick till -1,9 (-9,1) Mkr. Resultatet har belastats med nedskrivningar av övervärden om 2,7 Mkr.

Villavärme

Affärsområdet erbjuder installation och service av energieffektiva och miljöanpassade lösningar för uppvärmning av småhus och villor där bergvärmepumpar och luft- och vattenvärmepumpar dominerar.

Intäkterna under året uppgick till 25,7 (30,0) Mkr. Rörelseresultatet före gemensamma kostnader under samma period uppgick till +2,2 (-8,5) Mkr. Årets resultat är en positiv följd av den bemanningsanpassning som genomfördes under 2009.

Investeringar

Årets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,6 (25,8) Mkr varav 0 (2,4) Mkr avser finansiell leasing. Investeringar i verksamheter har påverkat kassaflödet med 0,6 (5,6) Mkr.

Finansiell ställning, kassaflöde och soliditet

Vid årets slut uppgick koncernens nettoskuldsättning till 90,3 (64,1) Mkr och inkluderar ett konvertibelt skuldebrev med en skuldandel om 45,0 Mkr enligt beslut om emission av konvertibel på årsstämman. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -23,8 (-29,7) Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,6 (-5,5) Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 7,0 (35,6) Mkr varav likvider från emissioner uppgick till 8,6 (0,0) Mkr. Koncernens totala kassaflöde uppgick till -19,3 (0,4) Mkr. Koncernens likvida medel per balansdagen uppgick till 8,1 (27,4) Mkr. Soliditeten på balansdagen uppgick till 3,4 (19,8) % och nettoskuldssättningsgraden till 16,9 (1,5) ggr.

Flerårsöversikt för koncernen

Tkr	2010	2009	2008	2007	2006
Nettoomsättning	205 616	216 771	257 360	307 690	177 264
Rörelseresultat	-36 172	-46 268	-27 567	-71 702	14 572
Nettoresultat	-36 709	-63 214	-28 903	-62 344	10 239
Tillgångar	156 422	208 398	209 591	182 752	105 631
Skulder	151 092	167 035	138 988	146 969	66 324
Eget kapital	5 330	41 362	70 603	35 783	39 307
Rörelsemarginal	Neg	Neg	Neg	Neg	8,2%
Nettomarginal	Neg	Neg	Neg	Neg	5,8%
Soliditet	3,4%	19,8%	33,7%	19,6%	37,2%
Nettoskuld	90 318	64 066	33 941	48 189	9 364
Medelantalet anställda	151	165	200	240	81

Definition nyckeltal

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning

Nettomarginal

Nettoresultat i procent av nettoomsättning

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning

Nettoskuld

Netto av likvida medel och räntebärande skulder

Nettoskuldsättningsgrad

Netto av likvida medel och räntebärande skulder i förhållande till justerat eget kapital

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Allmänt

Inom ledningen i koncernen har följande förändringar skett under året; Erik Svensson utsågs vid årsskiftet 2009/2010 till ny verkställande direktör för Affärsområde Installation, i februari 2010 sades Mikael Janssons avtal som verkställande direktör och koncernchef upp. Som ny verkställande direktör tillträdde Fredrik Mannerheim. Under våren avslutade Tf CFO Tommy Pelsenius sitt uppdrag, från samma tidpunkt tillhandahåller Mannerheim Invest AB funktionen CFO till bolaget.

Under våren 2010 identifierade styrelsen ett kommande kapitalbehov till bolaget för hösten och vintern 2010. Därvid genomförde bolaget under juli månad en nyemission genom utgivande av 75 102 041 nya aktier i bolaget, antalet aktier uppgick därefter till 150 204 082 aktier. Emissionen tillförde bolaget 9 mkr före emissionskostnader.

Under våren och sommaren har styrelsen i VKG utrett och analyserat bolagets strategi. Styrelsens slutsats av sitt arbete var att VKG-koncernens affärsidé att utveckla koncernen med tre affärsområden och med positiva interna synergieffekter dem emellan och med en gemensam koncernledning inte fungerat. En slutsats av sitt arbete var att enskild verksamhet var för sig med rätt styrning och ledning har god utvecklingspotential. Satsningen inom miljöanpassad energiförsörjning baserat på bergvärmepumpar inom Energi & Driftteknik har lagts ner vilket medfört nedskrivningar av koncernmässig goodwill under tredje kvartalet uppgående till 17,5 Mkr.

Den 11 november offentliggjorde Mannerheim Invest via Mannerheim Teknik Holding ett kontanterbjudande avseende förvärva samtliga utestående aktier i VKG Energy Services. Per den 20 januari uppgick Mannerheims ägareandel till 90,3%.

I bokslutsarbetet har nedskrivningstester av tillgångar gjorts enligt IAS 36 vilket lett till nedskrivning av goodwill med 3,3 mkr.

Omstrukturering mm

Under året har VKG Energy Services AB (publ) överlåtit sitt aktieinnehav i Solina Bergenergi till Energi & Driftteknik Syd AB. En fusionsprocess inleddes under hösten för att fusionera in Solina Bergenergi AB samt VKG Fastighetsvärme AB i Energi & Driftteknik Syd AB.

Förvärv

Inga förvärv har genomförts under året.

Medarbetare

Medeltalet anställda i koncernen uppgick under året till 151 (165), samtliga i Sverige. Övriga upplysningar rörande antalet anställda samt löner, ersättningar och anställningsvillkor lämnas i not 3.

Miljöpåverkan

Koncernen ger i huvudsak upphov till direkt miljöpåverkan vid transporter av gods, vid installationer samt vid tjänsteresor.

Miljömedvetandet bland VKG:s kunder växer. Därför verkar VKG:s dotterbolag för en långsiktig och hållbar utveckling genom att erbjuda en verksamhet med miljöhänsyn under hela processen. Man ska även förebygga onödigt miljöpåverkan genom att t ex:

- verka för ett ökat miljöintresse hos företagets intressenter
- arbeta med att använda företagets energi mer effektivt
- göra inköpen mer miljövänliga
- sortera och återanvända så långt det är möjligt
- samordna transporter och tjänsteresor

Väsentliga avtal

VKG har idag inga väsentliga avtal som kan få effekt, förändras eller upphöra att gälla om kontrollen över bolaget förändras.

Styrelsens sammansättning

Styrelsen väljs årligen på ordinarie årsstämma för tiden till och med nästföljande ordinarie årsstämma. Styrelsen har till ordinarie årsstämma 2010 bestått av tre ledamöter inklusive styrelseordförande.

Styrelsens arbete

Styrelsens arbete omfattar främst strategiska frågor, affärsplaner, bokslut samt större investeringar och försäljningar samt andra beslut som enligt beslutsordningen ska behandlas av styrelsen. Redovisning av utveckling för bolagets verksamhet och ekonomi har varit en stående punkt på dagordningen. Styrelsen har upprättat en arbetsordning för sitt arbete samt instruktioner dels för arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, dels för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen. Andra befattningshavare i VKG har deltagit vid sammanträden som föredragande. Styrelsen har under 2010 haft 12 styrelsemöten varav 2 varit extra styrelsemöten.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättningen till ledande befattningshavare bygger på en fast och rörlig del där den rörliga delen baseras på prestation. Den rörliga delen kan uppgå till max 25% (25%) av den totala ersättningen. Den totala nivån på ersättningen ska motsvara marknadsmässiga villkor i jämförbara bolag och bransch.

Aktien

Totalt antal stamaktier är 150 204 082 aktier (75 102 041) med ett kvotvärde om 0,05 SEK per aktie (0,05). Alla emitterade aktier är till fullo betalda. Varje aktie har en röst vid omröstning på bolagsstämma. Det finns inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet på grund av bestämmelse i lag eller bolagsordning. Huvudaktieägaren Mannerheim Invest AB inkl närliggande bolag äger per balansdagen 78,8% av aktierna och rösterna.

Utsikter för framtiden

Marknaden för systemlösningar och tjänster som effektiviserar energianvändningen, förbättrar inomhusklimatet och minskar miljöpåverkan är under tillväxt. Företag med kompetensprofil mot energiteknik, fastighetstekniska installationer och deras drift & underhåll har därför goda möjligheter för tillväxt.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Den 1 januari 2011 tillträdde Tom Ekevall Larsen som verkställande direktör i Energi & Driffteknik Syd AB då bolagets tidigare verkställande direktör Björn Halvardsson i samförstånd med styrelsen avgick den sista december 2010.

