

Bokslutskommuniké 2006 för VärmeKyl Grossisten Scandinavia AB (publ)

Perioden 1 januari – 31 december 2006

- Omsättningen ökade till 177 (35) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 14,6 (1,3) Mkr
- Resultatet före skatt uppgick till 13,4 (0,9) Mkr
- Nettovinsten uppgick till 10,2 (0,6) Mkr eller 0,77 (0,10) kronor per aktie
- Verksamheten fortsätter att utvecklas enligt plan, bruttomarginalerna är god och VKG fortsätter, enligt vår uppfattning, att ta marknadsandelar inom samtliga verksamhetsgrenar.
- Tidigare lämnad prognos för år 2007 kommer att överträffas med god marginal. För verksamhetsåret 2007 förväntas en omsättning väl överstigande 530 Mkr exklusive tillkommande förvärv. Rörelseresultatet för år 2007 förväntas överstiga 50 Mkr.

Fjärde kvartalet 2006 jämfört med fjärde kvartalet 2005

- Omsättningen ökade till 70 (12) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 8,2 (-1,2) Mkr
- Resultatet före skatt uppgick till 7,4 (-1,3) Mkr
- Nettovinsten uppgick till 5,3 (-0,5) Mkr eller 0,34 (-0,08) kronor per aktie

VD:s kommentarer:

Verksamheten

Vi lägger nu ytterligare ett framgångsrikt kvartal till handlingarna. Försäljning och resultat har under kvartal fyra år 2006 utvecklats väl enligt plan. VärmeKyl Grossisten Scandinavia (VKG) inledde som tidigare meddelats under kvartal fyra en kraftig uppväxling av verksamheten och vi fortsätter, enligt vår uppfattning, att ta marknadsandelar inom samtliga verksamhetsområden.

Det är mycket glädjande att konstatera att vi under denna expansion lyckats behålla och till och med öka våra marginaler. Rörelsemarginalen under kvartal fyra uppgår till 11,6 % (-10,1 %). Omsättnings- och resultatökningen från kvartal tre till kvartal fyra år 2006 kommer i allt väsentligt från organisk tillväxt, det vill säga ökad egen försäljning, installations- och serviceverksamhet. De förvärvade företagen har inte hunnit bidra i någon betydande omfattning under kvartalet.

VKG dominerar idag bergvärmeförsäljningen i Storstockholmsområdet mot privatkunder. Även försäljningen mot företagskunder visar allt bättre siffror och vi har gott hopp om att etablera VKG som marknadsledare även mot detta kundsegment. Försäljningen i Mälarenregionen och in mot Värmland utvecklas enligt plan, baserad på det under hösten förvärvade företaget Mälärvärme AB.

VÄRMEKYL GROSSISTEN

Luftvärmeförsäljningen i riket fortsätter att utvecklas väl. Jag vill upprepa att marknadstillväxten är starkare inom luftvärme än vad som tidigare förutspåts och att de nordenanpassade versionerna av LG Electronics värmepumpar fortsätter att sälja över förväntan. Produkterna är av hög kvalitet, kunderna uppskattar VKGs sätt att ta helhetsansvar och det osedvanligt varma vädret under höst och tidig vinter har inte hämmat försäljningen nämnvärt.

Den tidigare aviserade utbyggnaden av installations- och serviceverksamheten på riksbasis fortlöper enligt plan. Balansgången består i att ha tillräcklig, men inte för stor, installationskapacitet i olika delar av landet vid samma tidpunkt som försäljningen tar fart i den landsändan. Därefter gäller det att expandera installationskapaciteten inom berörda områden i takt med koncernens ökade försäljning. För mycket installationsresurser gör att vi får för höga fasta kostnader och för lite kapacitet innebär lägre intäkter i och med att vi inte kan installera det vi säljer. Det är min bestämda uppfattning att vi klarar den balansgången på ett bra sätt. Skulle försäljningen öka väsentligt fortare än planerat kan VKG luta sig mot det upparbetade nätverk av underentreprenörer vi tidigare nyttjat.

Rekryteringar

Vi har fokuserat på att bygga upp vår säljkår i utvalda delar av landet och vi kan hälsa ett trettiotal nya säljare välkomna. Installations- och servicesidan har förstärkts via rekryteringar och genom företagsförvärv varför vi här välkomnar ett sextiotal nya medarbetare. Telemarketingfunktionen har förstärkts och kompletterats med externa partners.

