



**Värmekyl Grossisten  
Scandinavia AB (publ)  
Årsredovisning 2007**

Den 23 januari 2007 ställde Värmekyl Grossisten Scandinavia AB (publ) in betalningarna och ansökte om företagsrekonstruktion. Ansökan beviljades av Attunda Tingsrätt den 24 januari.

Den 12 februari lämnade GTM Holding A/S en teckningsförbindelse gällande en riktad emission samt förbindelse att garantera en framtida emission med företrädesrätt för aktieägare. Sammanlagt beräknas de båda emissionerna tillföra bolaget ca 50 Mkr. Förbindelsen är villkorad av att oprioriterade fordringsägare accepterar ett ackord, vilket bedöms som sannolikt.

Som ett led i rekonstruktionen beslutade bolaget den 27 februari att avveckla olönsamma verksamheter och implementera partnerstrategi på privatmarknaden utanför Storstockholm. Åtgärden beräknas innebära en kostnadsreduktion om 47–50 Mkr på årsbasis, strukturkostnaden beräknas till ca 3–4 Mkr.

Det är därför styrelsens tro att rekonstruktionen kommer att kunna hävas under våren.

## AKTIEN

### Historik

VKGs aktie introducerades på First North (tidigare Nya Marknaden) den 1 mars 2006. Introduktionskursen uppgick till 5 kronor. Den 31 december 2006 hade bolaget 16 977 500 (15 332 500) aktier noterade på First North. Utvecklingen i antal utestående aktier framgår av tabellen nedan.

### Utveckling under året

Under 2007 omsattes över börsen totalt 50 471 913 VKG (37 908 032) aktier vilket motsvarar en omsättningshastighet om cirka 3,0 (2,9) ggr. Sista betalkurs för 2007 var 6,75 (33,70) kronor, vilket innebar att VKGs börsvärde vid årsskiftet uppgick till cirka 114,6 (516,7) Mkr.

### Aktiens spridning

Vid årsskiftet hade VKG 2 587 (2 457) 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

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Värmekyl Grossisten Scandinavia AB (publ), nedan VKG, organisationsnummer 556684-9393, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för perioden 2007-01-01–2007-12-31, bolagets andra verksamhetsår.

VKG är moderbolag i VKG-koncernen, Koncernen arbetar med försäljning, installation och service av energisparande produkter för inomhusklimat till privatmarknad såväl som till företag/fastighetsmarknad i Sverige. Försäljning av produkter sker även via partners i Sverige och Finland. Koncernen har ett omfattande produktsortiment och marknadsför produkter från en rad olika leverantörer och tillverkare.

### KONCERNEN

#### Koncernstruktur

Koncernen har under året bedrivit verksamhet inom två affärsområden, Privatmarknad och Företagsmarknad. Under året har fyra företag förvärvats, Solina Bergenergi AB, Kvalitetskyla i Göteborg AB, Klimatteknik Solsta AB samt VKG Tempiq AB. Vidare har under året rörelsen från Gävle Luftbehandling AB förvärvats. Samtliga bolag inom koncernen bedriver sin verksamhet i Sverige.

#### Marknaden

##### Privatmarknad

Enligt Svenska Värmepumpsföreningen (SVEP) och andra källor har en markant avmattning noterats på marknaden för värmepumpar under hela 2007. Totalt beräknas marknaden för s.k. vattenbaserade system (bergvärme och luft/vattenvärmepumpar) ha minskat med ca 30 procent under året. För luft/luftvärmepumpar är siffrorna mer osäkra, men nedgången beräknas till ca 35 procent. Orsaken bedöms vara en kombination av det slojade konverteringsbidraget till villaägare som bytte oljepanna som värmepump, stabilare elpriser och att marknaden för nyinvesteringar i värmepumpar börjar uppnå en viss mognad. Marknaden för energisparande produkter bedöms dock som fortsatt god. Andelen småhus med direktverkande el är fortfarande relativt hög, samtidigt som utbytesmarknaden beräknas växa kommande år. Det ökande miljöintresset, osäkerhet kring framtida elpriser samt den snabba tekniska utvecklingen är tydliga drivkrafter.

##### Företagsmarknad

Marknaden har under året präglats av ökande investeringsvilja vad gäller energisparande lösningar, framför allt för flerfamiljsfastigheter. Den snabba teknikutvecklingen i kombination med ökande andel bostadsrättsföreningar samt det nya EU-direktivet om energideklaration driver marknaden. Den goda konjunkturen under året samt ökande miljöintresse är andra faktorer. Även inom ventilation och kyla bedöms marknadstillväxten varit god under året.

#### Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning ökade under året med 74 procent till 307,7 (177,3) Mkr. Rörelseresultat för helåret 2007 uppgick till -71,7 (14,6) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -62,3 (10,2) Mkr. Det negativa resultatet beror till stora delar på att den förväntade tillväxten 2007 på privatmarknaden uteblev och att budgeten gällande försäljning 2007, som låg till grund för investeringar i verksamheten, därmed inte uppfylldes. Det innebar att den "växtvärk" som den kraftiga utökningen av installations- och säljkapacitet inom bolaget under början av året medförde, inte var möjlig att parera med lönsamhet under andra halvåret som utgör en stor del av branschens intjäningsperiod.

Helårsresultatet har belastats med nedskrivningar av goodwill samt avsättningar för garantier och kundfordringar med ca -20 Mkr samt med kostnader för konsolidering av förvärvade bolag med ca -7 Mkr. Expansionskostnader gällande försäljnings- och marknadsaktiviteter samt frakt, logistik och lagerhantering, i kombination med bristande kvalitet vid införsäljningsprocesser och installationer härrörande till den snabba expansionen, beräknas ha belastat resultatet med ca -40 Mkr. Det initierade åtgärdsprogrammet belastar resultatet med ca -2 Mkr.

#### Investeringar och avskrivningar

Årets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 50,1 (37,3) Mkr varav 6,1 (4,7) Mkr avser finansiell leasing. Investeringar i verksamheter har uppgått till 13,4 (15,3) Mkr. Investeringarna avser främst satsningar för att bygga ut koncernens installations och serviceverksamhet.

#### Finansiell ställning, kassaflöde och soliditet

Vid årets slut uppgick koncernens nettoskuldsättning till -48,2 (-9,4) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -22,2 Mkr (-6,4) Mkr. Försämringen beror på det negativa resultatet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -21,2 Mkr (-21,6) Mkr varav förvärv av verksamheter uppgick till -13,4 (15,3) Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 45,7 Mkr (35,3) Mkr varav likvider från emissioner uppgick till 28,3 (25,4) Mkr. Koncernens totala kassaflöde uppgick till 2,3 Mkr (7,2) Mkr. Koncernens likvida medel per balansdagen uppgick till 9,6 (7,3) Mkr. Soliditeten på balansdagen uppgick till 19,6 procent (37,2 procent) och skuldsättningsgraden till 1,3 ggr (0,2 ggr).

#### Flerårsöversikt för koncernen

	2007	2006	2005
Nettoomsättning	307 690	177 264	34 658
Rörelseresultat	-71 702	14 572	1 296
Nettoresultat	-62 344	10 239	644
Tillgångar	182 752	105 631	16 460
Skulder	146 969	66 324	16 993
Eget kapital	35 783	39 307	-533
Rörelsemarginal	-23,3%	8,2%	3,7%
Nettomarginal	-20,3	5,8%	1,9%
Soliditet	19,6%	37,2%	Neg
Nettoskuld	48 189	9 364	771
Medelantalet anställda	240	81	8

## **Affärsområden**

### *Privatmarknad*

Inom privatmarknad sker försäljning, installation och service till privata kunder. Nettoomsättningen under 2007 uppgick till 228,6 (115,7) Mkr. Rörelseresultatet under året uppgick till -77,7 (9,7) Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till -34,0 procent (8,4 procent). Investeringar uppgick till 44,0 (19,1) Mkr. Försäljning till andra segment sker på marknadsmässiga villkor.

### *Företagsmarknad*

Inom företagsmarknad sker försäljning, projektering, installation och service till företag, offentlig sektor, kommersiella fastighetsägare etc. Nettoomsättningen under 2007 uppgick till 125,5 (66,7) Mkr. Rörelseresultatet under året uppgick till 6,0 (4,9) Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 4,8 procent (7,3 procent). Investeringar uppgick till 6,1 (18,2) Mkr. Försäljning till andra segment sker på marknadsmässiga villkor.

## **Väsentliga händelser under räkenskapsåret**

### *Förvärv*

I januari 2007 förvärvades Solina Bergvärme AB. Bolaget bedriver verksamhet inom energibörning till privata och kommersiella kunder.

I februari 2007 förvärvades Kvalitetsskyla i Göteborg AB, ett installationsföretag inom luftvärme som bedriver verksamhet på västkusten.

I februari 2007 förvärvades Klimatteknik Solsta AB, ett installationsföretag inom luftvärme som bedriver verksamhet i Värmland och Mellansverige.

I februari 2007 förvärvades VKG Tempiq AB. Genom förvärvet erhöll VKG försäljningsrätt för BARBAS braskaminer.

I februari 2007 förvärvades rörelsen från Gävle Luftbehandling AB som är verksam inom kyla, ventilation, installation och service.

### *Övriga händelser*

Vid en extra bolagsstämma den 31 januari 2007 beslutades om emission av högst 400 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption skulle berättiga till teckning av en aktie i bolaget. Teckningsoptionerna skulle ges ut i två serier, C och D, med en löptid om ett respektive två år. Teckningsoptionerna skulle emitteras till marknadsmässigt pris baserat på Black & Scholes värderingsformel för optioner. Teckningsberättigade skulle vara nuvarande och tillträdande anställda i koncernen. Ingen teckning har skett och samtliga teckningsoptioner har förfallit.

I februari 2007 genomfördes en riktad nyemission om 500 000 aktier. Aktierna placerades i Londonbaserade Oyster European Small Cap Fund till på affärsdagen aktuell marknadskurs om 57,75 SEK per aktie och tillförde bolaget totalt 28,9 Mkr.

Vid ordinarie årsstämman den 25 april 2007 ändrades styrelsens säte till Sollentuna. Årsstämman valde även in Lars Grönberg som ordinarie styrelseledamot. Årsstämman bemyndigade även styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Det totala antalet aktier som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 1 700 000.

I maj entledigades Johan Engquist från tjänsten som bolagets vice VD.

I juli tecknades avtal med Stockholm Corporate Finance AB som ny Certified Adviser efter Remium Securities AB.

Vid extra bolagsstämma den 23 juli beslutade stämman att emittera högst 1 200 000 teckningsoptioner till Koncernens anställda. Koncernens anställda erbjöds att efter eget val förvärva teckningsoptioner till marknadspris bestämt enligt Black & Scholes värderingsformel (värdepappersbeskattade optioner) eller att vederlagsfritt erhålla ej överlåtbara köpoptioner kopplade till anställningens fordbestånd (personaloptioner). Samtliga tilldelade optioner är av typen "personaloptioner". Personaloptionerna har en löptid om högst två år. Varje personaloption ger rätt att förvärva en aktie i bolaget till en kurs motsvarande 150 procent av den volymvägda genomsnittliga kursen på First North under perioden 23–30 juli 2007. För täckande av bolagets skyldighet att erlagga sociala avgifter på vinst vid utnyttjande av personaloptionerna avsätter och behåller bolaget en teckningsoption för varje tretal utställda personaloptioner. Dessa teckningsoptioner kan säljas till täckning av likviditeten. Antalet emitterade teckningsoptioner uppgår till högst 1 200 000, vilket innebär att högst 900 000 personaloptioner kan ställas ut under programmet löptid.