Den 26 januari 2011 ansökte styrelsen i VKG Energy Services om avnotering vid First North. Orsaken till ansökan är att bolaget inte längre uppfyllde noteringskraven, att Mannerheim genom sitt ägande har en dominerande ställning samt att Mannerheim låtit meddela att man har för avsikt att påkalla tvångsinlösen av resterande aktier. First North biföll bolagets ansökan om avnotering, med sista handelsdag den 18 februari 2011.

MODERBOLAGET

Under 2010 har moderbolagets roll förändrats till att vara en finansiell ägare som investerar i helägda bolag vilka erbjuder systemlösningar och tjänster inom energi- och klimatteknik för kommersiella och offentliga fastigheter, industrier, flerbostadshus samt småhus. Moderbolaget har utöver sin roll som finansiell ägare som prioriterad uppgift att minska koncernens skuldbörda.

Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 3,7 (6,3) Mkr. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -16,4 (-24,6) Mkr. Moderbolagets finansnetto uppgick till -26,0 (-15,3) Mkr varav nedskrivning av andelar i dotterföretag uppgick till -20,3 (-12,8) Mkr. Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -42,5 (-39,9) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -36,8 (-49,1) Mkr.

Investeringar

Årets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,6 (0,6) Mkr. Investeringar i dotterbolag uppgick till 0 (35,3) Mkr.

Finansiering

Bolaget har en ansträngd finansiell situation vilket har fört med sig att bolaget inte har förmått att uppfylla sina förpliktelser enligt villkoren i det konvertibla skuldebrevet utställt av Mannerheim Invest AB. Den senare har därvid, efter att bolaget haft möjlighet att vidtaga rättelse, förklarat skuldebrevet jämte ränta förfallet till betalning. I räkenskaper för 2010 har skulden omklassificerats från att vara en långfristig skuld till att vara en kortfristig skuld.

Styrelsen bedömer att bolaget är i behov av ytterligare tillförsel av likvida medel under 2011 även om kassaflödet från den operativa verksamheten förväntas stärkas. Styrelsen utvärderar ett antal olika alternativ för den fortsatta finansieringen som inkluderar såväl ytterligare kapital från aktieägarna som andra alternativ. Styrelsen gör bedömningen att bolaget klarar att finansiera kommande 12 månaders period och därmed kunnat tillämpa principen om fortsatt drift vid upprättande av bokslutet.

Finansiell ställning, kassaflöde och soliditet

Vid årets slut uppgick moderbolagets nettoskuldsättning till 92,8 (77,1) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -23,0 (-16,5) Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,0 (-5,1) Mkr samt från finansieringsverksamheten 8,1 (37,5) Mkr. Moderbolagets totala kassaflöde uppgick till -16,9 (15,9) Mkr. Soliditeten på balansdagen uppgick till 8,8 (24,2) %.

Medarbetare

Medeltalet anställda i moderbolaget uppgick under perioden till 3 (15) personer, samtliga i Sverige. Det totala antalet anställda vid årets slut uppgick till 2 (11). Övriga upplysningar rörande antalet anställda samt löner, ersättningar och anställningsvillkor lämnas i not 3.

Förslag till vinstdisposition i kr

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel	603 296 Kr
Disponeras enligt följande	
I ny räkning balanseras	603 296 Kr

Belopp och datum

Om inget annat sägs anges belopp i tusental svenska kronor (Tkr). Den period som avses för moderbolaget och koncernen är 1 januari–31 december för resultaträkningsrelaterade poster respektive den 31 december för balansräkningsrelaterade poster.

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Resultaträkning koncernen

Koncernen

Tkr	Not	2010	2009
Nettoomsättning	1	205 616	216 771
Övriga intäkter		910	965
Rörelsen kostnader			
Handelsvaror	14	-113 805	-79 317
Övriga externa kostnader	2	-27 133	-87 321
Personalkostnader	3	-74 711	-88 568
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6, 7, 8, 9	-27 049	-8 798
Rörelseresultat		-36 172	-46 268
Finansiella poster			
Finansiella intäkter	4	150	702
Finansiella kostnader		-9 178	-9 014
Resultat efter finansiella poster		-45 200	-54 580
Inkomstskatt	5	8 491	-8 634
Årets resultat		-36 709	-63 214
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-36 709	-63 214
Resultat per aktie, SEK			
	29		
- före utspädningseffekter		-0,38	-0,92
- efter utspädningseffekter		-0,38	-0,92

Rapport över totalresultatet för koncernen

Periodens resultat

Periodens övriga totalresultat

Intäkter och kostnader redovisade i övrigt totalt resultat

-

-

Periodens totalresultat

-36 709

-63 214

Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare

-36 709

-63 214

Balansräkning koncernen

Tkr

Koncernen

Not

2010-12-31

2009-12-31

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar**

Immateriella tillgångar

Balanserade utvecklingskostnader	6	-	-
Goodwill	7	79 425	105 275
Övriga immateriella tillgångar	8	4 349	7 252

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier och fordon	9	6 380	10 126
------------------------	---	-------	--------

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav	11	555	187
Uppskjutna skattefordringar	12	13 051	7 523

Summa anläggningstillgångar**103 760 130 364****Omsättningstillgångar**

13

Varulager

14 3 078 4 850

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	15	27 999	30 477
----------------	----	--------	--------

Övriga fordringar	17	2 620	3 652
-------------------	----	-------	-------

Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	18	10 899	11 644
--	----	--------	--------

Likvida medel

19 8 066 27 411

Summa omsättningstillgångar**52 662 78 034****SUMMA TILLGÅNGAR****156 422 208 398**

Balansräkning koncernen

Tkr	Not	Koncernen	
		2010-12-31	2009-12-31
EGET KAPITAL & SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	20	7 510	3 755
Övrigt tillskjutet kapital		178 277	183 506
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-180 458	-145 899
Summa eget kapital		5 330	41 362
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	21, 26	22 492	60 860
Uppskjutna skatteskulder	12	1 107	4 152
Övriga avsättningar	22	2 794	8 100
Summa långfristiga skulder		26 393	73 112
Kortfristiga skulder			
	13		
Räntebärande kortfristiga skulder	21, 26	75 892	30 617
Förskott från kunder		3 243	4 815
Leverantörsskulder		12 971	14 981
Aktuella skatteskulder		1 905	3 684
Övriga kortfristiga skulder	23	11 170	10 130
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	24	17 167	24 369
Övriga avsättningar	22	2 351	5 327
Summa kortfristiga skulder		124 699	93 923
Summa skulder		151 092	167 035
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		156 422	208 398
Ställda säkerheter	25	95 491	135 368
Ansvarsförbindelser	25	1 489	753

Förändringar i koncernens eget kapital

Hänförligt till Moderföretagets aktieägare

Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa
Belopp vid årets ingång 2009	3 127	152 000	-84 525	70 602
Periodens totalresultat				
Årets resultat	-	-	-63 214	-63 214
Transaktioner med aktieägare				
Konvertibelt skuldebrev – eget kapital del	-	12 262	-	12 262
Ränta konvertibelt skuldebrev		-1 839	1 839	-
Apportemission	628	21 083	-	21 711
Belopp vid årets utgång 2009	3 755	183 506	-145 899	41 362
Periodens totalresultat				
Årets resultat			-36 709	-36 709
Transaktioner med aktieägare				
Förskjutning obeskattade reserver		301	-301	
Ränta konvertibelt skuldebrev		-2 452	2 452	-
Återföring kapitalandel i konvertibel		-7 971		-7 971
Nyemission	3 755	4 893	-	8 648
Belopp vid årets utgång 2010	7 510	178 277	-180 458	5 330

Kassaflödesanalys koncernen

Tkr

Koncernen**2010****2009****Den löpande verksamheten**

Rörelseresultat	-36 172	-46 268
Erhållen ränta	174	689
Betald ränta	-4 864	-5 797
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	6 329	7 641
Nedskrivningar	20 720	1 157
Finansiell leasing	-2 779	-3 607
Avsättningar	82	2 213
Reserveringar	-6 087	8 492
Resultat vid försäljning av inventarier	209	-210
	-22 388	-35 690

Betald skatt	-1 481	-1 247
--------------	--------	--------

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-23 869	-36 937
---	----------------	----------------

Kassaflöde från förändring i rörelsekapital

Ökning respektive minskning av		
Varulager	2 962	3 185
Utbetalda garantiåtaganden	-847	-735
Rörelsefordringar	4 877	8 066
Rörelseskulder	-6 880	-3 255

Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23 757	-29 676
---	----------------	----------------

Investeringsverksamheten

Förvärv/försäljning av verksamheter	28	-2 028	-5 597
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	6, 7, 8	-338	-679
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	-3 637	-652
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		3 448	1 431

Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 555	-5 497
---	---------------	---------------

