

Mekonomen

Vi gör BilLivet enklare



Årsredovisning 2008



Innehåll

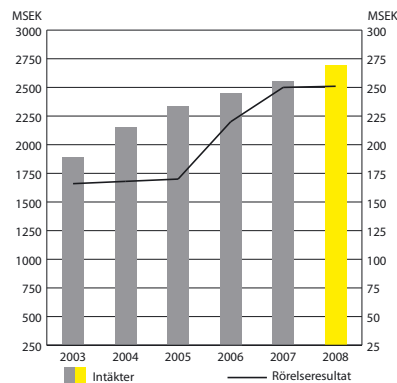
1	Året i korthet, nyckeltal
2	Koncernchefens ord
4	Fem år i sammandrag
7	Bolagsstyrning
12	Förvaltningsberättelse
16	Resultaträkning, koncernen
17	Kassaflödesanalys, koncernen
18	Balansräkning, koncernen
20	Resultaträkning, moderbolaget
21	Kassaflödesanalys, moderbolaget
22	Balansräkning, moderbolaget
24	Förändring av eget kapital
25	Noter
52	Revisionsberättelse
53	Information till aktieägarna
53	Definitioner
54	Styrelse
55	Ledning
56	Adresser

Mekonomens formella årsredovisning omfattas av sidorna 12-52. Endast den formella årsredovisningen har granskats av bolagets revisorer. En närmare beskrivning av Mekonomens verksamhet och ytterligare finansiell information, som regelbundet uppdateras, finns tillgänglig på Mekonomens webbplats, www.mekonomen.se

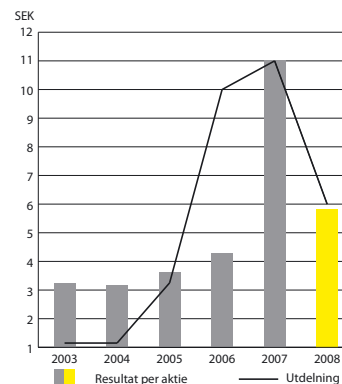
Året i korthet

- Nya butikskoncept lanserade – Mekonomen Medium och Mekonomen Mega
- Åtta Microbutiker förvärvade från Micro AB
- Mekonomen Direkt 0771-72 00 00 lanserat i januari 2009
- Intäkterna ökade till 2 691 MSEK (2 550).
- Rörelseresultatet ökade till 251 MSEK (250).
- Rörelsemarginalen uppgick till 9 procent (10).
- Resultat före skatt uppgick till 261 MSEK (418). Exklusive reavinsten från fastighetsförsäljningen 2007 uppgick resultatet föregående år till 267 MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 5,84 SEK (11,03). Exklusive fastighetsförsäljningen uppgick resultatet föregående år till 5,98 SEK.
- Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 6 SEK (6) och en extra utdelning om 0 SEK (5).

INTÄKTER OCH RÖRELSERESULTAT



VINST PER AKTIE OCH UTDELNING



NYCKELTAL

	2008	2007	2006
Intäkter, MSEK	2 691	2 550	2 450
Rörelseresultat, MSEK	251	250	220
Rörelsemarginal, %	9	10	9
Årets resultat*, MSEK	189	348	140
Resultat per aktie*, SEK	5,84	11,03	4,28
Kassaflöde** per aktie, SEK	6,77	10,32	8,61
Utdelning***, SEK	6,00	11,00	10,00
Avkastning på eget kapital, %	20	36	14
Soliditet, %	60	67	58

*) Siffrorna för 2007 är inklusive reavinst från fastighetsförsäljningen. Årets resultat 2007 exklusive fastighetsförsäljningen var 192 MSEK och Resultat per aktie 5,98 SEK.

**) Från löpande verksamhet.

***) Styrelsens förslag för 2008. Varav extra utdelning 5 SEK 2007 och 7 SEK 2006.



Koncernchefens ord

Verksamhetsåret 2008 blev ett starkt år för Mekonomen. Trots en svag konjunktur och utveckling av totalmarknaden, förbättrades rörelseresultatet och intäkterna ökade med sex procent – ett gott betyg på att Mekonomens erbjudande mottagits väl av kunderna och att satsningarna gett resultat.

Bakom den positiva utvecklingen finns framförallt ett hängivet arbete från våra medarbetare. Förändringstakten har varit hög och stora krav har ställts på alla inom koncernen. Under 2008 har vi gått från det tidigare utlovade "Vi vill göra BilLivet enklare" till att vi nu kan säga att "Vi gör BilLivet enklare".

STÄRKTA MARKNADSANDELAR I SÅVÄL SVERIGE, NORGE SOM DANMARK

Under året har totalmarknaden för reservdelar och tillbehör i Skandinavien minskat med fem procent. Trots detta förstärkte Mekonomen sina marknadsandelar och ökade försäljningen på samtliga marknader. Andelen konsumentförsäljning har ökat under 2008 i linje med strategin att förbättra Mekonomens position mot slutkonsumenten. Genomsnittet för koncernen uppgår idag till 25 procent till konsumenter och 75 procent till verkstadskunder.

Sverige är vår största marknad och den marknad

där vi lanserar nya koncept först. Nylanseringarna under 2008 har mottagits positivt och bidrog till att försäljningen stärktes och intäkterna ökade, dock med en viss negativ påverkan på rörelseresultatet.

Norge fortsätter att utvecklas enligt plan. Ett antal nyetablerade butiker, har tillsammans med högre marknadsaktiviteter påverkat resultatet negativt för 2008. Dessa butiker är av stor strategisk vikt och kommer på sikt att bidra positivt till resultatet. De nya koncepten har också mottagits väl av våra kunder. De underliggande intäkterna ökade med 6 procent.

Förändringsarbetet som påbörjades under 2007 i Danmark har fortsatt under 2008. Bland annat har vi sett över distribution och logistik vilket under året resulterat i ett minskat antal lager. Vi har gått från 38 till fem regionala lager samtidigt som vi har vidtagit åtgärder i syfte att öka inköpslojaliteten. Vi har anslutit 119 verkstäder till våra kedjor och påbörjat en anpassning av butiksstrukturen. En solid plattform har byggts för att nå en långsiktig lönsamhet. Under året har såväl försäljning som resultat utvecklats positivt med en underliggande intäktsökning om 2 procent.

VI GÖR BILLIVET ENKLARE

Under 2007 utarbetades en ny strategi för Mekonomen med syfte att skapa förutsättningar för

ökad försäljning och förbättrat resultat. Grundläggande var att definiera vår uppgift gentemot våra kunder. Resultatet av det arbetet sammanfattades i devisen "Vi vill göra BilLivet enklare" för våra kunder.

2008 har varit ett ompositioneringsår. Ett år då vi trots en svagare konjunktur har ökat farten och genomfört en mängd nya initiativ samtidigt som vi ökat marknadsinsatserna. När vi summerar året kan vi med säkerhet säga att "Vi gör BilLivet enklare".

Nytt verkstadskoncept

- MekoPartner och verkstadscenter

Under året har antalet verkstäder knutna till Mekonomen ökat från 778 till 1 051, en ökning med 35 procent. För att komplettera den befintliga kedjan Mekonomen Bilverkstad introducerades MekoPartner-kedjan i början av 2008. MekoPartner står för samma höga kvalitet men antalet kringtjänster såsom lånebil etc är mer begränsat. Antalet MekoPartner verkstäder var 199 stycken vid slutet av 2008 och antalet Mekonomen Bilverkstad 852 stycken. Den största ökningen av antalet anslutna verkstäder skedde i Danmark. Under året har även verkstäder som tidigare varit bundna till enbart ett eller några bilmärken anslutit sig till Mekonomen och tillströmningen av dessa "märkesbundna"

verkstäder har ökat. Stödet till verkstäderna i form av kompetensutveckling samt teknisk support har fortsatt att utvecklas. Därtill har vi på strategiska ställen etablerat verkstadscenter vilka enbart servar verkstäderna.

Nya butikskoncept

- Mekonomen Mega och Mekonomen Medium
Nya butikskoncept har under året utvecklats, vilka syftar till att förenkla för kunden samt effektivisera såväl driften som lokalanvändningen. De nya koncepten Mekonomen Mega och Medium kombinerar butik och verkstad i samma anläggning och skiljer sig åt framförallt beträffande storlek och läge. De nya anläggningarna har utformats för att möta kundernas behov och krav. För att öka tillgängligheten ytterligare har vi etablerat nya butiker i ett flertal handelscentra och även utökat öppettiderna.

Nytt företagskoncept

- Mekonomen Fleet

I syfte att förenkla BilLivet för företag har ett nytt affärsområde etablerats - Mekonomen Fleet. Mekonomen Fleet erbjuder företag att hantera all service och reparationer samt administration av deras bilar. Vår stora konkurrensfördel är att Mekonomen hanterar samtliga bilmärken och att företag med stora bilparker kan begränsa sig till att

enbart ha en kontakt, nämligen med Mekonomen. Vi har slutit ramavtal med totalt 22 företag vilka tillsammans har en bilpark om 38 000 bilar.

Nytt servicekoncept

- Mekonomen Direkt

Under januari 2009 har Mekonomen Direkt lanserats - ett samtal till 0771-72 00 00 är allt kunden behöver för att komma i kontakt med Mekonomen, när som helst på dygnet, för att exempelvis boka en verkstadstid. Detta är ytterligare ett exempel på hur vi gör BilLivet enklare för konsumenter och företag samtidigt som vi stärker våra verkstadskedjor.

FRAMTIDEN

Jag känner stor tillförsikt inför framtiden och att vi långsiktigt ska nå vårt tillväxtmål på 10 procent per år. I slutet av 2008 och i början av 2009 har vi sett en förbättring i försäljningen av våra verkstadstjänster och vi förväntar oss en stabilisering av eftermarknaden redan 2009.

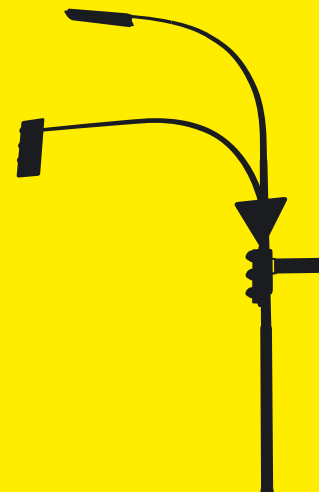
När vi frågat våra kunder vad de önskat mest kring BilLivet så har bättre tillgänglighet och enkelhet varit viktigast - Mekonomen Direkt är ett svar på detta. Vi ska fortsätta i samma anda och ta fram unika koncept och erbjudanden med syfte att tillfredsställa varje kunds specifika behov - därför att varje människa och därmed varje kund är unik - vi

servar inte enbart bilar, vi servar människor! Med den inställningen ska vi vidareutveckla Mekonomen, ytterligare stärka vår position och vara värdeskapande för kunder, ägare, medarbetare och andra samarbetspartners.

Kungens Kurva i mars 2009

Håkan Lundstedt

Verkställande direktör och koncernchef



FEM ÅR I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNINGAR

MSEK	2008	2007	2006	2005	2004
Nettoomsättning	2 646	2 530	2 432	2 312	2 133
Handelsvaror	-1 317	-1 294	-1 275	-1 246	-1 135
Övriga kostnader	-1 123	-1 007	-955	-918	-846
Rörelseresultat	251	250	220	170	168
Resultat efter finansiella poster	261	418	198	162	162
Skatt på årets resultat	-72	-70	-58	-44	-56
ÅRETS RESULTAT	189	348	140	118	106

BALANSRÄKNINGAR

MSEK	2008	2007	2006	2005	2004
TILLGÅNGAR					
Immateriella tillgångar	254	206	169	173	160
Övriga anläggningstillgångar	148	109	471	490	561
Varulager	602	554	521	534	473
Kundfordringar	217	201	200	196	175
Övriga omsättningstillgångar	116	120	188	169	67
Likvida medel	85	290	95	38	91
SUMMA TILLGÅNGAR	1 423	1 481	1 644	1 600	1 527
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital, moderbolagets aktieägare	833	978	933	911	831
Minoritetens andel av eget kapital	18	18	20	23	23
Långfristiga skulder	42	44	70	148	221
Kortfristiga skulder	530	441	621	518	452
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 423	1 481	1 644	1 600	1 527

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

MSEK	2008	2007	2006	2005	2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten	209	320	200	125	214
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-93	448	-19	-65	-163
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-321	-574	-122	-113	-42
ÅRETS KASSAFLÖDE	-205	194	59	-53	9

**DATA PER AKTIE**

Belopp i SEK per aktie där annat ej anges	2008	2007	2006	2005	2004
Resultat	5,84	11,03	4,28	3,61	3,18
Kassaflöde	6,77	10,32	8,61	4,06	6,95
Eget kapital	27	31,7	30,2	29,5	26,9
Utdelning*	6	11	10	3,25	1,15
Andel utdelad vinst, %	103	100	234	90	36
Börskurs vid årets slut	70	146	106,75	101,5	98,5
Börskurs, årshögsta	151	154,5	114,5	104,5	107
Börskurs, årslägsta	58,25	100	73,75	76	77,75
Direktavkastning, %	8,6	7,5	9,4	3,2	1,2
P/E-tal vid årets slut, ggr	12,0	13,2	24,9	28,1	31,0
Genomsnittligt antal aktier efter utspädningseffekter	30 868 822	30 868 822	30 868 822	30 868 822	30 868 822
Antal aktieägare vid årets slut	6 559	6 199	5 976	5 978	5 617

*Styrelsens förslag för 2008. Varav extra utdelning 5,00 SEK 2007, 7,00 SEK 2006 och 2,10 SEK 2005.

NYCKELTAL

	2008	2007	2006	2005	2004
Omsättningstillväxt, %	6	4	5	9	14
Bruttomarginal, %	50	49	48	46	47
Rörelsemarginal, %	9	10	9	7	8
Vinstmarginal, %	10	16	8	7	8
Sysselsatt kapital, MSEK	905	1 002	1 212	1 078	1 148
Operativt kapital, MSEK	820	712	1 117	1 040	1 057
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28	39	19	16	15
Avkastning på operativt kapital, %	33	27	20	16	15
Avkastning på eget kapital, %	20	36	14	13	13
Avkastning på totalt kapital, %	19	27	13	11	12
Soliditet, %	60	67	58	58	56
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	neg	neg	0,2	0,1	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	33	47	14	13	12
Nettoskuld, MSEK	neg	neg	164	236	196

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

Sverige	732	687	684	670	627
Norge	233	202	184	169	160
Danmark	397	382	388	405	432

KONCERNEN

	1 363	1 271	1 256	1 244	1 219
--	-------	-------	-------	-------	-------

ANTAL BUTIKER/varav egna

Sverige	123/103	114/93	115/88	115/88	112/84
Norge	44/29	42/25	39/21	39/21	37/20
Danmark	39/39	38/38	38/38	39/39	43/43

KONCERNEN

	206/171	194/156	192/147	193/148	192/147
--	---------	---------	---------	---------	---------

**Forts. NYCKELTAL**

	2008	2007	2006	2005	2004
ANTAL MEKONOMEN BILVERKSTAD					
Sverige	363	337	329	365	549
Norge	320	305	321	310	274
Danmark	169	136	114	93	63
KONCERNEN	852	778	764	768	886
ANTAL MEKOPARTNER					
Sverige	75	–	–	–	–
Norge	38	–	–	–	–
Danmark	86	–	–	–	–
KONCERNEN	199	–	–	–	–

KVARTALSÖVERSIKT

	Helår 2008	KV 4 2008	KV 3 2008	KV 2 2008	KV 1 2008	Helår 2007	KV 4 2007	KV 3 2007	KV 2 2007	KV 1 2007
NETTOOMSÄTTNING, MSEK										
Sverige	1 297	340	316	347	294	1 270	328	314	330	299
Norge	630	155	156	178	142	584	150	146	154	134
Danmark	704	181	162	184	178	661	166	162	170	163
Koncerngemensamt och elimineringar	14	4	3	3	3	15	4	4	3	4
KONCERNEN	2 646	680	637	712	617	2 530	649	626	657	599
RÖRELSERESULTAT, MSEK										
Sverige	211	54	60	60	38	216	51	57	55	53
Norge	76	12	22	26	16	81	17	25	20	20
Danmark	–2	–7	3	2	0	–22	–21	0	1	–1
Koncerngemensamt och elimineringar	–34	–14	–6	–9	–6	–24	–4	–3	1	–18
KONCERNEN	251	45	79	79	48	250	43	78	76	53
RÖRELSEMARGINAL, %										
Sverige	16	15	18	17	13	17	15	18	16	18
Norge	12	8	14	14	11	14	11	17	13	15
Danmark	0	–4	2	1	0	–3	–13	0	1	–1
KONCERNEN	9	7	12	11	8	10	7	13	11	9
KVARTALSDATA KONCERNEN										
Finansnetto, MSEK	10	3	2	–1	5	168	25	137	–3	8
Resultat före skatt, MSEK	261	49	81	78	53	418	68	216	73	61
Skatt, MSEK	–72	–13	–23	–22	–14	–70	–2	–29	–21	–18
Resultat efter skatt, MSEK	189	36	58	56	39	348	66	187	52	43
Bruttomarginal, %	50	51	52	50	49	49	49	51	48	47
Resultat per aktie, SEK	5,84	1,13	1,79	1,72	1,2	11,03	2,13	5,94	1,62	1,34



Bolagsstyrning

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT FÖR MEKONOMEN AB (PUBL)

Mekonomen tillämpar svensk kod för bolagsstyrning. Information om Svensk kod för bolagsstyrning återfinns på Kollegiet för Svensk Bolagsstyrnings hemsida, www.bolagsstyrningskollegiet.se. Om bolag som omfattas av koden inte i något avseende tillämpar koden, skall detta tydligt anges och skälen förklaras. Mekonomens eventuella avvikelser från koden och motiveringar redovisas löpande i texten. Denna bolagsstyrningsrapport utgör inte en del av den formella årsredovisningen och är inte granskad av bolagets revisorer.

