



VKG Energy Service AB (publ)

Årsredovisning 2008

AKTIEN

Historik

VKGs aktie introducerades på First North den 1 mars 2006. Introduktionskursen uppgick till 5 kronor. Den 31 december 2008 hade bolaget 62 530 612 (16 977 500) aktier noterade på First North. Utvecklingen i antal utestående aktier framgår av tabellen nedan. Bolaget Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB.

Utveckling under året

Under 2008 omsattes över börsen totalt 43 059 709 (50 471 913) VKG-aktier vilket motsvarar en omsättningshastighet om cirka 1,1 (3,0) ggr. Sista betalkurs för 2008 var 1,17 (6,75) kronor, vilket innebar att VKGs börsvärde vid årsskiftet uppgick till cirka 73,2 (114,6) Mkr.

Aktiens spridning

Vid årsskiftet hade VKG 1 931 (2 587) ägare.

Aktiekapitalets utveckling

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

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för VKG Energy Services AB (publ), nedan VKG, tidigare Värmekyl Grossisten Scandinavia AB (publ), organisationsnummer 556684-9393, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för perioden 2008-01-01–2008-12-31, bolagets tredje verksamhetsår.

VKG är moderbolag i VKG-koncernen. Koncernen erbjuder systemlösningar och tjänster som balanserar ett bra inomhusklimat med låga driftkostnader och låg miljöpåverkan. Med djup kompetens inom värme, kyla, ventilation, styr & regler samt drift & underhåll kan erbjudandet anpassas till att omfatta alltifrån serviceinsatser, installationsentreprenader och effektiviseringsprojekt till längre samarbeten med garantier för funktion och kostnadsnivå. VKG arbetar med energi- och klimatsystem för kommersiella och offentliga fastigheter, industrier, flerbostadshus samt småhus.

KONCERNEN

Koncernstruktur

Koncernen har under året bedrivit verksamhet inom två affärsområden, Privatmarknad och Företagsmarknad. Under året har två företag förvärvat, FMT Vent AB och VVS Specialisten i Södertälje Holding AB med dotterbolagen VVS Specialisten i Södertälje AB och dotterdotterbolaget Energi- & Driftkonsult i Södertälje AB. Vidare har under året dotterbolaget FMT Rör AB förvärvat rörelsen från Båge Rör. Samtliga bolag inom koncernen bedriver sin verksamhet i Sverige.

Marknaden

Privatmarknad

Inom privatmarknad ryms privata kunder, främst villaägare. Prisutvecklingen på olja, osäkerhet kring elpriser samt ökat miljöintresse är tydliga drivkrafter för den ökade efterfrågan av bergvärme och luft/vattenvärmepumpar. Beslutet om att återinföra ROT-avdrag och den, för villaägarna, positiva utvecklingen av bolåneräntorna bedöms påverka efterfrågan positivt.

Företagsmarknad

Inom företagsmarknad ryms ägare av kommersiella - och offentliga fastigheter, industrier och flerbostadshus. Finanskris och osäkerhet i banksystemet medför att många planerade byggen och installationsprojekt skjuts framåt eller läggs ned. Detta påverkar oss och andra aktörer negativt genom minskade försäljningsvolymerna inom ren installationsentreprenad. Dessutom ifrågasätts i allt större utsträckning fastighetsbeståndens värdering. Detta gör dock att effektiv energianvändning, bra inomhusklimat, låg miljöpåverkan och förbättrat driftnetto blir av allt större vikt för alla fastighetsägares/fastighetsbolags konkurrenskraft. Parallellt finns det normalt också stora behov av att förnya tekniska installationer. Att genom energibesparing helt eller delvis finansiera upprustning och förnyelse är högintressant. Detta tillsammans med klimatförändringar och olika EU-direktiv som följer i dess spår ger stora möjligheter för företag som erbjuder energitjänster, speciellt de företag som erbjuder helhetslösningar. Hög konkurrens och prispress inom traditionell entreprenadverksamhet samt vikande byggkonjunktur gör också att allt fler "renodlade" installationsföretag fokuserar på energirelaterade uppdrag, ett område med starkt tilltagande efterfrågan.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för 2008 uppgick till 257,4 (307,7) Mkr. Omsättningen från grossistförsäljningen av energisparprodukter sjönk i takt med avveckling och utgjorde 30 (60) % av total omsättning. Omsättningen till företagsmarknaden ökade och utgjorde 70 (40) %. Koncernens ackordsintäkt för 2008 uppgick till 17,6 (0) Mkr och redovisas som övriga intäkter. Rörelseresultatet för 2008 uppgick till -27,6 (-71,7) Mkr. Avvecklingskostnader för personal och förlustbringande verksamheter relaterade till grossistförsäljning av energisparprodukter och andra kostnader av engångskaraktär belastar helårsresultatet med ca -33 Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -28,9 (-62,3) Mkr.

Investeringar och avskrivningar

Årets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 56,7 (50,1) Mkr varav 3,3 (6,1) Mkr avser finansiell leasing. Investeringar i verksamheter har påverkat kassaflödet med 19,6 (13,4) Mkr. Investeringarna avser främst satsningar inom företagsmarknaden för att bygga ut inom området Energi- och driftteknik och Installation.

Finansiell ställning, kassaflöde och soliditet

Vid årets slut uppgick koncernens nettoskuldsättning till 33,9 (48,2) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -39,4 (-22,2) Mkr. Försämringen beror på det negativa resultatet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -17,6 (-21,2) Mkr varav förvärv/försäljning av verksamheter likvidmässigt uppgick till -19,6 (-13,4) Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 74,4 (45,7) Mkr varav likvider från emissioner uppgick till 47,0 (28,3) Mkr. Koncernens totala kassaflöde uppgick till 17,4 (2,2) Mkr. Koncernens likvida medel per balansdagen uppgick till 27,0 (9,6) Mkr. Soliditeten på balansdagen uppgick till 33,7 procent (19,6 procent) och skuldsättningsgraden till 0,5 ggr (1,3 ggr).

Flerårsöversikt för koncernen

Tkr	2008	2007	2006	2005
Nettoomsättning	257 360	307 690	177 264	34 658
Rörelseresultat	-27 567	-71 702	14 572	1 296
Nettoresultat	-28 903	-62 344	10 239	644
Tillgångar	209 591	182 752	105 631	16 460
Skulder	138 988	146 969	66 324	16 993
Eget kapital	70 603	35 783	39 307	-533
Rörelsemarginal	-10,7%	-23,3%	8,2%	3,7%
Nettomarginal	-11,2%	-20,3	5,8%	1,9%
Soliditet	33,7%	19,6%	37,2%	Neg
Nettoskuld	33 941	48 189	9 364	771
Medelantalet anställda	200	240	81	8

Affärsområden

Privatmarknad

Inom privatmarknad ryms försäljning till privata kunder, främst villaägare. Nettoomsättningen under 2008 uppgick till 90,3 (228,6) Mkr. Rörelseresultatet under året uppgick till -34,7 (-77,8) Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till -38,4 procent (34,0 procent). Investeringar uppgick till 0,1 (44,0) Mkr. Såväl omsättning som resultat har påverkats genom avvecklingen av grossistdelen. Efterfrågan är tilltagande, särskilt vad gäller luft/vattenvärmepumpar och bergvärme bl a beroende av ROT-avdrag. Försäljning till andra segment sker på marknadsmässiga villkor.

Företagsmarknad

Inom företagsmarknad ryms försäljning till ägare av kommersiella- och offentliga fastigheter, industrier och flerbostadshus. Nettoomsättningen under 2008 uppgick till 210,8 (125,5) Mkr. Rörelseresultatet under året uppgick till 7,2 (6,0) Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 3,4 procent (4,8 procent). Investeringar uppgick till 56,6 (6,1) Mkr. Det ackumulerade resultatet har påverkats negativt av företagsrekonstruktion i moderbolaget och dotterbolaget Solina under våren, vilket bland annat haft negativ effekt på försäljningen av större energieffektiviseringsprojekt. Marginalen i energieffektiviseringsprojekten ska normalt sett kompensera en lägre marginal i vår traditionella VVS-entreprenadverksamhet, ett område med hög konkurrens och prispress. From 2008 tillhör dotterbolaget Solina Bergnergi AB segmentet "Företagsmarknad". Försäljning till andra segment sker på marknadsmässiga villkor.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Förvärv

I mars 2008 förvärvade dotterbolaget FMT Rör AB bolaget FMT Vent AB. Bolaget bedriver installations- service och konsultverksamhet inom verksamhetsområdena ventilation och kyla.

I oktober 2008 förvärvades VVS Specialisten i Södertälje Holding AB med dotterbolagen VVS Specialisten i Södertälje AB och Energi- & Driftkonsult i Södertälje AB. VVS Specialisten koncernens verksamhet omfattar ventilation, styr- och reglerteknik samt kyla. Koncernen utför även konsulttjänster inom områdena ventilation, styr- och regler samt kyla. Koncernen har sammanlagt 30 anställda och omsatte 50,2 MSEK under det senaste räkenskapsåret. Resultatet före skatt uppgick till 5,3 MSEK. Köpeskillingen utgörs av 20 MSEK som betalades kontant vid tillträdet, 16 MSEK i form av VKG-aktier samt ca 14 MSEK i tilläggsköpeskillning som baserar sig på resultatet över 3 år framåt. VVS-specialisten blir dotterbolag och plattformen i det affärsområde som fokuserar på energieffektiva lösningar till ägare av kommersiella och offentliga fastigheter samt industrier

Övriga händelser

Den 18 januari 2008 upphävde styrelsen prognosen om ett positivt rörelseresultat i kvartal 4 2007.

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

Den 1 februari 2008 ansöktes om företagsrekonstruktion för dotterbolaget Solina Bergenergi AB.

Den 12 februari 2008 lämnade GTM Holding AS en förbindelse om att teckna en riktad emission samt garantera en företrädesemission för aktieägare, villkorat av att de oprioriterade fordringsägarna accepterade ett 50 procentigt ackord.

Den 13 februari 2008 beslutade en extra bolagsstämma att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier, emission av konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner. Vid samma stämma antogs också förslaget om ny styrelse i Värme kyl Grossisten Scandinavia AB (publ.). Till ny styrelseordförande valdes Ole Oftedal, till nya styrelseledamöter valdes Gunnar Mannerheim, Fredrik Mannerheim, Bertil Persson samt Patrik Gransäter. Den nya styrelsen skulle tillträda den 20 mars 2008.

Den 27 februari 2008 meddelades att bolaget avvecklar verksamheter riktade mot privatmarknaden utanför Stockholm.

Den 29 februari 2008 beslutade styrelsen om en riktad emission av 23 022 500 teckningsoptioner till GTM Holding AS.

Den 7 mars 2008 hölls två bolagsstämmor. Den första beslutade att bolagsordningens kapitalgränser ska vara lägst 845 000 kronor och högst 3 380 000 kronor, innebärande att antalet aktier i bolaget ska vara lägst 16,9 miljoner och högst 67,6 miljoner. Den andra stämman bemyndigade styrelsen att besluta om nyemission av aktier, emission av konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner upp till ovan nämnda kapitalgränser.