Finansieringsverksamheten

Likvid från emission efter avdrag för emissionskostnader	8 647	-
Uptagna lån	-	45 294
Amortering av lån	-1 680	-9 701

Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 967	35 593
--	--------------	---------------

Periodens kassaflöde	-19 345	420
-----------------------------	----------------	------------

Likvida medel vid periodens början	27 411	26 991
------------------------------------	---------------	---------------

Likvida medel vid periodens slut	19	8 066	27 411
---	----	--------------	---------------

Resultaträkning moderbolaget**Moderbolaget**

Tkr	Not	2010	2009
Nettoomsättning	1, 16	3 723	6 284
Övriga intäkter		295	245
Rörelsen kostnader			
Handelsvaror	14	-2 737	-4 618
Övriga externa kostnader	2, 16	-7 683	-10 686
Personalkostnader	3	-8 066	-14 466
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6, 8, 9	-1 966	-1 389
Rörelseresultat		-16 434	-24 630
Finansiella poster	4		
Ränteintäkter och liknande poster		446	3 804
Räntekostnader och liknande poster		-26 486	-19 059
Resultat efter finansiella poster		-42 474	-39 885
Inkomstskatt	5	5 675	-9 211
Årets resultat		-36 799	-49 096
Föreslagen utdelning per aktie	27	0	0

Balansräkning moderbolaget

Tkr

Moderbolaget

Not

2010-12-31

2009-12-31

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar**

Immateriella tillgångar

Balanserade utvecklingskostnader

6 - -

Övriga immateriella tillgångar

8 85 1 348

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier och fordon

9 70 528

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag

10 88 465 117 315

Fordringar hos koncernföretag

16 12 731 9 025

Andra långfristiga värdepappersinnehav

11 555 187

Uppskjutna skattefordringar

12 13 051 7 523

Summa anläggningstillgångar**114 957 135 926****Omsättningstillgångar**

13

Varulager

14 359 1 929

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

15 101 408

Fordringar hos koncernföretag

16 2 920 975

Aktuella skattefordringar

420 -

Övriga fordringar

17 419 1 293

Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter

18 328 736

Likvida medel

19 129 17 048

Summa omsättningstillgångar**4 676 22 389****SUMMA TILLGÅNGAR****119 633 158 315**

Balansräkning moderbolaget

Tkr	Not	Moderbolaget	
		2010-12-31	2009-12-31
EGET KAPITAL & SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	20	7 510	3 755
Reservfond		<u>2 454</u>	<u>2 454</u>
		9 965	6 209
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		174 222	169 331
Balanserat resultat		-136 820	-88 137
Årets resultat		<u>-36 799</u>	<u>-49 096</u>
		603	32 098
Summa eget kapital		10 568	38 307
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	21	21 540	67 920
Övriga avsättningar	22	555	4 447
Summa långfristiga skulder		22 095	72 367
Kortfristiga skulder			
	13		
Räntebärande kortfristiga skulder	21	71 372	26 271
Leverantörsskulder		141	911
Skulder till koncernföretag	16	8 016	8 549
Aktuella skatteskulder		865	476
Övriga kortfristiga skulder	23	42	582
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	24	4 184	6 590
Övriga avsättningar	22	2 351	4 260
Summa kortfristiga skulder		86 971	47 639
Summa skulder		109 066	120 006
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		119 633	158 315
Ställda säkerheter	25	97 024	131 200
Ansvarsförbindelser	25	1 066	1 753

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Tkr	Bundet eget kapital		Balanserat resultat	Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Reservfond		Överkursfond	Årets resultat	
Belopp vid årets ingång 2009	3 127	2 454	-60 720	148 248	-28 154	64 955
Vinstdisposition	-	-	-28 154	-	28 154	-
Apportemission	628	-	-	21 083	-	21 711
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	1 000	-	-	1 000
Skatteeffekt på koncernbidrag	-	-	-263	-	-	-263
Årets resultat	-	-	-	-	-49 096	-49 096
Belopp vid årets utgång 2009	3 755	2 454	-88 137	169 331	-49 096	38 307
Vinstdisposition	-	-	-49 096	-	49 096	-
Nyemission	3 755	-	-	5 257	-	9 012
Avdrag för emissionskostnader	-	-	-	-366	-	-366
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	560	-	-	560
Skatteeffekt på koncernbidrag	-	-	-147	-	-	-147
Årets resultat	-	-	-	-	-36 799	-36 799
Belopp vid årets utgång 2010	7 510	2 454	-136 820	174 222	-36 799	10 568

Kassaflödesanalys moderbolaget

Tkr

Moderbolaget

2010

2009

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	-16 434	-24 630
Erhållen ränta	446	3 804
Betald ränta	-4 575	-5 434
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar/nedskrivningar	1 966	1 389
Reserveringar	-	4 257
Resultat vid försäljning av inventarier	27	-
	-18 570	-20 614

Betald skatt	-31	622
--------------	-----	-----

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital**-18 601****-19 992****Kassaflöde från förändring i rörelsekapital**

Ökning respektive minskning av		
Varulager	1 570	2 035
Rörelsefordringar	1 324	130
Rörelseskulder	-7 319	1 325

Kassaflöde från den löpande verksamheten **-23 026** **-16 502****Investeringsverksamheten**

Förvärv/avyttring av verksamheter	28	-1 736	-4 558
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	6, 8	-338	-510
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	-	-75
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		66	-

Kassaflöde från investeringsverksamheten **-2 008** **-5 143****Finansieringsverksamheten**

Likvid från emission efter avdrag för emissionskostnader		8 645	-
Långfristiga fordringar/skulder dotterbolag		850	1 548
Upptagna lån		-	45 000
Amortering av lån		-1 380	-9 014

Kassaflöde från finansieringsverksamheten **8 115** **37 534****Periodens kassaflöde** **-16 919** **15 889**Likvida medel vid periodens början **17 048** **1 159****Likvida medel vid periodens slut** 19 **129** **17 048**

REDOVISNINGSPRINCIPER

KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmän information

VKG Energy Services AB (publ) (Moderföretaget) och dess dotterbolag (sammanslaget Koncernen) erbjuder systemlösningar och tjänster för optimal balans mellan ett bra inomhusklimat och låga driftkostnader samt miljöanpassad energiförsörjning. Med djup kompetens inom värme, kyla, ventilation, styr & regler samt drift & underhåll kan erbjudandet anpassas till att omfatta alltifrån serviceinsatser, installationsentreprenader och effektiviseringsprojekt till längre samarbeten med garantier för funktion och kostnadsnivå. Kunderna utgörs av ägare och/eller förvaltare av kommersiella och offentliga fastigheter, industrier, flerbostadshus samt småhus.

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat och med säte i Stockholm kommun. Adressen till huvudkontoret är VKG Energy Services AB (publ), Flygfältsgatan 8C, 128 30 Skarpnäck.

Moderföretaget har varit noterat på First North sedan mars 2006. Avnotering skedde den 18 februari 2011.

Redovisningsprinciper

De väsentligaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, årsredovisningslagen, RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncernen. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Standarder, ändringar och tolkningar som har trätt i kraft under 2010 och som är relevanta för Koncernen

Följande nya standarder, ändringar och tolkningar är obligatoriska för Koncernens redovisning för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2010 eller senare;

IAS 27 (Ändring), "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter", (gäller från den 1 januari 2010). Genom ändringarna preciseras det under vilka omständigheter ett företag ska upprätta koncernredovisning, hur moderföretag ska redovisa ändringar av sina ägarintressen i dotterföretag samt hur förluster i ett dotterföretag ska fördelas mellan företag med, respektive utan, bestämmande inflytande.

IFRS 3 (Ändring), "Rörelseförvärv", (gäller från den 1 januari 2010). Innebär bl a att ett större antal förvärvstransaktioner kommer att betraktas som rörelseförvärv, att transaktionskostnader ska kostnadsföras mm. Principer och regler har fastställts för hur en förvärvare, i samband med ett rörelseförvärv, ska redovisa och värdera de olika element som hör samman med förvärvet.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är de företag där Koncernen direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstvärdet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på Koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Alla interna transaktioner mellan koncernföretag samt koncernmellanhavanden elimineras i koncernredovisningen.

Marknadsbaserad prissättning tillämpas vid transaktioner mellan koncernföretag.

Segmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilket det finns fristående finansiell information tillgänglig. Geografiska områden tillhandahåller produkter eller tjänster inom en ekonomisk miljö som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra ekonomiska miljöer. Inom Koncernen sker idag all verksamhet inom Sverige vilket innebär att ingen rapportering per geografiskt område sker. Enligt IFRS 8 krävs att segmentinformationen presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som används i den interna rapporteringen. Segmentrapportering upprättas fr o m 2010 för Koncernens tre olika segment som vid utgången av 2010 är Energi & Driftteknik, Installation och Villavärme. I rörelsesegmentens resultat och tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt. Ej fördelade poster består av finansiella poster och skatteposter och redovisas under Koncerngemensamt.

Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda tjänster och varor i Koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av Koncernens verksamheter såsom beskrivs nedan. Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Intäkter från försäljning av tjänster och varor

Intäkter för tjänster och varor redovisas vid leveranstillfället om äganderätten har övergått till köparen och det i rimlig grad är säkert att motsvarande fordran kommer att betalas.

För försäljningsintäkter från fastprisavtal tillämpas successiv vinstavräkning. Successiv vinstavräkning innebär att intäkter redovisas baserat på hur stor del de tjänster som utförts utgör av de totala tjänster som ska utföras (färdigställandegrad).

För försäljningsintäkter från tjänsteuppdrag på löpande räkning tas intäkterna upp i den takt arbetet utförs. Pågående ej fakturerade tjänsteuppdrag tas i balansräkningen upp till det beräknade faktureringsvärdet av utfört arbete.

Om några omständigheter uppstår som kan förändra den ursprungliga uppskattningen av intäkter, kostnader eller färdigställandegrad, omprövas uppskattningarna. Dessa omprövningar kan resultera i ökning eller minskning i uppskattade intäkter eller kostnader och påverkar intäkterna under den period då de omständigheter som föranledde ändringen kom till företagsledningens kännedom.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Leasing

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Leasing av anläggningstillgångar, där Koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Finansiell leasing redovisas vid leasingperiodens början till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader för att uppnå en fast räntesats för den redovisade skulden. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i posten Räntebärande långfristiga skulder och Räntebärande kortfristiga skulder. Ränteandelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Avskrivning sker över kontraktens löptid.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor, som är Moderföretagets och alla koncernens enheters funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen under finansiella poster.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar görs linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. För beräkning av avskrivningar tillämpas följande nyttjandeperioder:

- Inventarier 3 - 5 år
- Fordon 5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen under övriga rörelseintäkter/kostnader.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på Koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Fördelning av goodwill görs på Koncernens kassagenererande enheter/segment som förväntas bli gynnade av de rörelseförvärv som gett upphov till goodwill posten, se vidare not 7.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheterna/segment vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov.

Systemutveckling

Systemutveckling består av införande av nytt affärssystem. Systemutvecklingen har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden av systemutvecklingen över dess bedömda nyttjandeperiod (7 år).

Balanserade utvecklingskostnader

Balanserade utvecklingskostnader redovisas som en immateriell tillgång i balansräkningen endast om Koncernen kan påvisa att kriterierna i IAS 38 p. 9-24 och 57 är uppfyllda. Anskaffningsvärdet för en internt utvecklad immateriell tillgång utgörs av samtliga direkt hänförliga utgifter som krävs för att skapa, framställa och färdigställa tillgången för användning på det sätt som företagsledningen avsett. Balanserade utvecklingskostnader har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningarna görs linjärt för att fördela kostnaden för balanserade utvecklingskostnader över den bedömda nyttjandeperioden (3 år).

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar består av kund/leverantörsavtal samt kundregister som identifierats vid rörelseförvärv och redovisas till verkligt värde vid förvärvstillfället. Dessa immateriella tillgångar har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för övriga immateriella tillgångar över deras bedömda nyttjandeperiod (3 - 7 år).

Nedskrivningar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov, grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter/segment).

Finansiella tillgångar och finansiella skulder

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när Koncernen blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller Koncernen förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt släcks.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kundfordringar, övriga fordringar och likvida medel. På skuldsidan återfinns räntebärande skulder, övriga skulder och leverantörsskulder.

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier:

- finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- lånefordringar och kundfordringar
- investeringar som hålles till förfall
- finansiella tillgångar som kan säljas
- finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- övriga finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av instrumenten vid den första redovisningen och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle. Koncernen har finansiella instrument indelade i följande kategorier:

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar (i denna kategori ingår kundfordringar, övriga fordringar samt likvida medel) är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när Koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. Lånefordringar och kundfordringar värderas initialt till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. De ingår i omsättningsstillgångar, med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Övriga finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder (i denna kategori ingår räntebärande skulder, leverantörsskulder samt övriga skulder) värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Varulager

Varulagret utgörs av handelsvaror och redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först-in-först-ut-principen (FIFU). Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att Koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med ursprunglig effektiv ränta. Det reserverade beloppet samt återvunna kundfordringar redovisas i resultaträkningen under posten övriga externa kostnader.

Likvida medel och kassaflöde

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med löptid på max tre månader. I balansräkningen redovisas utnyttjad checkräkningskredit som upplåning bland Räntebärande kortfristiga skulder.

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalning.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som Räntebärande kortfristiga skulder om inte Koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

Konvertibelt skuldebrev

För ett sammansatt finansiellt instrument ska, utifrån den ekonomiska innebörden av villkoren som gäller för instrumentet, vid första redovisningstillfället fastställas huruvida det innehåller både en skuld- respektive eget kapitalandel. Dessa ska i förekommande fall klassificeras var för sig.

Först fastställs det redovisade värdet för skuldandelen genom att beräkna det verkliga värdet för en liknande skuld som saknar rätt till konvertering. Det redovisade värdet på eget kapitalandelen erhålls därefter genom att det verkliga värdet på det sammansatta finansiella instrumentet som helhet minskas med det verkliga värdet på den finansiella skulden. Skuldinstrumentets verkliga värde utgörs av nuvärdet av framtida betalningarna som är hänförliga skuldinstrumentet. Diskonteringsräntan utgörs av marknadsräntan vid emissionstidpunkten för skuldinstrument med jämförbar kreditvärdighet och likartade avtalsvillkor men utan konverteringsrätt.

Skillnaden mellan marknadsräntan och räntan som löper enligt instrumentet skall speglas i bolagets finansiella kostnader. Detta görs genom att eget kapitalandelen fördelas ut som räntekostnad under instrumentets löptid och successivt ökar skuldandelen, se vidare not 21.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas initialt till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad eller skatteintäkt består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt baseras på årets skattepliktiga resultat. Årets skattepliktiga resultat skiljer sig från årets redovisade resultat genom att det har justerats för ej skattepliktiga och ej avdragsgilla poster.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Om emellertid den uppskjutna skatten uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett företagsförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, redovisas den inte. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas, se vidare not 12.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av Koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, betald semester, betald sjukfrånvaro mm samt pensioner redovisas i takt med intjänandet.

Pensionsförpliktelser

Koncernföretagen har olika pensionsplaner. Pensionsplanerna finansieras vanligen genom betalningar till försäkringsbolag eller förvaltaradministrerade fonder, enligt periodiska aktuariella beräkningar. Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering, vanligen baserat på en eller flera faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid eller lön. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet.

Pensionsåtagandena för vissa tjänstemän tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2010 och 2009 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsåtagandet redovisas därför som avgiftsbestämd plan, se vidare not 3.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma Koncernen tillgodo.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning. Förmåner som förfaller efter mer än 12 månader från balansdagen diskonteras till nuvärde.

Avsättningar

Avsättningar redovisas i balansräkningen när Koncernen har ett formellt eller informellt åtagande till följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningar för omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när Koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförloster.

Avsättningar för garantier sker utifrån beräkning av framtida garantiåtaganden för respektive produkt- och tjänstesegment. Avsättningar för villkorad tilläggsköpeskilling baseras på resultat och/eller volymutveckling i förvärvade enheter. Avsättningarna motsvarar nuvärdet av de belopp som enligt ledningens bästa bedömning erfordras för att reglera skulderna, se not 22.

Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sålän att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

Successiv vinstavräkning

Successiv vinstavräkning bygger på ledningens antaganden och projektledningens förmåga att analysera färdigställande graden samt eventuella tillkommande kostnader.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas för temporära skillnader mellan redovisade belopp för rapporteringsändamål och belopp som används för beskattningsändamål och för utnyttjade underskottsavdrag. Huvuddelen av underskottsavdragen hänför sig till Moderbolaget. Värderingen av underskottsavdrag och koncernens förmåga att utnyttja underskottsavdrag baseras på ledningens uppskattningar av framtida skattepliktiga inkomster och på ledningens bedömning om huruvida kostnader som ännu inte har varit föremål för beskattning är avdragsgilla.