AKTIEÄGARE

Aktier och aktieägare

Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2008 till 77 172 055 SEK, fördelat på 30 868 822 aktier. Varje aktie har en röst på bolagsstämma. Det totala börsvärdet för bolaget uppgick per den 31 december 2008, baserat på sista betalkurs, till 2,2 miljarder SEK.

Antalet aktieägare uppgick per den 31 december 2008 till 6 559 stycken. De tio största ägarna kontrollerade vid samma tidpunkt 72,6 procent av kapitalet och rösterna och andelen utländska ägare svarade för 9,4 procent av kapitalet och rösterna.

De tio största aktieägarna per den 31 december 2008 enligt SIS Ägarservice

Ägare	Antal aktier	% av röster och kapital
Axel Johnson AB med dotterbolag	8 951 958	29,0
AFA Försäkring	3 665 330	11,9
Ing-Marie Fraim Sefastsson	2 040 176	6,6
Eva Fraim Pahlman	2 040 176	6,6
Swedbank Robur fonder	1 341 285	4,3
Fjärde AP-fonden	1 214 185	3,9
Lannebo fonder	1 142 000	3,7
SHB/SPP fonder	892 573	2,6
SEB fonder	791 820	2,6
Leif Möller	319 700	1,0
TOTALT	22 399 203	72,6

Bolagsstämma

Mekonomens högsta beslutande organ är bolagsstämman, vid vilken varje aktieägare har rätt att delta. Årsstämma skall hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans- och resultaträkningar, beslutas om disposition av bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden, behandlas andra lagstadgade ärenden samt fattas beslut beträffande förslag från styrelse och aktieägare. Bolaget offentliggör ort och dag för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom, dock senast i samband med tredje kvartalsrapporten. Uppgifterna om ort och dag går att hitta på bo-

lagets hemsida. Aktieägare som är införd i den av VPC förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för sitt aktieinnehav. All information om bolagets stämmor, såsom anmälan, rätt att få ärende införd i kallelsen, protokoll etc. finns att hämta på bolagets hemsida.

Beträffande deltagande på stämma har styrelsen bedömt att det inte är ekonomiskt försvarbart att i dagsläget låta aktieägare delta på annat sätt än att fysiskt närvara på stämman. Det är bolagets ambition att bolagsstämman skall vara ett fullödigt organ för aktieägarna, bl. a. i enlighet med aktiebolagslagens intentioner, varför målsättningen är att hela styrelsen, representant från valberedningen, VD, revisor samt övriga personer ur ledningen alltid skall vara närvarande vid stämman.

VALBEREDNING

I enlighet med beslut på årsstämman den 4 april 2008 har Mekonomen etablerat en valberedning. Valberedningen skall bereda och till årsstämman den 22 april 2009 lämna förslag till:

- val av ordförande vid årsstämman,
- val av styrelseordförande och övriga ledamöter till bolagets styrelse,
- styrelsearvode samt eventuell ersättning för utskottsarbete,
- i förekommande fall, val av och arvodering till revisor.



Valberedningen inför årsstämman 2009 utgörs av Göran Ennerfelt, representerande Axel Johnson AB-koncernen, Maj Charlotte Wallin, representerande AFA Försäkring, Ing-Marie Fraim Sefastsson representerande egna aktier och Eva Fraim Påhlman, representerande egna aktier. Valberedningen har utsett Göran Ennerfelt till sin ordförande.

Mekonomens styrelseordförande, Fredrik Persson, är adjungerad till valberedningen. Valberedningens förslag offentliggörs i samband med kallelsen till årsstämman.

Valberedningen skall ha rätt att belasta bolaget med kostnader för exempelvis rekryteringskon-sulter och andra konsulter som erfordras för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag. Valberedningen skall i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på valberedningen.

Mekonomen har inte fastställt någon specifik åldersgräns för styrelseledamöterna och heller inte tidsgräns för hur länge en styrelseledamot kan sitta i styrelsen. Revisor tillsätts genom att frågan vart fjärde år hänskjuts till årsstämman. Revisors-val skedde på årsstämman 2007.

SÄRSKILT OM STYRELSENS ARBETE

Storlek och sammansättning

Vid årsstämman 4 april 2008 beslutades att styrelsen skall bestå av sju ordinarie ledamöter utan suppleanter. Samtliga nuvarande ledamöter, Marcus Storch, Antonia Ax:son Johnson, Wolff Huber, Helena Skåntorp, Fredrik Persson, Kenny Bräck och Anders G Carlberg omvaldes. Till styrel-

seordförande omvaldes Fredrik Persson.

Samtliga ordinarie ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Tre av ledamöterna är oberoende även i förhållande till större aktieägare. VD ingår inte i styrelsen och det gör inte heller någon annan från koncernledningen.

Styrelseledamöter

Det är styrelsens uppfattning att styrelsen har en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklings-skede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning med hänsyn till ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund i övrigt. En presentation av utbildning, nuvarande uppdrag, samt antal aktier för styrelsens ledamöter återfinns på sidan 54.

Styrelseordförande

Styrelsens ordförande Fredrik Persson är inte anställd i bolaget och har inte några uppdrag för bolaget utöver sitt ordförandeskap i styrelsen. Det är styrelsens uppfattning att Fredrik Persson tillser att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att den även i övrigt fullgör de uppgifter som åligger den enligt gällande lag och övriga bestämmelser.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets organi-sation och förvaltning och skall dessutom fatta beslut i strategiska frågor. Styrelsen har under 2008 haft åtta sammanträden varav ett konstitu-erande. Mötena har protokollförts av styrelsens sekreterare, vilken är bolagets finanschef. Relevant

mötesunderlag har skickats ut till samtliga leda-möter inför varje möte, som sedan har hållits i enlighet med för mötet godkänd dagordning. Det förekommer att andra befattningshavare vid behov deltar i styrelsens sammanträden som föredra-gande. Någon avvikande ståndpunkt som förts till protokollet har inte framförts vid något möte under året. Frågor av lite större betydelse som diskuterats under året har i huvudsak rört bolagets ekonomiska utveckling, lansering av nya koncept samt bolagets framtida strategi.

Uppgifter

Styrelsens ambition har, i enlighet med kraven i koden, varit att ägna särskild omsorg åt att dels fastställa de övergripande målen för verksamhe-ten och besluta om strategier för att nå dessa, dels fortlöpande utvärdera den operativa ledningen, allt i syfte att säkerställa bolagets styrning, ledning och kontroll. Styrelsen är av uppfattningen att det finns bra system för uppföljning och kontroll av den ekonomiska ställningen gentemot de fastställda målen, att kontroll sker av att lagar och andra regler efterföljs och att den externa informationsgivning-
en är öppen, saklig och relevant.

Det finns skriftliga instruktioner som reglerar fördelningen av uppgifter mellan styrelsen och VD samt rapporteringsprocessen. Instruktionerna revideras årligen och de är i huvudsak:

- Arbetsordning för styrelsens arbete
- VD-instruktion
- Attestordning



Styrelsen utvärderar sitt arbete varje år och det ankommer på styrelsens ordförande att tillse att så sker. Utvärderingen görs genom att styrelsens ordförande har individuella möten med alla ledamöter i styrelsen. Den samlade uppfattningen vid utvärderingen 2008 var att styrelsearbetet fungerat bra under året samt att styrelsen uppfyllt kodens krav avseende styrelsens arbete.

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att till styrelsearvode skall avsättas 1 360 000 SEK, varav 320 000 SEK avser arvode till styrelsens ordförande och 240 000 SEK avser arvode till styrelsens vice ordförande samt att resterande belopp fördelas till övriga styrelseledamöter i lika delar.

Revisionsutskott

Hela Mekonomens styrelse tar ansvar för att revisionen på ett effektivt sätt säkerställer att koncernen har godtagbara rutiner för intern

kontroll och har en korrekt finansiell rapportering av hög kvalitet. Två gånger per år, i samband med bokslutet för tredje kvartalet samt årsbokslutet, redogör bolagets revisorer för huruvida bolaget tillsett att bokföring, förvaltning och ekonomisk kontroll fungerar. Efter formell rapport lämnar VD och finanschef styrelsemötet för att styrelseledamöterna skall kunna ha en dialog med revisorerna utan deltagande av befattningshavare i bolaget.

ERSÄTTNINGsutskott

Styrelsen bildade under 2008 ett ersättningsutskott rörande ersättning till ledande befattningshavare. Som grund för detta ligger stämmans beslut avseende riktlinjer för ersättning till bolagsledningen. Utskottet består av Fredrik Persson ordförande, Marcus Storch och Anders G Carlberg. Två möten har hållits under året och samtliga medlemmar har varit närvarande på dessa möten.

BOLAGSLEDNING

VD:s uppgifter

VD tillsätts och entledigas av styrelsen och hans/hennes arbete utvärderas löpande av styrelsen, vilket sker utan bolagsledningens närvaro. Mekonomens VD och koncernchef Håkan Lundstedt är härutöver ledamot av styrelsen för Fjällbrynt AB och MILKO Ekonomisk förening och har inga aktieinnehav eller delägarskap i företag som Mekonomen har betydande affärsförbindelser med.

Bolagsledningen

En presentation av bolagets ledning återfinns på sidan 55.

Ersättning till bolagsledningen

Mekonomens ersättningsutskott fattar beslut om ersättning till verkställande direktören. Håkan Lundstedt har en grundlön per månad samt en rörlig lönedel vilken baseras på bolagets resultat och som maximalt kan uppgå till 50 procent av grundlönen per år. Pensionsvillkoren innebär att betalning av pensionspremier görs till ett belopp som motsvarar 25 procent av grundlönen. Övrig förmån utgår i form av tjänstebil. Uppsägningstiden är 12 månader vid uppsägning från bolagets sida samt sex månader vid uppsägning från den anställda. Vid uppsägning från bolagets sida utgår avgångsvederlag om 6 månadslöner.

Även frågan om ersättning till övriga bolagsledningen bereds av ersättningsutskottet. Principen för ersättning baseras på att ledande befattningshavare skall erbjudas marknadsmässiga ersätt-

Styrelsen	Närvaro styrelsemöten	Beroende/Oberoende *	Styrelseledamot sedan
Fredrik Persson, ordförande	8/8	B	Augusti 2006
Marcus Storch, vice ordförande	8/8	B	Augusti 2006
Helena Skåntorp	8/8	O	Maj 2004
Antonia Ax:son Johnson	7/8	B	Augusti 2006
Kenny Bräck	7/8	O	Maj 2007
Anders G Carlberg	7/8	B	Augusti 2006
Wolff Huber	7/8	O	Augusti 2006

*) Enligt definition i "Svensk kod för bolagsstyrning".
Samtliga ledamöter är oberoende till bolaget och dess ledning.
O = Ledamoten är att anse som oberoende till större aktieägare i bolaget.
B = Ledamoten är att anse som beroende till större aktieägare i bolaget.



ningar. Kriterierna därvid skall baseras på arbetsuppgifternas betydelse, krav på kompetens, erfarenhet och prestation samt att ersättningen består av följande delar:

- Fast grundlön
- Rörlig ersättning
- Pensionsförmåner
- Övriga förmåner och avgångsvillkor

Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning skall stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Den rörliga ersättningen för ledande befattningshavare, baseras dels på koncernens resultat och dels på individuella kvalitativa parametrar och kan uppgå till högst fyra månadslöner. Övriga förmåner utgörs i huvudsak av tjänstebil. Pensionspremier utgår med ett belopp som baseras på ITP-planen eller motsvarande system för anställda utomlands. Pensionsgrundande lön utgörs av grundlön. Avgångsvederlag vid uppsägning från bolagets sida kan uppgå till en årslön. På årsstämman 2008 beslutades att därutöver, om styrelsen så finner lämpligt, skall bolagsledningen kunna erhålla en kontant bonus från bolaget. Bonusen ska vara resultatbaserad och beräknas på koncernens resultat för räkenskapsåren 2008-2010. Bonusprogrammet skall, i sin helhet, som en total kostnad för bolaget, högst uppgå till 12 MSEK för perioden. Kriterierna för storleken på en individuell bonus skall fastställas av styrelsen.

Styrelsen har inte beslutat om några aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram för bolagsledningen.

REVISORER

Revisorerna utses av årsstämman med uppgift att granska bolagets finansiella rapportering samt styrelsens och VD:s förvaltning av bolaget. Deloitte AB, som har en organisation med såväl bred som specialiserad kompetens väl lämpad för Mekonomens verksamhet, är revisorer i bolaget sedan 1994. På årsstämman 2007 omvaldes Deloitte AB, med auktoriserade revisorn Lars Svantemark som huvudansvarig revisor, till revisionsbolag fram till årsstämman 2011. Förutom i Mekonomen, är Lars Svantemark bland annat revisor i Uniflex, Securitas Direct och Oxford Aviation Academy. Han har tidigare även varit revisor i bland annat Sandvik, Elekta, Poolia och A-Com. Lars Svantemark har inga uppdrag i bolag som är närstående till Mekonomens större ägare eller VD.

Ersättning till Deloitte, MSEK	2008	2007	2006	2005
Ersättning för revisionsuppdrag	4,3	4,3	3,6	3,6
Utöver revisionsuppdraget har Deloitte erhållit ersättning för konsulttjänster de senaste åren enligt följande, belopp i MSEK:	0,2	1,8	1,7	1,8

RAPPORTERING OCH REVISION

Rapportering

Styrelsen övervakar den ekonomiska rapporteringens kvalitet genom instruktioner till verkställande direktören. VD har i uppgift att tillsammans med finanschefen samt kommunikationschefen granska och säkerställa kvaliteten i all extern ekonomisk rapportering inklusive bokslutsrapporter, delårsrapporter, årsredovisning, pressmeddelan-

den med ekonomiskt innehåll samt presentationsmaterial i samband med möten med media, ägare och finansiella institutioner.

Revision

Hela Mekonomens styrelse tar ansvar för att revisionen på ett effektivt sätt säkerställer att koncernen har godtagbara rutiner för intern kontroll och har en korrekt finansiell rapportering av hög kvalitet. När det gäller beredningen av styrelsens arbete bedömer styrelsen att den kvalitetssäkring av den finansiella rapporteringen som görs inom ramen för bolagets egen interna kontroll i dagsläget täcker behoven. Bolagets revisorer avrapporterar personligen sin planering, bedömning av risker och kontroller samt iakttagelser från revisionen vid två styrelsesammanträden under året vilket ytterligare säkerställer styrelsens informationsbehov. Vid dessa möten lämnar VD och finanschef styrelsemötet efter formell rapport för att styrelseledamöterna skall kunna ha en dialog med revisorerna utan deltagande av befattningshavare i bolaget. Styrelsen utvärderar löpande behovet av att tillsätta ett särskilt revisionsutskott.

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. Denna rapport har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, avsnitt 10.5 och 10.6, samt FARs/SRS vägledning till Svensk kod för bolagsstyrning. Rapporten är avgränsad till att behandla intern kontroll avseende

finansiell rapportering och Mekonomen har valt att enbart lämna en beskrivning hur den interna kontrollen är organiserad utan att lämna ett uttalande hur väl den fungerat. Denna rapport utgör inte del av de formella årsredovisningshandlingarna och har inte granskats av bolagets revisor.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. En viktig del av kontrollmiljön är att beslutsvägar, befogenheter och ansvar är tydligt definierade och kommunicerade mellan olika nivåer i organisationen samt att styrande dokument i form av interna policies, handböcker, riktlinjer och manualer finns. En viktig del i styrelsens arbete är därför att utarbeta och godkänna ett antal grundläggande policies, riktlinjer och ramverk. Dessa inkluderar styrelsens arbetsordning, vd-instruktion, investeringspolicy, finanspolicy samt insiderpolicy. Syftet med dessa policies är bland annat att skapa grunden för en god intern kontroll. Vidare har styrelsen säkerställt att organisationsstrukturen ger tydliga roller, ansvar och processer som gynnar en effektiv hantering av verksamhetens risker och möjliggör måluppfyllelse. Som en del i ansvarsstrukturen ingår att styrelsen månatligen utvärderar verksamhetens prestationer och resultat genom ett ändamålsenligt rapportpaket innehållande resultat- och balansräkningar, analyser av viktiga nyckeltal, kommentarer avseende affärsläget för respektive verksamhet samt kvartalsvis även prognoser för kommande perioder. Som ett led i att stärka

den interna kontrollen arbetade Mekonomen under 2007 fram en ekonomihandbok som ger en överskådlig bild av befintliga policies, regelverk och rutiner inom ekonomiområdet. Detta är ett levande dokument som uppdateras löpande och anpassas till förändringar inom Mekonomens verksamhet. Utöver ekonomihandboken finns dokument och manualer som ger vägledning i det dagliga arbetet i butik, till exempel avseende inventering, kassaavstämning etc.