Den 18 mars 2008 beslutade styrelsen om en emission med företrädesrätt för aktieägare om 6 791 000 aktier samt en riktad emission om 9 209 000 aktier till GTM Holding AS.

Den 20 mars 2008 avgick styrelsen och den nya styrelsen vald vid extra bolagsstämma 13 februari tillträdde.

Den 3 april 2008 hölls årsstämma. Resultat- och balansräkningarna fastställdes. Årsstämma beslöt enhälligt att inte bevilja styrelseledamöterna Nils Ljung, Hagge Rilegård, Lars Byström, Lars Grönberg och Stefan Lövbom ansvarsfrihet för förvaltningen under räkenskapsåret 1 januari–31 december 2007. Avseende Hagge Rilegård och Lars Byström beviljades inte heller ansvarsfrihet avseende uppdrag som verkställande direktör respektive vice verkställande direktör. Årsstämman beslöt enhälligt att bevilja ansvarsfrihet för Tom Ekevall Larsen, som tillträdde som verkställande direktör den 20 augusti 2007

Den 24 april 2008 offentliggjordes villkoren i en tidigare beslutad emission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Den 25 april 2008 hölls ackordsförhandling i Attunda Tingsrätt. Tingsrätten beslutade om ett offentligt ackord, samt att företagsrekonstruktionen omedelbart skulle upphöra och verksamheten återgå till normal drift.

Den 16 maj 2008 vann Tingsrättens beslut laga kraft och därmed uppfylldes villkoren i GTM Holdings teckningsförbindelse om att refinansiera bolaget. GTM Holdings teckningsrätter utnyttjades och tillförde bolaget ca 28,8 Mkr.

Den 28 maj 2008 avtalades om förvärv av M.M. Energiborren AB. Avtalet hävdades senare.

Den 2 juni 2008 offentliggjordes utfallet i företrädesemissionen. Teckningsgraden uppgick till ca 176%.

Den 12 juni 2008 meddelades att bolaget söker en efterträdare till VD Tom Ekevall Larsen, då denne av privata skäl har för avsikt att avgå under hösten.

Den 17 juni 2008 utsågs Mangold Fondkommission AB till ny Certified Adviser.

Den 3 juli beslutade Attunda tingsrätt att företagsrekonstruktionen i dotterbolaget Solina Bergenergi AB skulle avslutas. Därmed är koncernen refinansierad enligt plan och samtliga bolag i normal drift.

Den 1 september tillträdde Mikael Jansson som ny vd och koncernchef.

Vid extra bolagsstämma 28 november 2008 beslutades i enlighet med styrelsens förslag att ändra bolagets firma till VKG Energy Services AB (publ.). Vidare beslutades i enlighet med styrelsens förslag att ändra bolagsordningens kapitalgränser som skall vara lägst 2 800 000 kronor och högst 11 200 000 kronor, innebärande att antalet aktier i bolaget ska vara lägst 56,0 miljoner och högst 224,0 miljoner. Dessa ändringar registrerades hos bolagsverket i slutet av december 2008.

Medarbetare

Medeltalet anställda i koncernen uppgick under året till 196 (240), samtliga i Sverige. Det totala antalet anställda vid årets slut uppgick till 190 (235). 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 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 onödig 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. Styrelsen har under 2008 bestått av fem ledamöter inklusive styrelseordförande. Samtliga styrelseledamöter var huvudaktieägare. VD 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. Styrelsen har under 2008 haft 19 styrelsemöten.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättningen till ledande befattningshavare bygger på en fast och rörlig del där den rörliga delen baseras på prestation. Den rörliga delen kan uppgå till max 25% (50%) av den totala ersättningen. Den totala nivån på ersättningen ska motsvara marknadsmässiga villkor i jämförbara bolag och bransch.

Aktien

Totalt antal stamaktier är 62 530 612 aktier (16 977 500) 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. Huvudaktieägaren Mannerheim Invest AB äger per balansdagen 44,3% av aktierna och rösterna. Bolaget känner inte till några avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överlåta aktierna.

Utsikter för framtiden

Marknaden för systemlösningar och tjänster som effektiviserar energianvändningen, förbättrar inomhusklimatet och minskar miljöpåverkan är stor och växande. Företag med kompetensprofil mot energiteknik, fastighetstekniska installationer och deras drift & underhåll har därför stora möjligheter. VKG är redan idag ett sådant företag. Med den nya strategiska inriktningen är VKG på väg att omvandlas till ett energitjänsteföretag med mycket goda framtidsutsikter.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inom ramen för den nya strategin och affärsplanen har en ny organisation baserat på tre affärsområden etablerats i början av 2009.

Energi & Drifsteknik som erbjuder ingenjörstjänster inom energi & klimatområdet, energieffektiviseringsprojekt samt fastighetsteknisk drift & förvaltning. Tjänsterna erbjuds var för sig eller i form av långsiktiga samarbeten med garantier för funktion och ekonomiskt resultat. Kunderna är ägare av kommersiella och offentliga fastigheter, industrier och flerbostadshus.

Installation som erbjuder total- och utförarentreprenader inom VVS, Ventilation, Kyla, Styr & Regler, Tryckluft samt installationservice, injusteringar och lagstadgade kontroller av ventilations- och kylsystem.

Villavärme erbjuder installation och service av energieffektiva och miljöanpassade lösningar för uppvärmning av villor där bergvärmepumpar och luft/vatten- värmepumpar dominerar. Områdesindelningen är gjord med hänsyn till skillnader i affärslogik och marknadsvillkor inom respektive marknadssegment. Den nya affärsområdesorganisationen ska resultera i tydligare och bättre anpassade kunderbudanden, skalfördelar samt bättre styrning och uppföljning.

Inom ramen för den nya affärsområdesorganisationen har också en gemensam enhet för administration och verksamhetsutveckling inrättats. Förbättringsprojekt inom olika områden som t ex Inköp, IT-infrastruktur, Affärssystem, Kvalitet, Kommunikation mm har startat. Den gemensamma operativa plattform som därigenom skapas ska säkerställa bättre lönsamhet, tydliggöra kundvärden samt stödja volymtillväxt, detta såväl organiskt som genom förvärv.

Styrelsen har efter räkenskapsårets utgång givit förslag på finansiering av förvärv genom utgivande av konvertibelt skuldebrev på 45 Mkr till Mannerheim Invest AB. Konvertibeln löper under 5 år med kupongränta uppgående till 6,0% och en konvertibelkurs om 1,75 SEK/aktie. Beslut om konvertibeln kommer att fattas vid årsstämman den 3 april.

Vidare kommer styrelsen föreslå årsstämman att ändra styrelsens säte från Sollentuna till Bromma.

MODERBOLAGET

Moderbolaget VKG Energy Services AB (publ) var tom 31 december 2008 ett verksamhetsdrivande bolag som sålde och installerade energisparprodukter. From 2009 finns i moderbolaget den koncernövergripande ledningen och administrationen.

Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning, inkl ackordsintäkt om 17,1 Mkr, uppgick under perioden till 50,7 (156,0) Mkr. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -24,8 (-61,1) Mkr. Moderbolagets finansnetto uppgick till -5,7 (-16,4) Mkr varav nedskrivning av andelar i dotterföretag uppgick till -0,8 (-15,5) Mkr. Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -30,5 (-77,5) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -28,2 (-64,0) Mkr.

Investeringar och avskrivningar

Årets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,1 (3,4) Mkr. Investeringarna avser främst inventarier. Investeringar i dotterbolag uppgick till 49,2 (39,6) Mkr.

Finansiell ställning, kassaflöde och soliditet

Vid årets slut uppgick moderbolagets nettoskuldssättning till 49,3 (48,1) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -36,6 (-34,9) Mkr. Församringen beror på det negativa resultatet och förändringar i rörelsekapital. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -23,1 (-16,7) Mkr samt från finansieringsverksamheten 60,8 (51,2) Mkr. Moderbolagets totala kassaflöde uppgick till 1,1 (-0,4) Mkr. Soliditeten på balansdagen uppgick till 47,3 procent (26,5 procent).

Medarbetare

Medeltalet anställda i moderbolaget uppgick under perioden till 52 (113) personer, samtliga i Sverige. Det totala antalet anställda vid årets slut uppgick till 16 (146). Övriga upplysningar rörande antalet anställda samt löner, ersättningar och anställningsvillkor lämnas i not 5.

Förslag till vinstdisposition i kr

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel	59 374 137 SEK
Disponeras enligt följande	
I ny räkning balanseras	59 374 137 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**

Tkr	Not	2008	2007
Nettoomsättning	3	257 360	307 690
Aktiverade arbeten för egen räkning		-	215
Övriga intäkter		19 465	783
Rörelsen kostnader			
Handelsvaror	16	-102 978	-145 820
Övriga externa kostnader	4	-88 359	-100 308
Personalkostnader	5	-96 025	-106 724
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9, 10, 11, 12	-12 433	-19 017
Övriga rörelsekostnader	6	-4 597	-8 521
Rörelseresultat		-27 567	-71 702
Finansiella poster			
	7		
Finansiella intäkter		610	335
Finansiella kostnader		-6 022	-3 961
Resultat efter finansiella poster		-32 979	-75 328
Inkomstskatt	8	4 076	12 984
Årets resultat		-28 903	-62 344
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-28 903	-62 344
Resultat per aktie, SEK			
	31		
- före utspädningseffekter		-0,73	-3,86
- efter utspädningseffekter		-0,73	-3,86

Balansräkning koncernen

Tkr

Koncernen

Not

2008-12-31

2007-12-31

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar**

Immateriella tillgångar

Balanserade utvecklingskostnader 9 281 808

Goodwill 10 82 855 42 358

Övriga immateriella tillgångar 11 8 928 5 881

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier och fordon 12 16 312 21 813

Finansiella anläggningstillgångar

Uppskjutna skattefordringar 14 16 997 9 800

Summa anläggningstillgångar**125 373 80 660****Omsättningstillgångar**

15

Varulager

16 10 286 28 564

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar 17 38 298 49 220

Aktuella skattefordringar 14 - 1 942

Övriga fordringar 19 2 193 2 372

Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter 20 6 450 10 422

Likvida medel

21 26 991 9 572

Summa omsättningstillgångar**84 218 102 092****SUMMA TILLGÅNGAR****209 591 182 752**

Balansräkning koncernen

Tkr

Koncernen

Not

2008-12-31

2007-12-31

EGET KAPITAL & SKULDER**Eget kapital**

Aktiekapital	22	3 127	849
Övrigt tillskjutet kapital		152 000	90 556
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-84 524	-55 622

Summa eget kapital**70 603** **35 783****Långfristiga skulder**

Räntebärande långfristiga skulder	23, 28	45 944	15 208
Uppskjutna skatteskulder	14	5 338	2 578
Övriga avsättningar	24	10 267	8 747

