



Inbjudan till teckning av aktier i  
VKG Energy Services AB (publ)

## VILLKOR I SAMMANDRAG

### FÖRETRÄDESRÄTT

En (1) aktie ger rätt att teckna en (1) ny aktie

### TECKNINGSKURS

0,12 kronor per aktie. Courtage utgår ej

### AVSTÄMNINGS DAG

9 juli 2010

### TECKNINGSPERIOD

13 – 27 juli 2010

### HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

13 – 22 juli 2010

### HANDEL MED BETALDA TECKNADE AKTIER

Från och med den 13 juli 2010 till dess att Nyemissionen är registrerad

### TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning sker under teckningsperioden genom samtidig kontant betalning

### TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall ske till Aktieinvest senast den 27 juli 2010 och betalas kontant inom tre bankdagar från det att avräkningsnota har tillsänts tecknaren

## INNEHÅLL

NYEMISSIONEN I KORTHET	3
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	4
BAKGRUND OCH MOTIV	5
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	6
VKG I KORTHET	8
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	9

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport 1 jan – 30 juni 2010: 19 juli 2010

Delårsrapport 1 jan – 30 sep 2010: 22 oktober 2010

## ÖVRIGT

### Kortnamn

Aktie: VKG  
Teckningsrätt: VKG TR  
BTA: VKG BTA

### ISIN-koder

Aktie: SE0001631367  
Teckningsrätt: SE0003428796  
BTA: SE0003428804

### Viktig information

Med "VKG" eller "Bolaget" avses i det följande VKG Energy Services AB (publ) organisationsnummer 556684-9393, inklusive dotterbolag. Med "Aktieinvest" avses i det följande Aktieinvest FK AB, organisationsnummer 556072-2596. Med "Nyemissionen" avses den företrädesemission som inbjuds till genom föreliggande informationsbroschyr.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel i eller till investerare USA, Kanada, Australien, Japan eller Nya Zeeland, och erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från investerare i USA, Kanada, Australien, Japan eller Nya Zeeland. Följaktligen kommer inte denna informationsbroschyr eller annan information avseende Nyemissionen att sändas eller på annat sätt tillhandahållas i eller till investerare i USA, Kanada, Australien, Japan eller Nya Zeeland och får inte heller distribueras på liknande sätt.

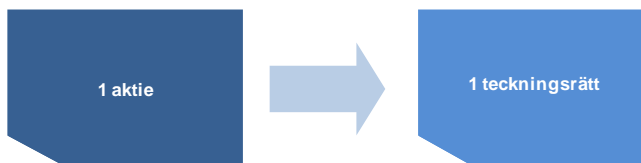
Denna informationsbroschyr innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser. Även om VKG anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas om att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast VKG:s bedömningar och antaganden vid tidpunkten för informationsbroschyren. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i informationsbroschyren och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från VKG:s förväntningar. VKG gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, First Norths regelverk eller andra föreskrifter.

Denna informationsbroschyr har upprättats såsom information till VKG:s aktieägare i samband med Nyemissionen. Informationsbroschyren är inget prospekt enligt lag eller tillämpligt regelverk härom. Tvist med anledning av denna informationsbroschyr skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

De siffror som redovisas i denna informationsbroschyr har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer till synes inte alltid summerar korrekt.

## NYEMISSIONEN I KORTHET

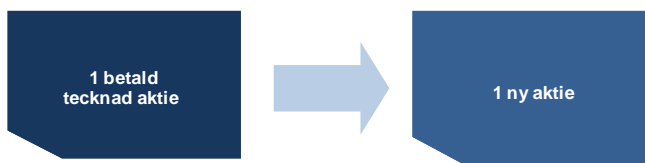
För varje aktie i VKG tilldelas du en (1) teckningsrätt.



Du kan utnyttja dina teckningsrätter för teckning av nya aktier. För teckning av en (1) aktie krävs en (1) teckningsrätt och 0,12 kronor.



När aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 13 augusti 2010, omvandlas betalda tecknade aktier till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Denna omvandling beräknas ske omkring den 20 augusti 2010.



Om du utnyttjar samtliga tilldelade teckningsrätter för att teckna nya aktier använder du den förtryckta inbetalningsavin som du erhållit från Euroclear Sweden AB ("Euroclear") (f.d. VPC AB). Du behöver då inte fylla i och lämna in någon anmälningsedel.