Chefsorganisationen är nu komplett i och med rekryteringen av en inköpschef och en marknadschef, vilka efterträder två av VKGs grundare. Martin Alvefjord, tidigare ansvarig för bergvärmsidan har utnämnts till ansvarig för installations- och serviceverksamheten på koncernnivå. Johan Engquist, tidigare ansvarig för luftvärmsidan, utnämns till operativ chef och vice VD i VKG-koncernen. Gruppchefer och försäljningschefer finns på plats.

Framtida rekrytering kommer inriktas på fler säljare, dels för att ytterligare förstärka närvaron ute i landet och dels för att hantera tillkommande produkter som braskaminer, pelletsanläggningar och isolerfönster. Dessutom kommer installations- och serviceorganisationen förstärkas i takt med att försäljningen accelererar.

Förvärven

Under kvartal fyra år 2006 har tre förvärv genomförts, samtliga närmare beskrivna i press releaser under hösten.

- Mälärvärme AB, ett IVT Center med filialer i Eskilstuna och Strängnäs, utgör plattformen för VKGs expansion in över Mälardalen och Värmland. Kraftig rekrytering har genomförts till Mälärvärme på flera orter runt Mälaren och verksamheten löper enligt plan
- Energivärme AB, före detta OK Värme och senare Preem Värme, är ett installations- och servicebolag med en kundbas om fler än 10 000 aktiva oljeeldningskunder och en orderstock om ca 20 Mkr med god lönsamhet för år 2007. Energivärme har stor erfarenhet inom administration av serviceavtal, en kompetens som VKG-gruppen som helhet behöver. Dessutom genomförs successivt telemarketing mot, och säljbesök hos, de ca 17 000 befintliga och gamla kunderna hos Energivärme. De flesta av dessa kunder kan förväntas byta från oljeeldning till värmepump inom några år.

VÄRMEKYL

GROSSISTEN

- KMTK i Sverige AB är ett installations- och serviceföretag inom luftvärme och kyla, med installatörer i Stockholm, Göteborg och Malmö. KMTK är en pusselbit i uppbyggandet av en rikstäckande installations- och serviceorganisation inom VKG, samtidigt som förvärvet förbättrar våra marginaler.

Händelser i koncernen efter balansdagen

Kvartal ett år 2007 har inletts med fortsatt tillväxt. Vi har tillkännagivit förvärv av ytterligare fyra företag, även dessa beskrivna i press releaser.

- Solina Bergvärme AB anser vi vara Sveriges bästa borrhöretag. Detta förvärv är viktigt för att säkra kapacitet inom borrhoring, vilket är en trång sektor i bergvärmebranschen. Dessutom undandrar förvärvet kapacitet från konkurrenter samtidigt som det höjer VKGs marginaler i icke oväsentlig omfattning, Solinas rörelsemarginaler ligger väl över 15 %. Vi har säkrat komponentleveranser (kompressorer, borrhöggar, specialbyggda lastbilar) för att klara den förväntade tillväxten det närmaste året. Även på komponentsidan kommer övrefterfrågan att hindra tillväxten för de konkurrenter som inte sett om sitt hus.
- Gävle Luftbehandling AB är verksam inom installation och service på luftvärme och kyla. Deras kapacitet kommer till användning både mot företagskunder och avseende installation och service av luftvärme till privatkunder. Gävleförvärvet genomfördes som en inkråmsaffär och omfattar även en orderstock för 2007 om 25 Mkr med god lönsamhet.
- Förvärvet av Kvalitetskyla i Göteborg AB kan jämföras med KMTK-köpet under kvartal fyra. Vi säkrar egna rikstäckande resurser inom installation och service av luftvärme samtidigt som vi förbättrar våra marginaler.
- Samma argumentation gäller för det nyligen förvärvade Klimatteknik Solsta AB med installatörer och servicetekniker i Värmland och Mellansverige. Även Solsta är en pusselbit i vår geografiska breddning och matchar en satsning på ökad försäljning i Mellansverige.

VKG har under kvartal ett tecknat ett rikstäckande samarbetsavtal med Bauhaus. Detta samarbete innebär att VKG kommer att finnas exponerat i samtliga 15 Bauhausvaruhus i Sverige, med start från mitten av februari. Bauhaus kommer även i egen regi att sälja LG Electronics fulla sortiment av nordenanpassade luftvärmepumpar, kompletta med installation från VKG. I ett första skede gäller samarbetet hela Sverige och ambitionen från båda håll är att samarbetet skall utökas till övriga nordiska länder.