Riskbedömning

Mekonomen gör löpande en kartläggning av koncernens risker. Vid denna kartläggning identifieras ett antal resultaträknings- och balansräkningsposter där risken för fel i den finansiella rapporteringen är förhöjd. Kring dessa risker arbetar företaget kontinuerligt med att förstärka kontrollerna. Vidare behandlas risker i särskilda forum, till exempel frågeställningar kopplade till etableringar och förvärv.

Kontrollaktiviteter

Koncernens kontrollstruktur utformas för att hantera de risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. Syftet med de ändamålsenliga kontrollaktiviteterna är att upptäcka, förebygga och rätta till felaktigheter och avvikelser i rapporteringen. Kontrollaktiviteterna omfattar till exempel kontoavstämningar, analytisk uppföljning, jämförelser mellan resultat- och balansposter och kontrollinventeringar i lager och butik.

Information och kommunikation

Policies och riktlinjer är särskilt viktiga för en korrekt redovisning, rapportering och informationsgivning. Inom Mekonomen uppdateras policies och riktlinjer avseende den finansiella processen löpande. Det sker främst inom respektive koncernfunktion ut mot de olika verksamheterna genom e-mail men också i samband med kvartalsvisa controllermöten där samtliga ekonomichefer/controllers deltar. För kommunikation med interna och externa parter finns en kommunikationspolicy som anger riktlinjer för hur denna kommunikation bör ske. Syftet med policyn är att säkerställa att alla informationsskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt.

Uppföljning

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen och revisorerna lämnar. Koncern- och finanschef har månatliga genomgångar med respektive verksamhetschef angående den finansiella ställningen. Koncernekonomi har också ett nära samarbete med dotterbolagscontrollers avseende bokslut och rapportering. Uppföljning och återkoppling kring eventuella avvikelser som uppkommer i de interna kontrollerna är en central del i internkontrollarbetet då detta är ett effektivt sätt för bolaget att säkerställa att fel korrigeras och att kontrollen stärks ytterligare. Mekonomen har ingen internrevisionsfunktion då ovanstående funktioner fyller denna uppgift, dock görs årligen en utvärdering av behovet av en särskild internrevisionsfunktion.

Styrelsen och verkställande direktören för Mekonomen AB (publ.) 556392-1971 får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2008.

ALLMÄNT

Mekonomen är Skandinavien ledande bildelskedja med egen grossistverksamhet, drygt 200 butiker och mer än 1000 verkstäder vilka arbetar under Mekonomens varumärke. Moderföretaget bedriver sin verksamhet i associationsformen aktiebolag och har sitt säte i Stockholm. Huvudkontorets adress är Smista Allé 11, 141 70 Segeltorp. Moderföretagets aktie är noterad på Stockholm-börsens Mid-Cap lista. Huvudägare i moderföretaget är Axel Johnson AB koncernen som äger 29 procent av rösterna och kapitalet.

VERKSAMHETSÅRET

Mekonomen uppvisar ett starkt år på en vikande marknad. Trots en svag konjunktur har Mekonomen både högre omsättning och rörelseresultat jämfört med föregående år.

Den strategi som slogs fast och påbörjades under 2007 har drivits vidare under 2008. Ett antal satsningar har genomförts på utvalda områden: de nya butikskoncepten Mekonomen Mega och Mekonomen Medium - båda koncepten med butik och verkstad i samma anläggning, satsningen på företagsmarknaden med Mekonomen Fleet samt den nya verkstadskedjan MekoPartner. MekoPartner står för samma höga kvalitet till konsumenten som Mekonomen Bilverkstad men antalet kringtjänster såsom lånebil etc. är mer begränsat och bindningen till Mekonomen något svagare.

Under året har Mekonomen också påbörjat arbetet med byte till nytt affärssystem där implementering skett i Sverige under 2008 och där implementering kommer att ske i Norge och Danmark under 2009.

I Danmark har distributionsprojektet samt ompositioneringen av butiker mot nya kundgrupper och satsningar på nya verkstäder skapat en plattform för att nå en långsiktig lönsamhet. Mekonomen tar nu nästa steg i denna marknad med en ny chef, Lars From, som börjar den 1 april 2009.

Antalet anslutna verkstäder passerade 1000 stycken under 2008 och totalt antal anslutna verkstäder var 1 051 vid årsskiftet. Under januari 2009 har Mekonomen Direkt lanserats i Sverige. Ett samtal till 0771-72 00 00 är allt kunden behöver för att komma i kontakt med Mekonomen, när som helst på dygnet, för att till exempel boka en verkstadstid. Antalet egna butiker ökade med 15 stycken under året varav åtta stycken förvärvades i december från Micro AB. Totalt antal butiker i kedjan var vid årets slut 206 (194) varav antalet egna butiker 171 (156).

Intäkter

Intäkterna för helåret ökade med 6 procent till 2 691 (2 550) MSEK. Övriga intäkter inkluderar valutakursvinster på 14 (14) MSEK samt hyresintäkter, fastighetsrelaterade intäkter, licenser etc. De underliggande intäkterna ökade med 4 procent.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 251 (250) MSEK och rörelsemarginalen till 9 (10) procent. Som en följd av fastighetsförsäljningen under tredje kvartalet 2007 ökade hyreskostnaderna under 2008 med 14 MSEK jämfört med föregående år. Projektet för Mekonomens nya butikskoncept som startades under det tredje kvartalet för att effektivisera driften och lokalytorna i butikerna har belastat

resultatet med kostnader om 14 MSEK. Kostnaderna under 2009 beräknas uppgå till 14 MSEK per kvartal. Projektet har en återbetalningstid på cirka 2 år från och med 2010. Föregående år belastades rörelseresultatet för helåret med kostnader om 15 MSEK avseende distributionsprojektet i Danmark. Projektets syfte var att minska antalet lokala lager och effektivisera distributionen. Kostnader för planerade tillväxtsatsningar belastade rörelseresultatet i samtliga länder.

Resultat efter finansnetto

Resultatet efter finansnetto uppgick till 261 (418) MSEK. I resultatet föregående år ingick en reavinst om 151 MSEK avseende fastighetsförsäljningen. Finansnettot, exklusive resultatet från fastighetsförsäljningen, uppgick till 10 (14). Räntenettot uppgick till 4 (2) MSEK och övriga finansiella poster till 7 (167) MSEK, varav 153 MSEK föregående år avser fastighetsförsäljningen. I resultatet efter finansnetto ingår valutaeffekter om totalt -3 (13) MSEK.

Årets resultat

Årets resultat uppgår till 189 (348) MSEK och resultat per aktie till 5,84 (11,03) SEK. Av årets resultat är 180 (341) MSEK hänförligt till moderbolagets aktieägare och 9 (7) MSEK till minoritetsägarna.

Sverige

Nettoomsättningen (extern) ökade med 2 procent till 1 297 (1 270) MSEK. Den underliggande nettoomsättningen ökade med 1 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 211 (216) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 16 (17) procent.



Antalet butiker uppgick till 123 (114) varav 103 (93) är egna. Resultatet har belastats med kostnader för det nya butikskonceptet om 3 MSEK. Jämfört med föregående år har hyreskostnaderna ökat med 8 MSEK som en följd av fastighetsförsäljningen under förra året.

Norge

Nettoomsättningen (extern) ökade med 8 procent till 630 (584) MSEK. Den underliggande nettoomsättningen ökade med 6 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 76 (81) MSEK och rörelsemarginalen till 12 (14) procent. Årets resultat har belastats med kostnader för det nya butikskonceptet om 5 MSEK. Antalet butiker uppgick till 44 (42) varav 29 (25) är egna.

Danmark

Nettoomsättningen (extern) i Danmark uppgick till 704 (661) MSEK. Den underliggande nettoomsättningen ökade med 2 procent. Som en följd av fastighetsförsäljningen under 2007 ökade hyreskostnaderna under 2008 med 6 MSEK jämfört med föregående år. Årets resultat har belastats med kostnader för det nya butikskonceptet om 5 MSEK. Föregående år belastades resultatet med kostnader avseende distributionsförändringen om 15 MSEK. Antalet butiker uppgick till 39 (38) varav 39 (38) är egna.

FÖRVÄRV OCH ETABLERINGAR

Under 2008 har 10 butiker förvärvats samt en ny butik öppnats i Sverige. De åtta butiker som förvärvades från Micro AB under december månad beräknas öka Mekonomens intäkter med cirka 80 MSEK per år och under 2009 ge en neutral resultatpåverkan. Två butiker i Stockholm lades ner i samband med att det nya verkstadscentret

öppnade. I Norge har tre samarbetande butiker förvärvats samt en ny butik startats. I Danmark har en egen butik öppnats samt en butik förvärvats. I samband med förvärvet i Danmark lades den befintliga butiken på samma ort ned. Utöver detta har minoritetsandelar i tre butiksbolag förvärvats. I Sverige har 15 butikschefer gått in som delägare i respektive butiksbolag. Deras ägarandel uppgår till nio procent per butiksbolag.

Investeringar

Under året har nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgått till 44 (35) MSEK. Utöver detta har investeringar i nya IT-system uppgått till 17 (8) MSEK under året.

Bolags- och rörelseförvärv har genomförts för 63 (27) MSEK under året. Förvärvade tillgångar uppgår till 36 (10) MSEK och förvärvade skulder till 9 (8) MSEK. Förutom goodwill, som uppgick till 37 (26) har inga immateriella övervärden identifierats i samband med förvärven.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid årets slut till 85 MSEK jämfört med 290 MSEK den 31 december 2007. Soliditeten uppgick till 60 (67) procent. Räntebärande skulder uppgick vid årets slut till 54 (6) MSEK och nettokassan till 32 (284) MSEK. Minskningen av nettokassan beror främst på utdelning till aktieägarna om 347 MSEK.

KASSAFLÖDESANALYS

Årets kassaflöde har varit -205 (194) MSEK. Utdelning till aktieägarna har utgått med totalt 347 (318) MSEK. Föregående års kassaflöde påverkades positivt från försäljningen av fastigheterna med 502 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till 209 (320) MSEK. Differensen mellan

åren förklaras främst genom högre betald skatt 2008 samt ökade leverantörsskulder under 2007.

PERSONAL

Antal anställda uppgick vid årets utgång till 1 425 (1 302) personer och medeltalet anställda har under året varit 1 363 (1 271) personer.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättningar till ledande befattningshavare presenteras i not 5. Styrelsen kommer till årsstämman att föreslå följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Bolaget ska sträva efter att erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmässiga ersättningar, att kriterierna därvid skall baseras på arbetsuppgifternas betydelse, krav på kompetens, erfarenhet och prestation och ersättningen ska bestå av följande delar:

- fast grundlön
- rörlig ersättning
- pensionsförmåner
- övriga förmåner och avgångsvillkor

Styrelsens förslag till principer står i överensstämmelse med tidigare års ersättningsprinciper och baseras på redan ingångna avtal mellan bolaget och ledande befattningshavare. Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning skall stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Den rörliga ersättningen för VD och övriga ledande befattningshavare baseras dels på koncernens resultat och dels på individuella kvalitativa parametrar och uppgår för VD högst till 50 procent och för övriga befattningshavare högst till 33 procent av befattningshavarens grundlön. Med ledande befattningshavare avses, förutom



VD, de tio personer som tillsammans med VD utgör koncernledningen. Övriga förmåner utgörs i huvudsak av tjänstebil. Pensionspremier utgår med ett belopp som baseras på ITP-planen eller motsvarande system för anställda utomlands. För VD görs enligt anställningsavtal pensionsavsättning till ett belopp som motsvarar 25 procent av grundlönen. Pensionsgrundande lön utgörs av grundlön. Avgångsvederlag vid uppsägning från bolagets sida uppgår till högst en årslön. Därutöver löper ett särskilt bonusprogram över tre år som beräknas på koncernens resultat för räkenskapsåren 2008-2010. Bonusprogrammet skall i sin helhet, som en total kostnad för bolaget, uppgå till högst 12 miljoner SEK för perioden. Kriterierna för storleken på en individuell bonus fastställs av styrelsen i bolaget.

KÄNSLIGHETSANALYS

Mekonomens resultat påverkas av en mängd faktorer, som försäljningsvolymen, valutakursförändringar på importerade varor och försäljning till utländska dotterbolag, marginaler på inköpta varor, löneförändringar med mera. Importen sker så gott som uteslutande från Europa där valutorna i stort sett är EUR och SEK. Inköpen i EUR omfattar knappt 40 procent av inköpsvolymen. På grund av hög korrelation mellan DKK och EUR kan försäljning och inköp i dessa valutaflöden matchas, tabellen nedan visar valutaeffekten på nettoflödet för respektive valuta. NOK och DKK avser internförsäljning från Mekonomen Grosist AB till respektive land, samt årets resultat i Norge och Danmark. Terminssäkring avseende nettoflöden samt interna fordringar har gjorts under året.

FAKTOR PÅ RESULTAT FÖRE SKATT	Förändring	Påverkan
Försäljningsvolym	+1%	+2 MSEK
Förändring av valutakurs		
NOK	+1%	+4 MSEK
EUR	+1%	-1 MSEK
DKK	+1%	+0 MSEK
Bruttomarginal	plus en %-enhet	+26 MSEK
Personalkostnader	+1%	-6 MSEK

RISKER OCH OSÄKERHETSAKTÖRER

Marknadsutvecklingen har varit svag under 2008. Det skedde dock en förbättring i marknaden för verkstadstjänster i slutet av året.

Konkurrens

Konkurrensen på bildelsmarknaden är stor och i den märkesoberoende handeln finns i Sverige cirka 400 butiker där de fyra största aktörerna, varav Mekonomen är en, samtliga har ett sortiment som täcker de flesta bilmärken. Situationen är liknande i både Norge och Danmark med ett fåtal större aktörer som har ett heltäckande sortiment men där konkurrens även finns från ett antal mindre aktörer. På denna marknad är tillgänglighet mycket viktigt vilket betyder att leveransgraden är en nyckelfaktor i konkurrensen. Mekonomen lägger därför mycket stor vikt vid logistiken och arbetet kring att optimera detta.

Verksamhetsrisker

Inom företaget finns en stor medvetenhet om att den alltmer centraliserade IT-strukturen kan ge koncernen stora fördelar och förbättrade möjligheter. Därför läggs stor vikt vid förebyggande arbete och organisationen för detta är väl utvecklad, liksom planeringen för en kontinuitet i driften vid oförutsedda händelser.

Koncernens brandskyddsarbete sätter stor vikt vid en väl fungerande brandorganisation och en

regelbunden egen kontroll samt intern utbildning.

Mekonomens centrallager är en viktig del i logistikflödet och därför läggs stor vikt vid förebyggande arbete för att minska risken för skador i centrallagret.

Försäkringar

Mekonomen har koncerngemensamma försäkringslösningar. Skyddet omfattar bland annat egendom, avbrott, transporter, styrelse och VD-försäkring.

Värdehanteringsrisker

Mekonomen strävar efter att ha samma nivå på lösningar för säkerhetstjänster, säkerhetssystem och värdehantering för samtliga bolag inom koncernen.

Svinn

Inom Mekonomen pågår kontinuerligt ett arbete med svinn, för att definiera vad som är utskrotning, egen förbrukning och faktiska stölder. Svinnet byggs på tanken att det är viktigt att arbeta med alla delar av svinnet, genom exempelvis översyn av beställningsrutiner, leveranskontroller och upplockning av varor. På så vis skapas en allt bättre kunskap om rutiner för att hantera svinn samtidigt som det ger underlag för ökad vaksamhet när det gäller vilka varor som är särskilt stöldbegärliga.

Finansiella risker

Mekonomens finanspolicy reglerar hur olika typer av risker skall hanteras och anger den riskexponering som verksamheten skall bedriva. Huvudinriktningen är att eftersträva en låg riskprofil. Policyn beskriver valutahantering, likviditetshantering samt kapitalförsörjning. Se även not 31 för beskrivning av de finansiella risker Mekonomen identifierat och hur dessa hanteras.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet omfattar koncernledning och koncerngemensamma funktioner samt finansförvaltning. Resultat efter finansnetto uppgick till -17 (-18) MSEK exklusive aktieutdelning från dotterbolag. Medeltalet anställda var 61 (50).

MILJÖ

Koncernen bedriver inte någon, enligt miljöbalken, tillståndspliktig verksamhet. Miljöarbetet koncentreras till att på bästa och effektivaste sätt miljöanpassa verksamheten avseende distribution och förpackningsmaterial. Dessa två "vägledandeprinciper" ur koncernens Miljöplan gäller både vid inleverans och utleverans av varor. Vid upphandling av transporttjänster ställs stora krav på hög effektivitet och få omlastningar för att minimera antalet transportmil. I centrallager och butikslager byggs brandsäkra utrymmen för kemikalier och petroleumprodukter.

HÄNDELSE EFTER ÅRETS SLUT

Inga väsentliga händelser har inträffat efter årets slut.

AKTIEN

Mekonomens aktiekapital uppgår till 77 MSEK och består av 30 868 822 stycken aktier till ett kvotvärde om 2,50 SEK/st. Alla aktier har samma rösträtt. Axel Johnson AB samt AFA Försäkring representerar båda mer än en tiondel av röstetalet. Axel Johnson AB koncernen innehar en option som ger rätt att ytterligare förvärva upp till drygt 3 procent av det totala antalet aktier av familjen Fraim. Optionen löper tills dess att familjen Fraims samlade ägande understiger 10 procent.

