



Delårsrapport 1 januari–30 september 2008

Kostnadsjakt ger resultat

Kvartal 3 (1 juli–30 september 2008)

- **Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 63,3 (55,0) Mkr.**
- **Rörelseresultatet för perioden uppgick till -4,1 (-28,4) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -5,0 (-21,6) Mkr vilket motsvarar -0,09 (-1,27) kr per aktie. Koncernens ackordsvinst under perioden uppgick till 2,6 Mkr.**
- **Koncernens indirekta kostnader under perioden uppgick till -24,0 (-53,2) Mkr. Kostnadsreduceringen förklaras i huvudsak av en reduktion med ca 90 anställda i samband med avveckling av grossistdelen.**
- **Nettoomsättningen ökade med 8,3 Mkr och de indirekta kostnaderna minskade med 12 Mkr jämfört med Q2.**
- **De kortfristiga skulderna minskade med hela 19 MSEK jämfört med Q2, i huvudsak genom fortsatt realisering av det lager som härrör från grossistverksamheten som är under avveckling.**
- **Koncernens likvida medel inklusive utnyttjad checkräkningskredit uppgår till 28 Mkr och soliditeten till 36,7% vid periodens slut.**

Perioden 1 januari–30 september 2008

- **Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 173,7 (202,0) Mkr.**
- **Rörelseresultatet för perioden uppgick till -24,4 (-46,7) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -27,8 (-35,7) Mkr vilket motsvarar -0,76 (-2,21) kr per aktie. Koncernens ackordsvinst under perioden uppgick till 16,5 Mkr.**

VD Mikael Jansson kommenterar:

Jag kan bara konstatera att VKG nu definitivt är på rätt väg. Om man bortser från de avvecklingskostnader för grossistverksamheten som belastar resultatet så döljer kvartalet en positiv vändning. September isolerat uppvisar ett positivt resultat. Det är också ett kvitto på att vidtagna åtgärder på kostnadssidan nu börjar ge resultat.

Som ny VD & Koncernchef i VKG har jag under mina första två månader arbetat intensivt med att lansera och påbörja förverkligandet av en ny strategi. Detta enligt den inriktning som fastställdes och kommunicerades under rekonstruktionsfasen i våras. Koncernens grossistdel avvecklas och installationsdelen förstärks och utvecklas i syfte att bli ett komplett energitjänsteföretag vars

marknadsposition och lönsamhet helt avgörs av vår förmåga att leverera och tydliggöra kundvärden.

Avvecklingen av grossistdelen går enligt plan vilket klart och tydligt framgår av siffrorna. Den kraftfulla reduceringen av kostnader leder oss fram till ett allt bättre resultat.

Marknaden för systemlösningar och tjänster som effektiviserar energianvändningen, förbättrar inomhusklimatet och minskar miljöpåverkan är stor och växande. Företag med kompetensprofil mot energiteknik, fastighetstekniska installationer och deras drift & underhåll har stora möjligheter. VKG är redan idag ett sådant företag men förstärkning med viss affärskritisk kompetens behövs, exempelvis inom energianalys, driftteknik och styr & regler teknik.

Under Q3 har vi bl a av denna anledning fört diskussioner med olika förvärvskandidater. Det är oerhört glädjande att vi i början av oktober kunde presentera det vi hade högst på önskelistan som ny medlem av VKG-koncernen: VVS-specialisten i Södertälje Holding AB med dotterbolagen VVS-specialisten och Energi & Driftkonsult. Gruppen konsolideras i VKG från och med 1 oktober. I och med detta förvärv går vi från ord till handling. Förutom att VVS-specialisten i sig har ett mycket gott orderläge, god vinstgenereringsförmåga och en finansiell ställning långt över genomsnittet för jämförbara bolag så uttrycker såväl ledning som personal sitt stora intresse för att utvecklas och expandera som en viktig del av VKG-koncernen. Förvärvet tillför spetskompetens som gör oss än mer attraktiva på marknaden för energieffektivisering.