Den 20 augusti tillträdde Tom Ekevall Larsen som ny VD och koncernchef.

Den 17 september reviderade Styrelsen en tidigare utfärdad prognos om en omsättning 2007 överstigande 530 Mkr och ett rörelseresultat överstigande 50 Mkr, till en årsomsättning om 360–390 Mkr med ett negativt resultat för helåret. I samband med rapporten för kvartal 3 justerades prognosen ytterligare gällande omsättning, ned till 310–330 Mkr.

Den 22 oktober avgick Lars Byström som vice VD i bolaget. Lars Byström var fram till den 1 februari 2008 även ordinarie ledamot i styrelsen.

## **Forskning och utveckling**

Som ett led i VKG-koncernens verksamhet satsas fortlöpande resurser på utveckling både i egen regi och i samarbete med leverantörer och kunder. Områden som framförallt berörs är anpassningar av energisparprodukter till ett nordiskt klimat.

## **Medarbetare**

Medeltalet anställda i koncernen uppgick under året till 240 (81), samtliga i Sverige. Det totala antalet anställda vid årets slut uppgick till 235 (146). Övriga upplysningar rörande antalet anställda samt löner, ersättningar och anställningsvillkor lämnas i not 5.

## **Miljöpåverkan**

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

Miljömedvetandet bland VKGs kunder växer. Därför verkar VKG för en långsiktig och hållbar utveckling genom att erbjuda en verksamhet med miljöhänsyn under hela processen. VKG 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 som följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

## **Styrelsens sammansättning**

Styrelsen väljs årligen på ordinarie årsstämma för tiden till och med nästföljande ordinarie årsstämma. Fram till augusti 2007 var antalet styrelseledamöter fem, inklusive vd. Två av styrelseledamöterna, Hagge Rilegård och Lars Byström, var huvudaktieägare. Efter augusti 2007 bestod styrelsen av fem ledamöter. Tillträdande VD:n Tom Ekevall Larsen ingår inte i styrelsen.

## **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 vd, dels för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen. Andra befattningshavare i VKG har deltagit vid sammanträden som föredragande.

## **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 50% av den totala ersättningen. Den totala nivån på ersättningen ska motsvara marknadsmässiga villkor i jämförbara bolag och bransch.

## **Aktien**

Totalt antal stamaktier är 16 977 500 aktier (15 332 500) 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. Ingen aktieägare enligt den offentliga aktieägareförteckningen har mer än 10% av aktierna och rösterna i bolaget per balansdagen. Bolaget känner inte till några avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överlåta aktierna.

## **Utsikter för framtiden**

Den 24 januari 2008 ansökte och beviljades moderbolaget Värmekyl Grossisten Scandinavia AB företagsrekonstruktion enligt lagen om företagsrekonstruktion (1996:764). Styrelsen kallade till en extra bolagsstämma den 13 februari och fick ett bemyndigande att besluta om nyemission av aktier, emission av konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner, med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet vara att möjliggöra kapitalanskaffning inom ramen för den pågående företagsrekonstruktionen. Under februari lämnade GTM Holding A/S en teckningsförbindelse gällande en riktad emission samt garanti för en företrädesemission, vilka sammantaget tillför VKG ca 50 Mkr. Teckningsförbindelsen är villkorad av att prioriterade borgenärer accepterar ett 50-procentigt ackord i den pågående företagsrekonstruktionen. Styrelsen bedömer att rekonstruktionen därigenom ska kunna hävas under maj 2008. Detta, i kombination med ett kraftfullt åtgärdsprogram samt kostnadsbesparingar, bedöms möjliggöra fortsatt verksamhet och på längre sikt uthållig lönsamhet.

Den pågående företagsrekonstruktionen i bolaget är förknippad med väsentliga risker. Dessa omfattar bland annat att företaget misslyckas med att finansiera den fortsatta verksamheten, eller att fordringsägare avslår ett eventuellt förslag på ackord. Rekonstruktionen kan också innebära att företaget tappar marknadsandelar, eller att företagets framtida relationer med leverantörer påverkas negativt.

## **Väsentliga händelser efter balansdagen**

Den 18 januari 2008 upphävde styrelsen prognosen om ett positivt rörelseresultat i kvartal 4 2007 på grund av kvalitetsproblem vid leveranser och högre kostnader än beräknat.

Den 23 januari 2008 stoppades handeln med bolagets aktie på handelsplatsen First North. Den 24 januari 2008 ansökte och beviljades bolaget företagsrekonstruktion, och handeln med aktien återupptogs.

Den 30 januari 2008 kallade styrelsen till en extra bolagsstämma som sedan hölls den 13 februari 2008.

Den 1 februari 2008 avgick styrelseledamöter Hagge Rilegård och Lars Byström ur bolagets styrelse på egen begäran.

Den 4 februari 2008 ansökte och beviljades företagsrekonstruktion för dotterbolaget Solina Bergenergi AB.

Den 12 februari 2008 garanterades nyemissionen genom att GTM Holding A/S lämnat en förbindelse om att teckna en riktad emission om 23 022 500 aktier, motsvarande 57,6% av det totala antalet aktier efter emissionen, till en kurs om 1,25 kr per aktie. Genom emissionen tillförs VKG ca 28 Mkr. GTM har också förbundit sig att garantera en senare emission med företrädesrätt för aktieägare till motsvarande villkor. Totalt kommer de båda emissionerna tillföra VKG ca 50 Mkr. Förbindelsen är villkorad av att icke prioriterade borgenärer accepterar ett 50% ackord.

Den 13 februari 2008 genomfördes extra bolagsstämma där stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier, emission av konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner samt att därvid kunna besluta om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med bemyndigandet och skälet till att avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt skall kunna ske är att möjliggöra kapitalanskaffning inom ramen för den pågående företagsrekonstruktionen. På stämman antogs också förslaget om ny styrelse. Till ny styrelseordförande valdes Ole Oftedal och till nya styrelseledamöter valdes Gunnar Mannerheim, Fredrik Mannerheim, Bertil Persson samt Patrik Gransäter. Den nya styrelsen kommer att tillträda den 20 mars 2008.

Den 27 februari 2008 förvärvade det helägda dotterbolaget FMT Rör AB sitt tidigare systerbolag FMT Vent AB. FMT Vent AB har ca 14 anställda och omsatte under brutna räkenskapsåret 2006/2007 ca 39 Mkr. Finansiering av förvärvet är villkorad av att de oprioriterade borgenärerna i den pågående rekonstruktionen i moderbolaget accepterar ett 50-procentigt ackord. Förvärvet finansieras av GTM Holding A/S via ett lån mot pant i samtliga aktier i FMT Vent AB. För det fall villkoret ovan inte uppfylls har FMT Rör AB rätt att erlagga betalning för lånet genom att till långgivaren överföra aktierna i FMT Vent AB.

Den 3 mars 2008 meddelades att Koncernen avvecklar verksamheter på privatmarknaden utanför Stockholm och övergår till partnerstrategi. Beslutet innebär att försäljning och installationer på privatmarknaden koncentreras till Storstockholm och att partnerstrategi implementeras för övriga Sverige. Som en konsekvens varslas ca 90 anställda, varav 70 korttids- och timanställda, om uppsägning. Sju lokaler i Stockholmsområdet, Eskilstuna, Göteborg och Karlstad avvecklas. Dotterbolaget Energivärme i Stockholm AB tar över installation och service samt försäljning av vattenburna system i Stockholm. Åtgärden beräknas ge effekt från den 1 april 2008 och innebär en kostnadsbesparing på 47–50 Mkr på årsbasis. Strukturkostnaderna beräknas uppgå till 3–4 Mkr.

#### **MODERBOLAGET**

Moderbolaget är ett verksamhetsdrivande bolag som säljer och installerar energisparprodukter. Vidare utför moderbolaget koncerngemensamma tjänster. I juni 2007 såldes dotterbolagen Klimatteknik Solsta AB, Kvalitetskyla i Göteborg AB samt VKG Tempiq AB till dotterbolaget Energivärme i Stockholm AB. I oktober har sedan de sålda bolagen fusionerats med Energivärme i Stockholm AB.

#### **Omsättning och resultat**

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 155,4 (93,6) Mkr. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -61,1 (3,9) Mkr. Moderbolagets finansnetto uppgick till -16,4 (-1,0) Mkr varav nedskrivning av andelar i dotterföretag uppgick till -15,5 (0) Mkr. Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -77,5 (2,8) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -64,0 (2,7) Mkr.

#### **Investeringar och avskrivningar**

Årets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 3,4 (2,3) Mkr. Investeringarna avser främst byte av moderbolagets affärssystem.

#### **Finansiell ställning, kassaflöde och soliditet**

Vid årets slut uppgick moderbolagets nettoskuldssättning till -48,1 (-13,1) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -39,9 (-12,6) Mkr. Försämringen beror på det negativa resultatet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16,7 (-23,0) Mkr samt från finansieringsverksamheten 51,2 (36,1) Mkr. Moderbolagets totala kassaflöde uppgick till -0,4 (0,5) Mkr. Soliditeten på balansdagen uppgick till 26,5 procent (45,4 procent).

#### **Medarbetare**

Medeltalet anställda i moderbolaget uppgick under perioden till 113 (31) personer, samtliga i Sverige. Det totala antalet anställda vid årets slut uppgick till 146 (67). Övriga upplysningar rörande antalet anställda samt löner, ersättningar och anställningsvillkor lämnas i not 5.