Summa långfristiga skulder**61 549** **26 533****Kortfristiga skulder**

15

Räntebärande kortfristiga skulder	23, 28	14 988	42 553
Förskott från kunder		691	72
Leverantörsskulder		20 873	38 239
Aktuella skatteskulder	14	1 783	-
Övriga kortfristiga skulder	25	10 342	8 463
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	26	22 139	26 244
Övriga avsättningar	24	6 623	4 865

Summa kortfristiga skulder**77 439** **120 436****Summa skulder****138 988** **146 969****SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER****209 591** **182 752**

Förändringar i koncernens eget kapital

Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa
Belopp vid årets utgång 2004	-	-	-4 162	-4 162
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	-	-	-	-
Belopp vid årets utgång 2005	531	2 454	-3 517	-532
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
Belopp vid årets utgång 2006	767	31 819	6 722	39 308
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
Belopp vid årets utgång 2007	849	90 556	-55 622	35 783
Årets resultat	-	-	-28 903	-28 903
<i>Summa redovisade intäkter och kostnader</i>	-	-	-28 903	-28 903
Nyemission	2 278	62 501	-	64 779
Avdrag för emissionskostnader	-	-1 282	-	-1 282
Personaloptioner	-	225	-	225
Belopp vid årets utgång 2008	3 127	152 000	-84 525	70 602

Kassaflödesanalys koncernen

Tkr

Koncernen

2008-12-31 2007-12-31

Den löpande verksamheten

Resultat före finansiella poster		-27 567	-71 702
Erhållna räntetäckter	6	610	335
Betalda räntekostnader	6	-3 675	-3 164
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar		9 371	7 821
Nedskrivningar		2 981	11 196
Finansiell leasing		-3 084	-1 981
Avsättningar		-201	2 596
Förskott från kunder		-	-
Resultat vid försäljning av inventarier		514	-341
Ackordsvinst		-14 100	-
Aktierelaterade ersättningar		225	701
Övriga poster		-891	227
		-5 185	-54 312
Betald skatt		-504	-2 944
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-36 321	-57 256
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Ökning respektive minskning av			
Varulager		18 339	-3 610
Rörelsefordringar		28 837	-18 374
Rörelseskulder		-50 246	57 022
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-39 391	-22 218
Investeringsverksamheten			
Förvärv/försäljning av verksamheter	30	-19 610	-13 374
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9, 11, 12	-747	-8 592
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		2 753	804
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17 604	-21 162
Finansieringsverksamheten			
Likvid från emission efter avdrag för emissionskostnader		46 998	28 298
Likvid från teckningsoptioner		-	10 463
Upptagna lån		30 000	13 854
Amortering av lån		-2 584	-6 961
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		74 414	45 654
Periodens kassaflöde		17 419	2 274
Likvida medel vid periodens början		9 572	7 298
Likvida medel vid periodens slut	21	26 991	9 572

Resultaträkning moderbolaget**Moderbolaget**

Tkr	Not	2008	2007
Nettoomsättning	3	33 585	155 439
Aktiverade arbeten för egen räkning		-	215
Övriga intäkter		17 123	311
Rörelsen kostnader			
Handelsvaror	16	-22 638	-72 208
Övriga externa kostnader	4	-25 542	-89 093
Personalkostnader	5	-24 353	-49 038
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9, 11, 12	-2 250	-1 007
Övriga rörelsekostnader	6	-770	-5 713
Rörelseresultat		-24 845	-61 094
Finansiella poster			
	7		
Ränteintäkter och liknande poster		396	2 276
Räntekostnader och liknande poster		-6 082	-18 678
Resultat efter finansiella poster		-30 531	-77 496
Inkomstskatt	8	2 377	13 461
Årets resultat		-28 154	-64 035
Föreslagen utdelning per aktie	29	0	0

Balansräkning moderbolaget

Tkr

Moderbolaget

Not

2008-12-31

2007-12-31

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar**

Immateriella tillgångar

Balanserade utvecklingskostnader	9	281	808
Övriga immateriella tillgångar	11	1 579	2 256

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier och fordon	12	821	1 787
------------------------	----	-----	-------

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	13	96 896	55 356
Fordringar hos koncernföretag	18	7 199	-
Uppskjutna skattefordringar	14	16 997	9 800

Summa anläggningstillgångar**123 773** **70 007****Omsättningstillgångar**

15

Varulager

16 6 064 23 684

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	17	1 389	25 505
Fordringar hos koncernföretag	18	8 989	12 553
Aktuella skattefordringar	14	146	1 735
Övriga fordringar	19	1 005	497
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	20	215	1 515

Likvida medel

21 1 159 101

Summa omsättningstillgångar**18 967** **65 590****SUMMA TILLGÅNGAR****142 740** **135 597**

Balansräkning moderbolaget

Tkr

Moderbolaget

Not

2008-12-31

2007-12-31

EGET KAPITAL & SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital 22 3 127 849

Reservfond 2 454 2 454

5 581 3 303

Fritt eget kapital

Överkursfond 148 248 87 028

Balanserat resultat -60 720 9 580

Årets resultat -28 154 -64 035

59 374 32 573

Summa eget kapital

64 955 35 876

Långfristiga skulder

Räntebärande långfristiga skulder 23, 28 40 440 9 600

Övriga avsättningar 24 7 889 8 413

Summa långfristiga skulder

48 329 18 013

Kortfristiga skulder

15

Räntebärande kortfristiga skulder 23, 28 9 981 38 578

Leverantörsskulder 1 669 21 851

Skulder till koncernföretag 18 5 382 2 689

Övriga kortfristiga skulder 25 2 692 2 947

Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter 26 4 076 10 777

Övriga avsättningar 24 5 656 4 866

Summa kortfristiga skulder

29 456 81 708

Summa skulder

77 785 99 721

SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER

142 740 135 597

Ställda säkerheter

27 93 350 72 922

Ansvarsförbindelser

27 2 920 3 860

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
Belopp vid årets utgång 2006	767	2 454	375	28 990	2 691	35 277
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
Belopp vid årets utgång 2007	849	2 454	9 580	87 028	-64 035	35 876
Vinstdisposition	-	-	-64 035	-	64 035	-
Nyemission	2 278	-	-	62 501	-	64 779
Avdrag för emissionskostnader	-	-	-	-1 281	-	-1 281
Personaloptioner	-	-	225	-	-	225
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	-9 015	-	-	-9 015
Skatteeffekt på koncernbidrag	-	-	2 525	-	-	2 525
Årets resultat	-	-	-	-	-28 154	-28 154
Belopp vid årets utgång 2008	3 127	2 454	-60 720	148 248	-28 154	64 955

Kassaflödesanalys moderbolaget

Tkr

Moderbolaget

2008-12-31 2007-12-31

Den löpande verksamheten

Resultat före finansiella poster		-24 845	-61 094
Erhållna ränteintäkter	6	396	226
Betalda räntekostnader	6	-3 350	-2 637
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar/nedskrivningar		2 159	1 007
Ackordsvinst		-1 570	-
Avsättningar		-762	2 262
Resultat vid försäljning av inventarier		19	-9
Aktierelaterade ersättningar		225	701
		-27 728	-59 544
Betald skatt		-208	-140

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital**-27 936 -59 684****Kassaflöde från förändring i rörelsekapital**

Ökning respektive minskning av

Varulager		17 620	-3 913
Rörelsefordringar		27 371	-18 412
Rörelseskulder		-53 705	47 149

Kassaflöde från den löpande verksamheten**-36 650 -34 860****Investeringsverksamheten**

Förvärv/avyttring av verksamheter	30	-23 068	-13 300
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9, 11, 12	-99	-3 401
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		91	28

Kassaflöde från investeringsverksamheten**-23 076 -16 673****Finansieringsverksamheten**

Likvid från emission efter avdrag för emissionskostnader		46 998	28 298
Likvid från teckningsoptioner		-	10 463
Erhållen utdelning		-	2 000
Långfristiga fordringar/skulder dotterbolag		-16 214	4 281
Upptagna lån		30 000	10 000
Amortering av lån		-	-3 888

Kassaflöde från finansieringsverksamheten**60 784 51 154****Periodens kassaflöde****1 058 -379**

Likvida medel vid periodens början

101 480**Likvida medel vid periodens slut**21 **1 159 101**

Not 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmän information

VKG Energy Services AB (publ) (Moderföretaget) och dess dotterbolag (sammanslaget Koncernen) erbjuder systemlösningar och tjänster som balanserar ett bra inomhusklimat med låga driftkostnader och låg miljöpåverkan. Med djup kompetens inom värme, kyla, ventilation, styr & regler samt drift & underhåll kan erbjudandet anpassas till att omfatta alltifrån serviceinsatser, installationsentreprenader och effektiviseringsprojekt till längre samarbeten med garantier för funktion och kostnadsnivå. VKG arbetar med energi- och klimatsystem för kommersiella och offentliga fastigheter, industrier, flerbostadshus samt småhus. Under 2008 har koncernen förvärvat FMT Vent AB samt VVS Specialisten i Södertälje Holding AB med dotterbolaget VVS Specialisten i Södertälje AB samt Energi- & Driftkonsult i Södertälje AB.

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat och med säte i Sollentuna kommun. Adressen till huvudkontoret är VKG Energy Services AB (publ), Gårdsfogdevägen 7, 168 66 Bromma.

Moderföretaget är noterat på First North sedan mars 2006.

Årsredovisningen fastställdes av styrelsen och godkändes för utgivning den 20 mars 2009.

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, RFR 1.1 Kompletterande redovisningsregler för koncernen. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Standarder, ändringar och tolkningar som har trätt i kraft under 2008

IAS 39 (ändring) och IFRS 7 (ändring), "Omklassificering av finansiella instrument" (gäller från 1 juli 2008). Ändringen i IAS 39 ger under vissa omständigheter företag möjlighet att omklassificera finansiella tillgångar som innehas för handel. Ändringen är inte obligatorisk och bedöms främst påverka banker och andra liknande företag. Koncernen tillämpar inte ändringen i IAS 39 och IFRS 7 (ändring).

Tolkningar som trätt i kraft 2008

IFRIC 142, "IAS 19 – The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction". 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 pensionstillgången eller skulden kan påverkas av ett lagstadgat eller avtalsenligt krav på minimifinansiering. Denna tolkning har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter, eftersom det inte föreligger någon nettotillgång i någon av koncernens pensionsplaner och dessa planer inte innehåller något krav på minimifinansiering.

IFRIC 11, "IFRS 2 – Transaktioner med egna aktier, även koncerninterna" 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.

Standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft 2008 men som inte är relevanta för Koncernen

Följande standarder, ändringar och tolkningar av publicerade standarder är obligatoriska för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2008 eller senare men är inte relevanta för Koncernen:

- IFRIC 12, "Service concession arrangements"

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 2009 eller senare, men har inte tillämpats i förtid av Koncernen: IFRS 8, Rörelsesegment, (gäller från den 1 januari 2009) ersätter IAS 14, "Segmentrapportering", 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. Detta kommer att leda till ett ökat antal rapporterade segment. Vidare rapporteras segmenten på ett sätt som bättre överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Rapportering kommer att ske från 2009 för segmenten Energi- och driftteknik, Installation, Villavärme samt Övrigt.

IAS 23 (Ändring), "Lånekostnader" (gäller från 1 januari 2009). 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 1 (Reviderad), "Utformning av finansiella rapporter" (gäller från 1 januari 2009). Den reviderade standarden kommer att förbjuda presentation av intäkt- och kostnadsposter (dvs. "förändringar i eget kapital exklusive transaktioner med aktieägare") i rapporten över förändringar i eget kapital utan kräva att "förändringar i eget kapital exklusive transaktioner med aktieägare" redovisas separat från förändringar i eget kapital som avser transaktioner med aktieägare. Det kommer att krävas att alla förändringar i eget kapital som inte avser ägare ska redovisas i en räkning (rapport över totalresultat) eller i två räkningar

(separat resultaträkning och rapport över totalresultat). Om ett företag gör en retroaktiv omräkning eller en ändrad klassificering av jämförande information, måste det presentera en omräknad balansräkning per början av jämförelseperioden, utöver det gällande kravet att presentera balansräkningar i slutet av den aktuella perioden och jämförelseperioden. Koncernen kommer att tillämpa IAS 1 (Ändring) från och med den 1 januari 2009. Sannolikt kommer både separat resultaträkning och rapport över totalresultat att presenteras som räkning.

IFRS 2 (Ändring), "Aktierelaterade ersättningar" (gäller från den 1 januari 2009). Den ändrade standarden behandlar intjänandevillkor och indragningar. Den klargör att intjänandevillkor endast är tjänstgöringsvillkor och prestationsvillkor. Övriga inslag i aktierelaterade ersättningar utgör så kallade "non-vesting conditions" (villkor som inte är definierade som intjänandevillkor). Dessa inslag ska beaktas när det verkliga värdet per tilldelningsdagen fastställs för transaktioner med anställda och andra som tillhandahåller liknande tjänster. De påverkar däremot inte antalet optioner som förväntas bli intjänade eller värderingen av dessa efter tilldelningsdagen. Alla indragningar, oavsett om de görs av företaget eller andra parter, ska behandlas på samma sätt i redovisningen. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 2 (Ändring) från den 1 januari 2009, men den förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 32 (Ändring), "Finansiella instrument: Klassificering, och IAS 1 (Ändring), "Utformning av finansiella rapporter" – "Puttable financial instruments and obligations arising on liquidation" (gäller från 1 januari 2009). Enligt de ändrade standarderna ska klassificering som eget kapital ske för inlösningsbara finansiella instrument och instrument, eller delar av instrument, som påför företaget en förpliktelse att till en annan part överlämna en proportionell andel av företagets nettotillgångar endast vid likvidation, under förutsättning att de finansiella instrumenten har särskilda egenskaper och uppfyller vissa villkor. Koncernen kommer att tillämpa IAS 32 och IAS 1 (Ändring) från den 1 januari 2009 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 1 (Ändring), "Första gången IFRS tillämpas" och IAS 27 "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" (gäller från 1 januari 2009). Ändringen behandlar värdering av innehav i dotterföretag, gemensamt kontrollerade företag och intresseföretag vid övergång till IFRS. Den tillåter att förstagångstillämpare vid sådan värdering använder ett antaget anskaffningsvärde som utgörs av antingen verkligt värde eller redovisat värde enligt tidigare redovisningsregler, i de separata finansiella rapporterna. Ändringen innebär också att definitionen av anskaffningsvärdemetoden tas bort från IAS 27 och ersätts med ett krav på att ägaren ska redovisa utdelningar som intäkter i sina separata finansiella rapporter. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 1 (Ändring) från 1 januari 2009. Denna ändring har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 27 (Reviderad), "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" (gäller från 1 juli 2009). Den reviderade standarden kräver att effekterna av alla transaktioner med minoritetsaktieägare redovisas i eget kapital om de inte medför någon ändring i det bestämmande inflytandet och dessa transaktioner ger inte längre upphov till goodwill eller vinster och förluster. Standarden anger också att när ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet ska eventuell kvarvarande andel omvärderas till verkligt värde och en vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen. Koncernen kommer att tillämpa IAS 27 (Reviderad) framåtriktat för transaktioner med eventuella minoritetsaktieägare från den 1 januari 2010. Denna ändring har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter idag.

IFRS 3 (Reviderad), "Rörelseförvärv" (gäller från 1 juli 2009). Den reviderade standarden fortsätter att föreskriva att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv men med några väsentliga ändringar. Exempelvis redovisas alla betalningar för att köpa en verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen, medan efterföljande villkorade betalningar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultaträkningen. Minoritetsintresset i den förvärvade rörelsen kan valfritt för varje förvärv värderas antingen till verkligt värde eller till minoritetsaktieägarnas proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar. Alla transaktionskostnader avseende förvärv ska kostnadsföras. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 3 (Reviderad) framåtriktat för all rörelseförvärv från den 1 januari 2010.

IFRS 5 (Ändring), "Anläggningstillgångar som innehåses för försäljning och avvecklade verksamheter" (och den därav följande ändringen av IFRS 1, "Första gången IFRS tillämpas" (gäller från 1 juli 2009). Ändringen klargör att ett dotterföretags samtliga tillgångar och skulder klassificeras som innehåses för försäljning om en plan för partiell avyttring leder till att det bestämmande inflytandet förloras. Erforderliga upplysningar ska lämnas om detta dotterföretag om definitionen av avvecklade verksamheter är uppfylld. Följdändringen av IFRS 1 fastställer att dessa ändringar ska tillämpas framåtriktat från dagen för övergången till IFRS. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 5 (Ändring) framåtriktat för alla partiella avyttringar av dotterföretag från den 1 januari 2010.

IAS 23 (Ändring), "Lånekostnader" (gäller från 1 januari 2009). Ändring har gjorts i definitionen av lånekostnader så att räntekostnader beräknas med hjälp av effektivräntemetoden så som den definieras i IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering". Härigenom elimineras skillnaden mellan IAS 39 och IAS 23. Koncernen kommer att tillämpa IAS 23 (Ändring) vid aktivering av lånekostnader, framåtriktat från 1 januari 2009. Denna ändring har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter idag.

IAS 28 (Ändring), "Innehav i intresseföretag" (och de därav följande ändringarna i IAS 32, "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7, "Finansiella instrument: Upplysningar") (gäller från 1 januari 2009). Ett innehav i ett intresseföretag behandlas som en enskild tillgång vad avser prövning av eventuellt nedskrivningsbehov och en eventuell nedskrivningsförlust fördelas inte på specifika tillgångar som ingår i innehavet, exempelvis goodwill. Återföringar av nedskrivningar redovisas som en justering av innehavets värde i den utsträckning som intresseföretagets återvinningsbara belopp ökar. Koncernen kommer att tillämpa IAS 28 (Ändring) vid prövning av nedskrivningsbehov avseende innehav i dotterföretag och därmed sammanhängande nedskrivningar från den 1 januari 2009. Denna ändring har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter idag.

IAS 36 (Ändring), "Nedskrivning av tillgångar" (gäller från 1 januari 2009). När verkligt värde minus försäljningskostnader beräknas på basis av diskonterade kassaflöden, ska upplysningar motsvarande dem avseende beräkning av nyttjandevärde lämnas. Koncernen kommer att tillämpa IAS 28 (Ändring) och där så är tillämpligt lämna erforderliga upplysningar om prövning av nedskrivningsbehov från den 1 januari 2009.

IAS 19 (Ändring), "Ersättningar till anställda" (gäller från 1 januari 2009). Ändringen klargör att en ändring i en plan som förändrar i vilken utsträckning löften om förmåner påverkas av framtida löneförhöjningar är en reducering, medan en ändring av

förmåner avseende tjänstgöring under tidigare perioder ger upphov till en negativ kostnad för tjänstgöring under tidigare perioder, om det leder till en reduktion av den förmånsbestämda förpliktelsens nuvärde. Ändring har gjorts i definitionen av avkastning på förvaltningstillgångar för att fastslå att administrationskostnader för planen dras av i beräkningen av avkastning på förvaltningstillgångar endast i den utsträckning sådana kostnader har exkluderats från värderingen av den förmånsbestämda förpliktelsen. Gränsdragningen mellan kortfristiga och långfristiga förmåner till anställda kommer att baseras på om förmånerna ska regleras inom eller efter 12 månader efter att den anställdes tjänster har utförts. IAS 37, "Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar" kräver att upplysning lämnas om eventalförpliktelser, inte att de redovisas. Ändring har gjorts i IAS 19 för att få överensstämmelse. Koncernen kommer att tillämpa IAS 19 (Ändring) från 1 januari 2009.

IAS 38 (Ändring), "Immateriella tillgångar" (gäller från 1 januari 2009). En förskottsbetalning får endast redovisas i de fall betalning har gjorts innan koncernen har fått tillgång till varor eller tjänster har erhållits. Koncernen kommer att tillämpa IAS 38 (Ändring) från 1 januari 2009. Denna ändring har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 39 (Ändring), "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" (gäller från den 1 januari 2009). Denna ändring klargör att det är möjligt att det kan finnas rörelser in och ut från kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen, då ett derivatinstrument för kassaflödessäkring eller säkring av nettoinvestering börjar eller upphör att uppfylla kraven för säkringsredovisning. Ändringen förtydligar hur definitionen av finansiell tillgång eller finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen förhåller sig till poster som innehas för handel. En finansiell tillgång eller skuld som ingår i en portfölj med finansiella instrument som förvaltas tillsammans och för vilka det finns ett bevisat nyligen faktiskt mönster av kortfristiga realiseringar av vinst, inkluderas i portföljen vid det första redovisningstillfället. Den nuvarande vägledningen om hur säkringar identifieras och dokumenteras fastslår att ett säkringsinstrument måste involvera en part utanför den rapporterade enheten och anger att ett segment kan vara ett exempel på en rapporterad enhet. Detta innebär att om säkringsredovisning ska tillämpas på segmentnivå, måste kraven för säkringsredovisning för närvarande uppfyllas av det aktuella segmentet. Ändringen tar exemplet med segment så att IAS 39 överensstämmer med IFRS 8, "Rörelsesegment", som kräver att upplysningar avseende segment baseras på information som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. För segmentrapporteringssyfte identifierar för närvarande varje dotterföretag avtal med Koncernfinans som verkligt värde- eller kassaflödessäkringar så att säkringarna redovisas i det segment till vilket de säkrade posterna hör. Detta stämmer överens med den information som granskas av den högste verkställande beslutsfattaren. När ändringen trätt i kraft, fortsätter säkringen att redovisas i det segment till vilket de säkrade posterna hör (och om vilket information lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren) men koncernen kommer inte att formellt dokumentera och testa detta säkringsförhållande. När nytt redovisat värde fastställs för ett skuldinstrument, i samband med att det upphör att redovisas som en säkring av verkligt värde, klargör ändringen att en reviderad effektivräntesats (beräknad den dag då säkringsredovisningen upphör) ska användas. Koncernen kommer att tillämpa IAS 39 (Ändring) från den 1 januari 2009. Detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 1 (Ändring), "Utformning av finansiella rapporter" (gäller från 1 januari 2009). Ändringen klargör att vissa, men inte alla, finansiella tillgångar och skulder som klassificerats som innehav för handel i enlighet med IAS 39, "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" är exempel på omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder. Koncernen kommer att tillämpa IAS 39 (Ändring) från 1 januari 2009. Detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Det finns ett antal mindre ändringar i IFRS 7, "Finansiella instrument: Upplysningar", IAS 8, "Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel", IAS 10, "Händelser efter balansdagen", IAS 18, "Intäkter", och IAS 34, "Delårsrapportering" (ej behandlade ovan). Det är osannolikt att ändringarna kommer att ha någon inverkan på koncernens redovisning och de har därför inte analyserats mer noggrant.