AKTIEUTDELNING

Styrelsen föreslår en aktieutdelning om 6,00 SEK (6,00) baserat på årets resultat och en extra utdelning om 0,00 SEK (5,00) per aktie.

STYRELSENS ARBETE 2008

Vid årsstämman i maj 2008 beslutades att styrelsen ska bestå av sju ordinarie ledamöter utan suppleanter. Samtliga nuvarande ledamöter Fredrik Persson, Marcus Storch, Antonia Ax:son Johnson, Kenny Bräck, Anders G Carlberg, Wolff Huber och Helena Skåntorp omvaldes. Till styrelseordförande omvaldes Fredrik Persson.

Styrelsen har under 2008 haft 8 (8) sammanträden varav ett konstituerande. Vid styrelsemötena har, i första hand, bolagets ekonomiska utveckling, lansering av nya koncept samt bolagets framtida strategi avhandlats.

Inom Mekonomens styrelse finns ett ersättningsutskott som behandlar ersättning till bolagsledningen. Detta utskott, som haft två möten under 2008, består av Fredrik Persson, Marcus Storch och Anders G Carlberg. Övriga frågor behandlas av styrelsen i sin helhet.

REVISOR

Revisor för bolaget väljs vid årsstämman vart fjärde år. Enligt beslut på årsstämman utgår arvode till revisorerna enligt löpande räkning. Bolagets revisor deltar vid styrelsemötet i samband med bokslutet för tredje kvartalet samt på styrelsemötet då presentationen av bokslutskommunikén sker och avger därvid sin rapport från granskningen av bolagets ekonomiska förhållanden och interna kontroll. Vid årsstämman 2007 valdes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB, med auktoriserade revisorn Lars Svantemark som huvudansvarig för den kommande fyraårsperioden.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel, TSEK:

Balanserade vinstmedel	364 808
Årets resultat	249 692
SUMMA	614 500

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

Utdelning till aktieägarna (6 SEK/aktie)	185 213
I ny räkning balanseras	429 287
SUMMA	614 500

STYRELSENS YTTRANDE ÖVER DEN FÖRSLAGNA UTDELNINGEN

Efter föreslagen utdelning uppgår moderbolagets soliditet till 59 procent och koncernens soliditet till 48 procent. Soliditeten är betryggande mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en fortsatt betryggande nivå.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen inte hindrar moderbolaget eller de övriga koncernbolagen från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt. Det inverkar heller inte på koncernens förmåga att genomföra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med vad som anförs, som försiktighetskriteria, i aktiebolagslagen 17 kap 3 § 1-3 styckena.

Beträffande bolagets och koncernens resultat i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med kassaflödesanalys och tillhörande notverk.

RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	2008	2007
	1		
Nettoomsättning	2	2 646	2 530
Övriga rörelseintäkter		45	20
SUMMA INTÄKTER		2 691	2 550
RÖRELSENS KOSTNADER			
Handelsvaror		-1 317	-1 294
Övriga externa kostnader	4	-456	-410
Personalkostnader	5	-633	-560
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6	-34	-37
RÖRELSERESULTAT		251	250
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER			
Resultat vid försäljning av dotterföretag		5	153
Ränteintäkter		12	10
Räntekostnader		-8	-9
Kursdifferenser		1	14
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		261	418
Skatt på årets resultat	9	-72	-70
ÅRETS RESULTAT		189	348
Årets resultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		180	341
Minoritetsdelägare		9	7
		189	348
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr *		5,84	11,03
NYCKELTAL PER AKTIE			
Antal aktier vid periodens slut		30 868 822	30 868 822
Eget kapital, SEK		27,00	31,70
Kassaflöde, SEK		6,77	10,32
Utdelning, SEK **		6,00	11,00
Utdelningsandel, %		102,70	99,70

*) Ingen utspädning är aktuell **) Föreslagen utdelning för 2008.



KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	2008	2007
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster		261	418
Justering för icke likvidpåverkande poster	27	24	-129
		285	289
Betald skatt		-85	-34
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
FÖRE FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL		200	255
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		-4	-15
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-18	30
Minskning(-)/ökning(+) av skulder		31	50
ÖKAD (-) /MINSKAD(+) BINDNING I RÖRELSEKAPITAL		9	65
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		209	320
INVESTERINGAR			
Avyttring (+)/förvärv (-) av dotterföretag	28	-58	-27
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-61	-43
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		26	518
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-93	448
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Ökning(-)/minskning(+) av långfristig utlåning		-10	0
Amortering av lån		-	-256
Upptagande av lån		36	-
Utbetald utdelning		-347	-318
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-321	-574
ÅRETS KASSAFLÖDE		-205	194
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS BÖRJAN		290	95
Kursdifferens i likvida medel		0	1
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	18	85	290



BALANSRÄKNING

MSEK	Not	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	13		
Goodwill		232	198
Balanserade utgifter för IT-system		22	8
SUMMA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR		254	206
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Byggnader och mark	10	4	3
Inventarier och transportmedel	12	112	89
Leasade inventarier och transportmedel	12	3	5
SUMMA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		119	97
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Andra långfristiga fordringar	15	26	10
SUMMA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		26	10
Uppskjutna skattefordringar	14	3	2
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		402	315
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Handelsvaror		602	554
Fastigheter till försäljning	10	7	22
Kortfristiga fordringar	16,17	326	300
Likvida medel	18	85	290
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		1 020	1 166
SUMMA TILLGÅNGAR		1 423	1 481

BALANSRÄKNING

MSEK	Not	2008-12-31	2007-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	25		
Aktiekapital, (30 868 822 aktier)		77	77
Övrigt tillskjutet kapital		343	343
Omräkningsreserv		17	3
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		396	555
SUMMA EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE		833	978
Minoritetens andel av eget kapital		18	18
SUMMA EGET KAPITAL		851	996
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Leasingskuld, räntebärande	19	1	2
Uppskjutna skatteskulder, räntefria	14	38	39
Avsättningar	20	3	3
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER		42	44
KORTFRISTIGA SKULDER			
Skuld till kreditinstitut, räntebärande	21	50	1
Leasingskuld, räntebärande	21	3	3
Skatteskulder		22	31
Övriga kortfristiga skulder, icke räntebärande	21,22	455	406
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		530	441
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 423	1 481
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter	23	92	92
Eventualförpliktelser	23	19	20

RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	2008	2007
	1		
Nettoomsättning		77	74
Övriga rörelseintäkter		32	6
SUMMA INTÄKTER		109	80
RÖRELSENS KOSTNADER			
Handelsvaror		-26	-5
Övriga externa kostnader	4	-54	-46
Personalkostnader	5	-53	-47
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6	-8	-5
RÖRELSERESULTAT		-32	-23
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER			
Utdelning på aktier i dotterbolag		300	312
Resultat vid försäljning av aktier i dotterbolag		3	-3
Ränteintäkter		27	16
Räntekostnader		-16	-12
Kursdifferenser		1	4
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		283	294
Bokslutsdispositioner	7	-52	-44
Skatt på årets resultat	9	19	16
ÅRETS RESULTAT		250	265



KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	2008	2007
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster		283	294
Justering för icke likvidpåverkande poster	27	-1	9
		282	303
Betald skatt		-54	-40
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL		228	262
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Minskning(+)/Ökning(-) av varulager		0	0
Minskning(+)/Ökning(-) av fordringar		33	67
Minskning(-)/Ökning(+) av skulder		-48	-90
ÖKAD(-)/MINSKAD(+) BINDNING I RÖRELSEKAPITAL		-15	-23
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		213	239
INVESTERINGAR			
Avyttring (+)/Förvärv (-) av dotterföretag		-2	0
Förvärv av anläggningstillgångar		-20	-12
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		9	0
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-13	-12
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Ökning(-)/minskning(+) av långfristig utlåning		-	221
Utbetald utdelning		-340	-309
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-340	-88
ÅRETS KASSAFLÖDE		-140	140
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS BÖRJAN		140	0
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	18	0	140



BALANSRÄKNING

MSEK	Not	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	13		
Balanserade utgifter för IT-system		22	8
		22	8
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Inventarier och transportmedel	12	11	13
		11	13
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Andelar i koncernföretag	24	249	247
		249	247
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		282	268
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR VARULAGER M M			
Handelsvaror		1	1
KORTFRISTIGA FORDRINGAR			
Kundfordringar		2	1
Fordringar hos koncernföretag		527	360
Övriga fordringar		5	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	46	46
SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR		580	408
KASSA OCH BANK		0	140
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		581	548
SUMMA TILLGÅNGAR		863	816

BALANSRÄKNING

MSEK	Not	2008-12-31	2007-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	25		
BUNDET EGET KAPITAL			
Aktiekapital, (30 868 822 aktier)		77	77
Reservfond		3	3
SUMMA BUNDET EGET KAPITAL		80	80
FRITT EGET KAPITAL			
Balanserad vinst		365	291
Årets resultat		250	265
SUMMA FRITT EGET KAPITAL		615	556
SUMMA EGET KAPITAL		695	637
OBESKATTADE RESERVER		138	86
AVSÄTTNINGAR	20	3	3
KORTFRISTIGA SKULDER			
Leverantörsskulder		9	12
Skulder till koncernföretag		4	50
Skatteskulder		1	16
Övriga skulder		2	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	11	11
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		27	90
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		863	816
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter	23	92	92
Eventualförpliktelser	23	19	20

KONCERNEN

MSEK	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt hänför- ligt till Moder- bolagets ägare	Minoritetens andel	Totalt eget kapital
INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2007	77	343	-11	523	933	20	953
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamheter			13		13		13
Årets resultat				341	341	7	348
SUMMA INTÄKTER OCH KOSTNADER FÖR PERIODEN		0	0	341	341	7	348
Utdelning				-309	-309	-10	-318
Förvärv av minoritetsandelar						0	0
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2007	77	343	3	555	978	18	996
INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2008	77	343	3	555	978	18	996
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamheter			14		14		14
Årets resultat				180	180	9	189
SUMMA INTÄKTER OCH KOSTNADER FÖR PERIODEN		0	0	180	180	9	189
Utdelning				-340	-340	-8	-347
Förvärv/försäljning av minoritetsandelar						-1	-1
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2008	77	343	17	396	833	18	851

Antal aktier per 2008-12-31 uppgår till 30 868 822.

MODERBOLAGET

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat
BELOPP 2006-12-31	77	3	452	10
Vinstdisposition enligt beslut vid årets bolagsstämma			10	-10
Erhållna koncernbidrag			191	
Skatt på erhållna koncernbidrag			-54	
Utdelning			-309	
Årets resultat				265
BELOPP 2007-12-31	77	3	291	265
Vinstdisposition enligt beslut vid årets bolagsstämma			265	-265
Erhållna koncernbidrag			205	
Skatt på erhållna koncernbidrag			-58	
Utdelning			-340	
Årets resultat				250
BELOPP 2008-12-31	77	3	365	250



NOT 1 Redovisningsprinciper

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) per den 31 december 2008. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 11 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderföretagets funktionella valuta är svenska kronor, vilket också är koncernens rapporteringsvaluta. Samtliga belopp är angivna i MSEK om inte annat anges.

I årsredovisningen har värdering av poster skett till anskaffningsvärde förutom för vissa finansiella instrument där värdering skett till verkligt värde.

Moderföretaget upprättar sin redovisning enligt årsredovisningslagen och RFR 2.1.

Nedan beskrivs koncernens väsentliga redovisningsprinciper.

Ändrade redovisningsprinciper 2008

Från och med den 1 januari 2008 har tre tolkningsuttalanden från IFRIC tillkommit. IFRIC 11 IFRS 2 Transaktioner med egna aktier, IFRIC 12 Service Concession Arrangements och IFRIC 14 The limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their interaction. IFRIC 12 är ännu ej godkänd av EU och tillämpas därför inte. IASB har under hösten 2008 gjort ändringar i IAS 39 och IFRS 7, vilka också godkännts för tillämpning i EU, som medger att vissa finansiella tillgångar under specifika förutsättningar tillåts omklassificeras med verkan från 1 juli 2008. De nya tolkningsuttalandena IFRIC 11,

12 och 14 samt ändringarna i IAS 39 och IFRS 7 påverkar inte Mekonomenkoncernens resultat- och balansräkningar.

Ändrade redovisningsprinciper 2009

De nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden som träder i kraft under 2009 har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från och med räkenskapsår efter 2009 planeras inte att förtidstillämpas. I den mån förväntade effekter på de finansiella rapporterna av tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden inte beskrivs nedan, har Mekonomen ännu inte gjort en bedömning av dess effekter.

IFRS 8 Rörelsesegment definierar vad ett rörelsesegment är och vilken information som ska lämnas om dessa i de finansiella rapporterna. Standarden kräver att segmentsinformationen presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på samma sätt som den används i den interna rapporteringen. IFRS 8 är en ren upplysningsstandard varför den inte har någon effekt på koncernens resultat- och balansräkningar, kassaflöde och egna kapital. Tillämpningen av IFRS 8 kommer inte att medföra någon ändring av koncernens segment.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter medför att presentationen av de finansiella rapporterna förändras i några avseenden samt att nya, icke-obligatoriska, benämningar för rapporterna föreslås. Mekonomenkoncernens framtida utformning av finansiella rapporter påverkas därmed vid införandet. Ändringen påverkar inte de belopp som rapporteras.

Utöver IFRS 8, IAS 1 tillkommer ändrad IAS 23 Lånekostnader, IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter, IAS 32 Finansiella instrument Klassificering, IAS 39 Finansiella instrument, Redovisning och värdering, IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas, IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar, IFRS 3 Rörelseförvärv, Improvements to IFRSs 2008, IFRIC 13 Customer Loyalty Programs, IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate, IFRIC 16 Hedges of a net investment in a Foreign Operation, IFRIC 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners samt IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers. IFRS 1 och 3, IAS 27 och 29 samt IFRIC 15, 17 och 18 är ännu ej godkända för tillämpning av EU, varför dessa inte tillämpas. Nämnade ändringar bedöms inte få någon nämnvärd effekt på Mekonomenkoncernens resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys och eget kapital.

KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget och samtliga företag över vilka moderföretaget har ett bestämmande inflytande. Med bestämmande inflytande avses företag i vilka Mekonomen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier. Vanligtvis uppnås detta genom att ägar- och rösträttsandelen överstiger 50 procent. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera beaktas vid bedömningen om koncernen kan utöva ett bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag medtas i koncernredovisningen från och med den tidpunkt då bestämmande inflytande uppnås och de ingår inte i koncernredovisningen från och med den



tidpunkt då det bestämmande inflytandet upphör. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att moderföretagets redovisade värde på aktier i dotterföretag har eliminerats mot eget kapital inklusive kapitalandelen av obeskattade reserver i respektive koncernföretag. Vid behov justeras dotterföretagets redovisning för att denna skall följa samma principer som tillämpas av övriga koncernföretag. Samtliga interna transaktioner mellan koncernföretagen samt koncernmellanhavanden elimineras vid upprättande av koncernredovisningen.

Omräkning av transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor baserat på valutakursen på transaktionsdagen. Monetära poster (tillgångar och skulder) i utländsk valuta omräknas till svenska kronor baserat på balansdagens valutakurs. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid sådana omräkningar redovisas i resultaträkningen som Övrig rörelseintäkt och/eller Övrig rörelsekostnad. Valutadifferenser som uppstår i utländska långfristiga lån och skulder redovisas bland finansiella intäkter och kostnader.

Omräkning av utländska dotterföretag

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas koncernens utlandsverksamheters balansräkningar från dessas funktionella valuta till svenska kronor baserat på balansdagens valutakurs. Resultaträkningen omräknas till periodens genomsnittskurs. De omräkningsdifferenser som uppstår redovisas mot omräkningsreserven i eget kapital. Den ackumulerade omräkningsdifferensen omförs och redovisas som en del i reavinst eller reaförlust i de fall utlandsverksamheten avyttras. Goodwill och justeringar till verkligt värde som är hänförliga till förvärv av

verksamheter med annan funktionell valuta än svenska kronor behandlas som tillgångar och skulder i den förvärvade verksamhetens valuta och omräknas till balansdagens valutakurs.

Rapportering för segment

Mekonomenkoncernen använder geografiska områden som primära segment eftersom koncernen är organiserad och styrs utifrån en geografisk indelning. Områdena utgörs av respektive land, Sverige, Norge och Danmark. Något sekundärt segment redovisas inte eftersom Mekonomen endast har en rörelsegren.

Resultaten för respektive segment redovisas inklusive det bidrag som segmentet tillförs genom grossistverksamheten. Detta för att möjliggöra en jämförelse mellan segmenten.

Intäktsredovisning

Försäljning av varor redovisas vid leverans/överlämnande av produkter till kunden, i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas netto efter avdrag av rabatter och moms. Försäljningen från centrallagret till butikerna sker i mottagarlandets valuta. Valutafluktuationer påverkar där för endast grossist rörelsen. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning.

Ränteeinkäster periodiseras över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Leasing

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Leasingobjekten utgörs huvudsakligen av tjänstebilar, distributionsbilar och truckar.

Koncernen som leasetagare

Tillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal redovisas som anläggningstillgångar i koncernens balansräkning till verkligt värde vid leasingperiodens början eller till minimileasingavgifterna om detta är lägre. Den skuld som leasetagaren har gentemot leasegivaren tas i balansräkningen upp under rubriken "Leasingavtal" uppdelad på långa och korta skulder. Leasingbetalningarna fördelas mellan ränta och amortering av skulden. Räntan fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats på den under respektive period redovisade skulden. Räntekostnader redovisas direkt i resultaträkningen. Leasingavgifter som erlaggs under operationella leasingavtal kostnadsförs systematiskt över leasingperioden.