Bygget av det framtida VKG är dock inte klart. Även fortsättningsvis krävs fokus på kostnadseffektivitet, selektiva förvärv och intensiv marknadsbearbetning.

Marknad

Företagsmarknad

Inom företagsmarknad ryms ägare av kommersiella - och offentliga fastigheter, industrier och flerbostadshus. Effektiv energianvändning, bra inomhusklimat, låg miljöpåverkan och förbättrat driftnetto är idag av största vikt för alla fastighetsägares/ fastighetsbolags konkurrenskraft. Parallellt finns det normalt också stora behov av att förnya tekniska installationer. Detta tillsammans med klimatförändringarna och olika EU-direktiv som följer i dess spår ger stora möjligheter för företag som erbjuder energitjänster, speciellt de företag som erbjuder helhetslösningar. Hög konkurrens och prispress inom traditionell entreprenadverksamhet samt vikande byggkonjunktur gör också att allt fler "renodlade" installationsföretag fokuserar på energirelaterade uppdrag – ett område med starkt tilltagande efterfrågan.

Privatmarknad

Inom privatmarknad ryms privata kunder, främst villaägare. Efter en kraftig nedgång på privatmarknaden under 2007 och första kvartalet 2008 ökade efterfrågan för luft/vattenvärmepumpar och bergvärme. Den kraftiga prisökningen på olja, osäkerhet kring framtida elpriser samt ökat miljöintresse är tydliga drivkrafter.

VKG-koncernen

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

Affärsområden

Företagsmarknad

Intäkterna under tredje kvartalet uppgick till 53,3 (27,9) Mkr. Rörelseresultatet under samma period uppgick till 1,9 (1,6) Mkr.

Intäkterna under perioden 1 januari– 30 september 2008 uppgick till 141,4 (83,2) Mkr. Rörelseresultatet under samma period uppgick till -0,8 (4,3) Mkr.

Det ackumulerade resultatet har påverkats negativt av företagsrekonstruktion i moderbolaget och dotterbolaget Solina under våren, vilken bland annat haft negativ effekt på försäljningen av större energieffektiviseringsprojekt. Marginalen i energieffektiviseringsprojekten ska normalt sett kompensera en lägre marginal i vår traditionella VVS-entreprenadverksamhet, ett område med hög konkurrens och prispress.

Försäljningsökningen under perioden återfinns inom entreprenadverksamheten vilket i huvudsak förklarar en svagare marginal. Resultatet inom företagsmarknad förbättras dock successivt: rekonstruktionen har avslutats, försäljningen av energieffektiviseringsprojekt utvecklas positivt och arbetet med att kostnadseffektivisera entreprenadverksamheten fortsätter. Därtill innebär vår nya strategi och vårt senaste förvärv att verksamheten inom företagsmarknad förstärks och utvecklas för att ta större del av marknaden inom energitjänster.

Försäljning till andra affärsområden sker på marknadsmässiga villkor.

Privatmarknad

Intäkterna under tredje kvartalet uppgick till 18,0 (42,2) Mkr. Rörelseresultatet för samma period uppgick till -6,0 (-30,0) Mkr.

Intäkterna under perioden 1 januari– 30 september 2008 uppgick till 69,8 (147,2) Mkr. Rörelseresultatet för samma period uppgick till -23,6 (-51,0) Mkr.

Såväl omsättning som resultat har påverkats genom avvecklingen av grossistdelen. Rensat från avvecklingskostnader (engångskostnader 2008) så uppvisar verksamheten ett positivt resultat för kvartalet. Efterfrågan är tilltagande, särskilt vad gäller luft/vattenvärmepumpar och bergvärme.

Försäljning till andra affärsområden sker på marknadsmässiga villkor.