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 2009 eller senare men är inte relevanta för Koncernen.

IAS 16 (Ändring), "Materiella anläggningstillgångar" (och därav följande ändring av IAS 7, "Kassaflödesanalys") (gäller från 1 januari 2009). Ett företag vars ordinarie verksamhet omfattar uthyrning och efterföljande försäljning av tillgångar, ska redovisa intäkter från försäljningen av dessa tillgångar som nettoomsättning. För en sådan tillgång ska det redovisade värdet föras till posten varulager när den blir en tillgång som innehas för försäljning. En följdändring i IAS 7 anger att kassaflöden som uppstår genom köp, uthyrning och försäljning av sådana tillgångar klassificeras som kassaflöden från den löpande verksamheten. Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen, eftersom det inte finns något företag inom koncernen vars ordinarie verksamhet omfattar uthyrning och därpå följande försäljning av tillgångar.

IAS 27 (Ändring), "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" (gäller från 1 januari 2009). Då ett innehav i ett dotterföretag som redovisas enligt IAS 39, "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" klassificeras som ett innehav för försäljning enligt IFRS 5, "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter", ska IAS 39 tillämpas även fortsättningsvis. Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen, eftersom koncernen har som princip att innehav i dotterföretag redovisas till anskaffningskostnad i det ägande företagens separata finansiella rapporter.

IAS 28 (Ändring), "Innehav i intresseföretag" (och de därav följande ändringarna i IAS 32, "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7, "Finansiella instrument: Upplysningar") (gäller från 1 januari 2009). När innehav i ett intresseföretag redovisas i enlighet med IAS 39, "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" behöver endast vissa, men inte alla, upplysningar enligt kraven i IAS 28 lämnas utöver de upplysningar som krävs enligt IAS 32, "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar". Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen, eftersom koncernen har som princip att redovisa eventuella intresseföretag med kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen.

IAS 29 (Ändring), "Redovisning i höginflationsländer" (gäller från 1 januari 2009). Standarden har ändrats så att den beaktar att ett antal tillgångar och skulder värderas till verkligt värde snarare än till anskaffningsvärde. Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen, eftersom inget av koncernens dotterföretag är verksamt i ett höginflationsland.

IAS 31 (Ändring), "Andelar i joint ventures" (och därav följande ändringar i IAS 32 och IFRS 7) (gäller från 1 januari 2009). När ett innehav i ett joint venture redovisas i enlighet med IAS 39 behöver endast vissa, men inte alla, upplysningar enligt kraven i IAS 31 lämnas utöver de upplysningar som krävs enligt IAS 32 "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7 "Finansiella

instrument: Upplysningar". Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen eftersom inga innehav i joint ventures förekommer.

IAS 38 (Ändring), "Immateriella tillgångar" (gäller från 1 januari 2009). Ändringen tar bort formuleringen som anger att det "sällan eller aldrig" finns övertygande stöd för en avskrivningsmetod som ger en lägre avskrivningstakt än den linjära metoden. Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen, eftersom alla immateriella tillgångar inom koncernen skrivs av linjärt.

IAS 40 (Ändring), "Förvaltningsfastigheter" (och därav följande ändringar i IAS 16) (gäller från 1 januari 2009). Ändringen innebär att fastigheter som bebyggs eller exploateras för framtida användning som förvaltningsfastigheter ska redovisas enligt IAS 40. När verkligt värde-modellen tillämpas, värderas sådana fastigheter därför till verkligt värde. I de fall det verkliga värdet på en förvaltningsfastighet under uppförande inte kan mätas på ett tillförlitligt sätt, värderas fastigheten dock till anskaffningsvärde fram till den av följande tidpunkter som infaller först, nämligen den tidpunkt då byggandet är avslutat och den tidpunkt då det verkliga värdet kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Ändringen har ingen inverkan på koncernen, eftersom koncernen inte innehar några förvaltningsfastigheter.

IAS 41 (Ändring), "Jord- och skogsbruk" (gäller från 1 januari 2009). Den kräver att en marknadsbaserad diskonteringsränta används när beräkningar av verkligt värde baseras på diskonterade kassaflöden och tar bort förbudet att beakta biologisk omvandling vid beräkning av verkligt värde. Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen, eftersom ingen jord- eller skogsbruksverksamhet bedrivs.

IAS 20 (Ändring), "Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statligt stöd" (gäller från 1 januari 2009). Förmånen av ett statligt lån med en ränta som är lägre än marknadsräntan, värderas till skillnaden mellan redovisat värde vid första redovisningstillfället i enlighet med IAS 39, "Finansiella instrument: redovisning och värdering" och den låneutbetalning som har erhållits. Förmånen redovisas enligt IAS 20. Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen, eftersom det inte finns några statliga lån eller andra statliga bidrag.

De mindre ändringarna i IAS 20, "Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd", IAS 29, "Redovisning i höginflationsländer", IAS 40, "Förvaltningsfastigheter" och IAS 41, "Jord- och skogsbruk", (ej behandlade ovan). Ändringarna har ingen inverkan på koncernen, vilket framgår av beskrivningarna ovan.

IFRIC 13 "Customer loyalty programmes" (gäller från 1 juli 2008). 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 arrangement). 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 15, "Agreements for construction of real estates" (gäller från 1 januari 2009). Tolkningen klargör om IAS 18, "Intäkter", eller IAS 11, "Entreprenadavtal" ska tillämpas på vissa transaktioner. Den kommer sannolikt att leda till att IAS 18 tillämpas på fler transaktioner. IFRIC 15 är inte relevant för koncernens verksamhet eftersom alla intäkter redovisas enligt IAS 18.

IFRIC 16 "Hedges of a net investment in a foreign operation" (gäller från 1 oktober 2008). IFRIC 16 klargör den redovisningsmässiga behandlingen av säkring av nettoinvestering. Här ingår det faktum att säkring av nettoinvestering avser skillnader i funktionell valuta, inte rapporteringsvaluta, och att säkringsinstrument kan innehåsa av vilket företags som helst i koncernen. Kraven i IAS 21, "Effekterna av ändrade valutakurser", gäller för den säkrade posten. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 16 från den 1 januari 2009. Denna ändring har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRIC 17, "Distributions of Non-cash Assets to Owners" (gäller för räkenskapsår som börjar 1 juli 2009 eller senare). IFRIC 17 ger vägledning om att en skuld avseende sakutdelning ska redovisas då företaget har ett åtagande gentemot sina aktieägare och att skulden ska värderas till verkligt värde. När skulden regleras, d.v.s. vid utdelningstidpunkten ska tillgångarna som delas ut för att reglera skulden omvärderas till verkligt värde. Resultatet av omvärderingen ska redovisas i resultaträkningen. IFRIC 17 anger även att IFRS 5 *Anläggningar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter* är tillämplig för anläggningstillgångar som är tillgängliga för utdelning. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 17 vid sakutdelningar och i de fall utdelningen är en blandning av sakutdelning och kontanter, framåtriktat från 1 januari 2010.

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 eventuala förpliktelser 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 vid utgången av 2008 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 miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor, som är Moderföretagets och alla koncernens enheters funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

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

Materiella anläggningstillgångar

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

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

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

- Inventarier 3 - 5 år
- Fordon 5 år

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

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

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

Immateriella tillgångar

Goodwill

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

Fördelning av goodwill görs på 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 kund/leverantörsavtal samt kundregister som identifierats vid rörelseförvärv och redovisas till verkligt värde vid förvärvstillfället. Dessa immateriella tillgångar har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för övriga immateriella tillgångar över deras bedömda nyttjandeperiod (3 - 7 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 kriterierna i IAS 38 p. 9-24 och 57 är uppfyllda. Anskaffningsvärdet för en internt utvecklad immateriell tillgång utgörs av samtliga direkt hänförliga utgifter som krävs för att skapa, framställa och färdigställa tillgången för användning på det sätt som företagsledningen avsett. Balanserade utvecklingskostnader har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. 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 tillgångar och finansiella skulder

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

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

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

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier:

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

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

Lånefordringar och kundfordringar

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

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.

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.

Leverantörsskulder

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

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

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

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

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

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

Ersättningar till anställda

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

Pensionsförpliktelser

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

Pensionsåtagandena för vissa tjänstemän tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, URA 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2008 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 178 (239) 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 haft aktierelaterad ersättningsplan, där regleringen skulle göras 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 rörelseföruster.

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 hänförs 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 2008 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 2008 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 RFR 1,2, RFR 2,2. 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 tidigare företagsrekonstruktionen i bolaget var förknippad med väsentliga risker. Dessa omfattade bland annat att företaget skulle misslyckas med att finansiera den fortsatta verksamheten, eller att fordringsägare skulle avslå ett förslag på ackord. Rekonstruktionen kan också ha inneburit att företaget tappat marknadsandelar, eller att företagens framtida relationer med leverantörer påverkats 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

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 beskaftenheten 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.

Per 31 december 2008	Mindre än 1 år	Mellan 1 – 2 år	Mellan 2 – 5 år	Mer än 5 år
Lån från kreditinstitut	3 743	5 520	4 920	-
Lån från närstående	-	-	30 000	-
Leasingskuld	3 334	2 910	2 594	-
Checkräkningskrediter	4 478	-	-	-
Övrig finansiering	3 433	-	-	-
Leverantörsskulder	20 873	-	-	-
Övriga skulder	33 172	-	-	-
Summa	69 033	8 430	37 514	-

Per 31 december 2007	Mindre än 1 år	Mellan 1 – 2 år	Mellan 2 – 5 år	Mer än 5 år
Lån från kreditinstitut	5 308	4 760	6 716	-
Lån från närstående	-	-	-	-
Leasingskuld	2 345	1 802	1 930	-
Checkräkningskrediter	12 768	-	-	-
Lagerfinansiering	22 132	-	-	-
Leverantörsskulder	38 239	-	-	-
Övriga skulder	34 779	-	-	-
Summa	115 571	6 562	8 646	-

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Eftersom Koncernen inte innehar några räntebärande tillgångar, förutom likvida medel, är Koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten mindre 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 rörelsesegmenter som är den primära indelningsgrunden. Koncernen är uppdelad i två segment, Privatmarknad och Företagsmarknad. From 2008 tillhör Solina Bergenergi AB segmentet "Företagsmarknad". De två segmenten bedriver verksamhet inom ett geografiskt område, Sverige. I segmentens resultat, tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförbara 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.