#### **Förslag till vinstdisposition i kr**

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel	32 574 864 SEK
Disponeras enligt följande	
I ny räkning balanseras	32 574 864 SEK

#### **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**

<b>Tkr</b>	<b>Not</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Nettoomsättning	3	307 690	177 264
Aktiverade arbeten för egen räkning		215	-
Övriga intäkter		783	324
Rörelsen kostnader			
Handelsvaror	16	-145 820	-66 605
Övriga externa kostnader	4	-97 037	-56 402
Personalkostnader	5	-106 724	-35 604
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9, 10, 11, 12	-19 017	-1 746
Övriga rörelsekostnader	6	-11 792	-2 659
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-71 702</b>	<b>14 572</b>
Finansiella poster	7		
Finansiella intäkter		335	60
Finansiella kostnader		-3 961	-1 236
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-75 328</b>	<b>13 396</b>
Inkomstskatt	8	12 984	-3 157
<b>Årets resultat</b>		<b>-62 344</b>	<b>10 239</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare		-62 344	10 239
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	31		
- före utspädningseffekter		-3,86	0,79
- efter utspädningseffekter		-3,86	0,77

**Balansräkning koncernen**

Tkr

Not

**Koncernen**

2007-12-31

2006-12-31

**TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar**

## Immateriella tillgångar

Balanserade utvecklingskostnader 9 808 1 229

Goodwill 10 42 358 24 168

Övriga immateriella tillgångar 11 5 881 4 722

## Materiella anläggningstillgångar

Inventarier och fordon 12 21 813 7 281

## Finansiella anläggningstillgångar

Uppskjutna skattefordringar 14 9 800 -

**Summa anläggningstillgångar****80 660 37 400****Omsättningstillgångar**

15

## Varulager

16 28 564 23 303

## Kortfristiga fordringar

Kundfordringar 17 49 220 32 164

Aktuella skattefordringar 14 1 942 -

Övriga fordringar 19 2 372 1 392

Förutbetalda kostnader &amp; upplupna intäkter 20 10 422 4 074

## Likvida medel

21 9 572 7 298

**Summa omsättningstillgångar****102 092 68 231****SUMMA TILLGÅNGAR****182 752 105 631**

**Balansräkning koncernen**

Tkr	Not	Koncernen	
		2007-12-31	2006-12-31
<b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	22	849	767
Övrigt tillskjutet kapital		90 556	31 819
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-55 622	6 721
<b>Summa eget kapital</b>		<b>35 783</b>	<b>39 307</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	23, 28	15 208	7 204
Uppskjutna skatteskulder	14	2 578	2 272
Övriga avsättningar	24	8 747	7 311
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>26 533</b>	<b>16 787</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
	15		
Räntebärande kortfristiga skulder	23, 28	42 553	9 458
Förskott från kunder		72	113
Leverantörsskulder		38 239	17 146
Aktuella skatteskulder	14	-	1 367
Övriga kortfristiga skulder	25	8 463	3 506
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	26	26 244	15 959
Övriga avsättningar	24	4 865	1 988
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>120 436</b>	<b>49 537</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>146 969</b>	<b>66 324</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>		<b>182 752</b>	<b>105 631</b>

## Förändringar i koncernens eget kapital

Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa
<b>Belopp vid årets utgång 2004</b>	-	-	-4 162	<b>-4 162</b>
Årets resultat	-	-	644	644
<i>Summa redovisade intäkter och kostnader</i>	-	-	644	644
Nybildning	100	-	-	100
Nyemission	431	2 454	-	2 885
Avdrag för emissionskostnader	-	-	-	-
<b>Belopp vid årets utgång 2005</b>	<b>531</b>	<b>2 454</b>	<b>-3 517</b>	<b>-532</b>
Årets resultat	-	-	10 239	10 239
<i>Summa redovisade intäkter och kostnader</i>	-	-	10 239	10 239
Nyemission	236	31 383	-	31 619
Avdrag för emissionskostnader	-	-2 393	-	-2 393
Teckningsoptioner	-	375	-	375
<b>Belopp vid årets utgång 2006</b>	<b>767</b>	<b>31 819</b>	<b>6 722</b>	<b>39 308</b>
Årets resultat	-	-	-62 344	-62 344
<i>Summa redovisade intäkter och kostnader</i>	-	-	-62 344	-62 344
Nyemission	45	48 027	-	48 072
Avdrag för emissionskostnader	-	-415	-	-415
Teckningsoptioner	37	10 426	-	10 463
Personaloptioner	-	699	-	699
<b>Belopp vid årets utgång 2007</b>	<b>849</b>	<b>90 556</b>	<b>-55 622</b>	<b>35 783</b>

**Kassaflödesanalys koncernen**

Tkr

**Koncernen**

2007-12-31 2006-12-31

**Den löpande verksamheten**

Resultat före finansiella poster		-71 702	14 572
Erhållna ränteintäkter	6	335	60
Betalda räntekostnader	6	-3 164	-1 236
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar		7 821	1 746
Nedskrivningar		11 196	-
Finansiell leasing		-1 981	-
Avsättningar		2 596	99
Förskott från kunder		-	-3 225
Resultat vid försäljning av inventarier		-341	-106
Aktierelaterade ersättningar		701	-
Övriga poster		227	-
		<b>-54 312</b>	<b>11 910</b>

Betald skatt		-2 944	-483
--------------	--	--------	------

<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-57 256</b>	<b>11 426</b>
---	--	----------------	---------------

**Kassaflöde från förändring i rörelsekapital**

Ökning respektive minskning av			
Varulager		-3 610	-13 579
Rörelsefordringar		-18 374	-17 130
Rörelseskulder		57 022	12 842

<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-22 218</b>	<b>-6 441</b>
---	--	----------------	---------------

**Investeringsverksamheten**

Förvärv av verksamheter	30	-13 374	-15 313
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9, 11, 12	-8 592	-7 329
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		804	1 055

<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-21 162</b>	<b>-21 587</b>
---	--	----------------	----------------

**Finansieringsverksamheten**

Likvid från emission efter avdrag för emissionskostnader		28 298	25 407
Likvid från teckningsoptioner		10 463	375
Upptagna lån		13 854	11 806
Amortering av lån		-6 961	-2 321

<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>45 654</b>	<b>35 267</b>
--	--	---------------	---------------

<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>2 274</b>	<b>7 239</b>
-----------------------------	--	--------------	--------------

Likvida medel vid periodens början		<b>7 298</b>	<b>59</b>
------------------------------------	--	--------------	-----------

<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	21	<b>9 572</b>	<b>7 298</b>
---	----	--------------	--------------

**Resultaträkning moderbolaget**

Tkr	Not	Moderbolaget	
		2007	2005-08-27-- 2006-12-31
Nettoomsättning	3	155 439	93 600
Aktiverade arbeten för egen räkning		215	-
Övriga intäkter		311	-
Rörelsen kostnader			
Handelsvaror	16	-72 208	-36 692
Övriga externa kostnader	4	-86 330	-37 768
Personalkostnader	5	-49 038	-14 340
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9, 11, 12	-1 007	-222
Övriga rörelsekostnader	6	-8 476	-715
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-61 094</b>	<b>3 863</b>
Finansiella poster	7		
Ränteintäkter och liknande poster		2 276	38
Räntekostnader och liknande poster		-18 678	-1 060
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-77 496</b>	<b>2 841</b>
Inkomstskatt	8	13 461	-150
<b>Årets resultat</b>		<b>-64 035</b>	<b>2 691</b>
<b>Föreslagen utdelning per aktie</b>	29	<b>0</b>	<b>0</b>

**Balansräkning moderbolaget**

Tkr

Not

**Moderbolaget**

2007-12-31

2006-12-31

**TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar**

Immateriella tillgångar

Balanserade utvecklingskostnader

9

808

1 229

Övriga immateriella tillgångar

11

2 256

-

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier och fordon

12

1 787

1 247

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag

13

55 356

33 340

Uppskjutna skattefordringar

14

9 800

-

**Summa anläggningstillgångar****70 007****35 816****Omsättningstillgångar**

15

Varulager

16

23 684

19 771

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

17

25 505

16 055

Fordringar hos koncernföretag

18

12 553

2 633

Aktuella skattefordringar

14

1 735

35

Övriga fordringar

19

497

269

Förutbetalda kostnader &amp; upplupna intäkter

20

1 515

2 701

Likvida medel

21

101

480

**Summa omsättningstillgångar****65 590****41 944****SUMMA TILLGÅNGAR****135 597****77 760**

**Balansräkning moderbolaget**

Tkr

**Moderbolaget**

Not

2007-12-31

2006-12-31

**EGET KAPITAL & SKULDER****Eget kapital***Bundet eget kapital*

Aktiekapital

22

849

767

Reservfond

2 4542 454

3 303

3 221

*Fritt eget kapital*

Överkursfond

87 403

28 990

Balanserat resultat

9 205

375

Årets resultat

-64 0352 691

32 573

32 056

**Summa eget kapital****35 876****35 277****Långfristiga skulder**

Räntebärande långfristiga skulder

23, 28

9 600

5 454

Övriga avsättningar

24

8 413

7 311

**Summa långfristiga skulder****18 013****12 765****Kortfristiga skulder**

15

Räntebärande kortfristiga skulder

23, 28

38 578

8 097

Leverantörsskulder

21 851

9 295

Skulder till koncernföretag

18

2 689

627

Övriga kortfristiga skulder

25

2 947

810

Upplupna kostnader &amp; förutbetalda intäkter

26

10 777

8 901

Övriga avsättningar

24

4 866

1 988

**Summa kortfristiga skulder****81 708****29 718****Summa skulder****99 721****42 483****SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER****135 597****77 760****Ställda säkerheter**

27

57 922

35 790

**Ansvarsförbindelser**

27

18 860

50

**Förändringar i moderbolagets eget kapital**

Tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Överkursfond	Årets resultat	
Nybildning	100	-	-	-	-	100
Nyemission	667	2 454	-	31 383	-	34 504
Avdrag för emissionskostnader	-	-	-	-2 393	-	-2 393
Teckningsoptioner, inbetald premie	-	-	375	-	-	375
Årets resultat	-	-	-	-	2 691	2 691
<b>Belopp vid årets utgång 2006</b>	<b>767</b>	<b>2 454</b>	<b>375</b>	<b>28 990</b>	<b>2 691</b>	<b>35 277</b>
Vinstdisposition	-	-	2 691	-	-2 691	-
Nyemission	45	-	-	48 027	-	48 072
Avdrag för emissionskostnader	-	-	-	-415	-	-415
Teckning av aktier	37	-	-	10 426	-	10 463
Personaloptioner	-	-	699	-	-	699
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	8 076	-	-	8 076
Skatteeffekt på koncernbidrag	-	-	-2 261	-	-	-2 261
Årets resultat	-	-	-	-	-64 035	-64 035
<b>Belopp vid årets utgång 2007</b>	<b>849</b>	<b>2 454</b>	<b>9 580</b>	<b>87 028</b>	<b>-64 035</b>	<b>35 876</b>

**Kassaflödesanalys moderbolaget**

Tkr

**Moderbolaget**

2007-12-31 2006-12-31

**Den löpande verksamheten**

Resultat före finansiella poster		-61 094	3 863
Erhållna ränteintäkter	6	226	38
Betalda räntekostnader	6	-2 637	-1060
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar		1 007	222
Avsättningar		2 262	99
Resultat vid försäljning av inventarier		-9	-
Aktierelaterade ersättningar		701	-
		<b>-59 544</b>	<b>3 162</b>

Betald skatt		-140	-185
--------------	--	------	------

**Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital****-59 684 2 977****Kassaflöde från förändring i rörelsekapital**

Ökning respektive minskning av			
Varulager		-3 913	-19 771
Rörelsefordringar		-18 412	-21 658
Rörelseskulder		47 149	25 842

**Kassaflöde från den löpande verksamheten -34 860 -12 610****Investeringsverksamheten**

Förvärv/avyttring av verksamheter	30	-13 300	-20 319
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9, 11, 12	-3 401	-2 698
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		28	-

**Kassaflöde från investeringsverksamheten -16 673 -23 017****Finansieringsverksamheten**

Insatt kapital		-	100
Likvid från emission efter avdrag för emissionskostnader		28 298	28 298
Likvid från teckningsoptioner		10 463	375
Erhållen utdelning		2 000	-
Långfristiga fordringar/skulder dotterbolag		4 281	-
Upptagna lån		10 000	8 830
Amortering av lån		-3 888	-1 496

**Kassaflöde från finansieringsverksamheten 51 154 36 107****Periodens kassaflöde -379 480**

Likvida medel vid periodens början		<b>480</b>	-
------------------------------------	--	------------	---

**Likvida medel vid periodens slut 21 101 480**

## Not 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

### KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

#### Allmän information

Värmekyl Grossisten Scandinavia AB (publ) (Moderföretaget) och dess dotterbolag (sammantaget Koncernen) är en ledande aktör inom försäljning, installation och service av energisparande och energieffektiva värme- och kylprodukter för inomhusklimat. Koncernen bedriver sin verksamhet inom Sverige. Under 2007 har koncernen förvärvat Solina Bergenergi AB, Klimatteknik Solsta AB, Kvalitetsskyla i Göteborg AB samt VKG Tempiq AB.