Immateriella anläggningstillgångar

Vid den första redovisningen beräknas framtida kassaflöden för att säkerställa att de redovisade värdena inte överstiger de diskonterade beräknade kassaflödena för denna typ av tillgångar. Efter den första redovisningen prövas nedskrivningsbehovet så snart det finns indikationer på att tillgången har minskat i värde, utom för goodwill där nedskrivningsbehovet prövas minst årligen. Vid den första redovisningen och senare värderingar gör ledningen bedömningar av både antaganden och indikatorer på nedskrivning. Negativa avvikelser i faktiska kassaflöden jämfört med beräknade kassaflöden kan liksom nya uppskattningar som tyder på lägre framtida kassaflöden leda till redovisning av reserveringar för värdeminskning.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras, se vidare not 7.

Avsättning för garantier

Avsättningar för garantier baseras på aktuella volymer för vilka garanti fortfarande gäller liksom uppskattningar av kostnader för att åtgärda de olika typerna av förväntade fel.

MODERFÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderföretaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och RFR 2.2. Redovisning för juridiska personer samt tillämpliga uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. RFR 2.2 innebär att moderföretaget i årsredovisningen för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Moderföretaget tillämpar i huvudsak de principer som beskrivs avseende koncernen ovan förutom leasing där moderföretaget klassificerar all leasing som operationell samt aktier i dotterbolag där moderföretaget redovisar dessa till anskaffningsvärde.

Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk (inklusive valutarisk, ränterisk, och prisrisk), kreditrisk, likviditetsrisk och kassaflödesrisk. Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på Koncernens finansiella resultat.

Marknadsrisk

Valutarisk

Koncernen verkar inom Sverige och utsätts därför inte för några väsentliga valutarisker från valutaexponeringar.

Prisrisk

Koncernen har ingen exponering för prisrisk då det inte finns några placeringar inom Koncernen.

Kreditrisk

Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker.

Likviditetsrisk

Försiktighet i hantering av likviditetsrisk innebär även att inneha tillräckliga likvida medel och säljbara värdepapper samt tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter. Bolaget har därvid under året genomfört en nyemission riktad till befintliga aktieägare i VKG, emissionen tillförde bolaget ca 9 mkr före emissionskostnader. Styrelsen i VKG har framfört att styrelsen har som ambition att minska moderbolagets finansiella skulder. Kraftiga kostnadsreduceringar i moderbolaget har genomförts under 2010 och styrelsen har även kommunicerat att försäljning av bolag eller affärsområden kan bli aktuellt.

Nedanstående tabell analyserar Koncernens finansiella skulder, uppdelade på den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som står i tabellen är avtalsenliga odiskonterade belopp.

Per 31 december 2010	Mindre än 1 år	Mellan 1 – 2 år	Mellan 2 – 5 år	Mer än 5 år
Lån från kreditinstitut	5 520	3 540		
Lån från närstående	51 000		18 000	
Leasingskuld	3 488	952		
Checkräkningskrediter	15 884			
Summa	75 892	4 492	18 000	
Per 31 december 2009	Mindre än 1 år	Mellan 1 – 2 år	Mellan 2 – 5 år	Mer än 5 år
Lån från kreditinstitut	5 629	4 920	-	-
Lån från närstående	6 000	-	52 577	-
Leasingskuld	3 096	2 326	1 001	-
Checkräkningskrediter	15 701	-	-	-
Lagerfinansiering	191	36	-	-
Summa	30 617	7 282	53 578	-

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Eftersom Koncernen inte innehar några räntebärande tillgångar, förutom likvida medel, är Koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten mindre beroende av förändringar i marknadsräntor.

Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter Koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Upplåning som görs med fast ränta utsätter Koncernen för ränterisk avseende verkligt värde. Koncernen har som princip att ha den övervägande delen av sin upplåning till rörlig ränta.

Beräkning av verkligt värde

Nominellt värde, minskat med eventuella bedömda krediteringar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden. Verkligt värde på finansiella skulder beräknas, för upplysning i not, genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för Koncernen för liknande finansiella instrument.

Not 2 Revisionsarvode

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Revisionsuppdrag (PwC)	902	797	547	787
Arvoden för övriga uppdrag (PwC)	235	26	235	26
Skatterådgivning (PwC)	65	65	65	65
Revisionsuppdrag (Grant Thornton)	-	4	-	-
Arvoden för övriga uppdrag (Grant Thornton)	722	284	722	283
Summa	1 924	1 176	1 624	1 151

Med revisionsuppdrag avses granskningen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 3 Ersättning till anställda

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Löner och andra ersättningar	56 419	59 012	7 934	7 831
Sociala avgifter	17 298	18 705	3 007	2 843
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	5 098	3 223	1 322	1 281
Pensionskostnader – förmånsbestämda planer	-	1 011	-	-
Summa	78 815	81 951	12 263	11 955

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader

	Koncernen 2010			Koncernen 2009		
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader
<i>Styrelse, verkställande direktörer samt ledande befattningshavare</i>						
Gunnar Mannerheim (ordförande)	200	63	-	200	63	-
Fredrik Mannerheim (VD)	100	31	-	100	31	-
Bertil Persson (ledamot)	100	31	-	100	31	-
Mikael Jansson (tidigare VD)	1 844	579	898	1 887	763	700
Tom Ekevall Larsen, (tidigare VD)	-	-	-	209	66	-
VD i dotterbolag	3 009	518	415	2 568	860	217
Övriga ledande befattningshavare	1 782	560	222	1 880	686	393
Övriga anställda	49 384	15 516	3 563	52 068	16 205	2 924
Koncernen totalt	56 419	17 298	5 098	59 012	18 705	4 234

Antal personer

Antalet styrelseledamöter i dotterföretagen uppgår till 3, övriga ledande befattningshavare till 3 samt övriga anställda till 148.

Förmåner

I redovisat belopp för löner och andra ersättningar ingår för tidigare VD Mikael Jansson bilförmån om 40 (66) tkr, tidigare VD Tom Ekevall Larsen bilförmån om 0 (7) tkr.

Pensionsåtagande

Bolaget har ett pensionsåtagande till förmån för tidigare verkställande direktören, Mikael Jansson. Pensionsåtagandet har tryggats via en kapitalförsäkring.

Bonus

Ingen bonus har utgivits för styrelse, VD eller ledande befattningshavare under 2010 och 2009. För övriga ersättningar och transaktioner, se not 16.

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag utgår inte till verkställande direktören Fredrik Mannerheim.

Mellan bolaget och tidigare verkställande direktören, Mikael Jansson, gällde en uppsägningstid om 12 månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida gällde en uppsägningstid om 6 månader. Inget avgångsvederlag utgår vid uppsägning från bolagets sida.

Mellan dotterbolagen och dotterbolags VD har antingen VD-avtal eller uppdragsavtal som VD upprättats. Uppsägningstiden varierar mellan 0 och 12 månader.

Övriga ledande befattningshavare har uppsägningstid i enlighet med lagen om anställningsskydd.

Sjukfrånvaro i moderbolaget

Den totala sjukfrånvaron anges i procent av de anställdas sammanlagda ordinarie arbetstid. Total sjukfrånvaro i moderbolaget uppgår för 2010 till 0% (6,4%), varav sjukfrånvaro i 60 dagar eller mer uppgår till 0% (68,5%). Sjukfrånvaron för män uppgår till 0% (12,5%) och kvinnor 0% (0,3%).