Framtidsutsikter

Marknaden för systemlösningar och tjänster som effektiviserar energianvändningen, förbättrar inomhusklimatet och minskar miljöpåverkan är stor och växande. Företag med kompetensprofil mot energiteknik, fastighetstekniska installationer och deras drift & underhåll har därför stora möjligheter. VKG är redan idag ett sådant företag. Med den nya

strategiska inriktningen är VKG på väg att omvandlas till ett energitjänsteföretag med mycket goda framtidsutsikter.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 januari–30 september 2008 uppgick till 173,7 (202,0) Mkr. Koncernens ackordsintäkt för samma period uppgick till 16,5 (0) Mkr och redovisas som övriga intäkter. Rörelseresultat för samma period uppgick till -24,4 (-46,7) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -27,8 (-35,7) Mkr.

Tredje kvartalets omsättning uppgick till 63,3 (55,0) Mkr. Koncernens ackordsintäkt för samma period uppgick till 2,6 (0) Mkr och redovisas som övriga intäkter. Tredje kvartalets rörelseresultat uppgick till -4,1 (-28,4) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -5,0 (-21,6) Mkr.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar för perioden 1 januari–30 september 2008 uppgick till 0,5 (8,0) Mkr. Förvärv av verksamheter uppgick till 6,3 (13,4) Mkr. Avskrivningar uppgick till 6,8 (5,9) Mkr och nedskrivningarna uppgick till 2,1 (3,8) Mkr.

Tredje kvartalets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,1 (0,9) Mkr. Förvärv av verksamheter uppgick till 0 (1,0) Mkr. Avskrivningar uppgick till 2,8 (2,5) Mkr och nedskrivningarna uppgick till 1,2 (3,8) Mkr.

Finansiell ställning, kassaflöde och soliditet

Koncernens finansiella ställning och likviditet är god och utestående likvida medel samt outnyttjad checkkredit vid periodens slut uppgår till 28,0 Mkr.

Koncernens egna kapital ökade under perioden 1 januari–30 september 2008 med 19,9 Mkr och uppgick vid periodens slut till 55,7 Mkr vilket gav en soliditet på 36,7% jämfört med årets början om 19,6%.

Koncernens nettoskuld per den 30 september 2008 uppgick till 30,8 Mkr, en minskning med 17,3 Mkr sedan årets början. Totalt uppgick kassaflödet för perioden 1 januari–30 september 2008 till 1,3 (0,1) Mkr.

Förvärv

I februari 2008 förvärvade det helägda dotterbolaget FMT Rör AB sitt tidigare systerföretag FMT Vent AB. Total förvärvslikvid uppgick till 8,4 Mkr.

Under det första kvartalet 2008 har även dotterbolaget FMT Rör AB förvärvat rörelsen från Båge Rör AB till en köpeskilling uppgående till 0,9 Mkr.

Den 28 maj avtalades om förvärv av M.M Energiborren AB med verksamhet i Sverige och Tyskland. Efter att det vid en genomgång i samband med tillträdet framkommit att verksamheten har lönsamhetsproblem har säljarna och styrelsen i Värmekyl Grossisten Scandinavia AB (publ) beslutat att inte fullfölja förvärvet. Energiborren har därmed inte konsoliderats i koncern.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2008

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

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

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 13 oktober förvärvade VKG företaget VVS-specialisten i Södertälje Holding AB med dotterbolagen VVS-specialisten och Energi & Driftkonsult. Koncernen har sammanlagt 30 anställda och omsatte 50,2 MSEK under det senaste räkenskapsåret. Resultatet före skatt uppgick till 5,3 MSEK. Köpeskillingen utgörs av 20 MSEK som betalades kontant vid tillträdet, 16 MSEK i form av VKG-aktier samt ca 14 MSEK i tilläggsköpeskilling som baserar sig på resultatet över 3 år framåt. VVS-specialisten blir dotterbolag och plattformen i det affärsområde som fokuserar på energieffektiva lösningar till ägare av kommersiella och offentliga fastigheter samt industrier

Närstående transaktioner

Totalt har bolaget under perioden 1 januari – 30 september 2008, till GTM Holding AS, utbetalat 1,0 Mkr i ersättning för emissionsgarantin. Utgiften för emissionsgarantin redovisas direkt mot eget kapital. Vidare har GTM Holding AS erhållit 0,3 Mkr i

ränta för lån som löper på marknadsmässiga villkor.