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat och med säte i Sollentuna kommun. Adressen till huvudkontoret är Värmekyl Grossisten Scandinavia AB (publ), Hammarbacken 4 B, 191 49 Sollentuna.

Moderföretaget är noterat på First North sedan mars 2006.

Årsredovisningen fastställdes av styrelsen och godkändes för utgivning den 17 mars 2008.

#### Redovisningsprinciper

De viktigaste 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 samt i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 30:6 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner*. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

#### Standarder, ändringar och tolkningar som har trätt i kraft under 2007

*IFRS 7, Finansiella instrument: Upplýsingar, och den kompletterande ändringen av IAS 1, Utformning av finansiella rapporter – Upplýsingar om kapital, inför nya upplýsingar avseende finansiella instrument.* IFRS 7 har ingen inverkan på klassificering och värdering av Koncernens finansiella instrument.

*IFRIC 8, "Tillämpningsområdet för IFRS 2",* kräver att transaktioner som berör utfärdande av egetkapitalinstrument där det vederlag som erhålls understiger verkligt värde på utfärdade egetkapitalinstrument ska prövas för att fastställa om de faller inom ramen för IFRS 2. Denna tolkning har ingen inverkan på Koncernens finansiella rapporter.

*IFRIC 10, "Delårsrapportering och värdenedgångar",* tillåter inte att de nedskrivningar som redovisats under en delårsperiod för goodwill, placeringar i egetkapitalinstrument och placeringar i finansiella tillgångar som redovisas till anskaffningsvärde återförs per en efterföljande balansdag. Denna tolkning har ingen inverkan på Koncernens finansiella rapporter.

#### Standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft 2007 men som inte är relevanta för Koncernen

Följande standarder, ändringar och tolkningar av publicerade standarder är obligatoriska för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2007 eller senare men är inte relevanta för Koncernen:

- IFRS 4, Försäkringsavtal
- IFRIC 7, Tillämpning av inflationsjusteringsmetoden enligt IAS 29, Redovisning i höginflationsländer
- IFRIC 9, Omvärdering av inbäddade derivat.

#### Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av Koncernen

Följande nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för Koncernens redovisning för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2008 eller senare, men har inte tillämpats i förtid av Koncernen:

*IAS 1 (Ändring), "Utformning av finansiella rapporter"* (gäller från den 1 januari 2009). Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. Ändringarna innebär framförallt förändringar i uppställningsformerna och benämningarna av de finansiella rapporterna. Således kommer Koncernens framtida utformning av de finansiella rapporterna att påverkas vid införandet av denna standard.

*IAS 23 (Ändring), "Lånekostnader"* (gäller från den 1 januari 2009). Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. Ändringen kräver att ett företag aktiverar lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång som det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för användning eller försäljning, som en del av anskaffningsvärdet för tillgången. Alternativet att omedelbart kostnadsföra dessa lånekostnader kommer att tas bort. Koncernen kommer att tillämpa IAS 23 (Ändring) från den 1 januari 2009 men den är för närvarande inte relevant för Koncernen eftersom det inte finns några tillgångar för vilka lånekostnader kan aktiveras.

*IAS 27 (Ändring), "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter"* (gäller från den 1 juli 2009). Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. Ändringen innebär bl a att resultat hänförligt till minoritetsaktieägare alltid ska redovisas även om det innebär att minoritetsandelen är negativ, att transaktioner med minoritetsaktieägare alltid ska redovisas i eget kapital, samt att i de fall ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet ska den eventuella kvarvarande andelen omvärderas till verkligt värde. Koncernen kommer att tillämpa IAS 27 (Ändring) från den 1 juli 2009 och rekommendationen kommer att påverka framtida transaktioner.

*IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar (Ändring) – "Vesting conditions and cancellations"* (gäller från den 1 januari 2009). Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. Ändringen påverkar definitionen av intjänandevillkor samt inför ett nytt begrepp, "non-vesting conditions" (villkor som inte är definierade som intjänandevillkor). Standarden anger att "non-vesting conditions" ska beaktas vid uppskattningen av det verkliga värdet på egetkapitalinstrumentet. Varor eller tjänster som erhålls av en motpart som uppfyller alla andra intjäningsvillkor, ska redovisas oavsett om "non-vesting conditions" uppfyllts eller inte. Denna ändring har ingen inverkan på Koncernens finansiella rapporter.

*IFRS 3 (Ändring), "Rörelseförvärv"* (gäller från den 1 juli 2009). Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. Ändringen gäller framåtriktat för förvärv efter tidpunkten för ikraftträdandet. Tillämpningen kommer att innebära en förändring av hur framtida förvärv redovisas, bl a vad avser redovisning av transaktionskostnader, eventuella villkorade köpeskillningar och successiva förvärv. Koncernen kommer att tillämpa standarden från och med räkenskapsåret som påbörjas 1 jan 2010. Ändringen av standarden kommer inte att innebära någon effekt på tidigare gjorda förvärv men kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner.

*IFRS 8, "Rörelsesegment"* (gäller från den 1 januari 2009). IFRS 8 ersätter IAS 14 och anpassar segmentrapporteringen till kraven i USA-standard SFAS 131, Disclosures about segments of an enterprise and related information. Den nya standarden kräver att segmentinformationen presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som används i den interna rapporteringen. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 8 från den 1 januari 2009. Ledningen analyserar fortfarande vilken inverkan standarden kommer att få, men det förefaller sannolikt att både antalet segment för vilka information ska lämnas och det sätt på vilket rapportering sker för segmenten, kommer att ändras på ett sätt som överensstämmer med de interna rapporter som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Eftersom goodwill fördelas på grupper av kassagenererande enheter på segmentnivå, kan förändringen komma att innebära att ledningen måste omfördela goodwill till de nya rörelsesegment som identifieras. Ledningen räknar inte med att detta kommer att leda till något väsentligt nedskrivningsbehov för goodwill.

#### **Tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte är relevanta för Koncernen**

Följande tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för Koncernen för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2008 eller senare men är inte relevanta för Koncernen.

*IFRIC 11, "IFRS 2 – Transaktioner med egna aktier, även koncerninterna"*. IFRIC 11 behandlar aktierelaterade transaktioner som innefattar egna aktier eller som inbegriper koncernföretag (exempelvis optioner avseende ett moderföretags aktier). IFRIC 11 ger vägledning om huruvida dessa transaktioner ska redovisas som aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument eller med kontanter i de separata finansiella rapporterna för moderföretaget respektive andra berörda koncernföretag. Denna tolkning har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

*IFRIC 12, "Service concession arrangements"* (gäller från 1 januari 2008). Denna tolkning är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. IFRIC 12 gäller för avtalsreglerade arrangemang där en operatör inom den privata sektorn deltar i utveckling, finansiering, drift och underhåll avseende infrastruktur för den offentliga sektorns tjänster. IFRIC 12 är inte relevant för Koncernen eftersom inget koncernföretag levererar tjänster till offentlig sektor.

*IFRIC 13, "Customer loyalty programmes"* (gäller från 1 juli 2008). Denna tolkning är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. IFRIC 13 klargör att när varor eller tjänster säljs tillsammans med någon form av incitament för kundlojalitet (exempelvis lojalitetspoäng eller gratis produkter) handlar det om ett avtal med flera delar (multiple elements arrangements). Den ersättning som erhålls från kunden fördelas mellan de olika delarna i avtalet utifrån respektive dels verkliga värde. IFRIC 13 är inte relevant för Koncernen eftersom inget koncernföretag har något lojalitetsprogram.

*IFRIC 14, 'IAS 19 – "The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction"* (gäller från 1 januari 2008). Denna tolkning är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. IFRIC 14 ger vägledning vid bedömning av begränsningen i IAS 19 av beloppet för det överskott som kan redovisas som en tillgång. Den förklarar också hur pensions-tillgången eller -skulden kan påverkas av ett lagstadgat eller avtalsenligt krav på minimifinansiering. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 14 från den 1 januari 2008 men detta förväntas inte ha någon inverkan på Koncernens räkenskaper.

#### **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, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. 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**

En rörelsegren är en grupp tillgångar och verksamheter som tillhandahåller produkter eller tjänster som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra rörelsegrenar. 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. Enligt IAS 14 ska ett företag lämna information om Koncernens olika delar (segment) varmed avses både rörelsegrenar och geografiska områden. Inom Koncernen sker idag all verksamhet inom Sverige vilket innebär att ingen rapportering per geografiskt område sker. Segmentrapportering upprättas för Koncernens två olika rörelsegrenar som idag är privatmarknad och företagsmarknad.

## **Intäktsredovisning**

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster 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 varor och tjänster*

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

### *Returer*

Returer av varulager till leverantörer sker genom att varulagret minskar och kreditering utställs av leverantören. Returtransaktioner till leverantörer påverkar inte resultaträkningen.

### *Successiv vinstavräkning*

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).

Om några omständigheter uppstår som kan förändra den ursprungliga uppskattningen av intäkter, kostnader eller färdigställandegrad, omprövas uppskattningarna. Dessa omprövningar kan resultera i ökning eller minskningar 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. Räntedelen 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 miljön 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 valutans 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. 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 enligt plan 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 externa 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 de kassagenererade enheterna eller grupper av kassagenererade enheter som förväntas bli gynnade av de rörelseförvärv som gett upphov till goodwill posten, se vidare not 9.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov.

#### *Övriga immateriella tillgångar*

Övriga immateriella tillgångar består av förmånliga avtal samt kundregister som identifierats vid rörelseförvärv och redovisas till anskaffningsvärde. Dessa immateriella tillgångar har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för övriga immateriella tillgångar över deras bedömda nyttjandeperiod (3 - 5 år).

#### *Systemutveckling*

Systemutveckling består av införande av nytt affärssystem. Systemutvecklingen har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. 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 samtliga punkter 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. Avskrivningarna görs linjärt för att fördela kostnaden för balanserade utvecklingskostnader över den bedömda nyttjandeperioden (3 år).

Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår.

### **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).

### **Finansiella instrument**

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 och likvida medel. På skuldsidan återfinns räntebärande 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 omsättningstillgångar, 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.

#### **Leverantörsskulder**

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

#### **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.

#### **Varulager**

Varulagret utgörs av handelsvaror och redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (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 förfallodag inom 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.

#### **Skatt**

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.

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 Redovisningsrådets akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2006 och 2007 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. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 216 (158 Tkr).

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.

#### *Aktierelaterade förmåner*

Koncernen har en aktierelaterad ersättningsplan, där regleringen görs med aktier. Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av optioner kostnadsförs. Det totala belopp som ska kostnadsföras under intjänandeperioden baseras på verkligt värde på de tilldelade optionerna. Varje balansdag omprövar företaget sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli intjänade. Den eventuella avvikelse mot de ursprungliga bedömningarna som omprövningen ger upphov till, redovisas i resultaträkningen och motsvarande justeringar görs i eget kapital.

Mottagna betalningar, efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet (kvotvärde) och övrigt tillskjutet kapital när optionerna utnyttjas.

#### *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 rörelseförluster.

Avsättningar för garantier sker utifrån beräkning av framtida garantiåtaganden för respektive produkt- och tjänstesegment.

