

Bokslutskommuniké 1 januari–31 december 2009

Genom lågkonjunktur som krävde rationaliseringar

Helåret 1 januari–31 december 2009

- Finanskris och lågkonjunktur präglade året och marknadsförutsättningarna försämrades i snabb takt. Detta i tillägg till de utmaningar som VKG, i egenskap av en nyligen rekonstruerad verksamhet, redan stod inför. Under 2010 krävs ytterligare rationaliseringar för att säkerställa lönsamhet.
- Koncernens nettoomsättning under året uppgick till 216,8 (257,4) Mkr, vilket är 16 % lägre än föregående år.
- Rörelseresultatet för helåret uppgick till – 46,3 (-45,2)* Mkr och resultat efter skatt uppgick till – 61,4 (-46,5)* Mkr vilket motsvarar – 0,89 (-1,17)* kr per aktie.
- Årets resultat har belastats med totalt -19,4 Mkr som avser kostnader av engångskaraktär såsom omstruktureringskostnader, avsättningar för garantireserv och nedskrivningar av lager samt en nedskrivning av skattefordran om 9,5 Mkr. Justerat rörelseresultat blev -26,9 Mkr.
- Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 27,4 (27,0) Mkr och soliditeten till 14,8 (33,7) %.
- **Affärsområde Installation** påverkades mest av konjunkturen i form av prispress och låga marginaler för enheter inom Entreprenad. Enheter inom Service ökade sina volymer och lyckades upprätthålla marginalerna. Åtgärder som möjliggjorde reducering av fasta kostnader och bättre bruttomarginaler vidtogs. Året slutade totalt sett med ett negativt resultat.
- **Affärsområde Energi & Driftteknik** slutade med ett svagt positivt resultat. Enheter verkssamma inom energieffektivisering och inomhusklimat gjorde ett fortsatt starkt resultat. Inom enheten för energiförsörjning baserad på bergvärme genomfördes bemanningsanpassning och omorganisation och året slutade med ett negativt resultat.
- **Affärsområde Villavärme** slutade med ett negativt resultat som genererades under det första halvåret till följd av en avvaktande marknad. Bemanningsanpassning och förbättring av orderingången, med draghjälp av ROT-regelverket från första juli, ledde fram till ett positivt resultat för det andra halvåret.
- Antalet anställda per den 31 december 2009 uppgick till 153 (190) och medeltalet anställda till 165 (200).

VD-skifte, Fredrik Mannerheim ny Vd

- Styrelsen för VKG Energy Services AB har beslutat om att entlediga vd Mikael Jansson. Fredrik Mannerheim, som är styrelseledamot i företaget, går in som VD med omedelbar verkan.
 - Vi är långsiktiga och uthålliga ägare och ser ljust på VKGs framtid. Samtidigt måste lönsamheten och effektiviteten prioriteras hårdare i kombination med både kortare och snabbare beslutsvägar där de tre affärsområdena får ett betydligt starkare operativt ansvar, säger styrelsens ordförande Gunnar Mannerheim. Därför har styrelsen beslutat om den här förändringen för företagets, medarbetarnas och aktieägarnas bästa.

Kvartal 4 (1 oktober–31 december 2009)

- Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 60,0 (83,7) Mkr.
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till – 20,9 (-4,3)* Mkr och resultat efter skatt uppgick till – 32,0 (-2,2)* Mkr vilket motsvarar – 0,47 (-0,04)* kr per aktie.
- Kvartalets resultat belastades med totalt -14,5 Mkr avseende kostnader av engångskaraktär såsom omstruktureringskostnader, avsättningar för garantireserv och nedskrivningar av lager samt nedskrivning av skattefordran om -9,5 Mkr.
- ES Contracting AB förvärvades och konsoliderades från och med 1 december. Köpeskillingen utgjordes av en riktad emission av 12 571 429 VKG-aktier vilket motsvarar ett värde av ca 21,7 Mkr. Bolaget omsatte under det senaste räkenskapsåret 34 Mkr med 14 anställda och resultatet före skatt uppgick till 6,7 Mkr.
- *Jämförelsetalen för 2008 ovan har rensats från ackordsvinst på 17,6 mkr för hela året och 1,1 mkr för det fjärde kvartalet*