Om du köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till eller från ditt VP-konto, skall anmälningsedel för teckning med stöd av teckningsrätter användas som underlag för teckning. Teckning av aktier sker då genom samtidig kontant betalning hos valfri bank eller värdepappersinstitut. Anmälningsedel för teckning med stöd av teckningsrätter har sänts till de aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i VKG. Anmälningssedeln kan även erhållas från Aktieinvest. Teckning och betalning måste ske senast den 27 juli 2010.

Om du har aktier i VKG på ett VP-konto hos Euroclear framgår ditt antal teckningsrätter på emissionsredovisningen från Euroclear. Om du har aktier i VKG i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information om Nyemissionen från din förvaltare. Följ då de instruktioner du får från din förvaltare.

Om du endast utnyttjar en del av dina teckningsrätter för teckning av nya aktier kan du uppdra åt din bank eller värdepappersinstitut att sälja de teckningsrätter som du inte utnyttjat. Sådan försäljning måste ske senast den 22 juli 2010. I det fall samtliga teckningsrätter inte utnyttjas kommer aktieägare som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter att tilldelas aktier. Styrelsen kommer inom ramen för Nyemissionens högsta belopp att besluta hur tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter skall fördelas. Anmälan för sådan teckning sker genom anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter.

## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Den 2 juli 2010 beslutade styrelsen i VKG om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om 9,0 miljoner kronor, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2010.

Beslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 3 755 102,05 kronor, från 3 755 102,05 kronor till högst 7 510 204,10 kronor, genom utgivande av högst 75 102 041 aktier. Antalet aktier kommer därmed att öka från 75 102 041 aktier till högst 150 204 082 aktier, vilket medför en utspädning om högst 50 procent.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i denna informationsbroschyr, aktieägarna i VKG att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget. Innehav av en (1) aktie medför rätt att teckna en (1) ny aktie till kursen 0,12 kronor per aktie. Vid full anslutning tillförs VKG 9,0 miljoner kronor före emissionskostnader. Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning under perioden 13 – 27 juli 2010. Anmälan om teckning utan stöd av företrädesrätt skall ske på anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter under samma period men utan samtidig betalning. För det fall samtliga aktier inte tecknas med företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för Nyemissionens högsta belopp, besluta hur tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter skall äga rum.

### **Teckningsåtagande och garantiförbindelse**

54,1 procent av emissionslikviden är säkerställd genom ett teckningsåtagande av huvudägaren Mannerheim Invest AB, vilken även garanterar resterande del av nyemissionen. Ingen garantiersättning utgår.

Bromma den 9 juli 2010

VKG Energy Services AB (publ)  
Styrelsen

## BAKGRUND OCH MOTIV

Den pågående omställningsprocessen och en svag efterfrågan innebär att styrelsen måste vidta fortsatta åtgärder avseende verksamheten och stärka balansräkningen. För att säkerställa Bolagets tillgång till kapital har styrelsen i VKG därför beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen är säkerställd genom teckningsåtaganden och en emissionsgaranti, för vilken ingen ersättning utgår.

Omställningsprocessen i VKG är omfattande varför styrelsen i VKG har arbetat närmre den operativa verksamheten under de senaste månaderna. Under denna tid har det visat sig att det, utöver en operativ omställningsprocess, även krävs en strategisk omställningsprocess. Med anledning härav har styrelsen initierat ett strategiarbete där olika scenarion kring VKG:s framtid utvärderats, analyserats och beslutats. Bland annat har en omorganisation initierats där dotterbolagen delegerats större ansvar över den operativa verksamheten samtidigt som en anpassning skett och sker av moderbolagets omkostnader.

Genom styrelsens arbete har det tydliggjorts att de förväntade synergieffekterna mellan dotterbolagen samt mellan de olika affärsområdena är begränsade. Att affärsområden samt dotterbolag med olika affärsidéer skall kunna tillföras positiva synergieffekter av en gemensam ägare (d.v.s. moderbolaget) genom gemensamma processer m.m. har visat sig vara överskattat. Styrelsens slutsats av sitt arbete är att VKG-koncernens samlade affärsidé inte är hållbar, trots att de enskilda dotterbolagens verksamhet, var och en för sig, kan vara sund. Som en följd av dessa konstateranden kan VKG:s pågående omorganisation och omställning därför i närtid även komma att omfatta avyttring av dotterbolag och/eller affärsområden.

