

VINOVO



Inbjudan till teckning av aktier i Vinovo AB (publ)



Viktig information

Detta Prospekt har upprättats i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG.

Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet från Finansinspektionen och registreringen av Prospektet innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Anmälningssedlar och Prospekt kan beställas från Evli Bank per telefon eller via e-post adressen vinovo@evli.com. Prospekt kan även erhållas från Vinovos kontor samt på www.vinovo.se och www.evli.com.

Erbjudandet enligt detta Prospekt riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats enligt United States Securities Act of 1933 enligt dess senaste lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon enskild stat i Amerikas Förenta Stater (USA), Kanada, Japan, Sydafrika, Nya Zeeland eller Australien, och får därför inte utbjudas till försäljning eller försäljas i USA, Kanada, Japan, Sydafrika, Nya Zeeland eller Australien eller till personer med hemvist där eller för sådan persons räkning. Anmälan om teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Prospektet får inte distribueras i något land där distributionen eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående stycken eller strider mot regler i sådant land.

För detta Prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

En investering i Vinovo är förenad med risk. Den som överväger att investera i Bolaget uppmanas därför att noggrant studera

föreliggande Prospekt inklusive dess bilagor, särskilt kapitel "*Risikfaktorer*".

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Vinovo och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Orden "avser", "ämnar", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer", "borde", "förutser", "planerar" och liknande uttryck anger att det är fråga om framtåtriktade uttalanden. Även om styrelsen i Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framtåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias och följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga alltför stor vikt vid dessa andra framtåtriktade uttalanden. Framtåtriktade uttalanden uttrycker endast styrelsens bedömningar och antaganden vid tidpunkten för undertecknandet av Prospektet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Prospektet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat eller utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Styrelsen gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framtåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där Bolaget och dess Portföljbolag är verksamma. Informationen har inhämtats från en rad olika utomstående källor och Bolaget ansvarar för att sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen ej kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta Prospekt har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan summan av siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

Definitioner

<i>Vinovo eller Bolaget</i>	Beroende på sammanhang, Vinovo AB (publ) eller den koncern vari Vinovo AB (publ) är moderbolag
<i>Genetech</i>	Genetech AB - koncernen
<i>Nordic Flanges</i>	Nordic Flanges AB
<i>Unozon</i>	Unozon plåt- och mekanisk AB
<i>Örnalp</i>	Örnalp Sweden AB - koncernen
<i>Portföljbolagen</i>	Gemensam benämning för Nordic Flanges, Genetech, Örnalp och Unozon
<i>Prospektet</i>	Detta prospekt avseende Erbjudandet i Vinovo AB
<i>Erbjudandet</i>	Nyemission om högst 2 222 222 aktier i Vinovo AB enligt detta Prospekt
<i>Övertilldelningsoptionen</i>	Avtal mellan Vinovo och Evli Bank där Evli Bank kan påkalla Vinovo att emittera högst 333 333 nya aktier i samband med Erbjudandet
<i>Evli Bank</i>	Evli Bank Abp
<i>VPC</i>	VPC AB

Villkor i sammandrag

Teckningskurs

Teckningskurs förväntas komma att fastställas i intervallet 45–50 kronor per aktie. Teckningskursen kommer inte att överstiga 50 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Preliminär tidplan

Anmälningssperiod:	25 september 2007 – 9 oktober 2007
Beräknad likviddag:	17 oktober 2007
Beräknad första dag för handel:	25 oktober 2007

Övrigt

Handelspost: 100

ISIN-kod: SE-0001994658

Kortnamn på First North: VINO

Preliminära tidpunkter för ekonomisk information

Delårsrapport, 1 juli – 30 september 2007:	2 november 2007
Delårsrapport, 1 juli – 31 december 2007:	4 februari 2008
Delårsrapport, 1 juli 2007 – 31 mars 2008:	28 april 2008
Årsstämma 2008:	15 oktober 2008

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2
Riskfaktorer	10
Inbjudan till teckning av aktier i Vinovo	13
Bakgrund och motiv	14
Villkor och anvisningar	15
VD har ordet	18
Vinovo – Verksamhet och marknad	21
Portföljbolagen	31
Finansiell information i sammandrag	47
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	52
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	58
Bolagsstyrning	63
Aktiekapital och ägarförhållanden	65
Bolagsordning	69
Legala frågor och övrig information	70
Skattefrågor i Sverige	72
Historisk finansiell information 2004/2005 – 2006/2007	74
Revisors rapport avseende historiska finansiella rapporter, Vinovokoncernen 2004/2005 – 2006/2007	92
Årsredovisningar Portföljbolagen	94
Årsredovisning Örnalp 2005/2006	95
Årsredovisning Unozon 2005/2006	110
Årsredovisning Genetech 2006	121
Adresser	137

Sammanfattning

Följande sammanfattning skall ses som en introduktion till Prospektet och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut, varför varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds till teckning genom detta Prospekt skall baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från respektive investerares sida. Den som väcker talan vid domstol med anledning av Prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som upprättat sammanfattningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Prospektet. En mer uttömmande beskrivning ges i respektive avsnitt i Prospektet.