Händelser efter årets utgång

- Det förvärvade ES Contracting kommer att utgöra en del av Affärsområde Installation. Bolagets tidigare ägare och Vd, Erik Svensson, utsågs från och med årsskiftet till ny affärsområdeschef.
- I början av 2010 ökade Mannerheim Invest sin ägarandel till över 50 % vilket innebär att VKG Energy Services AB är ett dotterbolag till Mannerheim Invest.
- I syfte att säkerställa målet om lönsamhet 2010 planerar styrelsen för att genomföra ytterligare effektiviseringsåtgärder. En av åtgärderna är att nuvarande VD, Mikael Jansson, ersätts av styrelseledamoten Fredrik Mannerheim som blir tillförordnad vd från den 19 februari.

Styrelsens kommentar

Vi är långsiktiga och uthålliga ägare och ser ljust på VKGs framtid. Samtidigt måste lönsamheten och effektiviteten prioriteras hårdare i kombination med både kortare och snabbare beslutsvägar där de tre affärsområdena får ett betydligt starkare operativt ansvar. Därför har styrelsen beslutat om den här förändringen för företagets, medarbetarnas och aktieägarnas bästa.

Det är framför allt tre faktorer som påverkat VKGs resultatutveckling de senaste två åren:

- Återuppbyggnaden av VKG verksamhet som inleddes under 2008 har tagit mycket kraft och energi av både chefer och medarbetare. Samtidigt har den varit nödvändig för omdaning av företaget till ett modernt energitjänsteföretag.
- Den djupa och långvariga finanskrisen har slagit till med full kraft mot verksamheten med omsättningstapp, prispress med marginaler långt under det normala i kombination med utdragna beslutsprocesser hos kunderna på grund av det osäkra läget.
- Den operativa anpassningen till förändrade marknadsförutsättningar har gått alldeles för långsamt med följd av att kostnaderna för verksamheten har blivit för höga med ett försämrat kassaflöde.

Genomförandet av styrelsens beslut måste gå betydligt snabbare. Högsta prioritet är därför kortare och snabbare beslutsprocesser under vd:s ledning där de tre affärsområdescheferna får en central roll för att leda och utveckla affärerna och samtidigt snabbt kunna ställa om verksamheten i takt med ändrade behov från våra kunder.

Vi har alla förutsättningar att lyckas. De åtgärder som genomfördes inom de mest förlusttyngda verksamheterna kommer att få effekt under 2010. Årets resultat belastas, förutom av förlusterna som genererades i själva verksamheterna, också av åtgärds-kostnader i syfte att förebygga förluster för nästkommande år. Den underliggande verksamheten formaliserad i de tre affärsområden har goda framtidsutsikter även om marknaden för 2010 i vissa delar fortfarande

svårbedömd. Styrelsen tillsammans med ledningen kommer att följa utvecklingen noggrant i syfte att kunna agera snabbt vid minsta tecken på marknadsförändringar.

Bromma den 19 februari 2010

Styrelsen

VKG-koncernen

Koncernen består av moderbolaget VKG Energy Services AB (publ) med gemensamma stödfunktioner för Ledning, Ekonomi, HR, IT, IR och Marknadskommunikation samt sex operativa dotterbolag som grupperats i tre Affärsområden.

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

Marknad

Företagsmarknad

Företagsmarknaden utgör ca 85 % av VKG Energy Service's omsättning. Finanskris och lågkonjunktur har medfört att många planerade byggen och installationsprojekt förskjutits i tid eller inte blivit av. Detta påverkar VKG och andra aktörer negativt genom minskade försäljningsvolymerna inom ren installationsentreprenad. Dessutom ifrågasätts i allt större utsträckning fastighetsbeståndens värdering. Samtidigt innebär detta att effektiv energianvändning, bra inomhusklimat, låg miljöpåverkan, dvs allt som bidrar till ett förbättrat driftnetto, blir allt viktigare för alla fastighetsägare och/eller fastighetsförvaltande bolag. Samtidigt 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 med energieffektivisering och förbättringar av inomhusklimat som tydliga kundvärden.