Ersättningar till anställda

Koncernen har både avgifts- och förmånsbestämda pensionsplaner. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som garanterar ett belopp, som den anställda erhåller som pensionsförmån vid pensionering, vanligen baserat på ett flertal olika faktorer exempelvis lön och tjänstgöringstid. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan där koncernen efter att ha betalt sin pensionspremie till en separat juridisk enhet fullföljt sitt åtagande gentemot den anställda.

Avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i den period som erlagda premier är hänförliga till.

Pensionskostnaden för förmånsbestämda planer beräknas med hjälp av den så kallade Projected Unit Credit Method på ett sätt som fördelar kostnaden över den anställdes yrkesverksamma

liv. Dessa åtaganden, det vill säga den skuld som redovisas, värderas till nuvärdet av förväntade framtida utbetalningar, där beräknade framtida löneökningar är beaktade, med användning av en diskonteringsränta som motsvarar räntan på förstklassiga företagsobligationer eller statsobligationer utfärdade i samma valuta som pensionen kommer att utbetalas i med en återstående löptid som är jämförbar med de aktuella åtagandena samt med avdrag för verkligt värde på förvaltningstillgångarna. I det fall en nettotillgång uppkommer redovisas denna endast i den utsträckning den representerar framtida ekonomiska fördelar, till exempel i form av återbetalningar eller reducerade premier i framtiden. Ackumulerade aktuariella vinster och förluster, utanför den så kallade korridoren, redovisas i resultaträkningen som intäkt eller kostnad fördelat över de anställdas genomsnittliga återstående beräknade anställningstid fram till pensionering.

Korridoren utgörs av de högsta av 10 procent av nuvärdet av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen och 10 procent av förvaltningstillgångarnas värde. Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen om inte förändringarna i pensionsplanen är villkorade av att de anställda kvarstår i tjänst under en angiven period. I sådana fall fördelas kostnaden avseende tjänstgöringstiden från tidigare perioder linjärt över intjänandeperioden. Kostnader för tjänstgöring under innevarande period redovisas som personalkostnad.

En av koncernens förmånsbestämda pensionsplaner utgörs av en så kallad förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare (ITP-planen i Alecta). Enligt Mekonomens redovisningsprinciper så redovisas en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare utifrån planens regler och redovisar sin proportionella andel av

den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen samt av de förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med planen på samma sätt som för vilken annan förmånsbestämd plan som helst. Alecta har dock inte kunnat presentera tillräcklig information för att möjliggöra en redovisning som en förmånsbestämd plan, varför ITP-planen redovisas som en avgiftsbestämd plan i enlighet med IAS 19.30.

Ersättningar vid uppsägning kan utgå när en anställd blivit uppsagd före utgången av normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar en frivillig avgång. Koncernen redovisar en skuld och en kostnad i samband med en uppsägning då Mekonomen bevisligen är förpliktigad att antingen säga upp den anställda före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller på frivillig basis lämna ersättningar för att uppmuntra till avgång i förtid.

Mekonomen redovisar en skuld och en kostnad för bonus när det finns en legal eller informell förpliktelse på grund av tidigare praxis att betala ut bonus till anställda.

SKATT

Koncernens totala skattekostnad utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justeringar av tidigare års aktuella skatt. Uppskjuten skatt beräknas på skillnaden mellan redovisade och skattemässiga värden på företagets tillgångar och skulder. Uppskjuten skatt redovisas enligt den så kallade balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas i princip för alla skattepliktiga temporära skillnader medan uppskjutna skattefordringar redovisas i den utsträckning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar provas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas helt eller delvis mot den uppskjutna skattefordran.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras. Uppskjuten skatt redovisas som intäkt eller kostnad i resultaträkningen, utom i de fall den avser transaktioner eller händelser som redovisats direkt mot eget kapital. Då redovisas även den uppskjutna skatten direkt mot eget kapital. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänför sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

GOODWILL

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Om det vid förvärvet visar sig att verkligt värde på förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser överstiger anskaffningsvärdet redovisas överskottet omedelbart som en intäkt i resultaträkningen. Goodwill har en obestämd nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade nedskrivningar och ackumulerade avskrivningar gjorda före övergångar till IFRS. Vid försäljning av en verksamhet redovisas oavskriven andel av goodwill hänförlig till denna verksamhet i beräkningen av vinst eller förlust av avyttringen. Goodwill allokeras ut på minsta kassagenererande enhet.

Andra immateriella tillgångar

Utgifter för utveckling och implementering av IT-system kan balanseras om utvecklingskostnaderna beräknas överstiga 1 MSEK, en individuell bedömning görs vid varje tillfälle. Balansering görs om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar, bestående företrädesvis av inventarier, datorer och transportmedel, redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar redovisas som kostnad så att tillgångens värde skrivs av linjärt över dess beräknade nyttjandeperiod. Följande procentsatser har tillämpats för avskrivning:

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	Procent
Markanläggningar och byggnadsinventarier	5–10
Inventarier	10–15
Bilar	20
Servrar	20
Arbetsplatsdatorer	33

Nedskrivningar

Vid varje rapporttillfälle görs en bedömning av om det föreligger någon indikation på en värdeminskning avseende koncernens tillgångar. Om så är fallet sker en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av nyttjandevärdet av tillgången i verksamheten och det värde som skulle erhållas

om tillgången avyttrades till en oberoende part, nettoförsäljningsvärdet. Nyttjandevärdet utgörs av nuvärdet av samtliga in- och utbetalningar som är hänförliga till tillgången under den period den förväntas nyttjas i verksamheten med tillägg av nuvärdet av nettoförsäljningsvärdet vid nyttjandeperiodens slut. Om det beräknade återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet görs en nedskrivning till tillgångens återvinningsvärde. Nedskrivningen redovisas i resultaträkningen den period den konstaterats.

Vad gäller goodwillposter görs en prövning av värdet, så kallat Impairment Test, minst en gång per år. Se även not 13 för information hur detta görs.

Tillgångar som innehas till försäljning

Anläggningstillgångar som Mekonomen bjudit ut till försäljning och som dessutom är omedelbart tillgängliga för försäljning samt vars redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljning redovisas som omsättningstillgång. Sådana tillgångar har värderats och därmed redovisats till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader.

Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in-, först ut-principen (FIFO).

En reservering för befarad inkurans i varulagret görs när det finns objektiva grunder att anta att koncernen inte kommer att kunna erhålla det värde vid framtida försäljning som varulagret är bokfört till. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och värdet av bedömda framtida kassaflöden. Det reserverade beloppet redovisas över resultaträkningen. Lagervärdet har räknats ner med det värde som

ligger i internvinsten på de varor som sålts från grossisten till de egna butikerna.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan lånefordringar, kundfordringar samt likvida medel. På skuldsidan återfinns lång- och kortfristiga låneskulder, samt leverantörsskulder. Valutaderivat redovisas antingen som tillgång eller skuld beroende på valutakursens förändring. En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till avtalsvillkoren. Kundfordringar tas upp när faktura skickats och leverantörsskulder när faktura mottagits. Förutom likvida medel är endast en oväsentlig del av de finansiella tillgångarna räntebärande varför det inte görs någon redogörelse för räntexponeringen. Maximal kreditrisk motsvaras av det bokförda värdet. Villkoren för lång- och kortfristiga lån framgår av separat notupplysning, övriga finansiella skulder är icke räntebärande. En finansiell tillgång, eller del därav, tas bort när rättigheterna enligt avtalet realiserats eller förfallit. En finansiell skuld, eller del därav, tas bort då den regleras när förpliktelsen enligt avtalet fullgörs eller på annat sätt upphör.

Beräkning av verkligt värde finansiella instrument

Vid fastställande av verkligt värde för derivat används officiella marknadsnoteringar på bokslutsdagen. I de fall sådana saknas görs värdering genom allmänt vedertagna metoder såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterad marknadsränta för respektive löptid. Omräkning till svenska kronor görs till noterad kurs på bokslutsdagen.



Långfristiga fordringar

Långfristiga fordringar består främst av depositioner samt av betalningskontrakt. Dessa redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas netto efter reservering för befarade kundförluster. Kundfordringarnas förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering enligt metoden för upplupet anskaffningsvärde. En reservering för befarade kundförluster på kundfordringar görs när det finns objektiva grunder att anta 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 värdet av bedömda framtida kassaflöden. Det reserverade beloppet redovisas över resultaträkningen.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel hos finansinstitut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader, vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer. Likvida medel redovisas till dess nominella belopp.

Derivatinstrument

Mekonomen tillämpar säkringsredovisning avseende fordringar i utländsk valuta. Säkring sker genom valutaterminer på en löptid om maximalt tre månader. Valutasäkrade fordringar i utländsk valuta redovisas till balansdagens kurs och säkringsinstrumentet redovisas separat till verkligt värde i balansräkningen.

Leverantörsskulder

Leverantörsskuldernas förväntade löptid är kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering enligt metoden för upplupet anskaffningsvärde.

Lån

Skulder till kreditinstitut, checkräkningskredit samt övriga skulder (lån) redovisas initialt till verkligt värde netto efter transaktionskostnader. Därefter redovisas lån till upplupet anskaffningsvärde. Eventuella transaktionskostnader fördelas över låneperioden med tillämpning av effektivitetsräntemetoden. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än ett år medan kortfristiga har en löptid kortare än ett år.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som aktiekapital. Transaktionskostnader i samband med en nyemission redovisas som en avdragspost, netto efter skatt, från erhållen emissionslikvid.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- och utbetalningar.

Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderbolaget följer Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.1 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2.1 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, Tryggandelagen och med

hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper framgår nedan.

Skatt

De belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas i juridisk person inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna. Förändringar av obeskattade reserver redovisas enligt svensk praxis över resultaträkningen i enskilda bolag under rubriken "Bokslutsdispositioner". I balansräkningen redovisas det ackumulerade värdet av avsättningarna under rubriken "Obeskattade reserver", av vilka 26,3 procent kan betraktas som uppskjuten skatteskuld och 73,7 procent som bundet eget kapital.

Redovisning av koncernbidrag

Mekonomen redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalande från Rådet för finansiell rapportering UFR 2. Aktieägartillskott förs direkt mot fritt eget kapital hos mottagaren och som en ökning av posten "andelar i koncernföretag" hos givaren. Koncernbidrag som lämnas och tas emot i syfte att minimera koncernens skattebetalningar redovisas som en minskning respektive ökning av fritt eget kapital.

Pensioner

Förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer redovisas enligt hittillsvarande svensk redovisningsstandard vilken bygger på bestämmelserna i Tryggandelagen.



NOT 2 Rapportering av geografiska segment

	Sverige		Norge		Danmark		Eliminerings och centrala poster		Summa	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
INTÄKTER										
Extern nettoförsäljning	1 297	1 270	630	584	704	661	15	15	2 646	2 530
Interna intäkter	603	467		0		0	-603	-467	0	0
Övriga intäkter	28	18	7	2	7	1	3	1	45	20
SUMMA INTÄKTER	1 927	1 754	637	586	711	662	-585	-451	2 691	2 550
RÖRELSERESULTAT	211	216	76	81	-2	-22	-34	-24	251	250
Tillgångar	693	873	173	179	406	311	-60	-42	1 212	1 320
Ofördelade tillgångar							211	161	211	161
SUMMA TILLGÅNGAR	693	873	173	179	406	311	151	119	1 423	1 481
Skulder	702	657	113	80	242	168	-477	-445	580	460
Ofördelade skulder							-8	25	-8	25
SUMMA SKULDER	702	657	113	80	242	168	-485	-420	572	485
Investeringar materiella tillgångar	18	11	4	4	19	14	3	6	44	35
Investeringar IT-system							17	8	17	8
Avskrivningar (materiella tillgångar)	15	14	4	5	7	12	5	6	31	37
Antal anställda i medeltal perioden	671	637	233	202	397	382	61	50	1363	1 271
Antal egna butiker	103	93	29	25	39	38			171	156
Antal samarbetande butiker	20	21	15	17	0	0			35	38
ANTAL BUTIKER I KEDJAN	123	114	44	42	39	38			206	194
NYCKELTAL										
Rörelsemarginal, %*	16	17	12	14	0	-3			9	10
Omsättningsökning, %	10	5	9	9	7	-0			6	4
Omsättning/anställd, TSEK (omräknad till ett årssaldo)	2 872	2 754	2 734	2 901	1 791	1 733			1 974	2 007
Rörelseresultat/anställd, TSEK (omräknad till ett årssaldo)	314	339	326	399	-5	-58			184	197

* Vid beräkning av rörelsemarginal för segmenten har den interna försäljningen exkluderats.

NOT 3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av bokslut och tillämpning av olika redovisningsstandarder baseras till vissa delar på ledningens bedömningar eller på antaganden och uppskattningar som anses vara rimliga under rådande förhållanden. Dessa antaganden och uppskattningar grundar sig oftast på historisk erfarenhet men även på andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser. Med andra antaganden och uppskattningar kan resultatet bli ett annat och det verkliga utfallet kommer, definitionsmässigt, sällan att överensstämma med det uppskattade. De antaganden och uppskattningar som Mekonomen gjort i bokslutet 2008 och som haft störst inverkan på resultat samt tillgångar och skulder diskuteras nedan.

GOODWILL

Vid bedömning av nedskrivningsbehov av goodwill görs bland annat uppskattningar och bedömningar avseende de aktuella bolagens framtida intjäningsförmåga samt tillväxt. Dessa antaganden beskrivs närmare i not 13 Immateriella anläggningstillgångar.

FASTIGHETER TILL FÖRSÄLJNING

Under 2007 såldes merparten av koncernens fastigheter och under 2008 har fem av de kvarvarande sju sålts. De återstående två fastigheterna är fortfarande klassade som fastigheter till försäljning, detta då beslutet att sälja dessa kvarstår och aktiviteter för att göra detta pågår.

FÖRETAGSFÖRVÄRV

I samband med förvärv upprättas förvärvsanalyser där samtliga identifierbara tillgångar och skulder, inklusive immateriella tillgångar, identifieras och värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Enligt IFRS 3 skall förvärvade identifierbara immateriella tillgångar, exempelvis kunder, varumärken och orderstock, särskiljas från goodwill. Detta gäller om dessa uppfyller kriterierna för att vara en tillgång, det vill säga de är möjliga att avskilja eller har sin grund i avtalsenliga eller andra formella rättigheter, samt att deras verkliga värde kan fastställas på ett tillförlitligt sätt.

Avseende den typen av verksamheter som

förvärvas av Mekonomen är det väldigt ovanligt att ovan nämnda typer av immateriella tillgångar kan identifieras. Den tillgång som skulle kunna vara aktuell är kundrelationer men dessa är normalt sett inte så starka att det kan anses vara motiverat att redovisa en tillgång särskilt från goodwill. En prövning sker dock vid varje förvärv. Återstående övervärden allokeras till goodwill.

NOT 4 Revisionskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
DELOITTE AB				
Revisionsarvode	4	4	1	1
Konsultarvode	0	2	0	1
SUMMA	4	6	1	2

Med revisionsuppdrag avses granskningen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning,

övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser

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

NOT 5 Medelantalet anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter

MEDELTALET ANSTÄLLDA	2008		2007	
	Antal anställda	Varav män, %	Antal anställda	Varav män, %
MODERBOLAGET				
Sverige	61	53	50	64
TOTALT I MODERBOLAGET	61	53	50	64
DOTTERFÖRETAG				
Sverige	671	83	637	85
Danmark	397	88	382	87
Norge	233	85	202	87
TOTALT I DOTTERFÖRETAG	1 302	85	1 221	86
KONCERNEN TOTALT	1 363	84	1 271	85
LÖNER, ERSÄTTNINGAR MM, TSEK	Löner och andra ersättningar	Soc.kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Soc.kostnader (varav pensionskostnader)
Moderbolaget	32 691	17 290 (5 287)	30 307	14 429 (3 772)
Dotterföretag	470 311	106 278 (28 885)	408 841	97 696 (26 921)
KONCERNEN TOTALT	503 002	123 568 (34 172)	439 148	112 125 (30 693)
LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR FÖRDELADE MELLAN VD OCH STYRELSELEDAMÖTER SAMT ÖVRIGA ANSTÄLLDA, TSEK	Styrelse och VD* (varav tantiem o.d.)	Övriga anställda	Styrelse och VD* (varav tantiem o.d.)	Övriga anställda
MODERBOLAGET				
Mekonomen AB	5 872 (864)	26 819 (414)	6 960 (1 703)	23 347 (969)
TOTALT I MODERBOLAGET	5 872 (864)	26 819 (414)	6 960 (1 703)	23 347 (969)
DOTTERFÖRETAG I SVERIGE	14 002 (1 485)	180 895 (1 216)	12 625 (1 266)	158 345 (960)
DOTTERFÖRETAG UTOMLANDS				
Danmark	1 647 (82)	172 136 (0)	2 304 (248)	153 616 (0)
Norge	14 763 (487)	86 868 (622)	11 656 (260)	70 295 (115)
TOTALT I DOTTERFÖRETAG	30 412 (2 054)	439 899 (1 838)	26 585 (1 774)	382 256 (1 075)
KONCERNEN TOTALT	36 284 (2 918)	466 718 (2 252)	33 545 (3 477)	405 603 (2 044)

*1 Ersättning till styrelse och VD inkluderar moderbolag och i förekommande fall även dotterbolag i respektive land.



ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut. Det årliga styrelsearvodet fastställdes enligt årsstämman beslut 2008 till 1 360 (1 275) TSEK. Härav utgör 320 (300) TSEK arvode till styrelsens ordförande samt 240 (225) TSEK till styrelsens vice ordförande.

I dotterbolagens styrelser i övrigt utgår inget styrelsearvode.

Verkställande direktören Håkan Lundstedt har en grundlön om 300 000 kr per månad samt en rörlig lönedel vilken baseras på bolagets resultat och som maximalt kan uppgå till 50 procent av grundlönen per år. Pensionsavsättning görs till ett belopp som motsvarar 25 procent av grundlönen. Övrig förmån utgår i form av tjänstebil. Uppsägningstiden är 12 månader vid uppsägning från bolagets sida samt 6 månader vid uppsägning från den anställde. Vid uppsägning från bolagets sida utgår avgångsvederlag om 6 månadslöner.

För övriga ledande befattningshavare följer ersättningen de principer som beslutades på årsstämman 2008. Dessa innebär att företaget ska sträva efter att erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmässiga ersättningar, att kriterierna

därvid skall baseras på arbetsuppgifternas betydelse, krav på kompetens, erfarenhet och prestation samt att ersättningen består av följande delar: -fast grundlön -rörlig ersättning -pensionsförmåner samt -övriga förmåner och avgångsvillkor. Den rörliga ersättningen för ledande befattningshavare, förutom VD, baseras dels på koncernens resultat och dels på individuella kvalitativa parametrar och kan uppgå till högst 4 månadslöner. Övriga förmåner utgörs i huvudsak av tjänstebil. Pensionspremier utgår med ett belopp som baseras på ITP-planen. Pensionsgrundande lön utgörs av grundlön. Avgångsvederlag vid uppsägning från bolagets sida kan uppgå till högst en årslön. Frågor om ersättningen till bolagsledningen beslutas av styrelsen. På årsstämman 2008 beslutades att därutöver, om styrelsen så finner lämpligt, skall bolagsledningen kunna erhålla en kontant bonus från bolaget. Bonusen ska vara resultatbaserad och beräknas på koncernens resultat för räkenskapsåren 2008-2010. Bonusprogrammet skall, i sin helhet, som en total kostnad för bolaget, högst uppgå till 12 MSEK för perioden. Kriterierna för storleken på en individuell bonus skall fastställas av styrelsen. Till årsstämman 2009 kommer styrelsen föreslå att dessa riktlinjer även fortsättningsvis skall gälla.

Pensioner

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, RFR 3, är detta en förmånsbestämd plan, som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2008 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 2 (3) MSEK. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2008 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 112 (152) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsåtagande, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

BEFATTNINGSHAVARE/-KATEGORI	Grundlön	Bonus	Styrelsearvode	Övriga förmåner	Pensionspremier
Fredrik Persson, styrelsens ordförande			320		
Marcus Storch, styrelsens vice ordförande			240		
Antonia Ax:son Johnson, styrelseledamot			160		
Kenny Bräck, styrelseledamot			160		
Anders G Carlberg, styrelseledamot			160		
Wolff Huber, styrelseledamot			160		
Helena Skåntorp, styrelseledamot			160		
Håkan Lundstedt, Verkställande direktören	3 648	864		58	912
Övriga ledande befattningshavare, 10 st	11 541	681		1 094	2 972
	15 189	1 545	1 360	1 152	3 884



Av bolagets samtliga funktionärer och ledande befattningshavare är fem kvinnor. Vid årets slut var antalet ledande befattningshavare 11 stycken vilka även utgör koncernens ledningsgrupp. Dessa är förutom VD, koncernens IT-chef,

HR-chef, Finanschef, Etableringschef, Kommunikationschef, chefen för affärsutveckling samt verksamhetscheferna för Norge, Danmark, Sverige och Mekonomen Grossist.

SJUKFRÅNVARO, %	Moderbolaget	
	2008	2007
Alderskategori: 29 år eller yngre	–	–
Alderskategori: 30–49 år	1,8	1,9
Alderskategori: 50 år eller äldre	1,0	2,0
Totalt	1,6	1,9
Kvinnor	2,4	4,1
Män	1,0	0,8
Därav långtidsfrånvaro	0	0

Andelen medarbetare i ålderskategorin 29 år eller yngre är för låg för att en fullständig uppdelning skall kunna göras

NOT 6 **Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Planenlig avskrivning av inventarier och transportmedel	31	37	4	5
Avskrivning balanserade utgifter för IT-system	3	–	3	–
Planenlig avskrivning av fastigheter	0	0	–	–
SUMMA PLANENLIGA AVSKRIVNINGAR	34	37	8	5
Nedskrivning av immateriella tillgångar	–	–	–	–
SUMMA AV- OCH NEDSKRIVNINGAR	34	37	8	5

NOT 7 Bokslutsdispositioner

	Moderbolaget	
	2008	2007
Avsättning till Periodiseringsfond	-46	-44
Förändring överavskrivningar	-6	0
Summa bokslutsdispositioner	-52	-44

NOT 8 Vinster/förluster netto på finansiella instrument redovisade i resultaträkningen

NETTOVINST / NETTOFÖRLUST	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Varav finansiella instrument kategoriserade som:				
Innehav för handel, derivat	7	-1	6	-1
Kundfordringar, nedskrivningar	-3	-3	0	0

NOT 9 Skatt på årets resultat

AKTUELL SKATT	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Sverige	-49	-57	-39	-37
Övriga länder	-21	-20	-	-
SUMMA AKTUELL SKATT	-70	-77	-39	-37
Förändringar i uppskjuten skatt temporära skillnader	-2	7	-	-
Skatt på koncernbidrag, netto	-	-	58	54
REDOVISAD SKATTEKOSTNAD	-72	-70	19	16
SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT				
Redovisat resultat före skatt	261	418	231	250
Skatt enligt gällande skattesats, 28%	-73	-117	-65	-70
Skatt på schablonränta på periodiseringsfonder	-2	-1	-1	0
Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla				
övriga ej avdragsgilla kostnader	-1	0	0	-1
övriga ej skattepliktiga intäkter	2	0	85	87
Skatteeffekt aktuell skatt fastighetsaffären Sverige	-	43	-	-
Skatteeffekt uppskjuten skatt fastighetsaffären Danmark	-	12	-	-
Skatteeffekt aktuell skatt fastighetsaffären Danmark	-	-7	-	-
Effekt av korrigeringar från föregående år	2	0	-	-
Skatteeffekt utnyttjade, ej värderade, förlustavdrag Sverige	-	1	-	-
REDOVISAD SKATTEKOSTNAD	-72	-70	19	16

NOT10 Byggnader och mark

	Mark och byggnader	Förbättringsutgift annans fastighet	Totalt
INGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE 2007-01-01	457	3	460
Inköp, om- och tillbyggnader, omföringar		0	0
Omklassificeringar	-455	-1	-456
INGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE 2008-01-01	1	3	4
Inköp, om- och tillbyggnader, omföringar		2	2
Försäljningar/utrangeringar	-1	-	-1
UTGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE 2008-12-31	0	5	5
INGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR 2007-01-01	-96	-1	-97
Årets avskrivningar enligt plan	0	0	0
Omklassificeringar	96	-	96
INGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR 2008-01-01	0	-1	-1
Årets avskrivningar enligt plan		0	0
Försäljningar/utrangeringar	0	-	0
UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR 2008-12-31		-1	-1
UTGÅENDE PLANENLIGT RESTVÄRDE 2008-12-31	0	4	4

Byggnaderna skrivs av med 2 till 4 procent beroende på klassificering. Byggnadsinventarierna skrivs av med 5 till 10 procent utifrån beräknad ekonomisk livslängd.

Under 2007 såldes merparten av koncernens fastigheter, av de återstående 7 var 6 stycken vid bokslutet per 2007-12-31 klassade som omsättningsfastigheter. Under 2008 har 5 stycken

av de sju kvarvarande fastigheterna sålts, de återstående två år klassade som omsättningsfastigheter då de fortfarande är till försäljning.

OMSÄTTNINGSFÄSTIGHETER FÄSTIGHET/ORT/LAND	Ingångs- värde	Omvärdering under året	Bokfört värde	Tidpunkt för klassificering som omsättningsfastighet
Tunnbindaren 4, Växjö, Sverige	3		3	januari 2007
Romberga 23:25, Enköpings, Sverige	4		4	januari 2007
	7		7	
TAXERINGSVÄRDEN, FÄSTIGHETER	2008-12-31 Byggnader	2008-12-31 Därav mark	2007-12-31 Byggnader	2007-12-31 Därav mark
Taxeringsvärden, Sverige	4	1	3	1



NOT 11 Klassificering av finansiella tillgångar och finansiella skulder 2008

	Lånefordringar och kund- fordringar	Övriga skulder	Säkrings- redovisning	Icke finansiella tillgångar/ skulder	Summa
	Upplupet anskaffnings- värde	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde		
TILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	254	254
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	119	119
Låmnade depositioner	6	–	–	–	6
Avbetalningskontrakt	20	–	–	–	20
Uppskjuten skattefordran	–	–	–	3	3
Varulager	–	–	–	602	602
Kundfordringar	217	–	–	–	217
Övriga kortfristiga fordringar	–	–	–	21	21
Fastigheter till försäljning	–	–	–	7	7
Övriga tillgångar (derivat)	–	–	5	–	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	–	–	83	83
Kassa och Bank	85	–	–	–	85
SUMMA TILLGÅNGAR	328	–	5	1 089	1 423
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget Kapital	–	–	–	851	851
Avsättningar	–	–	–	3	3
Långfristiga skulder	–	–	–	39	39
Kortfristiga skulder	–	–	–	41	41
Skulder till kreditinstitut	–	50	–	–	50
Leverantörsskulder	–	268	–	–	268
Aktuella skatteskulder	–	–	–	22	22
Övriga skulder (derivat)	–	–	0	–	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	–	149	149
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	–	318	0	1 105	1 423

Det har under året inte varit någon påverkan på resultaträkningen av värdeförändringar på kortfristiga placeringar.



NOT 11 Klassificering av finansiella tillgångar och finansiella skulder 2007

	Investeringar som hålles till förfall	Lånefordringar och kund- fordringar	Övriga skulder	Säkrings- redovisning	Icke finansiella tillgångar/ skulder	Summa
	Upplupet anskaffnings- värde	Upplupet anskaffnings- värde	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde		
TILLGÅNGAR						
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	206	206
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	97	97
Lämnade depositioner	–	4	–	–	–	4
Avbetalningskontrakt	–	5	–	–	–	5
Övriga finansiella anläggningstillgångar	–	1	–	–	–	1
Uppskjuten skattefordran	–	–	–	–	2	2
Varulager	–	–	–	–	554	554
Kundfordringar	–	201	–	–	–	201
Övriga kortfristiga fordringar	–	–	–	–	23	23
Fastigheter till försäljning	–	–	–	–	22	22
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	–	–	–	76	76
Bankdeposition	140	–	–	–	–	140
Kassa och Bank	–	150	–	–	–	150
SUMMA TILLGÅNGAR	140	361	0	0	980	1 481
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget Kapital	–	–	–	–	996	996
Avsättningar	–	–	–	–	3	3
Långfristiga skulder	–	–	–	–	39	39
Kortfristiga skulder	–	–	–	–	25	25
Skulder till kreditinstitut	–	–	6	–	–	6
Leverantörsskulder	–	–	241	–	–	241
Aktuella skatteskulder	–	–	–	–	31	31
Övriga skulder (derivat)	–	–	–	1	–	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	–	–	139	139
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	0	0	247	1	1 233	1 481

Det har under året inte varit någon påverkan på resultaträkningen av värdeförändringar på kortfristiga placeringar.

NOT 12 Inventarier och transportmedel

	Inventarier, transp.medel	Leasing	Totalt
INGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE 2007-01-01	273	14	288
Inköp	30	5	35
Försäljningar/utrangeringar	-10	-	-10
Valutakursförändring	5	0	5
INGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE 2008-01-01	298	19	317
Inköp	43	2	45
Försäljningar/utrangeringar	-9		-9
Valutakursförändring	12		12
UTGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN 2008-12-31	344	21	365
INGÅENDE AVSKRIVNINGAR 2007-01-01	-182	-11	-192
Försäljningar/utrangeringar	8		8
Valutakursförändring	-3	0	-3
Årets avskrivningar	-32	-4	-36
INGÅENDE AVSKRIVNINGAR 2008-01-01	-209	-14	-223
Försäljningar/utrangeringar	9		9
Valutakursförändring	-5		-5
Årets avskrivningar	-27	-4	-31
UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR 2008-12-31	-232	-18	-250
UTGÅENDE PLANENLIGT RESTVÄRDE 2008-12-31	112	3	115

LEASINGAVTAL

Leasingavtalen avser leasing av distributionsbilar i Sverige och Norge samt truckar i Danmark och Sverige.

	2008	2007
Årets leasingkostnader	6	3
FRAMTIDA LEASINGAVGIFTER FÖR ICKE UPPSÄGNINGSBARA LEASINGAVTAL, SOM FÖRFALLER TILL BETALNING:	2008	2007
Inom ett år	140	105
Senare än ett år men inom fem år	367	310
Efter fem år	181	199
	688	614

Av de framtida leasingavgifterna utgör lokalhyror 667 (604) MSEK.

INVENTARIER OCH TRANSPORTMEDEL	Moderbolaget	
	2008	2007
INGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE	37	34
Inköp	3	4
Försäljningar/utrangeringar	0	-1
UTGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN	40	37
Ingående avskrivningar	-24	-20
Försäljningar/utrangeringar	0	1
Årets avskrivningar	-4	-5
UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR	-29	-24
BOKFÖRT VÄRDE	11	13

NOT 13 **Immateriella anläggningstillgångar**

	Goodwill	IT-investeringar i moderbolaget	Totalt
INGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE 2007-01-01	169	9	178
Anskaffningar	26	8	34
Omräkningsdifferens valuta	3		3
INGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE 2008-01-01	198	17	216
Anskaffningar	37	17	54
Avyttringar	-2		-2
Omräkningsdifferens valuta	-1		-1
UTGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN 2008-12-31	232	34	267
INGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR 2007-01-01	0	-9	-9
Nedskrivning	-	-	-
INGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR 2008-01-01	0	-9	-9
Årets planenliga avskrivningar	-	-3	-3
UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR 2008-12-31	0	-12	-12
UTGÅENDE PLANENLIGT RESTVÄRDE 2008-12-31	232	22	254

Det redovisade värdet av goodwill är hänförligt till dels grossistverksamheten och dels till Mekonomens butiker i Sverige, Norge och Danmark. Beloppen fördelar sig med 40 MSEK respektive 192 MSEK. Fördelningen per land av de 192 MSEK är Sverige 122 MSEK, Norge 49 MSEK samt Danmark 21 MSEK.



PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV AV IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bedömningen av värdet på koncernens goodwillposter har gjorts utifrån kassagenererande enheters nyttjandevärde. För Mekonomen innebär denna enhet en enskild butik, i vissa fall ingår flera butiker i ett bolag och då görs bedömning på det enskilda bolaget som helhet. Nyttjandevärdet bygger på det kassaflöde, som enheten bedöms generera i koncernen framåt i tiden. De framtida kassaflöden som används vid beräkning av respektive enhets nyttjandevärde baseras på affärsplanen för 2009 för respektive enhet. Där

efter baseras kassaflödena på enhetens plan, som sträcker sig till 2012. Prognoser efter 2012 baseras på en tillväxt om 2 procent. De prognostiserade kassaflödena nuvärdesberäknas med en diskonteringsränta på 10 procent efter skatt. Samma förutsättningar gäller på de marknader som Mekonomen arbetar på varför samma ränta används för samtliga enheter. Med en diskonteringsfaktor på 14 procent överstiger samtliga enheters nyttjandevärde det bokförda värdet. I denna typ av beräkningar ingår bedömningar och antaganden från ledningens sida. Flertalet enheters framtida kassaflöden baseras på likartade antaganden. Viktiga antaganden, som vid förändring får stor

effekt på kassaflödet, är antaganden om framtida pris- och volymutveckling. I de planer som ligger till grund för kassaflödena har ledningen utgått från att prisutvecklingen endast uppgår till några procent per år. Volymutvecklingen beräknas bli mellan 2,0 och 5,0 procent per år fram till 2012. Totalt varierar pris- och volymutveckling mellan 2,0 och 5,0 procent. Bedömningarna är gjorda med hänsyn tagen till de senaste årens utveckling. Företagsledningen bedömer att även med hänsyn tagen till rimliga avvikelser från antagna förutsättningar så reduceras inte återvinningsvärdet i så stor utsträckning att det går under det bokförda värdet.

NOT 14 Uppskjutna skatter

I tabellen nedan framgår koncernens uppskjutna skattefordringar och skatteskulder per kategori. Den uppskjutna skatteskulden redovisas efter avdrag av eventuella skattefordringar om delposterna är kvittningsbara.