Som en följd av Bolagets utsatta situation och för att minska en del av Bolagets finansiella börda kommer Fredrik Mannerheim och Gunnar Mannerheim tillsvidare avstå styrelsearvodet. Ersättning för VD- och CFO-funktionen i VKG till Mannerheim Invest kommer tillsvidare ej heller utgå. Vidare har Mannerheim Invest och VKG överenskommit att amorteringsfrihet för resterande del av 2010 beviljats på det lån om 24 miljoner kronor Mannerheim Invest har lämnat till VKG. Bolaget har även överenskommit om amorteringsfrihet för resterande del av 2010 med VKG:s största långgivare bland kreditinstituten.

Om inte styrelsen vid genomförandet av de pågående omställningsprocesserna finner att VKG:s samlade verksamhet kan uppnå potential för en hållbar lönsamhet så kan Bolagets styrelse komma att överväga ett byte av marknadsplats för Bolagets aktier eller ansöka om att Bolaget avnoteras.

*För ytterligare information hänvisas till denna informationsbroschyr, vilken har upprättats av styrelsen i VKG med anledning av Nyemissionen. Styrelsen för VKG är ansvarig för innehållet i denna informationsbroschyr och försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i denna informationsbroschyr, såvitt den känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden.*

Bromma den 9 juli 2010

VKG Energy Services AB (publ)  
Styrelsen

## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Den som på avstämningsdagen den 9 juli 2010 är registrerad som aktieägare i VKG äger företrädesrätt att för en (1) aktie i VKG teckna en (1) ny aktie.

### TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 0,12 kronor per nyemitterad aktie. Courtage utgår ej.

### TECKNINGSRÄTTER

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Aktieägare som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i VKG. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) aktie.

### AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att delta i Nyemissionen är den 9 juli 2010. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i Nyemissionen är den 6 juli 2010. Första dag för handel exklusive rätt till deltagande i Nyemissionen infaller därmed den 7 juli 2010.

### HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum under perioden 13 – 22 juli 2010 på First North. Banker och värdepappersinstitut med nödvändiga tillstånd i Sverige står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som inte avses användas för teckning måste säljas senast den 22 juli 2010 för att inte förfalla värdelösa.

### TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske under perioden 13 – 27 juli 2010. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot. VKG:s styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden.

### INFORMATION FRÅN EUROCLEAR TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Informationsbroschyr, emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi, anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter och anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter sänds till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i VKG som på avstämningsdagen den 9 juli 2010 är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken och som äger rätt att teckna nya aktier. Av emissionsredovisningen med förtryckt inbetalningsavi framgår bl.a. antalet erhållna teckningsrätter och det antal nyemitterade aktier som kan

tecknas. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

### FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare som har sitt innehav av aktier i VKG registrerat hos förvaltare erhåller ingen informationsbroschyr, emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi, anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter eller anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna aktier utan företrädesrätt måste anmäla sig för teckning i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### TECKNING OCH BETALNING MED FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning senast den 13 – 27 juli 2010 hos valfri svensk bank eller värdepappersinstitut. Som framgår ovan har direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare erhållit en emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi samt anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas. I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av emissionsredovisningen utnyttjas, skall anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter användas som underlag för teckning med kontant betalning. Aktieägare skall på anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter uppgge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i motsvarande belopp som skall betalas. Betalning sker således genom användande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter kan erhållas från Aktieinvest. Kontakt med Aktieinvest tas på telefon enligt nedan. Ifyllt anmälningssedel skall i samband med betalning skickas, faxas eller lämnas på adress enligt nedan och vara Aktieinvest tillhanda senast den 27 juli 2010 klockan 17.00. Observera att teckning är bindande.

### TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier kan ske även utan stöd av teckningsrätter. I det fall samtliga teckningsrätter inte utnyttjas med företrädesrätt kommer VKG:s styrelse, inom ramen för Nyemissionens högsta belopp, att

besluta hur tilldelning av nyemitterade aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter skall ske. I första hand skall aktier tecknade utan företrädesrätt fördelas bland de aktieägare som anmält intresse att teckna utan företräde i Nyemissionen och som tecknat i Nyemissionen med företräde. Fördelning skall ske i förhållande till antal tecknade aktier i Nyemissionen. I andra hand skall fördelning ske bland övriga som tecknar i Nyemissionen utan företrädesrätt samt i tredje hand till emissionsgaranten enligt styrelsens beslut. Anmälan om teckning sker genom att anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter ifylls, undertecknas och skickas, faxas eller lämnas till Aktieinvest på adress enligt nedan. Anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter kan erhållas från Aktieinvest på telefon enligt nedan. Någon betalning skall ej ske i samband med sådan anmälan. Endast en anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter per tecknare kommer att beaktas. Om tecknaren lämnar in fler än en anmälningssedel kommer endast den först inkomna att beaktas. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 27 juli 2010 klockan 17.00. Om tilldelning sker kommer avräkningsnota att utfärdas och skickas till tecknaren, varvid teckningslikvid skall erläggas genom kontant betalning senast den dag som anges på avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till dem som ej erhåller tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Nyemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Observera att teckning är bindande.