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, sällan 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 har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras.

#### *Privatmarknaden*

Om den omprövade uppskattade rörelsemarginalen per den 31 december 2007 hade varit 1% (1%) lägre än ledningens bedömning, skulle Koncernen vara tvungen att skriva ner det redovisade värdet på goodwill med 0 Tkr (0).

Om den omprövade uppskattade diskonteringsräntan före skatt som tillämpats för diskonterade kassaflöden hade varit 1 % (1 %) högre än ledningens bedömning, skulle Koncernen vara tvungen att skriva ner det redovisade värdet på goodwill med 0 Tkr (0).

#### Företagsmarknaden

Om den omprövade uppskattade rörelsemarginalen per den 31 december 2007 hade varit 1% (1%) lägre än ledningens bedömning, skulle Koncernen vara tvungen att skriva ner det redovisade värdet på goodwill med 0 Tkr (0).

Om den omprövade uppskattade diskonteringsräntan före skatt som tillämpats för diskonterade kassaflöden hade varit 1 % (1 %) högre än ledningens bedömning, skulle Koncernen vara tvungen att skriva ner det redovisade värdet på goodwill med 0 Tkr (0).

#### 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 Redovisningsrådets rekommendation RR 32:6 Redovisning för juridiska personer samt tillämpliga uttalanden från Redovisningsrådets Akutgrupp. RR 32:6 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 vilket understiger verkligt värde.

## Not 2 Finansiell riskhantering

### Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd 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.

#### Rekonstruktionsrisk

Den pågående företagsrekonstruktionen i bolaget är förknippad med väsentliga risker. Dessa omfattar bland annat att företaget misslyckas med att finansiera den fortsatta verksamheten, eller att fordringsägare avslår ett eventuellt förslag på ackord. Rekonstruktionen kan också innebära att företaget tappar marknadsandelar, eller att företagets framtida relationer med leverantörer påverkas negativt. Koncernen är också exponerat för flera bransch- och marknadsrelaterade risker, såsom leverantörs- och kundberoende, risk för inkurans i lager, samt omsättnings- och kreditrisker.

#### Marknadsrisk

##### (i) Valutarisk

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

##### (ii) Prisrisk

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

#### Kreditrisk

Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker.

#### Likviditetsrisk

Ett ackord inom företagsrekonstruktionen kommer att minska likviditetsrisken. Detsamma gäller emissioner som är planerade under våren 2008. Försiktighet i hantering av likviditetsrisk innebär även att inneha tillräckliga likvida medel och säljbara värdepapper, tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter och möjligheten att stänga marknadspositioner. På grund av den dynamiska beskaffenheten hos den underliggande verksamheten strävar ekonomi/finansavdelningen efter att bibehålla flexibiliteten i finansieringen genom att upprätthålla avtal om lyftningsbara krediter. Vidare fokuseras kraftfullt på rörelsekapitalrationalisering inklusive arbete med att minska varulager.

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 och hänsyn är inte tagen till ett ackord inom företagsrekonstruktionen.

Per 31 december 2007	Mindre än 1 år	Mellan 1 – 2 år	Mellan 2 – 5 år	Mer än 5 år
Lån till kreditinstitut	5 308	4 760	6 716	-
Leasingskuld	2 345	1 802	1 930	-
Checkräkningskrediter	12 768	-	-	-
Lagerfinansiering	22 132	-	-	-
Leverantörsskulder	38 239	-	-	-
Övriga skulder	34 707	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>115 499</b>	<b>6 562</b>	<b>8 646</b>	<b>-</b>

Per 31 december 2006	Mindre än 1 år	Mellan 1 – 2 år	Mellan 2 – 5 år	Mer än 5 år
Lån till kreditinstitut	1 933	3 540	2000	-
Leasingskuld	1 316	701	963	-
Checkräkningskrediter	6 209	-	-	-
Lagerfinansiering	-	-	-	-
Leverantörsskulder	17 146	-	-	-
Övriga skulder	20 832	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>47 436</b>	<b>4 241</b>	<b>2 963</b>	<b>-</b>

#### Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Eftersom Koncernen inte innehar några räntebärande tillgångar är Koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten oberoende 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 3 Segmentrapportering

Segmentrapportering upprättas för koncernens rörelsesegment som är den primära indelningsgrunden. Koncernen är uppdelad i två segment, Privatmarknad och Företagsmarknad. De två segmenten bedriver verksamhet inom ett geografiskt område, Sverige. I segmentens resultat, tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på ett rimligt och tillförlitligt sätt. Ej fördelade poster består av finansiella poster och skatteposter. Tillgångar och skulder som inte har fördelats upp på segment är skattefordringar, skatteskulder, uppskjutna skattefordringar, uppskjutna skatteskulder, övriga avsättningar, finansiella fordringar samt finansiella skulder.

Segmentens investeringar omfattar inköp av immateriella- och materiella anläggningstillgångar inklusive ökning av tillgångar som uppkommit genom företagsförvärv.

Marknadsbaserad prissättning tillämpas vid transaktioner mellan segmenten.

	Privatmarknad	Företagsmarknad	Ej allokerat	Koncernen
<b>Koncernen 2007</b>				
Externa intäkter	186 321	121 369	-	307 690
Aktiverad arbeten för egen räkning	215	-	-	215
Övriga intäkter	501	282	-	783
Försäljning inom segment	16 532	814	-17 346	-
Försäljning mellan segment	25 017	2 972	-27 989	-
<b>Totala intäkter</b>	<b>228 586</b>	<b>125 437</b>	<b>-45 335</b>	<b>308 688</b>
Avskrivningar	-6 162	-1 659	-	-7 821
Nedskrivningar	-11 196	-	-	-11 196
Rörelseresultat	<b>-77 752</b>	<b>6 050</b>	-	<b>-71 702</b>
Finansnetto	-	-	-3 626	-3 626
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 626</b>	<b>-75 328</b>
Skatt	-	-	12 984	12 984
<b>Årets resultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 359</b>	<b>-62 344</b>
Rörelsemarginal	-34,0%	4,8%	-	-23,2%
Tillgångar	113 714	59 384	9 654	182 752
Skulder	61 511	34 782	50 676	146 969
Investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar	44 022	6 098	-	50 120

	Privat- marknad	Företags- marknad	Ej allokerat	Koncernen
<b>Koncernen 2006</b>				
Externa intäkter	111 240	66 024	-	177 264
Övriga intäkter	324	-	-	324
Försäljning mellan segment	4 136	654	-4 790	-
<b>Totala intäkter</b>	<b>115 700</b>	<b>66 678</b>	<b>-4 790</b>	<b>177 588</b>
Avskrivningar	-603	-1 143	-	-1 746
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9 682</b>	<b>4 890</b>	-	<b>14 572</b>
Finansnetto	-	-	-1 176	-1 176
<b>Resultat före skatt</b>	-	-	<b>-1 176</b>	<b>13 396</b>
Skatt	-	-	-3 157	-3 157
<b>Årets resultat</b>	-	-	<b>-4 333</b>	<b>10 239</b>
Rörelsemarginal	8,4%	7,3%	-	8,2%
Tillgångar	72 575	33 056	-	105 631
Skulder	29 839	7 114	29 371	66 324
Investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar	19 087	18 193	-	37 280

#### Not 4 Revisionsarvode

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Revisionsarvode (Öhrlings PwC)	672	269	672	173
Arvoden för övriga uppdrag (Öhrlings PwC)	157	-	157	-
Revisionsarvode (Lindebergs)	-	-	-	-
Arvoden för övriga uppdrag (Lindebergs)	177	-	177	-
Revisionsarvode (Övriga revisorer)	27	-	-	-
Arvoden för övriga uppdrag (Övriga revisorer)	-	425	-	461
<b>Summa</b>	<b>1 033</b>	<b>694</b>	<b>1 006</b>	<b>634</b>

Med revisionsuppdrag avses granskningen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens 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. Allt annat är övriga uppdrag.

#### Not 5 Ersättning till anställda

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Löner och andra ersättningar	71 286	25 403	31 936	10 108
Sociala avgifter	22 951	8 769	10 433	3 386
Aktieoptioner som tilldelats styrelseledamöter och anställda	700	-	700	-
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	4 380	36	2 053	36
Pensionskostnader – förmånsbestämda planer	239	293	-	-
<b>Summa</b>	<b>99 556</b>	<b>34 501</b>	<b>45 122</b>	<b>13 530</b>

**Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader**

	Koncernen 2007				Koncernen 2006			
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Aktie-relaterade ersättningar	Pensions-kostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Aktie-relaterade ersättningar	Pension-kostnader
<i>Styrelse, verkställande direktörer samt ledande befattningshavare</i>								
Nils Ljung (ordförande)	160	52	-	-	-	-	-	-
Hagge Rilegård (tidigare ledamot samt VD)	900	292	-	188	460	149	-	-
Lars Byström (tidigare ledamot samt vice VD)	775	251	-	173	410	132	-	-
Lars Grönberg (ledamot)	80	26	-	-	-	-	-	-
Stefan Lövblom (ledamot)	80	26	-	-	-	-	-	-
Tom Ekevall Larsen, VD	620	320	367	100	-	-	-	-
Johan Engqvist (tidigare vice VD)	511	166	-	42	-	-	-	-
VD i dotterbolag	3 694	1 076	39	476	803	256	-	1 374
Övriga ledande befattningshavare	1 504	526	118	319	837	271	-	3 027
<i>Övriga anställda</i>								
Övriga anställda	62 962	20 216	176	3 321	22 893	7 961	-	17 549
<b>Koncernen totalt</b>	<b>71 286</b>	<b>22 951</b>	<b>700</b>	<b>4 619</b>	<b>25 403</b>	<b>8 769</b>	<b>0</b>	<b>34 470</b>

Tidigare styrelseledamöterna Hagge Rilegård och Lars Byström har under 2007 respektive 2006 endast erhållit fast månadslön.

**Antal personer**

Antalet styrelseledamöter i dotterföretagen uppgår till 7, övriga ledande befattningshavare till 3 samt övriga anställda till 230.

**Förmåner**

I redovisat belopp för löner och andra ersättningar ingår för VD Tom Ekevall Larsen bilförmån om 42 tkr. I övrigt har inga anställda eller styrelseledamöter någon förmån.

**Avgångsvederlag**

Mellan bolaget och verkställande direktören gäller en uppsägningstid om 6 månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida gäller en uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida utgår även ett avgångsvederlag om 6 månadslöner i tillägg till uppsägningstiden. Avräkning skall ske för den lön eller motsvarande ersättning som erhålles från annat håll under perioden. Utbetalning skall ske månadsvis.

Mellan bolaget och finanschefen gäller en uppsägningstid om 3 månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från finanschefens sida gäller en uppsägningstid om 3 månader. Vid uppsägning från bolagets sida utgår även ett avgångsvederlag om 3 månadslöner i tillägg till uppsägningstiden. Avräkning skall ske för den lön eller motsvarande ersättning som erhålles från annat håll under perioden. Utbetalning skall ske månadsvis.

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

**Bonus**

Ingen bonus har utgivits för styrelse, VD eller ledande befattningshavare under 2007 och 2006.