Medelantalet anställda	2010			2009		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Moderbolaget						
Sverige	3	4	7	8	7	15
Dotterföretag						
Sverige	12	132	144	10	140	150
Koncernen totalt	15	136	151	18	147	165

Fördelning mellan kvinnor och män på ledande befattningar på balansdagen

	2010			2009		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Styrelse	-	3	3	-	6	6
VD och ledande befattningshavare	-	5	5	1	5	6

Not 4 Finansiella poster

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Ränteintäkter, externa	150	542	55	349
Ränteintäkter, interna	-	-	391	305
Räntekostnader, externa	- 6 725	-7 169	-6 176	-6 259
Räntekostnader, konvertibelt skuldebrev	- 2 452	-1 839	-	-
Utdelning från dotterbolag	-	-	-	3 150
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	-	-	-20 310	-12 800
Övriga finansiella intäkter	-	160	-	-
Övriga finansiella kostnader	-	-6	-	-
Summa	-9 028	-8 312	- 26 040	-15 255

Not 5 Inkomstskatt, skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Aktuell skatt årets resultat	-1	-183	-	263
Skatt hänförlig till tidigare år	-81	-162	-	-
Temporära skillnader	2 579	-	-	-
Skatteeffekt lämnade/mottagna koncernbidrag	-	-	147	-
Uppskjuten skatt	5 994	-8 289	5 528	-9 474
Summa	8 491	-8 634	5 675	-9 211

Skillnad mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Redovisat resultat före skatt	-45 200	-54 580	-42 474	-39 885
Skatt enligt gällande skattesats	11 888	14 355	11 170	10 490
Ej avdragsgilla kostnader	-725	-2 141	-293	-261
Ej skattepliktiga intäkter	139	832	139	923
Skatteeffekt av nedskrivning av andelar i dotterföretag	-	-	- 5 341	-3 366
Skatteeffekt av förändring i obeskattade reserver	2 579	-	-	-
Ej avdragsgill nedskrivning av goodwill	-5 485	-	-	-
Ej uppbokad uppskjuten skattefordran	581	-4 522	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år	-81	-162	-	-
Skatt på schablonintäkt på periodiseringsfond	-50	-49	-	-
Återförd uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag	-	-16 997	-	-16 997
Övriga skattemässiga justeringar	-355	50	-	-
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	8 491	-8 634	5 675	-9 211
Skattesats	26,3%	26,3%	26,3%	26,3%

Not 6 Balanserade utvecklingskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Ingående balanserade utvecklingskostnader	1 264	1 264	1 264	1 264
Utgående balanserade utvecklingskostnader	1 264	1 264	1 264	1 264
Ingående avskrivningar	-1 264	-983	-1 264	-983
Årets avskrivningar	-	-281	-	-281
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 264	-1 264	-1 264	-1 264
Utgående restvärde	0	0	0	0

De balanserade utvecklingskostnaderna består i utveckling av produkter. Nyttjandeperioden för de balanserade utvecklingskostnaderna uppgår till 3 år.

Not 7 Goodwill

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Ingående anskaffningsvärden	113 412	90 992	-	-
Justering tilläggsköpeskillning ¹	-4 995	-	-	-
Årets anskaffningar	-	22 420	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	108 417	113 412	-	-
Ingående nedskrivningar	-8 137	-8 137	-	-
Årets nedskrivningar ²	-20 855	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-28 992	-8 137	-	-
Utgående restvärde	79 425	105 275	-	-

Specifikation av goodwill i koncernen

2010

2009

	Villavärme	Installation	Energi & Driftteknik	Villavärme	Installation	Energi & Driftteknik
Goodwill	1 324	36 872	41 229	1 324	41 207	62 744

Väsentliga antaganden som används vid beräkning av nyttjandevärden

Rörelsemarginal 3	6,1%	4,2%	4,4%	5,3%	8,1%	9,6%
Tillväxttakt 4	3,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Diskonteringsränta	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%

1, Avser tilläggsköpeskillingar som inte utgår.

2, Av nedskrivning i goodwill härrör 17,6 mkr till verksamheter som har nedlagts, resterande nedskrivningar är en följd av den årliga prövningen av nedskrivningsbehov för goodwill.

3, Använd rörelsemarginal har fastställts av ledningen baserat på historiska marginaler och den förväntade marknadsutvecklingen.

4, Använd tillväxttakt för kassaflöden bortom den femåriga budget- och prognosperioden.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill sker årligen samt när indikationer finns på att nedskrivningsbehov föreligger. Återvinningsbart belopp för kassagenererande enheter fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärden. Vad det gäller nedskrivningstest har detta gjorts på den lägsta nivå där separerbara kassaflöden identifierats.

Årets beräkningar har gjorts per segment samt har baserats på respektive segments planer för tillväxt och lönsamhet under åren 2011 – 2015. I beräkningarna har en diskonteringsränta på 10% före skatt använts och en tillväxttakt på 3-5%. Baserat på dessa antaganden samt att nyttjandeperioden utgör 10 år har nedskrivning gjorts vid årsbokslutet inom AO Installation med 2,7 mkr och AO Energi & Driftteknik med 0,7 mkr.

Vid känslighetsanalyser baserat på de prognoser för åren 2011 – 2015 som nämns ovan, med antaganden om en tillväxt på 2% för åren 2016 och framåt, en rörelsekapitalbindning på 4–6% , nyttjandeperiod som är beräknade för 10 år samt ett vägt avkastningskrav om 16,7% före skatt så föreligger nedskrivningsbehov om 16,3 mkr.

Not 8 Övriga immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Ingående anskaffningsvärden	16 946	16 574	2 614	2 411
Årets försäljningar/utrangeringar	-728	-307	-728	-307
Årets anskaffningar	338	679	338	510
Utgående ackumulerande anskaffningsvärden	16 556	16 946	2 224	2 614
Ingående avskrivningar	-5 795	-3 747	-1 266	-832
Årets försäljningar/utrangeringar	201	307	201	307
Årets avskrivningar	-2 714	-2 355	-1 074	-741
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8 308	-5 795	-2 139	-1 266
Ingående nedskrivningar	-3 899	-3 899	-	-
Årets försäljningar/utrangeringar	527	-	527	-
Årets nedskrivningar	-527	-	-527	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-3 899	-3 899	0	-
Utgående restvärde	4 349	7 252	85	1 348

Övriga immateriella tillgångar i koncernen består av kundregister, övriga avtal identifierade i samband med rörelseförvärv samt systemutvecklingskostnader.

Not 9 Inventarier och fordon

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Ingående anskaffningsvärde	18 882	24 849	1 262	1 188
Årets försäljningar/utrangeringar	-2 740	-8 641	-92	-
Årets anskaffningar	645	2 674	-	74
Utgående ackumulerande anskaffningsvärden	16 787	18 882	1 171	1 262
Ingående avskrivningar	-6 043	-6 902	-734	-367
Årets försäljningar/utrangeringar	1 968	5 876	-	-
Årets avskrivningar	-3 618	-5 017	-367	-367
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 693	-6 043	-1 101	-734
Ingående nedskrivningar	-2 713	-1 635	-	-
Återförda nedskrivningar	-	500	-	-
Årets försäljningar/utrangeringar	-	75	-	-
Årets nedskrivningar	-	-1 653	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-2 713	-2 713	-	-
Utgående restvärde	6 380	10 126	70	528

I posten inventarier och fordon ingår leasing av fordon som Koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med ackumulerat anskaffningsvärde om 12,5 (12,8) Mkr och ackumulerade avskrivningar 7,5 (5,1) Mkr.

Not 10 Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget innehav av aktier i dotterföretag 2010-12-31				Bokfört värde
	Org nr	Säte	Kapitalandel	Antal andelar	
FMT Installation AB	556446-1654	Sollentuna	100%	3 000	16 408
Mälärvärme AB	556706-0404	Strängnäs	100%	1 000	10
Energivärme i Stockholm AB	556635-5581	Stockholm	100%	1 000	5 950
Energi & Drifteknik Nord AB	556705-2385	Gävle	100%	1 000	2 045
VVS Specialisten i Södertälje Holding AB	556583-3307	Södertälje	100%	1 000	44 271
ES Contracting AB	556637-2818	Danderyd	100%	1 000	19 780
Summa					88 465

	Moderbolaget	
	2010	2009
Ingående balans	117 315	96 896
Årets förvärv av dotterföretag	-	22 464
Årets avyttring av dotterföretag	-5 006	-2 045
Justering tilläggsköpeskilling	-4 934	-
Tillskjutet kapital till dotterbolag	1 400	12 800
Årets nedskrivning av aktier i dotterbolag	-20 310	-12 800
Utgående balans	88 465	117 315

Not 11 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Ingående anskaffningsvärde	187	-	187	-
Årets anskaffningar	368	187	368	187
Utgående ackumulerande anskaffningsvärden	555	187	555	187

Not 12 Uppskjutna inkomstskatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
<u>Uppskjutna skattefordringar</u> 1				
Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas efter mer än 12 månader	13 051	6 208	13 051	6 208
Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas inom 12 månader	-	1 315	-	1 315
Summa	13 051	7 523	13 051	7 523
<u>Uppskjutna skatteskulder</u>				
Uppskjutna skatteskulder som ska belasta inom mer än 12 månader	438	1 100	-	-
Uppskjutna skatteskulder som ska belasta efter 12 månader	669	3 053	-	-
Summa	1 107	4 152	-	-
TOTALT	11 944	3 371	13 051	7 523

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Vid årets början	3 371	11 659	7 523	16 997
Redovisning i resultaträkningen 2	8 573	-8 288	5 528	-9 474
Vid årets slut	11 944	3 371	13 051	7 523

1, Uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag aktiveras med hänsyn till styrelsens bedömning om möjligheten att nyttja underskottsavdragen. VKG:s underskott kan nyttjas inom koncernen och då det inte finns någon tidsbegränsning för utnyttjandet av underskottsavdragen så ser inte ledningen någon risk i att fordringarna aktiverats.
2, Avser materiella-, immateriella tillgångar samt obeskattade reserver.