SKATTEFORDRINGAR, UNDERSKOTTSAVDRAG	Ingående balans 07-01-01	Resultatfört under året 2007	Övriga förändringar 2007	Utgående balans 07-12-31
Uppskjutna skattefordringar, Norge	4	-2	-	2
Beräknad skatt på inkrångsgoodwill	-1	0	-	-1
Justering tidigare år	-	-	1	1
Omräkningsdifferens valuta	0	-	0	0
SUMMA SKATTEFORDRINGAR 2007-12-31	3	-2	1	2

SKATTEFORDRINGAR, UNDERSKOTTSAVDRAG	08-01-01	2008	2008	08-12-31
Uppskjutna skattefordringar, Norge	2	2		4
Beräknad skatt på inkrångsgoodwill	-1	0		-1
Justering tidigare år	1	-	-1	0
Omräkningsdifferens valuta	0			0
SUMMA SKATTEFORDRINGAR 2008-12-31	2	2	-1	3

SKATTESKULDER	07-01-01	2007	2007	07-12-31
Obeskattade reserver	64	4	-5	64
Övervärde i anläggningstillgångar	39	-20	-17	2
Beräknad skatt på inkrångsgoodwill	8	3		10
Uppskjutna skattefordringar underskott, Danmark	-3	1		-2
Temporär skattefördel i internvinst	-20	-2		-22
Övrigt	-18	5		-13
Omräkningsdifferens valuta	-1			0
SUMMA SKATTESKULDER 2007-12-31	69	-9	-22	39



SKATTESKULDER	08-01-01	2008	2008	08-12-31
Obeskattade reserver	64	3	–	67
Övervärde i anläggningstillgångar	2	–2	–	0
Beräknad skatt på inkrångsgoodwill	10	2	–	12
Uppskjutna skattefordringar underskott, Danmark	–2	0	–	–2
Temporär skattefördel i internvinst	–22	–1	–	–23
Övrigt	–13	–3	–	–17
Omräkningsdifferens valuta	0	–	1	1
SUMMA SKATTESKULDER 2008-12-31	39	–1	1	38

Övrig förändring under 2007 avser försäljning av bolaget Bileko Konsult AB i samband med avyttringen av koncernens fastighetsbestånd. Beräknad skatt på inkrångsgoodwill uppstår vid återläggningar av avskrivningar på inkrångsgoodwill i koncernen.

NOT 15 Andra långfristiga fordringar

	Koncernen	
	2008-12-31	2007-12-31
Lämnade hyresdepositioner	6	4
Avbetalningskontrakt	20	5
Övriga fordringar	0	1
SUMMA ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR	26	10

Inga nedskrivningar av långfristiga fordringar har gjorts under året.

NOT 16 Kortfristiga fordringar

	Koncernen	
	2008	2007
Kundfordringar	217	201
Övriga fordringar	26	23
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	83	76
SUMMA	326	300

KUNDFORDRINGAR KONCERNEN	Kundfordringar	
	2008	2007
Kundfordringar	233	218
Reserv osäkra fordringar	-16	-17
SUMMA KUNDFORDRINGAR	217	201

	Reserv osäkra fordringar	
	2008	2007
Reserv osäkra fordringar vid årets början	-16	-15
Reserv i under året förvärvade bolag	0	0
Nettoförändring av reserv	-2	-2
Återvunna tidigare nedskrivningar	2	1
Omräkningsdifferens i ingående balans	0	-1
SUMMA RESERV OSÄKRA FORDRINGAR	-16	-17

FORDRINGAR SOM ÄR FÖRFALLNA MEN INTE NEDSKRIVNA		
	2008	2007
Kundfordringar		
Fordringar förfallna mellan 0-30 dagar	60	48
Fordringar förfallna mellan 31-60 dagar	12	3
Fordringar förfallna mer än 61 dagar	5	1
	77	52

Ränteintäkter på kundfordringar har under året varit 4 (3) MSEK.

NOT 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Förutbetalda hyror	18	15	2	2
Förutbetalda leasingavgifter	0	1	-	0
Förutbetalda försäkringar	2	2	-	0
Upplupen leverantörsbonus	52	49	41	42
Övriga interimfordringar	11	9	3	2
SUMMA	83	76	46	46

NOT18 **Likvida medel**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Bankdeposition	–	140	–	140
Kassa och bank	85	150	0	0
LIKVIDA MEDEL	85	290	0	140

NOT19 **Långfristiga skulder till kreditinstitut och leasingbolag**

	Koncernen	
	2008-12-31	2007-12-31
SVERIGE		
Skuld till leasingbolag	1	1
NORGE		
Skuld till leasingbolag	0	1
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER, RÄNTEBÄRANDE	1	2

NOT20 **Avsättningar**

I samband med försäljningen av koncernens fastigheter under 2007 gjordes en garantiavsättning avseende konsultansvar för gjorda fastighetsbesiktningar om 3 MSEK i moderbolaget.

Totalt uppgår Mekonomens garantiåtagande till 22 MSEK och de resterande 19 MSEK redovisas som en eventualförpliktelse inom linjen.



NOT 21 Kortfristiga skulder

	Koncernen	
	2008-12-31	2007-12-31
Kortfristig del av banklån	–	1
Checkräkningskredit	50	–
Skuld leasingbolag	3	3
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER, RÄNTEBÄRANDE	53	4
Leverantörsskulder	268	241
Övriga skulder	37	16
Avsättningar	1	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	149	139
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER, RÄNTEFRIA	455	406

Avsättningar avser reserveringar i Danmark för kostnader avseende distributionsprojektet som påbörjades under 2007. Kostnaderna avser lokalhyror. Utbetalning av återstående del kommer att göras under 2009.

NOT 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Upplupna löner	5	8	2	4
Upplupna semesterlöner	66	54	3	3
Upplupna sociala avgifter	26	23	4	4
Förutbetalda hyresintäkter	–	1	–	–
Upplupen bonus/avtalskostnad	10	9	–	–
Övriga interimskulder	42	44	2	0
SUMMA	149	139	11	11



NOT 23 **Poster inom linjen**

SKULDER TILL KREDITINSTITUT	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Företagsinteckningar dotterbolag	92	92	92	92
SUMMA	92	92	92	92
EVENTUALFÖRPLIKTELSE				
Garantiåtagande Mekonomen AB	19	19	19	19
Borgensåtagande, Norge	–	1	–	1

Garantiåtagandet avser en garanti avseende konsultansvar för utförda besiktningar av en extern konsultfirma i samband med försäljningen av koncernens fastigheter i Danmark och Sverige. Garantin löper i 10 år.

NOT 24 **Andelar i koncernföretag**

FÖRETAGETS NAMN/SÄTE SVERIGE	Organisations-nummer	Kapitalandel %	Antal butiker	Bokfört värde
Mekonomen Grossist AB/Stockholm	556062-4875	100		40
Mekonomen Detaljist AB/Stockholm	556157-7288	100		5
Mekonomen Finans AB/Stockholm	556179-9676	100		1
Mekonomen Fleet AB/Stockholm	556720-6031	100		2
Mekonomen Vilande Fyra AB/ Stockholm	556729-1439	100		0
Mekonomen Vilande Fem AB/ Stockholm	556729-1579	100		0
Mekonomen Vilande Sex AB/ Stockholm	556724-9254	100		0
FÖRETAGETS NAMN/SÄTE DANMARK				
Mekonomen Danmark A/S / Odense	30 07 81 28	100	39	177
FÖRETAGETS NAMN/SÄTE NORGE				
Mekonomen Norge AS/Oslo	980 748 669	100		24
ANDELAR I KONCERNFÖRETAG TOTALT				249

Forts. ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

FÖRETAGETS NAMN/SÄTE	Organisations-nummer	Kapitalandel %	Antal butiker
SVERIGE			
Mekonomen Alingsås AB/Alingsås	556596-3690	75	1
Mekonomen Arvika AB/Arvika	556528-3750	80	1
Mekonomen B2C AB/Stockholm	556767-7405	100	8
Mekonomen Backaplan AB/Göteborg	556226-1338	100	1
Mekonomen Borås City AB/Borås	556078-9447	91	2
Mekonomen Bromma AB/Stockholm	556230-5101	91	1
Mekonomen Enköping AB/Enköping	556264-2636	100	1
Mekonomen Eskilstuna AB/Eskilstuna	556613-5637	100	1
Mekonomen Falkenberg AB/Falkenberg	556213-1622	70,2	1
Mekonomen Falköping AB/Falköping	556272-1497	100	1
Mekonomen Falun AB/Falun	556559-3927	60	2
Mekonomen Farsta AB/Stockholm	556528-4766	91	1
Mekonomen Finspång AB/Finspång	556594-1951	100	1
Mekonomen Gislaved AB/Gislaved	556261-4676	100	1
Mekonomen Gävle AB/Gävle	556353-6803	91	1
Mekonomen Göteborg Ringön AB/Göteborg	556561-6751	100	1
Mekonomen Hedemora AB/Hedemora	556308-8011	100	1
Mekonomen Helsingborg AB/Helsingborg	556044-4159	75	2
Mekonomen Hudiksvall AB/Hudiksvall	556428-1102	75	1
Mekonomen Härnösand AB/Härnösand	556217-2261	80	1
Mekonomen Hässleholm AB/Hässleholm	556678-0622	91	1
Mekonomen Järfälla AB/Stockholm	556660-3196	91	1
Mekonomen Jönköping AB/Jönköping	556237-5500	100	1
Mekonomen Kalmar AB/Kalmar	556236-8349	91	1
Mekonomen Karlshamn AB/Karlshamn	556649-9090	100	1
Mekonomen Karlskoga AB/Karlskoga	556196-2605	100	1
Mekonomen Karlskrona AB/Karlskrona	556649-9082	100	1
Mekonomen Kramfors AB/Kramfors	556496-1810	91	1
Mekonomen Kristianstad AB/Kristianstad	556171-9203	80	1
Mekonomen Landskrona AB/Landskrona	556646-4813	100	1
Mekonomen Lidköping AB/Lidköping	556761-3012	75	1
Mekonomen Linköping AB/Linköping	556202-9545	100	1
Mekonomen Ljungby Odlares AB/Ljungby	556111-9719	100	1
Mekonomen Ludvika AB/Ludvika	556470-4210	100	1
Mekonomen Luleå AB/Luleå	556338-4071	100	1
Mekonomen Lund AB/Lund	556531-0108	100	1
Mekonomen Lycksele AB/Lycksele	556687-8095	75	1
Mekonomen Malmö Fosie AB/Malmö	556493-7018	100	2
Mekonomen Malmö Värnhem AB/Malmö	556530-7237	100	–
Mekonomen Mariestad AB/Mariestad	556261-0179	50	1
Mekonomen Mjölby AB/Mjölby	556362-0565	75	1
Mekonomen Mora AB/Mora	556363-2487	80	1

Forts. ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

FÖRETAGETS NAMN/SÄTE	Organisations-nummer	Kapitalandel %	Antal butiker
Mekonomen Motala AB/Motala	556311-8750	100	1
Mekonomen Märsta AB/Sigtuna	556596-3674	100	1
Mekonomen Nacka AB/Nacka	556204-0294	100	1
Mekonomen Norrköping AB/Norrköping	556376-2797	75	2
Mekonomen Norrtälje AB/Stockholm	556178-9719	60	1
Mekonomen Nyköping AB/Nyköping	556244-0650	75	1
Mekonomen Nässjö AB/Nässjö	556187-8637	100	2
Mekonomen Osby AB/Osby	556408-8044	91	1
Mekonomen Oskarshamn AB/Oskarshamn	556631-8589	75	1
Mekonomen Partille AB/Göteborg	556731-1401	91	1
Mekonomen Piteå AB/Piteå	556659-8966	75	1
Mekonomen Ronneby AB/Ronneby	556649-9017	100	1
Mekonomen Sandviken AB/Sandviken	556201-1295	91	1
Mekonomen Segeltorp AB/Huddinge	556580-2351	91	1
Mekonomen Skellefteå AB/Skellefteå	556389-4095	100	1
Mekonomen Skåne Ystad AB/Ystad	556565-3085	100	1
Mekonomen Sollefteå AB/Sollefteå	556216-9424	80	1
Mekonomen Sollentuna AB/Sollentuna	556462-0416	85	2
Mekonomen Solna AB/Stockholm	556213-3073	91	1
Mekonomen Sundsvall AB/Sundsvall	556201-1675	100	2
Mekonomen Söderhamn AB/Söderhamn	556509-4132	75	1
Mekonomen Södertälje AB/Södertälje	556405-5498	100	1
Mekonomen Sölvesborg AB/Sölvesborg	556216-4250	75	1
Mekonomen Torslanda AB/Göteborg	556583-3893	100	1
Mekonomen Trollhättan AB/Trollhättan	556515-0298	91	3
Mekonomen Täby AB/Täby	556632-9958	91	1
Mekonomen Uddevalla AB/Uddevalla	556550-5004	100	1
Mekonomen Umeå AB/Umeå	556483-3084	81,8	1
Mekonomen Uppsala AB/Uppsala	556092-4218	91	3
Mekonomen Varberg AB/Varberg	556261-0161	75	1
Mekonomen Vetlanda AB/Vetlanda	556653-4219	100	1
Mekonomen Vimmerby AB/Vimmerby	556232-5877	100	1
Mekonomen Värnamo Norra AB/Värnamo	556530-9266	75	1
Mekonomen Västberga AB/Stockholm	556192-0314	91	1
Mekonomen Västerås AB/Västerås	556344-5492	75	2
Mekonomen Växjö AB/Växjö	556192-0439	100	1
Mekonomen Åkersberga AB/Österåker	556632-9966	91	1
Mekonomen Örebro Aspholmen AB/Örebro	556344-0717	75	2
Mekonomen Örnsköldsvik AB/Örnsköldsvik	556465-6287	75	1
Mekonomen Östersund AB/Östersund	556296-5243	100	1
Primexxa Strängnäs AB/Stockholm	556422-3872	60	1

103

Forts. ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

FÖRETAGETS NAMN/SÄTE	Organisations- nummer	Kapitalandel %	Antal butiker
NORGE			
Mekonomen Arendal AS/Arendal	982 434 696	100	1
Mekonomen Askim AS/Askim	974 209 772	100	1
Mekonomen Björkelangen AS/Björkelangen	989 903 551	100	1
Mekonomen Bodö AS/Bodö	986 489 576	100	1
Mekonomen Drammen AS/Drammen	924 843 543	100	1
Mekonomen Fredrikstad AS/Fredrikstad	881 509 032	100	1
Mekonomen Grenland AS/Porsgrund	984 690 703	100	1
Mekonomen Hamar AS/Hamar	984 006 047	100	1
Mekonomen Harstad AS/Harstad	982 952 379	100	1
Mekonomen Haugesund AS/Haugesund	983 509 622	100	1
Mekonomen Horten AS/Horten	990 815 798	100	1
Mekonomen Jessheim AS/Jessheim	987 696 109	100	1
Mekonomen Kolbotn AS/Oslo	990 815 739	100	1
Mekonomen Kongsberg AS/Kongsberg	937 161 786	75	1
Mekonomen Kongsvinger AS/Kongsvinger	992 102 217	100	1
Mekonomen Molde AS/Molde	985 793 417	100	1
Mekonomen Moss AS/Moss	939 161 260	100	1
Mekonomen Oslo AS/Oslo	938 215 103	100	1
Mekonomen Sandefjord AS/Sandefjord	990 815 844	100	1
Mekonomen Sandnes AS/Sandnes	992 302 577	100	1
Mekonomen Sandvika AS/Sandvika	982 707 862	100	1
Mekonomen Sarpsborg AS/Sarpsborg	910 155 520	100	1
Mekonomen Ski AS/Ski	983 098 525	100	1
Mekonomen Stavanger AS/Stavanger	983 935 214	100	1
Mekonomen Sörlandsparken AS/Kristiansand	981 508 939	100	1
Mekonomen Tromsø AS/Tromsø	942 591 322	100	1
Mekonomen Trondheim AS/Trondheim	979 462 026	100	1
Mekonomen Tönsberg AS/Tönsberg	934 256 867	75	1
Mekonomen Ålesund AS/Ålesund	981 929 276	100	1
			29
TOTALT ANTAL BUTIKER			171



NOT 25 Eget kapital

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet uppgår till 77 MSEK och består av 30 868 822 stycken aktier till ett kvotvärde om 2,50 kr/st.

ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

Beloppet består av moderbolagets Reservfond.

Reservfond

Syftet med reservfonden är att avsätta vinstmedel för att möta eventuella framtida förluster.

BALANSERADE VINSTMEDEL

Utgörs av föregående års balanserade vinstmedel efter eventuella avsättningar till reservfonder och efter aktieutdelning. Årets resultat läggs till

detta belopp. Moderbolagets Balanserade vinstmedel utgör underlag för bolagsstämman att besluta om årets utdelning.

UTDELNING TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

Styrelsen föreslår en utdelning på 6,00 kr per aktie, vilket ger en total utdelning om 185 212 932 SEK.

OMRÄKNINGSDIFFERENS UTLÄNDSKA DOTTERBOLAG	2008	2007
Akkumulerade omräkningsdifferenser i Norge	23	3
Akkumulerade omräkningsdifferenser i Danmark	-6	0
	17	3

NOT 26 Kapital

Mekonomen förvaltar sitt kapital för att säkerställa att enheterna i koncernen kan fortleva samtidigt som avkastningen till aktieägarna maximeras genom en bra balans mellan skulder

och eget kapital. Koncernens kapital består av det egna kapitalet vars delar samt förändring under året beskrivs i koncernens förändring av eget kapital på sidan 24 samt not 25 Eget kapital.