Privatmarknad

Privatmarknad utgör ca 15 % av VKG Energy Service's totala omsättning. Fortsatt osäkerhet kring priser på el och olja och ett ökat intresse för miljö driver på efterfrågan av energieffektiva och miljöanpassade lösningar för uppvärmning av småhus och villor. Det nya ROT-regel-

verket och låga boräntorna har fått genomslag och påverkar efterfrågan positivt.

Framtidsutsikter

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 ett sådant företag och har därför goda framtidsutsikter.

Affärsområden

VKG Energi & Driftteknik

Affärsområdet erbjuder ett heltäckande tjänsteutbud inom områdena Teknikstöd, Energi & Klimat, Ombyggnad & Modernisering samt Drift & Underhåll. Kompetensen täcker samtliga fastighetstekniska installationer. Inom området besparingsfinansierad energieffektivisering erbjuds t ex helhetsåtaganden, från analys och projektering av åtgärder till genomförande samt efterföljande drift & underhållsavtal med garantier för funktion och resultat. Inom miljöanpassad energiförsörjning erbjuds t ex lösningar för värmeförsörjning och komfortkyla baserat på bergvärmepumpar. Bland kunderna återfinns ägare eller förvaltare av offentliga och kommersiella fastigheter, flerbostadshus samt industrier.

Intäkterna fjärde kvartalet 2009 uppgick till 13,4 (34,2) Mkr. Rörelseresultatet före gemensamma kostnader uppgick till -2,7 (6,6) Mkr.

Intäkterna under perioden 1 januari – 31 december uppgick till 71,1 (74,3)* Mkr. Rörelseresultatet före gemensamma kostnader under samma period uppgick till 0,4 (0,3)* Mkr.

Affärsområdets resultat har under helåret belastats av kostnader för omstrukturering av verksamheten inom området Energiförsörjning av större fastigheter baserat på bergvärme samt en större kundförlust.

Ovanstående har belastat resultatet med totalt 4,0 Mkr.

Försäljning till andra affärsområden sker på marknadsmässiga villkor.

** exklusive ackordsvinst på 2,6 Mkr, varav 0,4 Mkr under fjärde kvartalet.*

VKG Installation

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

Intäkterna under fjärde kvartalet uppgick till 37,5 (34,9) Mkr. Rörelseresultatet före gemensamma kostnader för samma period uppgick till -3,2 (-2,9) Mkr.

Intäkterna under perioden 1 januari – 31 december uppgick till 120,7 (133,9) Mkr. Rörelseresultatet före gemensamma kostnader under samma period uppgick till -7,7 (0,2) Mkr.

Resultatet för helåret försämrades av omsättningstapp och prispress avseende entreprenader, särskilt inom Ventilation. Tillväxt inom service kompenserade i viss mån.

Resultatet belastas med kostnader för omstrukturering på totalt 3,0 Mkr.

Försäljning till andra affärsområden sker på marknadsmässiga villkor.

VKG Villavärme

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

Intäkterna under fjärde kvartalet uppgick till 8,9 (15,0) Mkr. Rörelseresultatet före gemensamma kostnader för samma period uppgick till -3,8 (-0,8) Mkr.

Intäkterna under perioden 1 januari – 31 december uppgick till 30,0 (41,3) Mkr. Rörelseresultatet före gemensamma kostnader under samma period uppgick till -8,5 (-1,9) Mkr.

Ikraftträdandet av det nya ROT-regelverket per 1 juli, effekt från vidtagna åtgärder avseende bemanningsanpassning samt satsning på försäljning medförde ett positivt resultat för perioden.

Resultatet belastas med kostnader för omstrukturering på totalt 4,6 Mkr, merparten under det fjärde kvartalet.

Försäljning till andra affärsområden sker på marknadsmässiga villkor.

Koncerngemensamma kostnader

Gemensamma funktioner och kostnader för Ledning, Ekonomi, IT, HR, IR och Marknadskommunikation.