	Skattemässiga underskott	Summa
<u>Uppskjutna skattefordringar</u>		
Vid årets början	7 523	7 523
Redovisning i resultaträkningen	5 528	5 528
Vid årets slut	13 051	13 051

	Övervärden i anläggningstillgångar	Obeskattade reserver	Summa
<u>Uppskjutna skatteskulder</u>			
Vid årets början	1 567	2 585	4 152
Redovisning i resultaträkningen	-466	-2 579	-3 045
Vid årets slut	1 101	6	1 107

Not 13 Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder

Samtliga fordringsposter som är upptagna under Omsättningstillgångar samt alla skuldposter upptagna under kortfristiga skulder förfaller till betalning inom ett år från balansdagen och motsvarar verkligt värde.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Handelsvaror	5 367	8 328	2 647	5 407
Inkuransreserv	-2 288	-3 478	-2 288	-3 478
Summa	3 078	4 850	359	1 929

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Kundfordringar	30 101	33 409	929	2 699
Reserv för osäkra kundfordringar	-2 102	-2 932	-828	-2 291
Summa	27 999	30 477	101	408

Samtliga utestående kundfordringar är utställda i svenska kronor. Reservering för osäkra kundfordringar görs om individuell bedömning påvisar ett nedskrivningsbehov.

Åldersanalys	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Ej förfallna kundfordringar	26 228	22 680	-	168
Förfallna yngre än 90 dagar	1 306	7 326	-	340
Förfallna äldre än 90 dagar	2 703	3 403	929	2 191
Summa	30 237	33 409	929	2 699

Not 16 Transaktioner med dotterföretag och närstående

Koncerninterna transaktioner och mellanhavanden har eliminerats i koncernredovisningen och är därför inte inkluderade i uppgifterna nedan avseende koncernen.

Transaktioner med dotterföretag och närstående

Under perioden har följande transaktioner skett med dotterföretag och närstående:

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Försäljning av varor och tjänster				
Dotterföretag 1	-	-	1,5	4,4
Inköp av varor och tjänster				
Dotterföretag 1	-	-	-0,5	-
Ränteintäkter				
Dotterföretag	-	-	0,4	0,3
Räntekostnader				
Närstående 2	-4,1	- 3,5	-4,1	-3,5
Närstående 3	-2,4	-1,8	-	-

1, Transaktioner mellan koncernbolag har ägt rum på marknadsmässiga villkor och till marknadspriser.

2, Till Mannerheim Invest AB med dotterbolag (aktieägare med 78,9% per balansdagen). Avser ränta på lån om 24 (24) Mkr samt konvertibel om 45 (45) Mkr.

3, Ränteskillnad i ränta enligt konvertibelt skuldebrev och bedömd marknadsränta för konvertibelt skuldebrev till Mannerheim Invest AB, se not 21.

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Utgående balanser vid årets slut				
Fordringar på dotterföretag och närstående				
Långfristiga fordringar på dotterföretag	-	-	12 731	9 025
Rörelsefordringar på dotterföretag	-	-	2 920	975
Skulder till dotterföretag och närstående				
Långfristiga lån från närstående 1	18 000	18 000	18 000	18 000
Långfristiga lån från närstående 2	-	34 577	-	45 000
Rörelseskulder till dotterföretag	-	-	8 016	8 549
Kortfristiga skulder till närstående 1	51 000	6 000	51 000	6 000

1, Lån från Mannerheim Invest AB uppgår till 24 Mkr varav 18 Mkr förfaller den 30 oktober 2012. Räntebetalning sker kvartalsvis i efterskott och räntan baseras på Stibor 90 dagar +5%.

2, Konvertibelt skuldebrev utställt till Mannerheim Invest AB med nominellt belopp om 45 Mkr och förfaller till sin helhet den 15 mars 2014 om inte konvertering skett dessförinnan. Omklassificering från långfristig skuld till kortfristig skuld av det konvertibla skuldebrevet är gjord i årsbokslutet 2010. Kapitalandelen i konvertibeln har därvid återlagts. Orsaken till omklassificering är att bolaget inte uppfyllt kraven i skuldebrevet varvid Mannerheim Invest förklarar skuldebrevet förfallet till betalning. Räntebetalning sker årligen i efterskott och uppgår till 6%. Se not 21.

För ersättning till styrelse, VD och ledande befattningshavare, se not 3.

Not 17 Övriga fordringar	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Depositioner	249	499	249	474
Fordran hos leverantörer	9	90	9	1
Momsfordran	284	1 122	-	818
Övriga kortfristiga fordringar	2 078	1 941	161	-
Summa	2 620	3 652	419	1 293

Not 18 Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Förutbetalda hyreskostnader	109	287	-	-
Förutbetalda försäkringskostnader	82	11	12	-
Förutbetalda leasingavgifter	461	267	-	-
Övriga upplupna intäkter	8 294	8 859	285	-
Övriga förutbetalda kostnader	1 953	2 220	31	736
Summa	10 899	11 644	328	736

Not 19 Likvida medel	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Kassa och bank	8 066	27 411	129	17 048
Summa	8 066	27 411	129	17 048

Not 20 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital	Antal aktier (tusental)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Per 1 januari 2009	62 531	3 127	152 000	155 127
- Konvertibelt skuldebrev – eget kapital del	-	-	10 423	10 423
- Apportemission	12 571	628	21 083	21 711
Per 31 december 2009	75 102	3 755	183 506	187 261
- Förskjutning i obeskattade reserver			301	301
- Ränta av konvertibelt skuldebrev			-2 452	-2 452
- Konvertibelt skuldebrev – återföring eget kapital del			-7 970	-7 970
- Emission	75 102	3 755	4 892	8 647
Per 31 december 2010	150 204	7 510	178 277	185 787

Totalt antal stamaktier är 150 204 082 aktier (75 102 041) med ett kvotvärde om 0,05 SEK per aktie (0,05). Alla emitterade aktier är till fullo betalda.

Aktieoptioner och konvertibler	2010		2009	
	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Optioner och konvertibler (tusental)	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Optioner och konvertibler (tusental)
Per 1 januari	1,75	25 714	0	0
Utställda konvertibler	0	-25 714	1,75	25 714
Per 31 december	0	0	1,75	25 714

Vid årsstämman i april 2009 beslutades om emission av konvertibel om nominellt 45 Mkr. Konvertibeln riktades till Mannerheim Invest AB. Konvertibeln emitterades till nominellt belopp och löper med en årlig ränta om 6 %. I statuten för konvertibeln framgår att den förfaller till betalning senast 15 mars 2014 och kan konverteras till aktier till kursen 1,75 SEK per aktie. Konvertibelvillkoren har bedömts vara marknadsmässiga enligt Black & Scholes värderingsformel. Efter utgången av räkenskapsåret 2010 har Mannerheim Invest påkallat betalning av förfallen ränta samt skulden då bolaget inte uppfyllt betalning av ränta. I årsbokslutet för 2010 har konvertibeln omklassificerats från långfristig skuld till kortfristig skuld samt att i koncernräkenskaperna har kapitalandelen av konvertibeln återlagts till skuld.

Not 21 Räntebärande skulder	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
<u>Långfristiga räntebärande skulder</u>				
Lån från kreditinstitut	3 540	4 920	3 540	4 920
Lån från närstående 1	18 000	18 000	18 000	18 000
Lån från närstående 2	-	34 577	-	45 000
Leasingskulder	952	3 327	-	-
Övrig finansiering	-	36	-	-
Summa	22 492	60 860	21 540	67 920
<u>Kortfristiga räntebärande skulder</u>				
Lån från kreditinstitut	5 520	5 629	5 520	5 520
Lån från närstående 1, 2	51 000	6 000	51 000	6 000
Checkräkningskredit	15 884	15 701	14 852	14 751
Leasingskuld	3 488	3 096	-	-
Övrig finansiering	-	191	-	-
Summa	75 892	30 617	71 372	26 271
Summa upplåning	98 384	91 477	92 912	94 191

Förfallodagar för räntebärande skulder	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Mindre än 1 år	75 892	30 617	71 372	26 271
Mellan 1 och 5 år	22 492	60 860	21 540	67 920
Mer än 5 år	-	-	-	-
Summa	98 384	91 477	92 912	94 191

Ej utnyttjade kreditfaciliteter	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Rörlig ränta som löper ut inom ett år	716	1 799	148	249
Rörlig ränta som löper ut om mer än ett år	-	-	-	-
Summa	716	1 799	148	249

1, Lån från Mannerheim Invest AB uppgår till 24 Mkr varav 18 Mkr förfaller den 30 oktober 2012. Räntebetalning sker kvartalsvis i efterskott och räntan baseras på Stibor 90 dagar +5%.