Adress vid teckning:  
Aktieinvest FK AB  
Nyemission: VKG  
113 89 Stockholm  
Telefon: 08-5065 1700  
Telefax: 08-5065 1701

#### **AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER**

Med vissa undantag kommer aktieägare som har sina aktier i VKG direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Japan och Nya Zeeland inte erhålla någon information. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha utbokats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. En förutsättning för utbetalning av sådan försäljningslikvid är att nettobeloppet överstiger 200 kronor.

#### **BETALDA OCH TECKNADE AKTIER**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att Nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Handel med betalda tecknade aktier äger rum på First North från och med den 13 juli 2010 till dess att Nyemissionen har registrerats av Bolagsverket.

#### **REGISTRERING AV AKTIER**

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 13 augusti 2010, omvandlas betalda tecknade aktier till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Omvandling beräknas ske omkring den 20 augusti 2010. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat erhålls information från respektive förvaltare.

#### **RÄTT TILL UTDELNING**

De nyemitterade aktierna medför rätt till eventuell utdelning från och med räkenskapsåret 2010. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear.

#### **OFFENTLIGGÖRANDE AV TECKNINGRESULTAT I NYEMISSIONEN**

Efter det att teckningstiden har avslutats kommer Bolaget att genom pressmeddelande offentliggöra utfallet av Nyemissionen, vilket beräknas ske den 30 juli 2010.

#### **INGET PROSPEKT UPPRÄTTAS**

Emissionslikviden understiger en miljon euro, varför VKG i enlighet med gällande prospektregler inte upprättar något prospekt för Nyemissionen. För information om VKG, utöver vad som anges i denna informationsbroschyr, hänvisas till Bolagets hemsida, [www.vkg.se](http://www.vkg.se).

#### **ÖVRIG INFORMATION**

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. För det fall att ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer VKG att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Någon ränta utgår inte på eventuellt överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktiga ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre antal aktier. Betald likvid som ej ianspråktagits kommer att återbetalas.

Aktieinvest är emissionsinstitut. Detta innebär inte i sig att tecknaren betraktas som kund hos Aktieinvest. För denna placering betraktas tecknaren endast som kund om Aktieinvest har lämnat råd till tecknaren eller annars har kontaktat tecknaren individuellt angående placeringen.

## VKG I KORTHET

Bolagets affärsidé är att erbjuda systemlösningar och tjänster för optimal balans mellan bra inomhusklimat och låga driftkostnader samt effektiv och miljöanpassad energiförsörjning. 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. Kunderna utgörs av ägare och/eller förvaltare av kommersiella och offentliga fastigheter, industrier, flerbostadshus samt småhus.

Koncernen består av moderbolaget VKG Energy Services AB (publ) med VD-, IR- och ekonomifunktion, den senare har förstärkts med CFO från Mannerheim Invest AB, samt fyra helägda dotterbolag som grupperats i tre affärsområden vilka beskrivs nedan.

### AFFÄRSOMRÅDEN

#### *VKG Energi & Driftteknik*

Energi & Driftteknik erbjuder ett heltäckande tjänsteutbud för fastighetsägare inom områdena Teknikstöd, Energi & Klimat, Ombyggnad & Modernisering samt Drift & Underhåll.

#### *VKG Installation*

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

#### *VKG Villavärme*

VKG Energivärme AB är verksamt inom försäljning, installation och service av energieffektiva och miljöanpassade lösningar för uppvärmning av småhus och villor.

### STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR

#### *Styrelse*

Styrelsen består av ordförande Gunnar Mannerheim, Bertil Persson och Fredrik Mannerheim.

#### *Ledning*

Bolagets ledning består av VD Fredrik Mannerheim, Lars Holmberg (CFO i Mannerheim Invest AB), affärsområdescheferna Björn Halvardsson (VKG Energi & Driftteknik), Erik Svensson (VKG Installation), Martin Alvefjord (t.f. VKG Villavärme) samt Niklas Ulin, VD i dotterbolaget Energi & Driftteknik i Gävle.

#### *Revisor*

Bolagets revisor är Magnus Thorling som är auktoriserad revisor på Öhrlings PricewaterhouseCoopers.