**Sjukfrånvaro i moderbolaget**

Den totala sjukfrånvaron anges i procent av de anställdas sammanlagda ordinarie arbetstid. Total sjukfrånvaro i moderbolaget uppgår för 2007 till 1,3 % (2,4 %), varav män 1,3 % (2,4 %) och kvinnor 0,9 % (0 %). Sjukfrånvaron för anställda under 29 år uppgår till 1,3 %, anställda mellan 30 till 49 år, 1,4 % samt anställda äldre än 50 år, 0,5 %. Ingen fördelning av sjukfrånvaro för år 2006 har skett då för få individer ingår i respektive ålderskategori.

Medelantalet anställda	2007			2006		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Moderbolaget						
Sverige	21	92	113	5	26	31
Dotterföretag						
Sverige	10	117	127	4	46	50
<b>Koncernen totalt</b>	<b>31</b>	<b>209</b>	<b>240</b>	<b>9</b>	<b>72</b>	<b>81</b>

Fördelning mellan kvinnor och män på ledande befattningar på balansdagen	2007			2006		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Styrelse	-	12	12	-	9	9
VD och ledande befattningshavare	1	8	9	-	4	4
<b>Koncernen totalt</b>	<b>1</b>	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

Not 6 Övriga rörelsekostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Garantikostnader	-2 602	-529	-2 262	-351
Reservering/kostnader för kundförluster	-2 836	-238	-2 670	-
Förbrukningsinventarier och hyra av inventarier	-3 083	-1 241	-781	-34
Övriga rörelsekostnader	-3 271	-651	-2 763	-330
<b>Summa</b>	<b>-11 792</b>	<b>-2 659</b>	<b>-8 476</b>	<b>-715</b>

Not 7 Finansiella poster	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ränteintäkter, externa	335	60	226	38
Räntekostnader, externa	-3 656	-629	-2 823	-453
Utdelning från dotterbolag	-	-	2 000	-
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	-	-	-15 500	-
Övriga finansiella intäkter	50	-	50	-
Övriga finansiella kostnader	-355	-607	-355	-607
<b>Summa</b>	<b>-3 626</b>	<b>-1 176</b>	<b>-16 402</b>	<b>-1 022</b>

<b>Not 8 Inkomstskatt, skatt på årets resultat</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktuell skatt årets resultat	-303	-2 048	2 261	-150
Uppskjuten skatt	13 287	-1 109	11 200	-
<b>Summa</b>	<b>12 984</b>	<b>-3 157</b>	<b>13 461</b>	<b>-150</b>

<b>Skillnad mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Redovisat resultat före skatt	-75 328	13 396	-77 496	2 841
Skatt enligt gällande skattesats	21 092	-3 751	21 699	-795
Ej avdragsgilla kostnader	-2 786	-68	-3 638	-24
Ej skattepliktiga intäkter	33	5	601	-
Emissionskostnader bokade direkt mot eget kapital	160	670	-	670
Skatteeffekt av nedskrivning av andelar i dotterföretag	-	-	-4 340	-
Ej avdragsgill nedskrivning av goodwill	-3 135	-	-	-
Ej uppbokad uppskjuten skattefordran	-2 343	-	-861	-
Skatt hänförlig till tidigare år	-17	-	-	-
Skatt på schablonintäkt på periodiseringsfond	-20	-13	-	-
<b>Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen</b>	<b>12 984</b>	<b>-3 157</b>	<b>13 461</b>	<b>-150</b>
<b>Skattesats</b>	<b>28%</b>	<b>28%</b>	<b>28%</b>	<b>28%</b>

<b>Not 9 Balanserade utvecklingskostnader</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Ingående balanserade utvecklingskostnader	1 264	-	1 264	-
Årets balanserade utvecklingskostnader	-	1 264	-	1 264
<b>Utgående balanserade utvecklingskostnader</b>	<b>1 264</b>	<b>1 264</b>	<b>1 264</b>	<b>1 264</b>
Ingående avskrivningar	-35	-	-35	-
Årets avskrivningar	-421	-35	-421	-35
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-456</b>	<b>-35</b>	<b>-456</b>	<b>-35</b>
<b>Utgående restvärde</b>	<b>808</b>	<b>1 229</b>	<b>808</b>	<b>1 229</b>

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

<b>Not 10 Goodwill</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Ingående anskaffningsvärden	24 168	-	-	-
Omvärdering av goodwill 1	-5 847	-	-	-
Årets anskaffningar	31 374	24 168	-	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>49 695</b>	<b>24 168</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ingående nedskrivningar	-	-	-	-
Årets nedskrivningar 2	-7 337	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-7 337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående restvärde</b>	<b>42 358</b>	<b>24 168</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Specifikation av goodwill i koncernen

	2007		2006	
	Privat- marknad	Företags- marknad	Privat- marknad	Företags- marknad
Goodwill	23 992	18 366	14 279	9 889

## Väsentliga antaganden som används vid beräkning av nyttjandevärden

Rörelsemarginal 3	6,2%	6,5%	10%	12%
Tillväxttakt 4	0%	0%	0%	0%
Diskonteringsränta	12%	12%	14%	14%

1, Avser tilläggsköpeskillingar som inte utgår.

2, Nedskrivning av goodwill härrör till verksamheter som har beslutats att nedläggas

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

4, Använd tillväxttakt för kassaflöden bortom den tvååriga 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 gäller nedskrivningstest har detta gjorts på den lägsta nivå där separerbara kassaflöden identifierats. Nyttjandevärdet för goodwill hänförlig till Koncernens kassagenererande enheter har beräknats baserat på diskonterade kassaflöden för en period omfattande 14 år (15 år). Kassaflöden för de första 2 åren (2 åren) baseras på budget och prognos. För perioden därefter har kassaflöden hänförliga till samtliga de poster som innefattar goodwill fastställts med en tillväxttakt motsvarande 0 % (0%). Denna tillväxttakt understiger den långsiktiga tillväxttacken och ledningens förväntningar på marknadsutvecklingen. Ledningen har fastställt den budgeterade rörelsemarginalen baserat på sina förväntningar på marknadsutvecklingen. Den diskonteringsränta som används anges före skatt och återspeglar de specifika riskerna. Med de antaganden som redovisas ovan överstiger nyttjandevärdet redovisat värde för samtliga kassagenererande enheter.

## Not 11 Övriga immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ingående anskaffningsvärden	5 077	-	-	-
Årets anskaffningar	6 497	5 077	2 411	-
<b>Utgående ackumulerande anskaffningsvärden</b>	<b>11 574</b>	<b>5 077</b>	<b>2 411</b>	<b>0</b>
Ingående avskrivningar	-355	-	-	-
Årets avskrivningar	-1 479	-355	-155	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-1 834</b>	<b>-355</b>	<b>-155</b>	<b>0</b>
Ingående nedskrivningar	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-3 859	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-3 859</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående restvärde</b>	<b>5 881</b>	<b>4 722</b>	<b>2 256</b>	<b>0</b>

Övriga immateriella tillgångar i koncernen består av kundregister, övriga avtal identifierade i samband med rörelseförvärv samt systemutvecklingskostnader. Nedskrivning om 3,9 mkr är hänförlig till avtalet mellan Interfocus samt VKG Tempiq AB gällande försäljning av braskaminer.

## Not 12 Inventarier och fordon

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ingående anskaffningsvärde	8 467	353	1 434	-
Ökning genom förvärv	9 540	2 336	-	-
Årets försäljningar/utrangeringar	-2 074	-993	-	-
Årets anskaffningar	12 249	6 771	973	1 434
<b>Utgående ackumulerande anskaffningsvärden</b>	<b>28 182</b>	<b>8 467</b>	<b>2 407</b>	<b>1 434</b>
Ingående avskrivningar	-1 186	-99	-187	-
Årets försäljningar/utrangeringar	738	269	-	-
Årets avskrivningar	-5 921	-1 356	-433	-187
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-6 369</b>	<b>-1 186</b>	<b>-620</b>	<b>-187</b>
<b>Utgående restvärde</b>	<b>21 813</b>	<b>7 281</b>	<b>1 787</b>	<b>1 247</b>

I posten inventarier och fordon ingår leasing av fordon som Koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med ackumulerat anskaffningsvärde om 9,6 (4,2) Mkr och ackumulerade avskrivningar 2,4 (0,8) Mkr.

### Not 13 Andelar i koncernföretag

#### Moderbolaget innehav av aktier i dotterföretag 2007-12-31

	Org nr	Säte	Kapitalandel	Antal andelar	Bokfört värde
VKG Fastighetsvärme AB	556692-9641	Sollentuna	100%	1 000	2 045
FMT Rör AB	556446-1654	Sollentuna	100%	3 000	16 408
Mälarvärme AB	556706-0404	Strängnäs	100%	1 000	1 045
Energivärme i Stockholm AB	556635-5581	Stockholm	100%	1 000	5 950
Solina Bergenergi AB	556658-4784	Upplands Bro	100%	1 000	27 863
VKG Gävle Luftbehandling AB	556705-2385	Gävle	100%	1 000	2 045
<b>Summa</b>					<b>55 356</b>

	Moderbolaget 2007	Moderbolaget 2006
Ingående balans	33 340	-
Årets förvärv av dotterföretag	39 568	33 340
Årets avyttring av dotterföretag	- 11 705	-
Årets omvärdering av tilläggsköpeskillningar	-5 847	-
Tillskjutet kapital till dotterbolag	15 500	-
Årets nedskrivning av aktier i dotterbolag	-15 500	-
<b>Utgående balans</b>	<b>55 356</b>	<b>33 340</b>

### Not 14 Uppskjuten inkomstskatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
<u>Uppskjutna skattefordringar</u>				
Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas efter mer än 12 månader	9 800	-	9 800	-
Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas inom 12 månader	1 400	-	1 400	-
<b>Summa</b>	<b>11 200</b>	<b>0</b>	<b>11 200</b>	<b>0</b>
<u>Uppskjutna skatteskulder</u>				
Uppskjutna skatteskulder som ska betalas efter mer än 12 månader	1 661	1 607	-	-
Uppskjutna skatteskulder som ska betalas efter 12 månader	917	665	-	-
<b>Summa</b>	<b>2 578</b>	<b>2 272</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALT</b>	<b>8 622</b>	<b>-2 272</b>	<b>11 200</b>	<b>0</b>

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Vid årets början	-2 272	1 368	-	-
Redovisning i resultaträkningen *	13 287	-1 109	11 200	-
Förvärv av koncernföretag *	-2 393	-2 531	-	-
<b>Summa</b>	<b>8 622</b>	<b>-2 272</b>	<b>11 200</b>	<b>0</b>

\* Avser materiella-, immateriella tillgångar samt obeskattade reserver.

Aktivering av uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag aktiveras med hänsyn till ledningens bedömning om möjligheten att nyttja underskottsavdragen inom 3 år.

### Not 15 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.

<b>Not 16 Varulager</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Handelsvaror	30 326	23 303	25 446	19 771
Inkuransreserv	-1 762	-	-1 762	-
<b>Summa</b>	<b>28 564</b>	<b>23 303</b>	<b>23 684</b>	<b>19 771</b>

Direkta materialkostnader för sålda varor ingår i Handelsvaror och uppgick i koncernen till 145,8 (66,6) Mkr. Direkta materialkostnader för sålda varor ingår i Handelsvaror och uppgick i moderbolaget till 72,2 (36,7) Mkr.