De gemensamma kostnaderna under fjärde kvartalet uppgick till 11,2 (7,2)* Mkr.

Resultatet belastas med kostnader för omstrukturering på totalt 7,8 Mkr och en skattekostnad på 9,5 Mkr i nettoeffekt på grund av återförda uppskjutna skattefordringar.

Under perioden 1 januari – 31 december uppgick de gemensamma kostnaderna till 30,5 (43,9)* Mkr samt 4,0 (0,0) Mkr som allokaterats ut till affärsområdena.

** exklusive ackordsvinst på 15,0 Mkr, varav 0,7 Mkr under fjärde kvartalet.*

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 januari–31 december 2009 uppgick till 216,8 (257,4) Mkr. Koncernens ackordsintäkt för samma period 2008 uppgick till 17,8 Mkr och redovisas som övriga intäkter. Rörelseresultatet för samma period uppgick till -46,3 (-45,2)* Mkr och belastas av engångskostnader på -19,4 Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -61,4 (-46,5)* Mkr inklusive nettoeffekt av upplöst skattefordran om -9,5 Mkr under det fjärde kvartalet.

Fjärde kvartalets omsättning uppgick till 60,0 (83,7) Mkr. Koncernens ackordsintäkt för samma period 2008 uppgick till 1,1 Mkr och redovisas som övriga intäkter. Fjärde kvartalets rörelseresultat uppgick till -20,9 (-4,3)* Mkr och resultat efter skatt uppgick till -32,0 (-2,2)* Mkr.

** exklusive ackordsvinst på 17,6 Mkr, varav 1,1 under fjärde kvartalet.*

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar för perioden 1 januari–31 december 2009 uppgick till 1,3 (0,7) Mkr.

Förvärv av verksamheter uppgick till 5,6 (19,6) Mkr. Avskrivningar uppgick till 7,6 (9,4) Mkr och nedskrivningarna uppgick till 1,2 (3,1) Mkr.

Fjärde kvartalets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,6 (0,3) Mkr. Förvärv av verksamheter uppgick till -0,3 (13,3) Mkr. Avskrivningar uppgick till 0,9 (2,6) Mkr och nedskrivningarna uppgick till 0,0 (1,0) Mkr.

Finansiell ställning, kassaflöde och soliditet

Utestående likvida medel vid periodens slut uppgår till 27,4 Mkr.

Koncernens egna kapital minskade under perioden 1 januari–31 december 2009 med 39,7 Mkr och uppgick vid periodens slut till 30,9 Mkr vilket gav en soliditet på 14,8% jämfört med årets början om 33,7%. Vid full inlösen av konvertibelt skuldebrev mot aktier nås en soliditet på 36,4%.

Uppskjutna skattefordringar har reducerats från 17,0 Mkr till 7,5 Mkr som en följd av att skattemässiga förlustavdrag reducerats på grund av förändrat ägande. Således har resultatet efter skatt påverkats negativt med 9,5 Mkr.

Koncernens nettoskuld per den 31 december 2009 uppgick till 74,5 Mkr, en ökning med 40,5 Mkr sedan årets början. I nettoskulden och ökningen ingår ett konvertibelt skuldebrev på 45,0 mkr enligt beslut om emission av konvertibel på årsstämman 2008. Vid full konvertering skulle nettoskulden uppgå till 29,5 mkr.

Totalt uppgick kassaflödet för perioden 1 januari – 31 december 2009 till 0,4 (17,4) Mkr.

Det underliggande operativa kassaflödet från verksamheten utvecklades positivt under året.

Förvärv

ES Contracting AB förvärvades och konsoliderades från och med 1 december. Köpeskillingen utgjordes av en riktad emission av 12 571 429 VKG-aktier vilket motsvarar ett värde av ca 21,7 Mkr. Bolaget omsatte under det senaste räkenskapsåret 34 Mkr med 14 anställda och resultatet före skatt uppgick till 6,7 Mkr.