	Privat- marknad	Företags- marknad	Ej allokerat	Koncernen
Koncernen 2008				
Externa intäkter	69 239	188 121	-	257 360
Övriga intäkter	16 485	2 980	-	19 465
Försäljning inom segment	3 898	10 461	-14 359	-
Försäljning mellan segment	687	9 285	-9 972	-
Totala intäkter	90 309	210 847	-24 331	276 825
Avskrivningar	-3 388	-5 973	-	-9 361
Nedskrivningar	-1 399	-1 673	-	-3 072
Rörelseresultat	-34 719	7 152	-	-27 567
Finansnetto	-	-	-5 412	-5 412
Resultat före skatt	-	-	-5 412	-32 979
Skatt	-	-	4 076	4 076
Årets resultat	-	-	-1 336	-28 903
Rörelsemarginal	-38,4%	3,4%	-	-10,7%
Tillgångar	26 491	178 167	4 933	209 591
Skulder	18 535	48 504	71 949	138 988
Investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar	102	56 605	-	56 707

	Privat- marknad	Företags- marknad	Ej allokerat	Koncernen
Koncernen 2007				
Externa intäkter	186 321	121 369	-	307 690
Aktiverade 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	-
Totala intäkter	228 586	125 437	-45 335	308 688
Avskrivningar	-6 162	-1 659	-	-7 821
Nedskrivningar	-11 196	-	-	-11 196
Rörelseresultat	-77 752	6 050	-	-71 702
Finansnetto	-	-	-3 626	-3 626
Resultat före skatt	-	-	-3 626	-75 328
Skatt	-	-	12 984	12 984
Årets resultat	-	-	9 359	-62 344
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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Revisionsarvode (Öhrlings PwC)	705	672	542	672
Arvoden för övriga uppdrag (Öhrlings PwC)	68	157	68	157
Revisionsarvode (Grant Thornton)	-	-	-	-
Arvoden för övriga uppdrag (Grant Thornton)	333	177	333	177
Revisionsarvode (Övriga revisorer)	25	27	-	-
Arvoden för övriga uppdrag (Övriga revisorer)	188	-	188	-
Summa	1 319	1 033	1 131	1 006

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 föränleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är övriga uppdrag.

Not 5 Ersättning till anställda

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Löner och andra ersättningar	66 806	71 286	16 079	31 936
Sociala avgifter	21 772	22 951	5 229	10 433
Aktieoptioner som tilldelats styrelseledamöter och anställda	225	700	225	700
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	3 602	4 380	1 716	2 053
Pensionskostnader – förmånsbestämda planer	178	239	-	-
Summa	92 583	99 556	23 249	45 122

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader

	Koncernen 2008				Koncernen 2007			
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Aktie-relaterade ersättningar	Pensions-kostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Aktie-relaterade ersättningar	Pensions kostnader
<i>Styrelse, verkställande direktörer samt ledande befattningshavare</i>								
Ole Oftedal (ordförande)	37	12	-	-	-	-	-	-
Gunnar Mannerheim (ledamot)	37	12	-	-	-	-	-	-
Fredrik Mannerheim (ledamot)	37	12	-	-	-	-	-	-
Patrik Gransäter (ledamot)	37	12	-	-	-	-	-	-
Bertil Persson (ledamot)	37	12	-	-	-	-	-	-
Nils Ljung (tidigare ordförande)	-	-	-	-	160	52	-	-
Hagge Rilegård (tidigare ledamot samt VD)	-	-	-	-	900	292	-	188
Lars Byström (tidigare ledamot samt vice VD)	-	-	-	-	775	251	-	173
Lars Grönberg (tidigare ledamot)	-	-	-	-	80	26	-	-
Stefan Lövblom (tidigare ledamot)	-	-	-	-	80	26	-	-
Mikael Jansson, VD	622	253	-	210	-	-	-	-
Tom Ekevall Larsen, (tidigare VD)	3 395	759	135	416	620	320	367	100
Johan Engqvist (tidigare vice VD)	-	-	-	-	511	166	-	42
VD i dotterbolag	4 180	1 214	-	342	3 694	1 076	39	476
Övriga ledande befattningshavare	2 068	768	-	404	1 504	526	118	319
Övriga anställda	58 038	18 718	90	2 408	62 962	20 216	176	3 321
Koncernen totalt	68 488	21 772	225	3 780	71 286	22 951	700	4 619

Antal personer

Antalet styrelseledamöter i dotterföretagen uppgår till 9, övriga ledande befattningshavare till 3 samt övriga anställda till 184.

Förmåner

I redovisat belopp för löner och andra ersättningar ingår för VD Mikael Jansson bilförmån om 22 (0) tkr, tidigare VD Tom Ekevall Larsen bilförmån om 108 (42) tkr. I redovisat belopp för löner och andra ersättningar ingår för VD i dotterbolag bilförmån om 80 (0) tkr samt konsultarvode om 182 (0) tkr. I övrigt har inga anställda eller styrelseledamöter någon förmån.

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och verkställande direktören gäller en uppsägningstid om 12 månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida gäller en uppsägningstid om 6 månader. Inget avgångsvederlag utgår vid uppsägning från bolagets sida.

Mellan bolaget och den tidigare verkställande direktören gällde en uppsägningstid om 6 månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida gällde en uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida ska även ett avgångsvederlag om 6 månadslöner i tillägg till uppsägningstiden utgå. Avgångsvederlag har till tidigare VD utgått med 1,5 Mkr. Avgångsvederlaget redovisas ovan i kolumnen "Löner och andra ersättningar".

Mellan dotterbolagen och dotterbolags VD gäller en uppsägningstid om 3-6 månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från dotterbolags VD sida gäller en uppsägningstid om 3-6 månader. Inget avgångsvederlag utgår vid uppsägning från bolagets sida.

Mellan bolaget och ekonomidirektören gäller en uppsägningstid om 3 månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från ekonomichefens sida gäller en uppsägningstid om 3 månader. Vid uppsägning från bolagets sida utgår även ett avgångsvederlag om 3 månadslöner i tillägg till uppsägningstiden.

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

Bonus

Ingen bonus har utgivits för styrelse, VD eller ledande befattningshavare under 2008 och 2007.

Sjukfrånvaro i moderbolaget

Den totala sjukfrånvaron anges i procent av de anställdas sammanlagda ordinarie arbetstid. Total sjukfrånvaro i moderbolaget uppgår för 2008 till 3,3% (1,3%), varav sjukfrånvaro i 60 dagar eller mer uppgår till 34,3 % (0 %). Sjukfrånvaron för män uppgår till 3,9% (1,3%) och kvinnor 1,3% (0,9%). Sjukfrånvaron för anställda under 29 år uppgår till 3,4% (1,3%), anställda mellan 30 till 49 år, 3,3% (1,4%) samt anställda äldre än 50 år 3,0 % (0,5 %). Ingen fördelning av sjukfrånvaro för år 2006 har skett då för få individer ingår i respektive ålderskategori.

Transaktioner med närstående

Totalt har bolaget under 2008, till GTM Holding AS, utbetalat 1,0 Mkr i ersättning för emissionsgarantin. Utgiften för emissionsgarantin redovisas direkt mot eget kapital. Vidare har under samma period GTM Holding AS erhållit 0,3 Mkr i ränta för lån som löper på marknadsmässiga villkor. Räntekostnaden har redovisats mot finansiella kostnader.

Totalt har bolaget under 2008, till Mannerheim Invest AB, utbetalat ränta om 0,7 Mkr. Räntan löper på marknadsmässiga villkor. Räntekostnaden har redovisats mot finansiella kostnader.

Under 2008 har bolaget köpt konsulttjänster av Ole Oftedal (via bolag) uppgående till 1,6 Mkr. Ersättningen är baserad på marknadsmässiga villkor. Under 2008 har bolaget köpt konsulttjänster av Bertil Persson (via bolag) uppgående till 0,8 Mkr. Ersättningen är baserad på marknadsmässiga villkor. Under 2008 har bolaget köpt konsulttjänster av Patrik Gransäter (via bolag) uppgående till 0,1 Mkr. Ersättningen är baserad på marknadsmässiga villkor. Ovan nämnda kostnader har redovisats som övriga externa kostnader.

Under 2008 har till MM Energiborren AB (bolaget var tidigare delägt av Ole Oftedal, Patrik Gransäter mfl) utbetalats 1,5 Mkr. Då MM Energiborren AB i september 2008 försatts i konkurs, reserverades hela fordran i Q3 som osäker. Reserveringen av denna fordran har redovisats mot finansiella kostnader.

	2008			2007		
Medelantalet anställda	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Moderbolaget						
Sverige	13	39	52	21	92	113
Dotterföretag						
Sverige	12	132	144	10	117	127
Koncernen totalt	25	171	196	31	209	240

Fördelning mellan kvinnor och män på ledande befattningar på balansdagen

	2008			2007		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Styrelse	-	14	14	-	12	12
VD och ledande befattningshavare	1	10	11	1	8	9
Koncernen totalt	1	24	25	1	20	21

Not 6 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Garantikostnader	-1 427	-2 602	-598	-2 262
Reservering/kostnader för kundförluster	-593	-2 836	-	-2 670
Förbrukningsinventarier och hyra av inventarier	-2 577	-3 083	-172	-781
Summa	-4 597	-8 521	-770	-5 713

Not 7 Finansiella poster

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Ränteintäkter, externa	593	335	379	226
Räntekostnader, externa	-4 609	-3 656	-3 350	-2 823
Utdelning från dotterbolag	-	-	-	2 000
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	-	-	-1 361	-15 500
Övriga finansiella intäkter	238	50	238	50
Övriga finansiella kostnader	-1 634	-355	-1 592	-355
Summa	-5 412	-3 626	-5 686	-16 402

Not 8 Inkomstskatt, skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Aktuell skatt årets resultat	-2 274	-303	-3 420	2 261
Uppskjuten skatt	6 350	13 287	5 797	11 200
Summa	4 076	12 984	2 377	13 461