Under tredje kvartalet 2008 har bolaget köpt konsulttjänster av Ole Oftedal (via bolaget Nordic Light Venture AB) uppgående till 0,4 Mkr. Totalt har bolaget under perioden 1 januari – 30 september 2008 köpt konsulttjänster av Ole Oftedal uppgående till 1,6 Mkr. Ersättningen är baserad på marknadsmässiga villkor.

Under tredje kvartalet 2008 har bolaget köpt konsulttjänster av Bertil Persson (via bolaget BER-MA AB) uppgående till 0,2 Mkr. Totalt har bolaget under perioden 1 januari – 30 september 2008 köpt konsulttjänster av Bertil Persson uppgående till 0,8 Mkr. Ersättningen är baserad på marknadsmässiga villkor.

Totalt har bolaget under perioden 1 januari – 30 september 2008 köpt konsulttjänster av Patrik Gransäter (via bolaget Vitorin Holdings Ltd) uppgående till 0,1 Mkr. Ersättningen är baserad på marknadsmässiga villkor.

Under tredje kvartalet 2008 har till MM Energiborren AB (bolaget har tidigare ägts av Ole Oftedal samt Patrik Gransäter) utbetalats 0,5 Mkr. Totalt har bolaget, till MM Energiborren AB, under perioden 1 januari – 30 september 2008 utbetalat 1,5 Mkr. Då MM Energiborren AB i september 2008 försatts i konkurs har den totala fordringen reserverats som osäker.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget har under våren genomgått en företagsrekonstruktion. Det kan inte uteslutas att företagets varumärke lidit skada och att VKG tappat marknadsandelar på grund av rekonstruktionen. Företaget är också exponerat för flera bransch- och marknadsrelaterade risker, såsom leverantörs- och kundberoende, risk för inkurans i lager, samt omsättnings- och kreditrisker. För detaljerad beskrivning av bolagets riskhantering avseende dessa hänvisas till årsredovisningen 2007.

Personal

Antalet anställda per den 30 september 2008 uppgick till 156 (234) personer. Medelantalet anställda under perioden 1 januari – 30 september 2008 uppgår till 191 (190).

Aktiekapital

Antal utestående aktier per 30 september 2008 var 56 000 000 (16 977 500) aktier.

Resultat per aktie före utspädning för perioden 1 januari – 30 september 2008 uppgick till -0,76 (-2,21) kr och resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,76 (-2,21) kr.

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

Moderbolaget

Moderbolaget Värmekyl Grossisten Scandinavia AB (publ) är ett verksamhetsdrivande bolag som säljer och installerar energisparprodukter. Dessutom finns i moderbolaget den koncernövergripande ledningen och administrationen. Moderbolagets nettoomsättning, inkl ackordsintäkt om 16,4 Mkr, för perioden 1 januari–30 september 2008 uppgick till 45,2 (98,8) Mkr. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -17,0 (-42,8) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -20,4 (-30,3) Mkr. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (3,3) Mkr. Likvida medel uppgick vid slutet av perioden till 3,5 (0,0) Mkr och nettoskulden till -20,2 (50,9) Mkr.

Moderbolagets nettoomsättning för tredje kvartalet, inkl ackordsintäkt om 0,4 Mkr, uppgick till 7,5 (21,9) Mkr. Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -4,2 (-26,0) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -5,2 (-19,4) Mkr. Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (1,0) Mkr.

Från och med årsskiftet kommer all operativ verksamhet att ske genom dotterbolagen. Moderbolaget består därmed av koncerngemensam ledning och administration.