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

I februari 2007 har styrelsen i VKG med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 22 juni 2006 fattat beslut att genomföra en riktad nyemission om 500 000 aktier. Aktierna har placerats till Londonbaserade Oyster European Small Cap Fund till på affärsdagen aktuell marknadskurs om 57,75 Kr per aktie och tillför bolaget totalt 28,9 Mkr.

VÄRMEKYL GROSSISTEN

Framtiden för VKG

För övrigt kan konstateras att drivkrafterna för tillväxt på både makro- och mikronivå fortfarande är starka och uthålliga. Den goda konjunkturen ser som helhet ut att hålla i sig ett antal år till och inte minst de företag som levererar minskade energikostnader har många år av hög efterfrågan framför sig. Inom VKGs specifika område kommer som väntat utbytes- och servicemarknaderna starkt liksom värmepumpar för kommersiella fastigheter.

VKG driver förändringen av marknadens struktur och ligger i frontlinjen för att etablera den nya Energisparbranschen. Beståndsdelar i förändringen är desamma som inom andra branscher - bland annat en snabb konsolidering på återförsäljarsidan, en dramatisk maktförskjutning från tillverkarledet till de aktörer som äger kundkontakten och ett medvetet utnyttjande av de uppenbara stordriftsfördelarna.

Inom VKG-koncernen ryms idag hela värdekedjan, från egna försäljningsrättigheter till volyminköp, marknadsföring, försäljning mot privat- och företagskunder, borring, installation, service och eftermarknad. Vi breddar såväl produktutbudet som vår geografiska täckning, samtidigt som vi är noga med att hålla oss inom vår definierade affärsidé och ha god kostnadskontroll. Vi fortsätter köpa kvalitetsföretag förutsatt att de passar in i vår struktur och värdekedja och förutsatt att vi kan förvärva dem till attraktiva värderingar. Stordriftsfördelarna är fortsatt tydliga och vi växer extremt snabbt under god lönsamhet.

Uppjusterad prognos 2007

Marknadens och bolagets utveckling sedan senaste prognostidpunkt gör att vi väljer att justera upp den tidigare lämnade prognosen för år 2007. Den egna försäljningen utvecklas väl, den geografiska breddningen och produktbreddningen går bättre än planerat och tillskott på partnersidan, bland annat Bauhaus samtliga varuhus, initialt endast i Sverige, bidrar positivt till omsättnings- och resultatökning.

Vi ser nu att omsättningen för år 2007 med god marginal kommer att överstiga 530 Mkr, exklusive tillkommande företagsförvärv, med ett rörelseresultat överstigande 50 Mkr. Precis som för år 2006 kommer variationen mellan enskilda kvartal vara relativt stor.

Med risk att upprepa mig vill jag påpeka att vår resa bara har börjat. Branschen är inne i en enorm förändringsprocess och VKG är den drivande aktören. Jag är stolt över vad vi åstadkommit hittills och önskar nytillkomna och framtida kunder, anställda och aktieägare välkomna på den fortsatta resan.

Sollentuna den 19 februari 2007

Hagge Rilegård
VD, Värmekyl Grossisten Scandinavia AB (publ)

VÄRMEKYL GROSSISTEN

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för verksamhetsåret ökade med 142 Mkr till 177 (35) Mkr eller 406 %. Verksamhetsårets rörelseresultat förbättrades med 13,3 Mkr till 14,6 (1,3) Mkr. Verksamhetsårets resultat före skatt förbättrades med 12,5 Mkr och uppgick till 13,4 (0,9) Mkr.

Fjärde kvartalets omsättning uppgick till 70 (12) Mkr. Kvartalets rörelseresultat uppgick till 8,2 (-1,2) Mkr. Kvartalets resultat före skatt uppgick till 7,4 (-1,3) Mkr.

Investeringar och avskrivningar

Årets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 7,3 (0,1) Mkr. Investeringar under fjärde kvartalet uppgick till 4,8 (0) Mkr. Avskrivningar uppgick till 1,7 (0,1) Mkr för 2006 och med 1,2 (0) Mkr för fjärde kvartalet.

Finansiell ställning, kassaflöde och soliditet

Koncernen nettoskuld vid verksamhetsårets slut uppgick till 9,3 (0,8) Mkr och verksamhetsårets kassaflöde uppgick till 7,2 (-1,8) Mkr. Fjärde kvartalets kassaflöde uppgick till 0,4 (-0,8) Mkr.