Skillnad mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Redovisat resultat före skatt	-32 979	-75 328	-30 531	-77 496
Skatt enligt gällande skattesats	9 234	21 092	8 549	21 699
Ej avdragsgilla kostnader	-519	-2 786	-277	-3 638
Ej skattepliktiga intäkter	916	33	272	601
Emissionskostnader bokade direkt mot eget kapital	498	160	498	-
Skatteeffekt av nedskrivning av andelar i dotterföretag	-	-	-381	-4 340
Ej avdragsgill nedskrivning av goodwill	-224	-3 135	-	-
Ej uppbokad uppskjuten skattefordran	-5 608	-2 343	-5 719	-861
Skatt hänförlig till tidigare år	-547	-17	-565	-
Skatt på schablonintäkt på periodiseringsfond	-10	-20	-	-
Övriga skattemässiga justeringar	336	-	-	-
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	4 076	12 984	2 377	13 461
Skattesats	28%	28%	28%	28%

Not 9 Balanserade utvecklingskostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Ingående balanserade utvecklingskostnader	1 264	1 264	1 264	1 264
Årets balanserade utvecklingskostnader	-	-	-	-
Utgående balanserade utvecklingskostnader	1 264	1 264	1 264	1 264
Ingående avskrivningar	-456	-35	-456	-35
Årets avskrivningar	-527	-421	-527	-421
Utgående ackumulerade avskrivningar	-983	-456	-983	-456
Utgående restvärde	281	808	281	808

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

Not 10 Goodwill	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Ingående anskaffningsvärden	49 695	24 168	-	-
Justering tilläggsköpeskillning ¹	-6 294	-5 847	-	-
Årets anskaffningar	47 591	31 374	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	90 992	49 695	0	0
Ingående nedskrivningar	-7 337	-	-	-
Årets nedskrivningar ²	-800	-7 337	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-8 137	-7 337	0	0
Utgående restvärde	82 855	42 358	0	0

Specifikation av goodwill i koncernen

	2008		2007	
	Privat- marknad	Företags- marknad	Privat- marknad	Företags- marknad
Goodwill	1 324	81 531	23 992	18 366

Väsentliga antaganden som används vid beräkning av nyttjandevärden

Rörelsemarginal ³	2,1%	8,5%	6,2%	6,5%
Tillväxttakt ⁴	0%	0%	0%	0%
Diskonteringsränta	12%	13,9%	12%	12%

1, Avser tilläggsköpeskillningar 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 13 år (14 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 tillväxttaket och ledningens förväntningar på marknadsutvecklingen. Ledningen har fastställt den budgeterade rörelsemarginalen baserat på sina förväntningar på marknadsutvecklingen det närmast åren. 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	
	2008	2007	2008	2007
Ingående anskaffningsvärden	11 574	5 077	2 411	-
Årets anskaffningar	5 000	6 497	-	2 411
Utgående ackumulerande anskaffningsvärden	16 574	11 574	2 411	2 411
Ingående avskrivningar	-1 834	-355	-155	-
Årets avskrivningar	-1 913	-1 479	-677	-155
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 747	-1 834	-832	-155
Ingående nedskrivningar	-3 859	-	-	-
Årets nedskrivningar	-40	-3 859	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-3 899	-3 859	0	0
Utgående restvärde	8 928	5 881	1 579	2 256

Övriga immateriella tillgångar i koncernen består av kundregister, övriga avtal identifierade i samband med rörelseförvärv samt systemutvecklingskostnader. Nedskrivning om 3,9 mkr under 2007 är hänförlig till avtalet mellan Interfocus samt VKG Tempiq AB gällande försäljning av braskaminer.

Not 12 Inventarier och fordon	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Ingående anskaffningsvärde	28 182	8 467	2 407	1 434
Ökning genom förvärv	4 074	9 540	-	-
Årets försäljningar/utrangeringar	-11 553	-2 074	-1 321	-
Årets anskaffningar	4 146	12 249	102	973
Utgående ackumulerande anskaffningsvärden	24 849	28 182	1 188	2 407
Ingående avskrivningar	-6 369	-1 186	-620	-187
Årets försäljningar/utrangeringar	6 888	738	1 299	-
Årets avskrivningar	-7 421	-5 921	-1 046	-433
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 902	-6 369	-367	-620
Ingående nedskrivningar	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-1 635	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-1 635	-	-	-
Utgående restvärde	16 312	21 813	821	1 787

I posten inventarier och fordon ingår leasing av fordon som Koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med ackumulerat anskaffningsvärde om 14,5 (9,6) Mkr och ackumulerade avskrivningar 4,2 (2,4) Mkr.

Not 13 Andelar i koncernföretag	Moderbolaget innehav av aktier i dotterföretag 2008-12-31				
	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	10
VKG Energivärme AB	556635-5581	Stockholm	100%	1 000	5 950
Solina Bergenergi AB	556658-4784	Upplands Bro	100%	1 000	21 244
VKG Gävle Luftbehandling AB	556705-2385	Gävle	100%	1 000	2 045
VVS Specialisten i Södertälje Holding AB	556583-3307	Södertälje	100%	1 000	49 194
Summa					96 896

	Moderbolaget 2008	Moderbolaget 2007
Ingående balans	55 356	33 340
Årets förvärv av dotterföretag	49 194	39 568
Årets avyttring av dotterföretag	-	-11 705
Justering tilläggsköpeskilling	-5 410	-5 847
Tillskjutet kapital till dotterbolag	-	15 500
Årets nedskrivning av aktier i dotterbolag	-2 244	-15 500
Utgående balans	96 896	55 356

Not 14 Uppskjuten inkomstskatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
<u>Uppskjutna skattefordringar</u>				
Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas efter mer än 12 månader	16 997	9 800	14 893	9 800
Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas inom 12 månader	-	1 400	2 104	1 400
Summa	16 977	11 200	16 997	11 200
<u>Uppskjutna skatteskulder</u>				
Uppskjutna skatteskulder som ska betalas efter mer än 12 månader	1 977	1 661	-	-
Uppskjutna skatteskulder som ska betalas efter 12 månader	3 361	917	-	-
Summa	5 338	2 578	0	0
TOTALT	11 659	8 622	16 997	11 200

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Vid årets början	8 622	-2 272	11 200	-
Redovisning i resultaträkningen *	6 350	13 287	5 797	11 200
Förvärv av koncernföretag *	-3 313	-2 393	-	-
Summa	11 659	8 622	16 997	11 200

* 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 3-4 år. Ej aktiverat underskottsavdrag uppgår till 7,0 (0) Mkr och har inte aktiverats med hänvisning till försiktighetsprincipen.

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.

Not 16 Varulager

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Handelsvaror	12 054	30 326	7 832	25 446
Inkuransreserv	-1 768	-1 762	-1 768	-1 762
Summa	10 286	28 564	6 064	23 684

Direkta materialkostnader för sålda varor ingår i Handelsvaror och uppgick i koncernen till 103,0 (145,8) Mkr. Direkta materialkostnader för sålda varor ingår i Handelsvaror och uppgick i moderbolaget till 22,6 (72,2) Mkr.

Not 17 Kundfordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Kundfordringar	40 351	52 165	2 957	28 174
Reserv för osäkra kundfordringar	-2 053	-2 945	-1 568	-2 669
Summa	38 298	49 220	1 389	25 505

Samtliga utestående 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.

Åldersanalys

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Ej förfallna kundfordringar	27 790	27 230	305	7 677
Förfallna yngre än 90 dagar	8 582	18 880	95	15 733
Förfallna äldre än 90 dagar	3 979	6 055	2 557	4 764
Summa	40 351	52 165	2 957	28 174

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:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Försäljning av varor och tjänster				
Dotterföretag	-	-	1 503	6 422
Inköp av varor och tjänster				
Dotterföretag	-	-	7 425	23 924

Transaktioner mellan koncernbolag har ägt rum på marknadsmässiga villkor och till marknadspriser. Under året uppgick den koncerninterna omsättningen till 24,3 (45,8) Mkr.

Utgående balanser vid årets slut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Fordringar på närstående				
Långfristiga fordringar på dotterföretag ¹	-	-	7 199	-
Rörelsefordringar på dotterföretag	-	-	8 989	12 553
Skulder till närstående				
Rörelseskulder till dotterföretag	-	-	5 382	2 689

¹ Långfristiga fordringar på dotterföretag har en löptid tom 2012-10-31 och amorteras linjärt under perioden.

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

Not 19 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Depositioner	274	198	249	173
Fordran hos leverantörer	890	555	596	279
Momsfordran	-	1 426	160	-
Övriga kortfristiga fordringar	1 029	193	-	45
Summa	2 193	2 372	1 005	497

Not 20 Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Förutbetalda hyreskostnader	573	445	147	445
Förutbetalda försäkringskostnader	-	64	-	-
Förutbetalda leasingavgifter	446	2 590	-	-
Övriga upplupna intäkter	4 433	6 839	-	880
Övriga förutbetalda kostnader	998	484	68	190
Summa	6 450	10 422	215	1 515

Not 21 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Kassa och bank	25 779	9 572	1 159	101
Aktier ¹	712	-	-	-
Kortfristiga bankplaceringar ²	500	-	-	-
Summa	26 991	9 572	1 159	101

1, Avser 12 120 Ericsson A aktier med ett ackumulerat anskaffningsvärde om 3 450 tkr och med en ackumulerad nedskrivning om 2 738 tkr samt 1 500 Switchcore aktier med ett ackumulerat anskaffningsvärde om 49 tkr och med en ackumulerad nedskrivning om 49 tkr.

2, Avser Valutaobligation USA. Avkastningen bestäms av hur den svenska kronan (SEK) utvecklas mot den amerikanska dollarn (USD) i förhållande till en valutabarriär. Startkursen för USDSEK sattes den 1 juli 2008 till 5,9954 och barriären fastställdes till 6,2952. Placeringen betalar en kupongränta på 8,52% givet att USDSEK överstiger eller tangerar barriären på slutdagen den 23 mars 2009. I annat fall utbetalas enbart nominellt belopp, 500 tkr, på förfalldagen den 6 april 2009.

Not 22 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	Antal aktier (tusental)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Per 1 januari 2006	10 613	531	2 454	2 985
- 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
Per 31 december 2006	15 333	767	31 819	32 586
- 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
Per 31 december 2007	16 978	849	90 556	91 405
- Likvid för emitterade aktier	39 022	1 951	45 546	47 497
- Ökning via rörelseförvärv	6 531	327	15 673	16 000
- Personaloptionsprogram/värde för anställdas tjänstgöring	-	-	225	225
Per 31 december 2008	62 531	3 127	152 000	155 127

Totalt antal stamaktier är 62 530 612 aktier (16 977 500) med ett kvotvärde om 0,05 SEK per aktie (0,05). Alla emitterade aktier är till fullo betalda.