Granskning etc

Delårsrapporten har varit föremål för revisorernas översiktliga granskning. Delårsrapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variation mellan de två ska den svenska versionen gälla. Avrundningsdifferenser kan förekomma i rapporten.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Redovisningsrådets RR 31 och vad gäller moderbolaget RR 32. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2007. Styrelsen beslutade i samband med Q2 rapporten att stänga kvarvarande

personaloptionsprogram. Återstående kostnad för optionsprogrammet om 0,6 Mkr har inte redovisats som personalkostnad i koncernens resultaträkning, vilket är en avvikelser från IFRS 2. Beslutet grundar sig på att sannolikheten för att personaloptionerna skulle utnyttjas är minimal.

Uppskattningar och bedömningar

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att styrelsen och företagets ledning gör vissa bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av företagets redovisningsprinciper och de redovisade värdena av tillgångar och skulder per balansdagen. Även intäkter och kostnader

påverkas av bedömningarna. Det verkliga utfallet kan därför komma att avvika från gjorda bedömningar.

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

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2008: 5 februari 2009.

Styrelsen och Verkställande direktörens försäkran

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

Sollentuna den 23 september 2008
Värmekyl Grossisten Scandinavia AB (publ)

Ole Oftedal
Styrelsen ordförande

Patrik Gransäter
Ledamot i styrelsen

Fredrik Mannerheim
Ledamot i styrelsen

Gunnar Mannerheim
Ledamot i styrelsen

Bertil Persson
Ledamot i styrelsen

Mikael Jansson
Verkställande direktör

Frågor kring delårsrapport kan ställas till:

Mikael Jansson
Verkställande direktör/koncernchef
Mob. +46 (0)70-274 77 26

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

Värmekyl Grossisten Scandinavia AB (publ) är ett av Sveriges ledande miljöteknikbolag med fokus på energisparande åtgärder och förbättrat inomhusklimat i kommersiella fastigheter, flerbostadshus, industri, villor och fritidshus. VKG:s aktie är listad på OMX:s marknadsplats First North sedan den 1 mars 2006. Bolagets Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB. För mer information se www.vkg.se

Granskningsrapport

Jag har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Värmekyl Grossisten AB publ för perioden 1 januari till 30 september 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning.

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har. Bolaget avviker från IFRS 2, vilket beskrivs i delårsrapportens avsnitt "Redovisningsprinciper".

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig, med undantag för ovan, anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34, och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Täby den 23 oktober 2008

Magnus Thorling
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Koncernens resultaträkning	2008	2007	2008	2007	2007
Belopp i Tkr	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	63 277	54 982	173 664	201 966	307 690
Aktiverade arbeten för egen räkning	-	-	-	215	215
Övriga intäkter	2 786	520	18 036	960	783
Handelsvaror	-26 185	-22 386	-70 588	-92 666	-145 820
Övriga externa kostnader	-21 846	-26 485	-65 838	-67 875	-97 037
Personalkostnader	-17 956	-26 282	-69 886	-73 437	-106 724
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 048	-6 319	-8 888	-9 661	-19 017
Övriga rörelsekostnader	-170	-2 440	-865	-6 180	-11 792
Rörelseresultat	-4 142	-28 410	-24 365	-46 678	-71 702
Finansiella poster, netto	-1 410	-1 078	-4 344	-2 537	-3 626
Resultat före skatt	-5 552	-29 488	-28 709	-49 215	-75 328
Inkomstskatt	525	7 854	905	13 465	12 984
Periodens resultat	-5 027	-21 634	-27 804	-35 751	-62 344
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-5 027	-21 634	-27 804	-35 751	-62 344
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, kr					
- före utspädningseffekter	-0,09	-1,27	-0,76	-2,21	-3,86
- efter utspädningseffekter	-0,09	-1,27	-0,76	-2,21	-3,86
Beräkning av resultat per aktie					
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5 027	-21 634	-27 804	-35 751	-62 344
Medelantalet aktier före utspädning, tusental	56 000	16 977	36 489	16 155	16 155
Medelantalet teckningsoptioner, tusental	0	600	600	975	975
Medelantalet aktier efter utspädning, tusental	56 000	17 577	37 089	17 130	17 130
Marginaler (procent)					
Rörelsemarginal	-6,5%	-51,7%	-14,0%	-23,1%	-23,3%
Finansnettomarginal	-2,2%	-2,0%	-2,5%	-1,3%	-1,2%
Vinstmarginal	-8,8%	-53,6%	-16,5%	-24,4%	-24,5%
Skatter	0,8%	14,3%	0,5%	6,7%	4,2%
Nettomarginal	-7,9%	-39,3%	-16,0%	-17,7%	-20,3%