ES Contracting kommer att utgöra en del av Affärsområde Installation. Bolagets tidigare ägare och Vd, Erik Svensson, utsågs från och med årsskiftet till ny Affärsområdeschef.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2009

Inga väsentliga händelser utöver vad som tidigare nämnts inträffade.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

I början av 2010 ökade Mannerheim Invest sin ägarandel till över 50 % vilket innebär att VKG Energy Services AB är ett dotterbolag till Mannerheim Invest.

Närstående transaktioner

Totalt har resultatet under fjärde kvartalet 2009 belastats med ränta till Mannerheim Invest AB om 1,0 Mkr.

Resultatet för perioden 1 januari – 31 december 2009 har belastats med ränta till Mannerheim Invest AB om 3,5 Mkr.

Räntan löper på marknadsmässiga villkor.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Företaget är exponerat för flera bransch- och marknadsrelaterade risker, såsom leverantörs- och kundberoende, risk för inkurans i lager, samt omsättnings- och kreditrisker. För detaljerad beskrivning av bolagets riskhantering avseende dessa hänvisas till årsredovisningen 2008.

Personal

Antalet anställda per den 31 december 2009 uppgick till 153 (190) personer. Medelantalet anställda under perioden 1 januari – 31 december 2009 uppgår till 165 (200).

Aktiekapital

Antal utestående aktier per 31 december 2009 var 75 102 041 (62 530 612) aktier. Resultat per aktie före utspädning för perioden 1 januari – 31 december 2009 uppgick till -0,89 (-0,73)* kr och resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,89 (-1,17)* kr.

** exklusive ackordsvinst på 17,6 Mkr, varav 1,1 under fjärde kvartalet.*

Totalt antal registrerade teckningsoptioner och konvertibler uppgick vid kvartalets utgång till 25 714 286 (0).

Moderbolaget

Moderbolaget VKG Energy Services AB (publ) var tom 31 december 2008 ett verksamhetsdrivande bolag som sålde och installerade energisparprodukter. Från och med den 1 januari 2009 bedrivs all operativ verksamhet genom dotterbolagen. Moderbolaget består därmed av koncerngemensam ledning, affärsstöd och administration.

Moderbolagets nettoomsättning för perioden 1 januari – 31 december 2009 uppgick till 6,3 (33,6) Mkr. 2008 redovisas ackordsintäkt om 15,2 Mkr som övriga intäkter. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -24,6 (-39,8)* Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -49,1 (-43,2)* Mkr.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,6 (0,0) Mkr. Likvida medel uppgick vid slutet av perioden till 17,0 (1,2) Mkr och nettoskulden till 77,1 (49,3) Mkr.

Moderbolagets nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 0,4 (4,8) Mkr. Fjärde kvartalet 2008 redovisas en ackordsintäkt om 0,7 Mkr som övriga intäkter. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -11,7 (-8,6)* Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -35,2 (-8,4)* Mkr. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,4 (0,0) Mkr.

** exklusive ackordsvinst på 15,0 Mkr, varav 0,7 under fjärde kvartalet.*

Utdelning och behandling av ansamlade förluster

Styrelsen och den verkställande direktören kommer att föreslå årsstämman att moderbolagets ansamlade förluster balanseras i ny räkning.

Granskning etc.

Delårsrapporten har inte varit föremål för revisorernas översiktliga granskning. Avrundningsdifferenser kan förekomma i rapporten.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Redovisningsrådets RR 31 och vad gäller moderbolaget RR 32. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2008.

Uppskattningar och bedömningar

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att styrelsen och företagets ledning gör vissa bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av företagets redovisningsprinciper och de redovisade värdena av tillgångar och skulder per balansdagen. Även intäkter och kostnader påverkas av bedömningarna. Det verkliga utfallet kan därför komma att avvika från gjorda bedömningar.

Framåtblickande uttalanden avspeglar styrelsens nuvarande bedömningar med avseende på framtida förhållanden. Framåtblickande information och uttalanden innefattar alltid risker och osäkerhet som kan komma att påverka det faktiska utfallet.

Årsstämma 2010

2010 års årsstämma hålls fredagen den 16 april 2010, klockan 10.00, Gårdsfogdevägen 7, Bromma.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport jan-mars	23 april, 2010
Delårsrapport jan-juni	19 juli, 2010
Delårsrapport jan-sept	22 okt, 2010

Årsredovisningen för 2009 finns tillgänglig hos bolaget senast den 31 mars 2010.