Aktieoptioner

	2008		2007	
	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Optioner (tusental)	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Optioner (tusental)
Per 1 januari 2008	35,82	499	13,95	750
Tilldelade			35,82	871
Förverkade			35,82	-372
Utnyttjade			13,95	-750
Avslut av optionsprogram	-35,82	-499	-	-
Per 31 december 2008	0	0	35,82	499

Vid extra bolagsstämma i juli 2007 beslutades om optionsprogram. Optionsprogrammet riktades till anställda i Koncernen. Tilldelning skedde med beaktande av bl a den anställdes lönenivå, erfarenhet och position inom företaget. De tilldelade optionernas lösenpris motsvarade aktierna beräknade marknadsvärde. Optionerna skulle kunna utnyttjas för förvärv av aktier i VKG under perioden 1 juli–15 augusti 2009. Dessutom skulle 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 fastställdes med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell. Ingen premie erlades 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 uppgick till 3,68 kr för de som utnyttjas under perioden 1 juli–15 augusti 2008 samt 7,19 kr för de optioner som kunde utnyttjas under perioden 1 juli–15 augusti 2009.

Styrelsen beslutade att avsluta utestående optionsprogram under 2008.

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

Not 23 Räntebärande skulder	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Långfristiga räntebärande skulder				
Lån till kreditinstitut	10 440	11 476	10 440	9 600
Lån från närstående 1	30 000	-	30 000	-
Leasingskulder	5 504	3 732	-	-
Summa	45 944	15 208	40 440	9 600
Kortfristiga räntebärande skulder				
Lån till kreditinstitut	3 743	5 308	3 014	3 854
Checkräkningskredit	4 478	12 768	4 478	12 592
Leasingskuld	3 334	2 345	-	-
Lagerfinansiering	-	22 132	-	22 132
Övrig finansiering	3 433	-	2 489	-
Summa	14 988	42 553	9 981	38 578
Summa upplåning	60 932	57 761	50 421	48 178
Förfallodagar för räntebärande skulder				
	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Mindre än 1 år	14 988	42 553	9 981	38 578
Mellan 1 och 5 år	45 944	15 208	40 440	9 600
Mer än 5 år	-	-	-	-
Summa	60 932	57 761	50 421	48 178
Effektiv ränta på balansdagen var	8,40%	5,50%	8,84%	5,25%
Ej utnyttjade kreditfaciliteter				
	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Rörlig ränta som löper ut inom ett år	13 622	5 483	10 522	4 409
Rörlig ränta som löper ut om mer än ett år	-	-	-	-
Summa	13 622	5 483	10 522	4 409

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

Samtliga lån är tagna till rörlig ränta.

Not 24 Övriga avsättningar	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
<u>Långfristiga övriga avsättningar</u>				
Garantiavsättning	2 378	2 569	-	2 236
Framtida likvid avseende köp av koncernföretag*	7 889	6 178	7 889	6 177
Summa	10 267	8 747	7 889	8 413

<u>Kortfristiga övriga avsättningar</u>				
Framtida likvid avseende köp av koncernföretag*	6 623	4 865	5 656	4 866
Summa	16 890	4 865	13 545	4 866

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

Not 25 Övriga skulder	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Personalens källskatt	1 699	2 062	328	993
Momsskuld	4 725	5 928	-	1 954
Övriga skulder	3 918	473	2 364	-
Summa	10 342	8 463	2 692	2 947

Not 26 Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Upplupen löne- och semesterskuld	10 015	8 877	1 071	3 660
Upplupna sociala avgifter, pensioner mm	6 398	5 401	1 051	2 632
Övriga upplupna kostnader	2 770	5 635	1 954	4 485
Övriga förutbetalda intäkter	2 956	6 331	-	-
Summa	22 139	26 244	4 076	10 777

Not 27 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	44 792	43 392	35 790	35 790
Pant i dotterbolagsaktier	49 142	-	57 560	15 000
Pant i lager	-	22 132	-	22 132
Äganderättsförbehåll till inventarier	4 684	3 234	-	-
Summa	98 618	68 758	993 350	72 922
Varav utgivna till				
Kreditinstitut	49 476	68 758	35 790	72 922
Närstående	49 142	-	57 560	-
Ansvarsförbindelser				
Borgen och garantiförpliktelser	1 900	2 862	34	2 001
Borgensförpliktelser för dotterbolag	-	-	2 886	1 859
Summa	1 909	2 862	2 920	3 860

Not 28 Leasing**Koncernen****2008** **2007****Framtida minimileasingavgifter avseende
finansiell leasing i koncernen**

Inom 1 år	3 445	2 421
Mellan 1 och 5 år	6 198	4 237
Mer än 5 år	-	-
Summa	9 643	6 658

Framtida räntekostnader avseende finansiell leasing	-805	-581
Nuvärde finansiella leasingsskulder	8 838	6 077

**Förfallostruktur finansiella leasingsskulder i
koncernen**

Inom 1 år	3 316	2 345
Mellan 1 och 5 år	5 522	3 732
Mer än 5 år	-	-
Summa	8 838	6 077

**Framtida operationella leasingavgifter exkl
lokalhyra****Koncernen****Moderbolaget****2008** **2007****2008** **2007**

Inom 1 år	964	855	158	490
Mellan 1 och 5 år	1 110	1 695	131	662
Mer än 5 år	-	-	-	-
Nuvärde finansiella leasingsskulder	2 074	2 550	289	1 152

Not 29 Utdelning

Ingen utdelning har utbetalats ut under 2008 eller 2007. På bolagsstämman den 3 april 2009 kommer styrelsen att föreslå att ingen utdelning lämnas för 2008.

Not 30 Företagsförvärv**FÖRVÄRV UNDER 2008**

Under 2008 förvärvade Koncernen 100% av aktiekapitalet i nedanstående bolag.

FMT Vent AB

Bolaget förvärvades per den 1 mars 2008 av FMT Rör AB. Bolaget bidrog med intäkter på 38,8 Mkr och en nettovinst om 0,3 Mkr till Koncernen från förvärvstidpunkten till den 31 december 2008. Om förvärvet av bolaget hade skett per den 1 januari 2008, skulle bidraget till Koncernens intäkter totalt ha varit 43,5 Mkr och nettoresultatet 0,7 Mkr.

VVS Specialisten i Södertälje Holding AB

Bolaget förvärvades per den 1 oktober 2008. Bolaget bidrog med intäkter på 18,6 Mkr och en nettovinst om 3,0 Mkr till Koncernen från förvärvstidpunkten till den 31 december 2008. Om förvärvet av bolaget hade skett per den 1 januari 2008, skulle bidraget till Koncernens intäkter totalt ha varit 54,5 Mkr och nettoresultatet 5,4 Mkr.

FMT Vent AB**VVS Specialisten i
Södertälje Holding
AB****Nedan följer uppgifter om förvärvade
nettotillgångar och goodwill**

Köpeskilling		
Kontant betalt	7 199	20 200
Ej utbetalda tilläggsköpeskillingar	903	12 055
Direkta kostnader i samband med förvärvet	264	938
Verkligt värde på emitterade aktier	-	16 000
Sammanlagd köpeskilling	8 366	49 193
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-3 008	-8 635
Goodwill	5 358	40 558

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 Vent AB		VVS Specialisten i Södertälje Holding AB	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
Materiella anläggningstillgångar	141	141	335	335
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	5 581	581
Varulager	-	-	126	126
Övriga fordringar	5 847	5 847	9 791	9 791
Likvida medel	2 976	2 976	7 795	7 795
Uppskjutna skatteskulder	-138	-138	-3 175	-1 860
Långfristiga skulder	-	-	-	-
Övriga skulder	-5 818	-5 818	-11 818	-11 818
Förvärvade nettotillgångar	3 008	3 008	8 635	4 950

Förändring av koncernens likvida medel med anledning av förvärven och försäljningar under perioden 1 januari 2008 till 31 december 2008 presenteras nedan:

	FMT Vent AB	VVS Specialisten i Södertälje Holding AB	Tilläggsköpe skillingar	Inkräms förvärv	Verksamhets försäljning
Totalt kontant reglerad köpeskillning	-7 463	-21 138	-1 930	-950	-
Totalt kontant erhållen köpeskillning	-	-	-	-	1 100
Likvida medel i förvärvade dotterbolag	2 976	7 795	-	-	-
Förändring av koncernen likvida medel vid förvärv	-4 487	-13 343	-1 930	-950	1 100

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.

Kvalitetsskyla i Göteborg AB

Bolaget förvärvades per den 1 februari 2007. Bolaget 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. Bolaget 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

Köpeskillning				
Kontant betalt	10 000	1 000	1 000	100
Ej utbetalda tilläggsköpeskillningar	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
Sammanlagd köpeskillning	27 864	2 568	5 846	3 292
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-5 996	-212	866	-3 292
Goodwill	21 868	2 356	4 980	0

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	-	-
Förvärvade nettotillgångar	5 996	2 801	212	153	866	812	3 292	100

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 köpeskillning	-10 110	-1 045	-1 045	-100
Likvida medel i förvärvade dotterbolag	1 527	22	542	100
Förändring av koncernen likvida medel vid förvärv	-8 583	-1 023	-503	0

Förvärv efter räkenskapsårets utgång

Inga förvärv har skett efter räkenskapsårets utgång.

Not 31 Resultat per aktie

Resultat per aktie, SEK

	Koncernen	
	2008	2007
- före utspädningseffekter	-0,73	-3,86
- efter utspädningseffekter	-0,73	-3,86

Beräkning av resultat per aktie

Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-28 903	-62 344
Medelantalet aktier före utspädning, tusental	39 754	16 155
Justering för aktieoptioner, tusental	600	975
Medelantalet aktier efter utspädning, tusental	40 354	17 130

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

Inom ramen för den nya strategin och affärsplanen har en ny organisation baserat på tre affärsområden etablerats i början av 2009. Affärsområdena är VKG Energi & Drifteknik, VKG Villavärme samt VKG Installation.

Styrelsen har efter räkenskapsårets utgång givit förslag på finansiering av förvärv genom utgivande av konvertibelt skuldebrev på 45 Mkr till Mannerheim Invest AB. Konvertibeln löper under 5 år med kupongränta uppgående till 6,0% och en konvertibelkurs om 1,75 SEK/aktie. Beslut om konvertibeln kommer att fattas vid årsstämman den 3 april.

Vidare kommer styrelsen föreslå årsstämman att ändra styrelsens säte från Sollentuna till Bromma.

Sollentuna den 20 mars 2009

Ole Oftedal
Ordförande

Patrik Gransäter
Ledamot

Fredrik Mannerheim
Ledamot

Gunnar Mannerheim
Ledamot

Bertil Persson
Ledamot

Mikael Jansson
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse som avviker från standardutformningen avgavs 20 mars 2009.

Magnus Thorling
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i

VKG Energy Service AB (publ)

Org nr 556684-9393

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i VKG Energy Service AB (publ) för år 2008. 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.

Vid flera tillfällen har avdragen skatt och sociala avgifter inte betalats i rätt tid. Dröjsmålen har berott på bristande rutiner. Bristerna har åtgärdats under året. Dröjsmålen har inte medfört någon skada för bolaget, utöver dröjsmålsräntor.

Täby den 20 mars 2009

Magnus Thorling
Auktoriserad revisor