<b>Not 17 Kundfordringar</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Kundfordringar	52 165	32 164	28 174	16 055
Reserv för osäkra kundfordringar	-2 945	-	-2 669	-
<b>Summa</b>	<b>49 220</b>	<b>32 164</b>	<b>25 505</b>	<b>16 055</b>

Samtliga kundfordringar är utställda i svenska kronor. Reservering för osäkra kundfordringar baseras på en generell reservering av fordringar äldre än 90 dagar exklusive mervärdesskatt. Vidare reserveras för osäkra fordringar då individuell bedömning påvisar ett nedskrivningsbehov.

<b>Åldersanalys</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Ej förfallna kundfordringar	27 230	20 233	7 677	6 596
Förfallna yngre än 90 dagar	18 880	8 355	15 733	6 554
Förfallna äldre än 90 dagar	6 055	3 577	4 764	2 905
<b>Summa</b>	<b>52 165</b>	<b>32 164</b>	<b>28 174</b>	<b>16 055</b>

#### **Not 18 Transaktioner med närstående**

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

##### **Transaktioner med närstående**

Under perioden har följande transaktioner skett med närstående:

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Försäljning av varor och tjänster</b>				
Dotterföretag	-	-	6 422	4 298
<b>Inköp av varor och tjänster</b>				
Dotterföretag	-	-	23 924	933

Transaktioner mellan koncernbolag har ägt rum på marknadsmässiga villkor och till marknadspriser. Under året uppgick den koncerninterna omsättningen till 45,8 Mkr (5,2).

##### **Utgående balanser vid årets slut**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Fordringar på närstående</b>				
Rörelsefordringar på dotterföretag	-	-	12 553	2 633
<b>Skulder till närstående</b>				
Rörelseskulder till dotterföretag	-	-	2 689	627

För ersättningar till styrelse, VD och ledande befattningshavare, se not 5.

<b>Not 19 Övriga fordringar</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Depositioner	198	52	173	27
Fordran hos leverantörer	555	902	279	143
Momsfordran	1 426	209	-	99
Övriga kortfristiga fordringar	193	229	45	-
<b>Summa</b>	<b>2 372</b>	<b>1 392</b>	<b>497</b>	<b>269</b>

<b>Not 20 Förutbetalda kostnader &amp; upplupna intäkter</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Förutbetalda hyreskostnader	445	324	445	272
Förutbetalda försäkringskostnader	64	162	-	20
Förutbetalda leasingavgifter	2 590	-	-	32
Övriga upplupna intäkter	6 839	3 088	880	2 377
Övriga förutbetalda kostnader	484	500	190	-
<b>Summa</b>	<b>10 422</b>	<b>4 074</b>	<b>1 515</b>	<b>2 701</b>

<b>Not 21 Likvida medel</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Kassa och bank	9 572	6 773	101	480
Kortfristiga bankplaceringar	-	525	-	-
<b>Summa</b>	<b>9 572</b>	<b>7 298</b>	<b>101</b>	<b>480</b>

Effektiv ränta för kortfristiga bankplaceringar var 2,5% (2,9%). Dessa placeringar har under 2007 omvandlas till kontanta medel som rubriceras som kassa och bank.

<b>Not 22 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital</b>	<b>Antal aktier (tusental)</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Övrigt tillskjutet kapital</b>	<b>Summa</b>
<b>Per 1 januari 2006</b>	<b>10 613</b>	<b>531</b>	<b>2 454</b>	<b>2 985</b>
- Likvid för emitterade aktier	4 200	210	25 197	25 407
- Ökning via rörelseförvärv	520	26	3 793	3 819
- Likvid för premie avseende teckningsoptioner	-	-	375	375
<b>Per 31 december 2006</b>	<b>15 333</b>	<b>767</b>	<b>31 819</b>	<b>32 586</b>
- Likvid för emitterade aktier	500	23	28 435	28 460
- Ökning via rörelseförvärv	395	20	19 177	19 197
- Likvid för emitterade aktier	750	38	10 425	10 463
- Personaloptionsprogram/värde för anställdas tjänstgöring	-	-	700	700
<b>Per 31 december 2007</b>	<b>16 978</b>	<b>849</b>	<b>90 556</b>	<b>91 405</b>

Totalt antal stamaktier är 16 977 500 aktier (15 332 500) med ett kvotvärde om 0,05 SEK per aktie (0,05). Alla emitterade aktier är till fullo betalda.

#### **Aktieoptioner**

Vid extra bolagsstämma i juli 2007 beslutades om optionsprogram. Optionsprogrammet riktas till anställda i Koncernen. Tilldelning har skett med beaktande av bl a den anställdes lönenivå, erfarenhet och position inom företaget. De tilldelade optionernas lösenpris motsvarar aktierna beräknade marknadsvärde. Optionerna ska kunna utnyttjas för förvärv av aktier i VKG under perioden 1 juli–15 augusti 2009. Dessutom ska en tredjedel av antalet optioner kunna utnyttjas under perioden 1 juli–15 augusti 2008, alternativt sparas till perioden 1 juli–15 augusti 2009.

Verkligt värde för optioner som tilldelats under 2007 har fastställts med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell. Ingen premie har erlagts för optionen. Viktiga indata i modellen var genomsnittlig volymvägd kurs vid tilldelningen 24,50 SEK, lösenpris på 35,82 kr, förväntad utdelning uppgående till 0 kr, volatilitet på 74%, optionernas löptid 10-22 månader och årlig riskfri ränta på 3,59-4,22%. Volatiliteten mätt som standardavvikelsen för förväntad avkastning på aktiepriset baseras på statistisk analys av dagliga aktiekurser sedan noteringen. Verkligt värde för optionerna uppgår till 3,68 kr för de som utnyttjas under perioden 1 juli–15 augusti 2008 samt 7,19 kr för de optioner som kan utnyttjas under perioden 1 juli–15 augusti 2009.

	2007		2006	
	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Optioner (tusental)	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Optioner (tusental)
<b>Per 1 januari</b>	<b>13,95</b>	<b>750</b>	-	-
Tilldelade	35,82	871	13,95	750
Förverkade	35,82	-372	-	-
Utnyttjade	13,95	-750	-	-
Förfallna	-	-	-	-
<b>Per 31 december</b>	<b>35,82</b>	<b>499</b>	<b>13,95</b>	<b>750</b>

Av de 498 500 utestående optionerna (750 000), var 0 optioner (750 000), möjliga att utnyttja. Utnyttjade optioner under 2007 resulterade i att 750 000 aktier (0) emitterades till 13,95 kr per aktie (0).

### Not 23 Räntebärande skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
<u>Långfristiga räntebärande skulder</u>				
Lån till kreditinstitut	11 476	5 540	9 600	5 454
Leasingskulder	3 732	1 664	-	-
<b>Summa</b>	<b>15 208</b>	<b>7 204</b>	<b>9 600</b>	<b>5 454</b>
<u>Kortfristiga räntebärande skulder</u>				
Lån till kreditinstitut	5 308	1 933	3 854	1 888
Checkräkningskredit	12 768	6 209	12 592	6 209
Leasingskuld	2 345	1 316	-	-
Lagerfinansiering	22 132	-	22 132	-
<b>Summa</b>	<b>42 553</b>	<b>9 458</b>	<b>38 578</b>	<b>8 097</b>
<b>Summa upplåning</b>	<b>57 761</b>	<b>16 662</b>	<b>48 178</b>	<b>13 551</b>
<b>Förfallodagar för räntebärande skulder</b>				
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Mindre än 1 år	42 553	7 204	38 578	8 097
Mellan 1 och 5 år	15 208	9 458	9 600	5 454
Mer än 5 år	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>57 761</b>	<b>16 662</b>	<b>48 178</b>	<b>13 551</b>
<b>Effektiv ränta på balansdagen var</b>	<b>5,50%</b>	<b>5,10%</b>	<b>5,25%</b>	<b>4,96%</b>
<b>Ej utnyttjade kreditfaciliteter*</b>				
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Rörlig ränta som löper ut inom ett år	5 483	19 491	4 409	791
Rörlig ränta som löper ut om mer än ett år	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>5 483</b>	<b>19 491</b>	<b>4 409</b>	<b>791</b>

\*Ej utnyttjade kreditfaciliteter bygger på ett 50 % ackord i företagsrekonstruktionen inom moderbolaget.

Samtliga lån är tagna till rörlig ränta.

<b>Not 24 Övriga avsättningar</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<u>Långfristiga övriga avsättningar</u>				
Garantiavsättning	2 569	-	2 236	-
Framtid likvid avseende köp av koncernföretag*	6 178	7 311	6 177	7 311
<b>Summa</b>	<b>8 747</b>	<b>7 311</b>	<b>8 413</b>	<b>7 311</b>

<u>Kortfristiga övriga avsättningar</u>				
Framtid likvid avseende köp av koncernföretag*	4 865	1 988	4 866	1 988
<b>Summa</b>	<b>4 865</b>	<b>1 988</b>	<b>4 866</b>	<b>1 988</b>

\* Baseras på resultat och/eller volymutveckling i förvärvade enheter.

<b>Not 25 Övriga skulder</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Personalens källskatt	2 062	1 273	993	609
Momsskuld	5 928	1 493	1 954	-
Övriga skulder	473	740	-	201
<b>Summa</b>	<b>8 463</b>	<b>3 506</b>	<b>2 947</b>	<b>810</b>

<b>Not 26 Upplupna kostnader &amp; förutbetalda intäkter</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Upplupen löne- och semesterskuld	8 877	3 958	3 660	1 262
Upplupna sociala avgifter, pensioner mm	5 401	2 752	2 632	1 038
Övriga upplupna kostnader	5 635	7 081	4 485	6 601
Övriga förutbetalda intäkter	6 331	2 168	-	-
<b>Summa</b>	<b>26 244</b>	<b>15 959</b>	<b>10 777</b>	<b>8 901</b>

<b>Not 27 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Ställda säkerheter</b>				
Företagsinteckningar	43 392	38 930	35 790	35 790
Pant i lager	22 132	-	22 132	-
Äganderättsförbehåll till inventarier	3 234	165	-	-
<b>Summa</b>	<b>68 758</b>	<b>39 095</b>	<b>57 922</b>	<b>35 790</b>
Varav utgivna till				
Kreditinstitut	68 758	39 095	57 922	35 790
<b>Ansvarsförbindelser</b>				
Borgen och garantiförpliktelser	2 862	50	2 001	50
Borgensförpliktelser för dotterbolag	-	-	16 859	-
<b>Summa</b>	<b>2 862</b>	<b>50</b>	<b>18 860</b>	<b>50</b>

**Not 28 Leasing****Koncernen****2007      2006****Framtida minimileasingavgifter avseende  
finansiell leasing i koncernen**

Inom 1 år	2 421	1 204
Mellan 1 och 5 år	4 237	2 047
Mer än 5 år	-	-
<b>Summa</b>	<b>6 658</b>	<b>3 251</b>

Framtida räntekostnader avseende finansiell leasing	-581	-269
---	------	------

<b>Nuvärde finansiella leasingsskulder</b>	<b>6 077</b>	<b>2 982</b>
--	--------------	--------------

**Förfallostruktur finansiella leasingsskulder i  
koncernen**

Inom 1 år	2 345	1 317
Mellan 1 och 5 år	3 732	1 665
Mer än 5 år	-	-
<b>Summa</b>	<b>6 077</b>	<b>2 982</b>

**Framtida operationella leasingavgifter exkl  
lokalhyra****Koncernen****Moderbolaget****2007      2006****2007      2006**

Inom 1 år	855	253	490	253
Mellan 1 och 5 år	1 695	178	662	178
Mer än 5 år	-	-	-	-
<b>Nuvärde finansiella leasingsskulder</b>	<b>2 550</b>	<b>431</b>	<b>1 152</b>	<b>431</b>

**Not 29 Utdelning**

Ingen utdelning har utbetalats ut under 2007 eller 2006. På bolagsstämman den 4 april 2008 kommer styrelsen att föreslå att ingen utdelning lämnas avseende år 2007.