Styrelsen och Verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Bromma den 19 februari 2010
VKG Energy Services AB (publ)

Gunnar Mannerheim

Fredrik Mannerheim

Bertil Persson

Styrelsens ordförande

Ledamot i styrelsen

Ledamot i styrelsen

Frågor kring bokslutskommunikén kan ställas till:

Fredrik Mannerheim

VD

Mob. +46 (0)70-311_08 60

e-mail; fredrik@mannerheim.se

Tommy Pelsenius

CFO

Mob +46 (0)70-266 36 24

Koncernens resultaträkning Belopp i Tkr	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 jan-dec	2008 jan-dec
Nettoomsättning	60 023	83 696	216 771	257 360
Övriga intäkter	-540	1 429	965	19 465
Handelsvaror	-25 114	-32 390	-79 317	-102 978
Övriga externa kostnader	-28 255	-25 721	-87 321	-91 559
Personalkostnader (1)	-26 101	-26 139	-88 568	-96 025
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-878	-3 545	-8 798	-12 433
Övriga rörelsekostnader	0	-532	0	-1 397
Rörelseresultat	-20 865	-3 202	-46 268	-27 567
Finansiella poster, netto	-1 610	-1 068	-6 473	-5 412
Resultat före skatt	-22 475	-4 270	-52 741	-32 979
Inkomstskatt	-9 526	3 171	-8 634	4 076
Periodens resultat	-32 002	-1 098	-61 375	-28 903
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-32 002	-1 098	-61 375	-28 903
Minoritetsintresse	-	-	-	-
Resultat per aktie, kr				
- före utspädningseffekter	-0,47	-0,02	-0,89	-0,73
- efter utspädningseffekter	-0,47	-0,02	-0,89	-0,73
Beräkning av resultat per aktie				
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-32 002	-1 098	-61 375	-28 903
Medelantalet aktier före utspädning, tusental	68 817	59 266	68 817	39 754
Medelantalet teckningsoptioner och konvertibler, tusental	25 714	0	12 857	600
Medelantalet aktier efter utspädning, tusental	94 531	59 266	81 674	40 354
Antal utestående aktier vid periodens slut	75 102	62 531	75 102	62 531
Antal utestående teckningsoptioner och konvertibler vid periodens slut	25 714	0	25 714	0
Totalt antal aktier, teckningsoptioner samt konvertibler vid periodens slut	100 816	62 531	100 816	62 531
Marginaler (procent)				
Rörelsemarginal	-34,8%	-3,8%	-21,3%	-10,7%
Finansnettomarginal	-2,7%	-1,3%	-3,0%	-2,1%
Vinstmarginal	-37,4%	-5,1%	-24,3%	-12,8%
Skatter	-15,9%	3,8%	-4,0%	1,6%
Nettomarginal	-53,3%	-1,3%	-28,3%	-11,2%

Rapport över totalresultat	2009	2008	2009	2008
Belopp i Tkr	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Periodens resultat	-32 002	-1 098	-61 375	-28 903
Periodens övriga totalresultat				
Intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-32 002	-1 098	-61 375	-28 903
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-32 002	-1 098	-61 375	-28 903
Minoritetsintresse	-	-	-	-
 Koncernens balansräkning			2009	2008
Belopp i Tkr			31-dec	31-dec
Tillgångar				
Goodwill			105 275	82 855
Immateriella tillgångar			7 252	9 209
Materiella anläggningstillgångar			10 126	16 312
Finansiella anläggningstillgångar			187	0
Uppskjutna skattefordringar			7 523	16 997
Summa anläggningstillgångar			130 364	125 373
Varulager			4 850	10 286
Kundfordringar och andra fordringar			45 773	46 941
Likvida medel			27 411	26 991
Summa omsättningstillgångar			78 034	84 218
Summa tillgångar			208 398	209 591
 Eget kapital				
Aktiekapital			3 755	3 127
Övrigt tillskjutet kapital			173 083	152 000
Balanserat resultat inklusive periodens resultat			-145 899	-84 524
Summa eget kapital			30 939	70 603
 Skulder				
Räntebärande långfristiga skulder			77 283	45 944
Uppskjutna skatteskulder			4 152	5 338
Övriga avsättningar			8 100	10 267
Summa långfristiga skulder			89 535	61 549
Leverantörsskulder och andra skulder			54 295	54 045
Aktuella skatteskulder			3 684	1 783
Räntebärande kortfristiga skulder			24 617	14 988
Övriga avsättningar			5 327	6 623
Summa kortfristiga skulder			87 923	77 439
Summa skulder			177 458	138 988
Summa eget kapital och skulder			208 398	209 591
 Soliditet			14,8%	33,7%
Skuldsättningsgrad (ggr)			2,4	0,5