Styrelsen ser minst en gång per år över kapitalstrukturen och tar hänsyn till denna vid beslut om till exempel utdelning eller upptagande av nya lån.

NOT 27 Justering för icke likvidpåverkande poster

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Avskrivningar	34	37	8	5
Värdeförändring derivat	-7	1	-6	1
Garantiavsättning	-	-	-	3
Valutakursdifferenser	6	-15	0	0
Rearesultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-10	-152	-3	0
Övriga icke likvidpåverkande poster	0	0	0	0
	24	-129	-1	9



NOT 28 Förförv och försäljning av dotterföretag

FÖRÖVÄRV UNDER 2008		2008
VÄRDET AV FÖRÖVÄRVADE TILLGÄNGAR OCH SKULDER		
Materiella anläggningstillgänger		4
Varulager		30
Kortfristiga fordringar		2
Likvida medel		0
Kortfristiga skulder		-9
FÖRÖVÄRVADE NETTOTILLGÄNGAR		26
Goodwill		37
Total köpeskilling		63
Likvida medel i de förövärvade företagen		0
PÄVERKAN PÄ KONCERNENS LIKVIDA MEDEL		63

FÖRÖVÄRVADE DOTTERFÖRETAG/RÖRELSE	Land	Förövärvs-tidpunkt	Ägarandel och röstandel	Objekt
Oddvar Ohlsen AS	Norge	februari	100	Inkräm
Koblingsdepotet A/S	Danmark	Maj	100	Inkräm
HCJ Bilustrustning AB	Sverige	juni	100	Inkräm
Björkelangen Bildeler AS	Norge	Juli	100	Bolag
Bildelespecialisten AS	Norge	November	100	Bolag
AD-butik	Sverige	december	100	Inkräm
Microbutiker, 8 st	Sverige	december	100	Inkräm

FÖRÖVÄRV UNDER 2007		2007
VÄRDET AV FÖRÖVÄRVADE TILLGÄNGAR OCH SKULDER		
Materiella anläggningstillgänger		1
Varulager		6
Kortfristiga fordringar		2
Likvida medel		1
Långfristiga skulder		-2
Kortfristiga skulder		-6
FÖRÖVÄRVADE NETTOTILLGÄNGAR		2
Goodwill		26
Total köpeskilling		28
Likvida medel i de förövärvade företagen		-1
PÄVERKAN PÄ KONCERNENS LIKVIDA MEDEL		27

FÖRÖVÄRVADE DOTTERFÖRETAG 2007	Land	Förövärvs-tidpunkt	Ägarandel och röstandel	Objekt
Skogveien Bilvaruhus AS	Norge	februari	100	Bolag
Nacka Autodelar Peter Stiebel AB	Sverige	maj	100	Bolag
Carmek AB, bolag	Sverige	sep	100	Bolag
GG Bildelar AB	Sverige	oktober	100	Rörelse
Autoprodukter i Ed AB	Sverige	december	100	Rörelse
Autoprodukter i Ed AB	Sverige	december	100	Rörelse

I beloppen ovan ingår såväl bolags- som rörelseförvärv, samt även förvärv av minoriteterna i Västberga, Hässleholm och Trollhättan. De förvärvade Microbutikerna finns i Borås, Eskilstuna, Gävle, Helsingborg, Malmö, Löddeköpinge, Uddevalla samt Uppsala. Information om bolagsförvärv lämnas i aggregerad form, detta då varje enskilt förvärv inte bedöms vara av väsentlig storlek att särredovisa. Förvärvet av det åtta Microbutikerna stod för ungefär hälften av den totala köpeskillingen. Förutom goodwill har inga immateriella övervärden identifierats i samband med förvärven. I köpeskillingen ingår också eventuella transaktionskostnader, dessa särredovisas inte då beloppen är oväsentliga.

I Sverige har 15 butikschefer gått in som delägare i respektive butiksbolag. Deras ägarandel uppgår till nio procent per butiksbolag. Den totala köpeskillingen för de för dessa andelar uppgick till 5 MSEK.

NOT 29 Transaktioner med närstående

Mekonomen AB har under året sålt varor och tjänster till koncernbolag för sammanlagt 72 (67) MSEK.

NOT 30 Godkännande av årsredovisning

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 16

mars 2009. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräk-

ning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 22 april 2009.

NOT 31 Finansiella risker

Mekonomen AB är genom sin verksamhet exponerad för valuta-, kredit-, ränte- samt likviditetsrisk. Hantering av dessa risker regleras enligt den finanspolicy som styrelsen fastställt.

Valutarisk

Valutakursrisken består i att valutakursförändringar får en negativ påverkan på koncernens resultat och eget kapital. Valutaexponering uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta (transaktionsexponering) och vid omräkning av lån/fordringar i utländsk valuta samt utländska dotterbolags balans- och resultaträkningar i svenska kronor (omräkningsexponering). Under 2008 har valutakursförändringarna påverkat koncernens resultat före skatt med -3 (13) MSEK. Den väsentligaste valutan avseende transaktionsexponeringen är EUR som står för 40 procent av importen samt NOK och DKK avseende internförsäljning från Grossistbolaget till Norge och Danmark. NOK och DKK är de viktigaste valutorna avseende omräkningsexponeringen. Finanspolicyn ger möjligheten att säkra nettovalutaflöden genom externa finansiella kontrakt. Då negativa valutafluktuationer beräknas kunna kompenseras i kundprissättningen inom 1-3 månader, skall säkringshorisonten ej överstiga 3 månader. Vad avser finansiella tillgångar och skulder säger policyn att interna lån och placeringar i utländsk valuta ska matchas av externa lån och placeringar i samma valuta.

Om matchning av olika skäl inte uppnås skall säkring genomföras med valutaterminer. Vad avser utländskt eget kapital, är huvudregeln att Mekonomen inte säkrar denna exponering. Om stora utländska investeringar görs som kräver separat finansiering kan dock beslut fattas om att ta upp hela eller delar av denna finansiering i valutan för förvärvet.

Kreditrisk

Koncernens finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisk gentemot finansiella motparter. Med kreditrisk eller motpartsrisk avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina förpliktelser. Mekonomens kreditrisk består främst av kundfordringar vilka är fördelade över ett stort antal motparter. Den maximala kreditrisken motsvaras av de finansiella tillgångarnas bokförda värde. För specifikation av årets nedskrivningar av kundfordringar se not 16.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan påverkar koncernens räntenetto negativt. Hur snabbt en ränteförändring får genomslag i räntenettet beror på lånens räntebindningstid. Vid räkenskapsårets utgång hade Mekonomen en mindre del räntebärande lån. Enligt finanspolicyn ska Mekonomen upprätthålla en genomsnittlig räntebindningstid på maximalt 3 månader. Inom denna tidsrymd

bedöms ökade finansiella kostnader, som en effekt av förändrade räntor, kunna kompenseras genom förändrade priser i försäljningsledet. För att hantera eventuell ränterisk får relevanta instrument på marknaden användas.

Finansierings- och Likviditetsrisk

Med finansieringsrisk avses risken att kostnaden blir högre och finansieringsmöjligheterna begränsade när lån skall omsättas samt att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas som en följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att erhålla finansiering. Enligt finanspolicyn skall refinansieringsrisken hanteras genom att teckna långa och flexibla kreditavtal. Vid utgången av 2008 hade koncernen inga långfristiga lånefaciliteter. Koncernens likvida medel placeras kortsiktigt och överskottslikviditet skall i första hand användas för amortering av lån. Placeringar får göras i SEK, NOK och DKK i syfte att matcha framtida låneförfall eller stora betalningar. I de fall inga stora utbetalningar är kända, ska löptiderna i placeringarna ej överstiga 1 månad. Placeringar får ske hos eller i värdepapper utgivna av Svenska Staten eller svenska och utländska banker med lägst rating A, enligt Standard & Poor's (S&P) definition.

Verkligt värde

Inga finansiella tillgångar eller skulder redovisas till ett värde som väsentligt avviker från verkligt värde.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt RFR 2:1 och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat

samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EG, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat

och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm
den 16 mars 2009

Fredrik Persson
Styrelsens ordförande

Marcus Storch
Vice styrelseordförande

Antonia Ax:son Johnson
Ledamot

Kenny Bräck
Ledamot

Anders G Carlberg
Ledamot

Wolff Huber
Ledamot

Helena Skåntorp
Ledamot

Håkan Lundstedt
Vd och koncernchef

TILL ÅRSSTÄMMAN I MEKONOMEN AB (PUBL) ORGANISATIONSNUMMER 556392-1971

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Mekonomen AB för räkenskapsåret 2008. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 12-52. 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. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss 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 vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra 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.

Vi 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.

Stockholm den 16 mars 2009

Deloitte AB

Lars Svantemark
Auktoriserad revisor



INFORMATION TILL AKTIEÄGARNA

Årsstämma

Ordinarie årsstämma hålls den 22 april 2009 kl 14.00 i Tekniska museets lokaler på Museivägen 7 i Stockholm.

Vem har rätt att delta på årsstämman?

Rätt att delta på årsstämman har den aktieägare som dels är införd i aktieboken på avstämningsdagen, dels har förannmält sitt deltagande till Mekanomen.

Hur blir man ägarregistrerad?

Senast torsdagen den 16 april 2009 måste aktieägaren vara införd i den av VPC AB, förda aktieboken. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos VPC för att få delta på årsstämman.

Det innebär att aktieägare som önskar sådan omregistrering måste underrätta förvaltare i god tid före den 16 april 2009.

Hur anmäler man sig?

Aktieägare som vill delta på årsstämman skall senast torsdagen den 16 april kl 16.00 anmäla det till:

Mekanomen AB
Box 6077
141 06 Kungens Kurva
alternativt
Telefon: 08-464 00
Fax: 08-464 00 67
e-post: stamma@mekanomen.se

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning på 6,00 (6,00) SEK per aktie. Föregående år utgick en extra utdelning på 5,00 SEK. Som avstämningsdag för utdelningen har styrelsen föreslagit den 27 april 2009. Beslutar årsstämman enligt förslaget, beräknas utdelningen att utbetalas den 30 april 2009.

Rapporttillfällen för 2009

Delårsrapport januari-mars:	14 maj
Delårsrapport april-juni:	26 augusti
Delårsrapport juli-september:	10 november
Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2009:	18 februari 2010

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital, exklusive minoritetsintresse.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto ökat med räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på totalt kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt balansomslutning.

Bruttomarginal

Bruttoresultat, det vill säga nettoomsättningen minus kostnaden för handelsvaror, i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital exklusive minoritetens andel, justerat för konvertibelt förlagslån, i relation till antal aktier i slutet av året.

Genomsnittligt antal aktier

Genomsnitt av antal aktier justerat för split, fondemission samt full utspädning av det konvertibla lånet med hänsyn tagen till när under året förändringar har skett.

Genomsnittligt antal anställda

Medeltalet årsanställda under året.

Kassaflöde per aktie

Rörelsens kassaflöde från löpande verksamhet, justerat för konvertibelräntan, i relation till genomsnittligt antal aktier.

Nettoskuld

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.

Nettoskuldssättningsgrad

Nettoskuld dividerat med eget kapital inklusive minoritet.

Omsättning per anställd

Omsättningen i relation till medeltalet anställda.

Omsättningstillväxt

Ökning av summa intäkter i procent av föregående års summa intäkter.

Operativt kapital

Sysselsatt kapital reducerat med likvida medel och kortfristiga placeringar.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto ökat med räntekostnader dividerat med räntekostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av summa intäkter.

Soliditet

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning reducerad med icke räntebärande avsättningar och skulder, inklusive uppskjuten skatteskuld.

Utdelningsandel

Utdelning per aktie i förhållande till vinst per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Underliggande omsättning

Omsättning justerat för antal jämförbara vardagar och valutaeffekter

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto i procent av summa intäkter.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.



STYRELSE

Fredrik Persson

Styrelseordförande. Född 1968. Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm och studier vid Wharton school i USA.
Övriga uppdrag: Ordförande i Axel Johnson International AB, Axfood AB, Novax AB, Servera R&S AB, Svensk BevakningsTjänst AB och Åhléns AB. Ledamot i AxFast AB, Lancelot Holding AB, Svenska Handelsbanken Region Stockholm och Svensk Handel.
Aktier i Mekonomen: 1 000.
Styrelseledamot sedan 2006.

Kenny Bräck

Född 1966. Gymnasieutbildning.
Övriga uppdrag: Egen företagare och tidigare professionell racingförare.
Aktier i Mekonomen: 1 000.
Styrelseledamot sedan 2007.

Helena Skåntorp

Född 1960. Civilekonom, Stockholms universitet. Övriga uppdrag: VD och koncernchef i Sveriges Bostadsrättscentrum AB samt ledamot av styrelsen i ÅF AB.
Aktier i Mekonomen: 2 000.
Styrelseledamot sedan 2004.

Marcus Storch

Vice styrelseordförande. Född 1942. Civilingenjör, KTH, Stockholm, Medicine Dr h.c.
Övriga uppdrag: Ordförande i Nobelstiftelsen. Vice ordförande i Axel Johnson AB och Axfood AB. Ledamot i NCC AB, AB Hannells Industrier, Nordstjärnan AB, Kungliga Vetenskapsakademien, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA) och Stockholmsbörsens bolagskommitté.
Aktier i Mekonomen: 0.
Styrelseledamot sedan 2006.

Anders G Carlberg

Född 1943. MBA Economics, Lund.
Övriga uppdrag: Ledamot i Axel Johnson AB, Axel Johnson Inc., AxFast AB, Beijer Alma AB, Svenskt Stål AB (SSAB), Säkl AB och Sapa AB.
Aktier i Mekonomen: 0.
Styrelseledamot sedan 2006.

Antonia Ax:son Johnson

Född 1943. Fil kand, Stockholms universitet.
Övriga uppdrag: Ordförande i Axel Johnson AB, Axel Johnson Inc. och Axel och Margaret Ax:son Johnsons stiftelse. Vice ordförande i Nordstjärnan AB. Ledamot i Axfood AB, AxFast AB, NCC AB, Axel och Margaret Ax:son Johnsons stiftelse för Allmännyttiga Ändamål samt World Childhood Foundation.
Aktier i Mekonomen: 8 951 958 via bolag.
Styrelseledamot sedan 2006.

Wolff Huber

Född 1942. Övriga uppdrag: Tidigare VD för Bil Sweden, Volvo Car Europe och IBM Svenska AB.
Aktier i Mekonomen: 0.
Styrelseledamot sedan 2006.

LEDNING

Håkan Lundstedt

Verkställande direktör och
koncernchef.
Född 1966.
Aktier i Mekonomen: 41 600.
Anställd 2007.

Nils-Erik Brattlund

Etableringschef.
Född 1951.
Aktier i Mekonomen: 1 300.
Anställd 2005.

Gunnar Rantzow

Chef detaljistverksamheten Sverige.
Född 1952.
Aktier i Mekonomen: 10 000*.
Anställd 2007.

Michael Thorburn

Chef grossistverksamheten.
Född 1954.
Aktier i Mekonomen: 33 000*.
Anställd 1997.

Göran Berglind

IT-chef.
Född 1944.
Aktier i Mekonomen: 19 000.
Anställd 2006.

Lars From

Chef Danmark från 1 april 2009.
Född 1965.
Aktier i Mekonomen: 0.
Anställd 2009.

Gunilla Spongh

Finanschef.
Född 1966.
Aktier i Mekonomen: 6 000.
Anställd 2007.

Klavs Thulstrup Pedersen

Chef Danmark.
Född 1965.
Aktier i Mekonomen: 600.
Anställd 2007.

Lena Borg

HR-chef.
Född 1961.
Aktier i Mekonomen: 100.
Anställd 2005.

Marcus Larsson

Chef affärsutveckling.
Född 1970.
Aktier i Mekonomen: 1 000.
Anställd 2003.

Boel Sundvall

Kommunikationschef.
Född 1959.
Aktier i Mekonomen: 1500.
Anställd 2007.

Petter Torp

Chef Norge.
Född 1955.
Aktier i Mekonomen: 300.
Anställd 1997.

*) inklusive familjs innehav



Adresser

Sverige

Mekonomen AB
Box 6077
SE-141 06 Kungens Kurva
Tel +46 8-464 00 00
Fax +46 8-464 00 66

Besöksadress:
Smista allé 11
SE-141 70 Kungens Kurva
www.mekonomen.se

Mekonomen Grossist AB
Box 542
SE-645 25 Strängnäs
Tel +46 152-229 00
Fax +46 152-229 41

Besöksadress:
Fjädersvägen 20
SE-645 47 Strängnäs

Mekonomen Fleet AB
Box 6077
SE-141 06 Kungens Kurva
Tel +46 8-464 00 00
Fax +46 8-464 00 66

Besöksadress:
Smista allé 11
SE-141 70 Kungens Kurva

Mekonomen Direkt
Tel 0771-72 00 00

Norge

Mekonomen Norge AS
Postboks 524 Bedriftssenteret
NO-1411 Kolbotn
Tel +47 66-81 76 90
Fax +47 66-99 11 51

Besöksadress:
Rosenholmveien 25
NO-1414 Trollåsen
www.mekonomen.no

Danmark

Mekonomen Danmark A/S
Næsbyvej 6
DK-5000 Odense C
Tel +45 65-43 43 43
Fax +45 65-43 42 01

Besöksadress:
Handelsvej 30
DK-5260 Odense S
www.mekonomen.dk