Det egna kapitalet uppgick vid verksamhetsårets slut till 39,3 (-0,5) Mkr vilket gav en soliditet på 37,2 % (-3,2 %).

Personal

Antalet anställda den 31 december 2006 var 146 (12) personer. Medelantalet anställda under verksamhetsåret var 81 (8).

Utdelning

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2006.

Kommande rapporter från VKG

Årsredovisningen för 2006 beräknas finnas tillgänglig hos bolaget den 11 april 2007. Rapporten för första kvartalet 2007 utkommer den 31 maj 2007.

Årsstämma

Årsstämma hålls i bolagets lokaler på Leverantörsvägen 6 Täby, den 25 april klockan 09.00.

Granskning och redovisning

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Redovisningsprinciper

Till och med den 30 september 2006 upprättades koncernredovisning i enlighet med årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd. Från och med den 1 oktober 2006 tillämpar VKG i sin koncernredovisning International Financial Reporting Standards (IFRS). De IFRS standards som givit effekt på koncernens resultat eller ställning är IFRS 3 Rörelseförvärv där immateriella tillgångar ska identifieras och där goodwill inte avskrivs utan prövas årligen enligt IAS 36 samt IAS 17 Leasingavtal där finansiell leasing ska aktiveras i koncernen.

Effekten på resultatet före skatt i enlighet med IFRS 3 uppgår under 2006 till 0,1 Mkr och effekten på resultatet före skatt i enlighet med IAS 17 uppgår under 2006 till 0,1 Mkr.

VÄRMEKYL GROSSISTEN

En utförlig beskrivning över koncernens redovisningsprinciper återfinns i den kommande årsredovisningen som är den första för VKG-koncernen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), IAS 34 och enligt Redovisningsrådets Rekommendation RR 31. Samtliga jämförelsesiffror har omräknats i enlighet med IFRS.

Frågor kring bokslutskommunikén kan ställas till:

Hagge Rilegård
VD
Mob. +46 (0)70-554 00 01

Tomas Thorsbrink
Ekonomidirektör
Mob. +46 (0)76-826 66 15

Värmekyl Grossisten Scandinavia AB (publ) är ett svenskt företag verksamt inom försäljning och installation av värme- och kylprodukter. Bolaget har ett omfattande produktsortiment och marknadsför produkter från en rad olika leverantörer och tillverkare. VKG grundades 2003. Med rikstäckande marknadsföring och ett nätverk av egna återförsäljare och produktionsbolag, samt en kedja anslutna VKG Centers, är VKG en helhetsleverantör av värme- och kylprodukter för inomhusklimat till såväl konsument- som företagskunder. VKGs aktie är ansluten till First North (f.d. Nya Marknaden) sedan 1 mars, 2006. Mer information finner du på www.vkg.se

VÄRMEKYL GROSSISTEN

Koncernens resultaträkning	2006-10-01-- 2006-12-31	2005-10-01-- 2005-12-31	2006-01-01-- 2006-12-31	2005-01-01-- 2005-12-31
Belopp i TSEK				
Nettoomsättning	70 447	11 971	177 264	34 658
Övriga intäkter	11	0	324	0
Handelsvaror	-20 699	-6 841	-66 605	-17 194
Övriga externa kostnader	-24 725	-5 215	-56 402	-12 194
Personalkostnader	-14 378	-1 083	-35 604	-3 787
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 228	-18	-1 746	-98
Övriga rörelsekostnader	-1 253	-27	-2 659	-89
Rörelseresultat	8 175	-1 213	14 572	1 296
Finansiella poster, netto	-728	-39	-1 176	-401
Resultat före skatt	7 447	-1 252	13 396	895
Inkomstskatt	-2 130	722	-3 157	-251
Periodens resultat	5 317	-530	10 239	644
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	5 317	-530	10 239	644
Minoritetsintresse	-	-	-	-
Resultat per aktie, SEK				
- före utspädningseffekter	0,35	-0,08	0,79	0,10
- efter utspädningseffekter	0,34	-0,08	0,77	0,10
Beräkning av resultat per aktie				
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 317	-530	10 239	644
Medelantalet aktier före utspädning, tusental	15 072	6 306	12 972	6 306
Medelantalet teckningsoptioner, tusental	750	-	375	-
Medelantalet aktier efter utspädning, tusental	15 822	6 306	13 347	6 306
Marginaler (procent)				
Rörelsemarginal	11,6%	-10,1%	8,2%	3,7%
Finansnettomarginal	-1,0%	-0,3%	-0,6%	-1,1%
Vinstmarginal	10,6%	-10,4%	7,6%	2,6%
Skatter	-3,0%	6,0%	-1,8%	-0,7%
Nettomarginal	7,6%	-4,4%	5,8%	1,9%