Nettoskuld			74 489	33 941
Kassaflödesanalys	2009	2008	2009	2008
Belopp i Tkr	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Resultat före finansiella poster	-20 865	-3 202	-46 268	-27 567
Erhållna finansiella intäkter	582	610	689	610
Betalda finansiella kostnader	-2 947	-925	-5 797	-3 675
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	11 301	122	15 686	-5 185
Betald/ Återbetald skatt	2 542	2 222	-1 247	-504
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-9 387	-1 173	-36 937	-36 321
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital				
Förändring i varulager	1 257	5 514	3 185	18 339
Utbetalda garantiåtaganden	-	-	-735	-
Förändring i rörelsefordringar	10 460	7 597	8 066	28 837
Förändring i rörelseskulder	-5 326	-5 988	-3 255	-50 246
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 996	5 950	-29 676	-39 391
Investeringsverksamheten				
Förvärv/Försäljning av verksamheter	253	-13 343	-5 597	-19 610
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-645	-287	-1 331	-747
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	130	2 099	1 431	2 753
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-262	-11 531	-5 497	-17 604
Finansieringsverksamheten				
Likvid från emission efter avdrag för emissionskostnader	-	-	-	46 998
Likvid från teckningsoptioner	-	-	-	-
Upptagna lån	-	22 801	45 294	30 000
Amortering av lån	-4 415	-1 132	-9 701	-2 584
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 415	21 669	35 593	74 414
Periodens kassaflöde	-7 673	16 088	420	17 419
Likvida medel vid periodens början	35 084	10 903	26 991	9 572
Likvida medel vid periodens slut	27 411	26 991	27 411	26 991

Förändring av koncernens likvida medel med anledning av förvärv och försäljningar presenteras nedan:

	ES Contracting	Tilläggsköpeskillningar
Totalt kontant reglerad köpeskillning	-753	-5 850
Totalt kontant erhållen köpeskillning		
Likvida medel i förvärvade dotterbolag	1 006	-
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	253	-5 850

Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill

	ES Contracting
Köpeskillning	
Kontant Betalt	0
Apportemission	21 711
Ej utbetalda tilläggsköpeskillningar	0
Direkta kostnader i samband med förvärv	753
Sammanlagd Köpeskillning	22 464
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-44
Goodwill	22 420

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är följande:

	ES Contracting	
	Verkligt värde	Bokfört värde
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Imateriella Anläggningstillgångar	0	0
Övriga fordringar	7 158	7 158
Likvida medel	1 006	1 006
Uppskjutna skatteskulder	0	0
Övriga skulder	-8 120	-8 120
Förvärvade nettotillgångar	44	44

**Förändringar i koncernens eget kapital
Belopp i Tkr**

Belopp vid periodens utgång 2007-12-31	35 784
Periodens resultat	-19 247
Incitamentsprogram	254
Belopp vid periodens utgång 2008-03-31	16 791
Periodens resultat	-3 530
Nyemission efter avdrag av emissionskostnader	47 496
Incitamentsprogram	-29
Belopp vid periodens utgång 2008-06-30	60 728
Periodens resultat	-5 027
Belopp vid periodens utgång 2008-09-30	55 701
Apportemission	16 000
Periodens resultat	-1 098
Belopp vid periodens utgång 2008-12-31	70 603
Periodens resultat	-5 970
Belopp vid periodens utgång 2009-03-31	64 633
Periodens resultat	-12 926
Belopp vid periodens utgång 2009-06-30	51 707
Periodens resultat	-10 478