Koncernens balansräkning	2008	2007
Belopp i Tkr	30-sep	31-dec
Tillgångar		
Goodwill	42 611	42 358
Immateriella tillgångar	5 107	6 689
Materiella anläggningstillgångar	18 144	21 813
Uppskjutna skattefordringar	9 800	9 800
Summa anläggningstillgångar	75 661	80 660
Varulager	15 674	28 564
Kundfordringar och andra fordringar	49 574	63 956
Likvida medel	10 903	9 572
Summa omsättningstillgångar	76 151	102 092
Summa tillgångar	151 812	182 752
Eget kapital		
Aktiekapital	2 800	849
Övrigt tillskjutit kapital	136 326	90 556
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-83 426	-55 622
Summa eget kapital	55 700	35 783
Skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	27 191	15 208
Uppskjutna skatteskulder	2 069	2 578
Övriga avsättningar	2 743	8 747
Summa långfristiga skulder	32 003	26 533
Leverantörsskulder och andra skulder	46 705	73 018
Räntebärande kortfristiga skulder	14 550	42 553
Övriga avsättningar	2 855	4 865
Summa kortfristiga skulder	64 110	120 436
Summa skulder	96 113	146 969
Summa eget kapital och skulder	151 812	182 752
Soliditet	36,7%	19,6%
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,6	1,3
Nettoskuld	30 838	48 189

Kassaflödesanalys	2008	2007	2008	2007	2007
Belopp i Tkr	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Resultat före finansiella poster	-4 143	-28 409	-24 365	-46 678	-71 702
Erhållna ränteintäkter	-	47	-	66	335
Betalda finansiella kostnader	-867	-713	-2 750	-1 989	-3 164
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5 100	5 750	-5 307	9 173	20 219
Betald skatt	-1 165	-316	-2 726	-1 878	-2 944
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 075	-23 641	-35 148	-41 306	-57 256
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Förändring i varulager	4 932	-19 266	12 825	-27 856	-3 610
Förändring i rörelsefordringar	-897	19 195	21 240	-12 665	-18 374
Förändring i rörelseskulder	-21 279	25 617	-44 258	54 718	57 022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 319	1 905	-45 341	-27 109	-22 218
Investeringsverksamheten					
Förvärv/Försäljning av verksamheter	-	-1 000	-6 267	-13 374	-13 374
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-73	-867	-460	-7 966	-8 592
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	57	305	654	400	804
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16	-1 562	-6 073	-20 940	-21 162
Finansieringsverksamheten					
Likvid från emission efter avdrag för emissionskostnader	-	-	46 998	28 298	28 298
Likvid från teckningsoptioner	-	-	-	10 463	10 463
Uptagna lån	-	-	7 199	13 854	13 854
Amortering av lån	-252	-1 426	-1 452	-4 493	-6 961
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-252	-1 426	52 745	48 122	45 654
Periodens kassaflöde	-18 587	-1 083	1 331	73	2 274
Likvida medel vid periodens början	29 490	8 454	9 572	7 298	7 298
Likvida medel vid periodens slut	10 903	7 371	10 903	7 371	9 572

Förändringar av koncernens likvida medel med anledning av förvärv och försäljningar under perioden 1 januari – 30 september 2008 presenteras nedan:

	Fmt Vent AB	Tilläggsköpe- skillingar	Inkråms förvärv	Verksamhets- försäljning
Totalt kontant reglerad köpeskilling	-7 463	-1 930	-950	-
Totalt kontant erhållen köpeskilling	-	-	-	1 100
Likvida medel i förvärvade dotterbolag	2 976	-	-	-
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	-4 487	-1 930	-950	1 100

Förändringar i koncernens eget kapital
Belopp i Tkr

Belopp vid årets utgång 2006	39 307
Nyemission efter avdrag av emissionskostnader	47 657
Teckningsoptioner	10 463
Periodens resultat	-6 131
Belopp vid periodens utgång 2007-03-31	91 296
Periodens resultat	-7 986
Belopp vid periodens utgång 2007-06-30	83 310
Periodens resultat	-21 634
Incitamentsprogram	548
Belopp vid periodens utgång 2007-09-30	62 224
Periodens resultat	-26 593
Incitamentsprogram	152
Belopp vid periodens utgång 2007-12-31	35 783
Periodens resultat	-19 247
Incitamentsprogram	254
Belopp vid periodens utgång 2008-03-31	16 790
Periodens resultat	-3 530
Nyemission efter avdrag av emissionskostnader	47 496
Incitamentsprogram	-29
Belopp vid periodens utgång 2008-06-30	60 727
Periodens resultat	-5 027
Belopp vid periodens utgång 2008-09-30	55 700

Affärsområde privatmarknad	2008	2007	2008	2007	2007
Belopp i Tkr	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Externa intäkter	16 978	28 595	50 541	122 175	186 321
Försäljning inom affärsområdet	512	5 890	3 005	13 143	16 532
Försäljning mellan affärsområden	13	7 653	547	11 215	25 017
Övriga intäkter	476	50	15 709	674	716
Totala intäkter	17 979	42 188	69 802	147 207	228 586
Rörelseresultat	-6 040	-29 967	-23 605	-51 025	-77 752
Rörelsemarginal, %	-33,6%	-71,0%	-33,8%	-34,7%	-34,0%

Affärsområde företagsmarknad
Belopp i Tkr

Externa intäkter	46 299	26 387	123 123	79 791	121 369
Försäljning inom affärsområdet	1 740	56	8 740	763	914
Försäljning mellan affärsområden	2 938	986	7 174	2 169	2 972
Övriga intäkter	2 310	470	2 327	501	282
Totala intäkter	53 287	27 899	141 364	83 224	125 537
Rörelseresultat	1 897	1 558	-760	4 347	6 050
Rörelsemarginal, %	3,6%	5,6%	-0,5%	5,2%	4,8%

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag	2008	2007	2008	2007	2007
Belopp i Tkr	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	7 139	21 872	28 796	98 825	155 965
Övriga intäkter	373	-	16 386	-	-
Rörelsens kostnader	-11 751	-47 850	-62 174	-141 586	-217 060
Rörelseresultat	-4 239	-25 978	-16 992	-42 761	-61 095
Finansiella poster, netto	-994	-849	-3 457	2	-16 402
Resultat före skatt	-5 233	-26 827	-20 449	-42 759	-77 497
Inkomstskatt	-	7 456	-	12 449	13 462
Periodens resultat	-5 233	-19 371	-20 449	-30 310	-64 035
 Moderbolagets balansräkning i sammandrag				2008	2007
Belopp i Tkr				30-sep	31-dec
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar				2 305	3 064
Materiella anläggningstillgångar				1 380	1 787
Finansiella anläggningstillgångar				71 350	76 881
Summa anläggningstillgångar				75 035	81 732
Omsättningstillgångar				25 904	53 865
Summa tillgångar				100 939	135 597
 Eget kapital					
Bundet eget kapital				5 955	4 004
Fritt eget kapital				57 194	31 873
Summa eget kapital				63 149	35 877
Långfristiga skulder				15 483	17 979
Kortfristiga skulder				22 307	81 741
Summa eget kapital och skulder				100 939	135 597