## FINANSIELL ÖVERSIKT

Namn	2009	2008	2007	2006
Nettoomsättning	216 771	257 360	307 690	177 264
Rörelseresultat	-46 268	-27 567	-71 702	14 572
Nettoresultat	-63 214	-28 903	-62 344	10 239
Tillgångar	208 398	209 591	182 752	105 631
Skulder	167 035	138 988	146 969	66 324
Eget kapital	41 362	70 603	35 783	39 307
Rörelsemarginal	Neg	Neg	Neg	8,2%
Nettomarginal	Neg	Neg	Neg	5,8%
Soliditet	19,8%	33,7%	19,6%	37,2%
Nettoskuld	64 066	33 941	48 189	9 364
Antal anställda	165	200	240	81

### AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Antalet aktier uppgår till 75 102 041. Det finns endast ett aktieslag och alla aktier besitter samma rösträtt. Samtliga aktier har lika delar i Bolagets vinst och tillgångar. Aktiekapitalet uppgick vid räkenskapsårets slut till 3 755 102,05 kronor. Kvotvärdet per aktie är 0,05 kronor. VKG:s aktie är noterad på First North och Bolagets Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB.

### AKTIEÄGARE

De 10 största ägarna representerar 80,4 procent av kapital och röster. Vid årsskiftet hade VKG 1 194 aktieägare. Nedanstående tabell baseras på information från SIS Ägareservice per den 30 april 2010.

Namn	Antal aktier	%
Mannerheim Invest AB	40 654 782	54,1
ES Holding AB	6 285 714	8,4
Halvardsson, Björn	3 046 326	4,1
Nordic Light Venture AB	2 700 000	3,6
Mannerheim Fredrik	1 600 000	2,1
Luxembourg, Nordnet	1 596 875	2,1
Halvardsson, Dick	1 410 612	1,9
Halvardsson, Greger	1 400 000	1,9
Nordnet Pensionsförsäkring AB	873 158	1,2
Persson, Bertil	800 550	1,1
Summa tio största ägare	60 368 017	80,4
Övriga aktieägare	14 734 024	19,6
<b>Totalt</b>	<b>75 102 041</b>	<b>100,0</b>



## SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

*Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier, BTA och/eller teckningsrätter i VKG eller med anledning av Nyemissionen tecknar aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i VKG som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Varje aktieägare rekommenderas därför att konsultera skatterådgivare för att få information om vilka skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.*

### BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

#### Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt också återföras till beskattning.

Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Interimsaktier, även kallade betalda tecknade aktier, BTA, anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna förrän beslutet om Nyemissionen registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier, såsom aktier i VKG, den så kallade schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Byte av BTA till aktier medför inte i sig någon beskattning.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot fastighetsskatt och mot kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

#### Juridiska personer

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent från och med det verksamhetsår som påbörjas efter den 31 december 2008. Beräkningen av kapitalvinster respektive kapitalförluster sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i annat bolag inom en bolagsgrupp om bolagen begär det vid samma års taxering och om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

#### UTNYTTJANDE AV TECKNINGSRÄTTER

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av teckningskursen. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier köpts får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

#### AVYTTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen kan sälja sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Om de avyttrade teckningsrätterna erhållits utan vederlag anses varje teckningsrätt vara anskaffad för noll kronor. Schablonregeln får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för

avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för den ursprungliga aktien påverkas inte.

### **FÖRVÄVADE TECKNINGSRÄTTER**

Den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i VKG utger vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Utnyttjande av inköpta teckningsrätter för teckning av aktier utlöser inte beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på ovan angivet sätt.

### **BESKATTNING AV UTDELNING**

Utdelning på aktier i VKG är i allmänhet skattepliktig. Privatpersoner beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent.

### **Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som

Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster på aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av svenska aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som föregått det år då avyttringen skedde varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad av avtal för undvikande av dubbelbeskattning mellan Sverige och andra länder.



**VKG Energy Services AB (publ)**

Gårdsfogdevägen 7  
168 66 Bromma  
Telefon: 08-444 50 77  
Hemsida: [www.vkg.se](http://www.vkg.se)

*Emissionsinstitut*

**Aktieinvest FK AB**

Rådmansgatan 70 A  
113 89 Stockholm  
Telefon: 08-5065 1700  
Hemsida: [www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se)

*Kontoförande institut*

**Euroclear Sweden AB**

Box 7822  
103 97 Stockholm  
Tel: 08-402 90 00  
Hemsida: [www.euroclear.se](http://www.euroclear.se)