Belopp vid periodens utgång 2009-09-30	41 229
Apportemission	21 711
Periodens resultat	-32 002
Belopp vid periodens utgång 2009-12-31	30 939

Segmentrapportering

Affärsområde VKG Villavärme Belopp i Tkr

	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 jan-dec	2008 jan-dec
Externa intäkter	8 871	14 928	29 748	36 506
Försäljning inom affärsområdet	0	14	0	0
Försäljning mellan affärsområden	89	0	99	3 499
Övriga intäkter	-24	39	128	1 279
Totala intäkter	8 936	14 981	29 975	41 284
Rörelseresultat	-3 782	-780	-8 482	-1 874
Rörelsemarginal, %	-42,3%	-5,2%	-28,3%	-4,5%

Affärsområde VKG Installation Belopp i Tkr

Externa intäkter	37 229	34 185	119 423	131 946
Försäljning inom affärsområdet	171	458	497	1 107
Försäljning mellan affärsområden	11	70	277	603
Övriga intäkter	107	204	493	280
Totala intäkter	37 518	34 917	120 690	133 936
Rörelseresultat	-3 240	-2 880	-7 700	242
Rörelsemarginal, %	-8,6%	-8,2%	-6,4%	0,2%

Affärsområde VKG Energi & Driftteknik Belopp i Tkr

Externa intäkter	13 797	30 813	65 667	56 175
Försäljning inom affärsområdet	457	1 207	3 181	8 776
Försäljning mellan affärsområden	0	2 097	2 187	9 260
Övriga intäkter	-835	39	78	41
Totala intäkter	13 419	34 156	71 113	74 252
Rörelseresultat	-2 664	6 566	409	332
Rörelsemarginal, %	-19,9%	19,2%	0,6%	0,4%

Koncernstab

Belopp i Tkr

Externa intäkter	126	3 770	1 933	32 733
Försäljning inom affärsområdet	0	0	0	-417
Försäljning mellan affärsområden	320	1 019	4 351	1 503
Övriga intäkter	212	7	266	20
Totala intäkter	658	4 796	6 550	33 839
Rörelseresultat	-11 179	-7 248	-30 495	-43 912
Rörelsemarginal, %	-1699,0%	-151,1%	-465,6%	-129,8%

* exklusive ackordsintäkt om 17,8 samt ackordsvinst om 17,6 för helår 2008,
varav ackordsintäkt om 1,1 samt ackordsvinst om 1,1 för Q4 2008

**Moderbolagets resultaträkning i
sammandrag
Belopp i Tkr**

	2009	2008	2009	2008
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	446	4 789	6 284	33 585
Övriga intäkter	212	737	245	17 123
Rörelsens kostnader	-12 311	-13 379	-31 159	-75 553
Rörelseresultat	-11 653	-7 853	-24 630	-24 845
Finansiella poster, netto	-14 315	-2 227	-15 255	-5 684
Resultat före skatt	-25 968	-10 080	-39 885	-30 529
Inkomstskatt	-9 211	2 377	-9 211	2 377
Periodens resultat	-35 179	-7 703	-49 096	-28 152

**Moderbolagets balansräkning i
sammandrag
Belopp i Tkr**

	2009	2008
	31-dec	31-dec
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 348	1 860
Materiella anläggningstillgångar	528	821
Finansiella anläggningstillgångar	134 050	124 466
Summa anläggningstillgångar	135 926	127 147
Omsättningstillgångar	22 389	10 241
Summa tillgångar	158 315	137 388
Eget kapital		
Bundet eget kapital	6 209	5 581
Fritt eget kapital	32 100	59 376
Summa eget kapital	38 309	64 957
Långfristiga skulder	78 367	48 329
Kortfristiga skulder	41 639	24 102
Summa eget kapital och skulder	158 315	137 388