VÄRMEKYL GROSSISTEN

Koncernens balansräkning Belopp i TSEK

	2006-12-31	2005-12-31
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	30 120	0
Materiella anläggningstillgångar	7 281	254
Finansiella anläggningstillgångar	0	0
Uppskjutna skattefordringar	0	1 368
Summa anläggningstillgångar	37 400	1 622
Varulager	23 303	7 110
Kundfordringar och andra fordringar	37 630	7 669
Likvida medel	7 298	59
Summa omsättningstillgångar	68 231	14 838
Summa tillgångar	105 631	16 460
Eget kapital		
Aktiekapital	767	531
Övrigt tillskjutet kapital	31 819	2 454
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	6 721	-3 518
Summa eget kapital	39 307	-533
Skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	7 204	830
Uppskjutna skattefordringar	2 272	0
Övriga avsättningar	7 311	0
Summa långfristiga skulder	16 787	830
Leverantörsskulder och andra skulder	36 725	16 163
Aktuella skatteskulder	1 367	0
Räntebärande kortfristiga skulder	9 458	0
Övriga avsättningar	1 988	0
Summa kortfristiga skulder	49 538	16 163
Summa skulder	66 325	16 993
Summa eget kapital och skulder	105 632	16 460
Soliditet	37,2%	-3,2%
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,2	-1,4
Nettoskuld	9 364	771

VÄRMEKYL GROSSISTEN

	2006-10-01-- 2006-12-31	2005-10-01-- 2005-12-31	2006-01-01-- 2006-12-31	2005-01-01-- 2005-12-31
Kassaflödesanalys				
Belopp i TSEK				
Resultat efter finansiella poster	7 447	-1 252	13 396	895
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-4 627	1 122	-1 487	1 378
	2 820	-130	11 909	2 273
Betald skatt	-483	0	-483	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 337	-130	11 426	2 273
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital				
Förändring i varulager	-10 423	2 590	-13 579	-102
Förändring i rörelsefordringar	7 257	-2 298	-17 130	-5 733
Förändring i rörelseskulder	7 412	-4 778	12 842	-1 797
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 583	-4 616	-6 441	-5 359
Investeringsverksamheten				
Förvärv av verksamheter	-3 821	0	-15 313	0
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 811	-34	-7 329	-118
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	39	0	1 055	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 593	-34	-21 587	-118
Finansieringsverksamheten				
Insatt kapital	0	100	0	100
Likvid från emission efter avdrag för emissionskostnader	-110	2 885	25 407	2 885
Likvid från teckningsoptioner	12	0	375	0
Upptagna lån	3 806	830	11 806	830
Amortering av lån	-1 305	0	-2 321	-166
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 403	3 815	35 267	3 649
Periodens kassaflöde	393	-835	7 239	-1 828
Likvida medel vid periodens början	6 905	894	59	1 887
Likvida medel vid periodens slut	7 298	59	7 298	59

VÄRMEKYL GROSSISTEN

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

Belopp vid årets utgång 2004	-4 162
Nyemission efter avdrag av emissionskostnader	2 985
Årets resultat	644
Belopp vid årets utgång 2005	-533
Nyemission efter avdrag av emissionskostnader	29 226
Teckningsoptioner	375
Årets resultat	10 239
Belopp vid årets utgång 2006	39 307

	2006-10-01-- 2006-12-31	2005-10-01-- 2005-12-31	2006-01-01-- 2006-12-31	2005-01-01-- 2005-12-31
Affärsområde privatmarknad				
Belopp i TSEK				
Nettoomsättning	50 147	11 971	111 240	34 658
Rörelseresultat	6 584	-1 213	9 682	1 296
Rörelsmarginal, %	13,1%	-10,1%	8,7%	3,7%
Affärsområde företagsmarknad				
Belopp i TSEK				
Nettoomsättning	20 300	0	66 024	0
Rörelseresultat	1 591	0	4 890	0
Rörelsmarginal, %	7,8%	0,0%	7,4%	0,0%