2, Konvertibelt skuldebrev utställt till Mannerheim Invest AB med nominellt belopp om 45 Mkr har omklassificerats från långfristig skuld till kortfristig skuld.

Samtliga lån är tagna till rörlig ränta förutom konvertibelt skuldebrev som löper med en fast ränta om 6%. Konvertibelt skuldebrev har redovisats i balansräkningen enligt följande:

Konvertibelt skuldebrev	Koncernen	
	2010	2009
Nominellt värde på konvertibelt skuldebrev utgivet 17 april 2009	45 000	45 000
Eget kapitalandel	-10 423	-12 262
Skuldandel vid utgivande 17 april 2009	34 577	32 738
Räntekostnader	2 452	1 839
Återföring av eget kapitalandel	7 970	-
Skuldandel per 31 december	45 000	34 577

Vid årsstämman i april 2009 beslutades om emission av konvertibel om nominellt 45 Mkr. Konvertibeln riktades till Mannerheim Invest AB. Konvertibeln emitterades till nominellt belopp och löper med en årlig ränta om 6%. Konvertiblerna förfaller till betalning senast 15 mars 2014 och kan konverteras till aktier till kursen 1,75 SEK per aktie. Konvertibelvillkoren bedöms vara marknadsmässiga enligt Black & Scholes värderingsformel. Värdet på skuldandelen respektive eget kapitalandelen (konverteringsräten) bestämdes vid utgivandet. Skuldandelen beräknades med en bedömd marknadsränta om 14,33%. Efter rapportperiodens slut har Mannerheim Invest påkallat betalning av konvertibeln då bolaget ej har uppfyllt sina förpliktelser med att erlägga ränta enligt villkoren i konvertibeln. I samband med påkallandet meddelade Mannerheim Invest att man inte kommer att konvertera sin fordran till aktier.

Not 22 Övriga avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
<u>Långfristiga övriga avsättningar</u>				
Garantiavsättning	2 239	3 653	-	-
Framtida likvid avseende köp av koncernföretag 1	-	4 260	-	4 260
Övriga avsättningar 2	555	187	555	187
Summa långfristiga avsättningar	2 794	8 100	555	4 447

Kortfristiga övriga avsättningar

Framtida likvid avseende köp av koncernföretag 1	2 351	5 327	2 351	4 260
Summa avsättningar	5 145	13 427	2 906	8 707

1, VVS Specialisten i Södertälje Holding AB, som förvärvades 1 augusti 2008, utgör hela det utgående redovisade värdet.

2, Avsättning för pensionsåtagande. Åtagandet är tryggnad av pension utanför tryggnadslagen.

Övriga avsättningar

	2010	2009	2010	2009
Vid årets början	13 427	16 890	8 707	13 545
Utbetald tilläggsköpeskillning	-2 208	-5 850	-1 736	-5 850
Upplösning av tilläggsköpeskillning	-4 934	-	-4 934	-
Avsättning för ränta på tilläggsköpeskillning	501	873	501	825
Upplösning av garantireserv	-1 162	-151	-	-
Utbetalda garantier	-847	-735	-	-
Avsättning till garantireserv	-	2 213	-	-
Övriga avsättningar	368	187	368	187
Vid årets slut	5 145	13 427	2 906	8 707

Not 23 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Personalens källskatt	2 779	3 517	-	283
Momsskuld	2 631	1 994	-	-
Övriga skulder	5 740	4 619	42	299
Summa	11 170	10 130	42	582

Not 24 Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Upplupen löne- och semesterskuld	7 443	8 321	570	1 176
Upplupna sociala avgifter, pensioner mm	2 490	5 278	169	881
Övriga upplupna kostnader	6 740	7 537	3 145	4 533
Övriga förutbetalda intäkter	494	3 233	-	-
Summa	17 167	24 369	4 184	6 590

**Not 25 Ställda säkerheter och
ansvarsförbindelser**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	41 968	46 192	35 790	35 790
Pant i dotterbolagsaktier	52 968	88 833	60 679	95 212
Spärrade bankmedel	-	11	-	11
Pantsatt kapitalförsäkring 1	555	187	555	187
Äganderättsförbehåll till inventarier	-	145	-	-
Summa	95 491	135 368	97 024	131 200
Varav utgivna till				
Kreditinstitut	57 921	63 992	52 198	57 215
Närstående	37 015	71 189	44 271	73 798
Övriga	555	187	555	187
Ansvarsförbindelser				
Borgen- och garantiförpliktelser	1 489	753	34	34
Borgensförpliktelser för dotterbolag			1 032	1 719
Summa	1 489	753	1 066	1 753

1, Ställd säkerhet för pensionsåtagande. Se även not 3 och not 22.

Not 26 Leasing

	Koncernen			
	2010	2009	2010	2009
Framtida minimileasingavgifter avseende finansiell leasing i koncernen				
Inom 1 år	3 548	3 196		
Mellan 1 och 5 år	1 021	3 638		
Mer än 5 år	-	-		
Summa	4 569	6 834		
Framtida räntekostnader avseende finansiell leasing	-129	-411		
Nuvärde finansiella leasingsskulder	4 440	6 423		
Förfallostruktur finansiella leasingsskulder i koncernen				
Inom 1 år	3 488	3 096		
Mellan 1 och 5 år	952	3 327		
Mer än 5 år	-	-		
Summa	4 440	6 423		
Framtida operationella leasingavgifter exkl lokalhyra			Moderbolaget	
	Koncernen		2010	2009
	2010	2009		
Inom 1 år	402	605	-	62
Mellan 1 och 5 år	-	402	-	-
Mer än 5 år	-	-	-	-
Nuvärde operationella leasingsskulder	402	1 007	-	62

Not 27 Utdelning

Ingen utdelning har utbetalats under 2010 eller 2009. På årsstämman den 10 juni 2011 kommer styrelsen att föreslå att utdelning ej lämnas för 2010.

Not 28 Företagsförvärv

INGA FÖRVÄRV HAR SKETT UNDER 2010

Utbetald tilläggsköpeskilling 2010

Tilläggsköpeskilling har utbetalats för förvärv i:	
VVS Specialisten Holding AB	1 736
FMT Värmepumpsservice AB (fd FMT Vent AB)	<u>292</u>
Totalt utbetald tilläggsköpeskilling 2010	2 208

Not 29 Resultat per aktie

Resultat per aktie, SEK

	Koncernen	
	2010	2009
- före utspädningseffekter	-0,38	-0,92
- efter utspädningseffekter	-0,38	-0,92

Beräkning av resultat per aktie

Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-36 709	-63 214
Medelantalet aktier före utspädning, tusental	97 007	68 817
Medelantalet teckningsoptioner och konvertibler, tusental	<u>12 857</u>	<u>12 857</u>
Medelantalet aktier efter utspädning, tusental	109 864	81 674
Antal utestående aktier vid periodens slut	150 204	75 102
Antal utestående teckningsoptioner och konvertibler vid periodens slut	<u>0</u>	<u>25 714</u>
Totalt antal aktier, teckningsoptioner samt konvertibler vid årets slut	150 204	100 816

Före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier.

Efter utspädning

För beräkning av resultatet per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Moderföretaget har en kategori av potentiella stamaktier med utspädningseffekt, aktieoptioner. För aktieoptioner görs en beräkning av det antalet aktier som kunde ha köpts till verkligt värde för ett belopp motsvarande det monetära värdet av de teckningsrätter som är knutna till utestående aktieoptioner. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgår till samma belopp med hänsyn till att utspädningen inte kan förbättra förlusten per aktie.

Stockholm den 11 maj 2011

Fredrik Mannerheim
Verkställande direktör

Gunnar Mannerheim
Ordförande

Bertil Persson
Ledamot

Vår revisionsberättelse som avviker från standardutformningen har lämnats den 13 maj 2011.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Magnus Thorling
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i

VKG Energy Services AB

Org nr 556684-9393

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i VKG Energy Services AB för år 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Det följande är ett påpekande som inte påverkat mina uttalanden ovan.

Årsredovisningen är upprättad enligt antagande om principen om fortsatt drift. Som framgår av förvaltningsberättelsen har bolaget en ansträngd finansiell situation. En förutsättning för bolagets fortsatta drift är att fortsatt finansiering säkerställs.

Täby den 13 maj 2010.

Magnus Thorling
Auktoriserad revisor