**Not 30 Företagsförvärv****FÖRVÄRV UNDER 2007**

Under 2007 förvärvade Koncernen 100% av aktiekapitalet i nedanstående bolag.

**Solina Bergenergi AB**

Bolaget förvärvades per den 1 januari 2007. Bolagets bidrog med intäkter på 40,7 Mkr och en nettovinst om 0,7 Mkr till Koncernen från förvärvstidpunkten till den 31 december 2007.

**Kvalitetskyla i Göteborg AB**

Bolaget förvärvades per den 1 februari 2007. Bolagets såldes till dotterbolaget Energivärme i Stockholm AB per den 15 juni 2007 och fusionerades sedan in i Energivärme i Stockholm AB per den 15 oktober 2007. Bolaget bidrog med intäkter på 2,1 Mkr och en nettoförlust om -1,8 Mkr till Koncernen från förvärvstidpunkten till den 31 december 2007. Om förvärvet av bolaget hade skett per den 1 januari 2007, skulle bidraget till Koncernens intäkter totalt ha varit 2,5 Mkr och nettoresultatet -1,6 Mkr.

**Klimatteknik Solsta AB**

Bolaget förvärvades per den 1 februari 2007. Bolagets såldes till dotterbolaget Energivärme i Stockholm AB per den 15 juni 2007 och fusionerades sedan in i Energivärme i Stockholm AB per den 15 oktober 2007. Bolaget bidrog med intäkter på 4,7 Mkr och en nettoförlust om -0,2 Mkr till Koncernen från förvärvstidpunkten till den 31 december 2007. Om förvärvet av bolaget hade skett per den 1 januari 2007, skulle bidraget till Koncernens intäkter totalt ha varit 5,4 Mkr och nettoresultatet 0 Mkr.

**VKG Tempiq AB**

Bolaget förvärvades per den 1 februari 2007. Bolagets såldes till dotterbolaget Energivärme i Stockholm AB per den 15 juni 2007 och fusionerades sedan in i Energivärme i Stockholm AB per den 15 oktober 2007. Bolaget bidrog med intäkter på 0 Mkr och en nettovinst om 0 Mkr till Koncernen från förvärvstidpunkten till den 31 december 2007. Om förvärvet av bolaget hade skett per den 1 januari 2007, skulle bidraget till Koncernens intäkter totalt ha varit 0 Mkr och nettoresultatet 0 Mkr.

	Solina Bergenergi AB	Kvalitetskyla i Göteborg AB	Klimatteknik Solsta AB	VKG Tempiq AB
Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill				
Köpeskilling				
Kontant betalt	10 000	1 000	1 000	100
Ej utbetalda tilläggsköpeskillingar	6 238	-	1 834	-
Direkta kostnader i samband med förvärvet	110	45	45	-
Verkligt värde på emitterade aktier	11 516	1 523	2 967	3 192
<b>Sammanlagd köpeskilling</b>	<b>27 864</b>	<b>2 568</b>	<b>5 846</b>	<b>3 292</b>
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-5 996	-212	866	-3 292
<b>Goodwill</b>	<b>21 868</b>	<b>2 356</b>	<b>4 980</b>	<b>0</b>

Goodwill är hänförlig till de förvärvade verksamheternas lönsamhet och de viktiga synergieffekter som förväntas uppstå efter Koncernens förvärv. Verkligt värde för de emitterade aktiernas baseras på noterad aktiekurs

De tillgångar och skulder som ingick i förvärven är följande:

	Solina Bergenergi AB		Kvalitetskyla i Göteborg AB		Klimatteknik Solsta AB		VKG Tempiq AB	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
Materiella anläggningstillgångar	8 747	4 310	95	95	305	305	-	-
Avtal	-	-	-	-	-	-	4 086	-
Varulager	635	635	245	163	219	145	-	-
Övriga fordringar	4 367	4 367	908	908	1 131	1 131	-	-
Likvida medel	1 527	1 527	22	22	542	22	100	100
Uppskjutna skatteskulder	-1 394	-152	-23	-	-82	-23	-894	-
Långfristiga skulder	-2 418	-2 418	-	-	-	-	-	-
Övriga skulder	-5 468	-5 468	-1 035	-1 035	-1 249	-1 249	-	-
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>5 996</b>	<b>2 801</b>	<b>212</b>	<b>153</b>	<b>866</b>	<b>812</b>	<b>3 292</b>	<b>100</b>

Förändring av koncernens likvida medel med anledning av förvärven presenteras nedan:

	Solina Bergenergi AB	Kvalitetskyla i Göteborg AB	Klimatteknik Solsta AB	VKG Tempiq AB
Totalt kontant reglerad köpeskilling	-10 110	-1 045	-1 045	-100
Likvida medel i förvärvade dotterbolag	1 527	22	542	100
<b>Förändring av koncernen likvida medel vid förvärv</b>	<b>-8 583</b>	<b>-1 023</b>	<b>-503</b>	<b>0</b>

#### Förvärv efter räkenskapsårets utgång

Förvärv som skett i början av 2008 framgår av förvaltningsberättelsen under avsnittet Väsentliga händelser efter balansdagen. Dessa förvärvs påverkan på koncernen kommer att presenteras i kvartalsrapport 1 2008 då de slutgiltiga villkoren inte är fastställda.

#### FÖRVÄRV UNDER 2006

Under 2006 förvärvade Koncernen 100% av aktiekapitalet i nedanstående bolag.

##### FMT Rör AB

Bolaget förvärvades per den 1 januari 2006. Bolaget bidrog med intäkter på 62,1 Mkr och en nettovinst om 3,4 Mkr till Koncernen från förvärvstidpunkten till den 31 december 2006.

##### Övriga förvärv

- VKG Fastighetsvärme AB, förvärvades per den 1 januari 2006.
- Mälarvärme AB, förvärvades per den 1 oktober 2006.
- Energivärme i Stockholm AB, förvärvades per den 1 november 2006.
- KMTK i Sverige AB, förvärvades per den 1 december 2006.

De övriga förvärven bidrog med intäkter på 24,4 Mkr och en nettovinst om 1,2 Mkr till Koncernen från förvärvstidpunkten till den 31 december 2006. Om förvärven hade skett per den 1 januari 2006, skulle bidraget till Koncernens intäkter totalt ha varit 45,7 Mkr och nettoresultatet 1,5 Mkr.

	FMT Rör AB	Övriga förvärv
Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill		
Köpeskillning		
Kontant betalt	14 000	6 015
Ej utbetalda tilläggsköpeskillningar	1 000	8 209
Direkta kostnader i samband med förvärvet	112	183
Verkligt värde på emitterade aktier	1 295	2 524
<b>Sammanlagd köpeskillning</b>	<b>16 407</b>	<b>16 931</b>
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-4 073	-5 097
<b>Goodwill</b>	<b>12 334</b>	<b>11 834</b>

Goodwill är hänförlig till de förvärvade verksamheternas lönsamhet och de viktiga synergieffekter som förväntas uppstå efter Koncernens förvärv. Verkligt värde för de emitterade aktiernas baseras på noterad aktiekurs. De tillgångar och skulder som ingick i förvärven är följande:

	FMT Rör AB		Övriga förvärv	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
Materiella anläggningstillgångar	1 807	1 807	1 461	525
Immateriella anläggningstillgångar	617	0	4 460	0
Varulager	254	254	2 360	1 801
Övriga fordringar	10 449	10 449	4 235	4 235
Likvida medel	2 408	2 408	2 589	2 589
Uppskjutna skatteskulder	-758	-586	-1 773	-105
Övriga skulder	-10 704	-10 703	-8 235	-8 235
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>4 073</b>	<b>3 629</b>	<b>5 097</b>	<b>810</b>

Förändring av koncernens likvida medel med anledning av förvärven presenteras nedan:

Totalt kontant reglerad köpeskillning	-20 310
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	4 997
Förändring av koncernen likvida medel vid förvärv	-15 313

### Not 31 Resultat per aktie

Resultat per aktie, SEK	Koncernen	
	2007	2006
- före utspädningseffekter	-3,86	0,79
- efter utspädningseffekter	-3,86	0,77

### Beräkning av resultat per aktie

Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-62 344	10 239
Medelantalet aktier före utspädning, tusental	16 155	12 972
Justering för aktieoptioner, tusental	975	375
<b>Medelantalet aktier efter utspädning, tusental</b>	<b>17 130</b>	<b>13 347</b>

### 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.

### **Not 32 Väsentliga händelser efter bokslutet**

Den 23 januari 2008 stoppades handeln med bolagets aktie på handelsplatsen First North. Den 24 januari 2008 ansökte och beviljades bolaget företagsrekonstruktion i enlighet med lagen om företagsrekonstruktion (1996:764), och handeln med aktien återupptogs.

Den 12 februari 2008 garanterades nyemissionen genom att GTM Holding A/S lämnat en förbindelse om att teckna en riktad emission om 23 022 500 aktier, motsvarande 57,6% av det totala antalet aktier efter emissionen, till en kurs om 1,25 kr per aktie. Genom emissionen tillförs VKG ca 28 Mkr. GTM har också förbundit sig att garantera en senare emission med företrädesrätt för aktieägare till motsvarande villkor. Totalt kommer de båda emissionerna tillföra VKG ca 50 Mkr. Förbindelsen är villkorad av att icke prioriterade borgenärer accepterar ett 50% ackord.

Den 27 februari 2008 förvärvade det helägda dotterbolaget FMT Rör AB sitt tidigare systerbolag FMT Vent AB. Förvärvets påverkan på koncernen kommer att presenteras i kvartalsrapport 1 2008 då de slutgiltiga villkoren inte är fastställda.

Den 3 mars 2008 meddelades att Koncernen avvecklar verksamheter på privatmarknaden utanför Stockholm och övergår till partnerstrategi. Beslutet innebär att försäljning och installationer på privatmarknaden koncentreras till Storstockholm och att partnerstrategi implementeras för övriga Sverige.

Sollentuna den 17 mars 2008

Nils Ljung  
Ordförande

Lars Grönberg

Stefan Lövblom

Tom Ekevall Larsen  
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse som avviker från standardutformningen avgavs 17 mars 2008.

Magnus Thorling  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

### Till årsstämman i

#### Värmekyl Grossisten Scandinavia AB (publ)

Org nr 556684-9393

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Värmekyl Grossisten Scandinavia AB (publ) för år 2007. 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 ersättningskyldig 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.

*Årsredovisningen är upprättad enligt antagande om principen om fortsatt drift. Som framgår av förvaltningsberättelsen är bolaget under företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion. Inom ramen för rekonstruktionen arbetar styrelsen med kapitalanskaffning. En förutsättning för bolagets fortsatta drift är att detta lyckas och att rekonstruktionen hävs samt att bolaget erhåller fortsatt ägarfinansiering.*

Stockholm den 17 mars 2008

Magnus Thorling  
Auktoriserad revisor