Erbjudandet i korthet

Styrelsen i Vinovo AB (publ) ("Vinovo" eller "Bolaget") och dess aktieägare avser att ansluta Bolagets aktier till handel på First North och i samband med detta beräknas Bolaget emittera högst 2 222 222 nya aktier ("Erbjudandet").

Rätt att teckna aktierna tillkommer allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och utlandet. Genom Erbjudandet beräknas Bolaget att tillföras cirka 100 miljoner kronor, före emissionskostnader.

Utöver detta kan Evli Bank Abp ("Evli Bank") påkalla Vinovo att emittera högst 333 333 aktier för att möjliggöra eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet, enligt detta Prospekt ("Övertilldelningsoptionen").

Genom Erbjudandet och förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer högst 2 555 555 aktier att nyemitteras, motsvarande en utspädning om maximalt 18,8 procent baserat på aktiekapital efter genomförandet av Erbjudandet, inklusive Övertilldelningsoptionen.

Teckningskurs

Beslut om teckningskurs fattas av styrelsen för Vinovo i samråd med Evli Bank. Teckningskursen förväntas komma att fastställas inom intervallet 45–50 kronor per aktie. Teckningskursen kommer att fastställas i ett anbudsförfarande och kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 10 oktober 2007. Teckningskursen kommer inte att överstiga 50 kronor per aktie. Courtage utgår ej. För vidare information se kapitel "Villkor och anvisningar".

Preliminär tidplan

Anmälningssperiod: 25 september 2007 – 9 oktober 2007

Beräknad likviddag: 17 oktober 2007

Beräknad första dag för handel: 25 oktober 2007

Åtaganden i samband med Erbjudandet

PH Capital S.A.¹⁾ och Belgian Estate S.A.²⁾, Vinovo närstående bolag, har lämnat Bolaget lån på vardera 23 222 500 kronor. Långivarna har åtagit sig att teckna aktier genom kvittning av dessa fordringar jämte upplupen och förfallen ränta per den 30 september 2007 på samma villkor som Erbjudandet under förutsättning att tilldelning av aktier sker enligt Erbjudandet.

Bolagets majoritetsaktieägare, PH Capital S.A. och Belgian Estate S.A. har, under förutsättning att Vinovo väljer att tilldela aktier i Erbjudandet, åtagit sig att delta i en till PH Capital S.A. och Belgian Estate S.A. riktad kontantemission. Det maximala belopp som åtagandet omfattar är 850 000 kronor för respektive bolag, det vill säga sammanlagt 1 700 000 kronor. Teckningskursen skall motsvara den teckningskurs som fastställs för Erbjudandet.

Till Bolagets verkställande direktör, Andor Gerendas, helägda ägarbolag³⁾ har det under 2005 utställts teckningsoptioner. Detta bolag har åtagit sig att i samband med Erbjudandets genomförande delta i en riktad kontantemission omfattande 471 662 aktier till en teckningskurs om 0,05 kronor, vilket motsvarar fullt utnyttjande av 2005 års teckningsoptionsprogram.

Under förutsättning att Erbjudandet genomförs kommer genom ovan beskrivna åtaganden totalt maximalt 1 581 744 aktier att nyemitteras, motsvarande en utspädning om maximalt 10,4 procent baserat på registrerat aktiekapital efter full anslutning till Erbjudandet och fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen samt efter kvittning av fordran och kontant riktad nyemission, till närstående bolag och kontantemission motsvarande 2005 års teckningsoptionsprogram. För vidare information se kapitel "Legala frågor och övrig information".

1) Av Christian Pérez helägt bolag

2) Av Tomas Althén helägt bolag

3) Durfen Investments S.A.

Bakgrund och motiv

Den förestående emissionen och anslutningen till First North genomförs av ett flertal anledningar. Det främsta skälet till marknadsanslutningen är att den förstärker kännedomen om Bolaget och därmed Vinovos varumärke. Denna ökade kännedom om Bolaget förväntas resultera i en ökad uppmärksamhet från potentiella förvärvsobjekt, kunder och leverantörer till Portföljbolagen, media och bland investerare. Vidare ökar Vinovos möjlighet att attrahera kompetent personal. En marknadsanslutning ger även en likvid och marknadsprissatt aktie som kan användas som betalningsmedel vid framtida förvärv samtidigt som Vinovo får bättre tillgång till riskkapital vid framtida nyemissioner.

Endast en mindre del av emissionslikviden förväntas användas till att täcka administrations- och förvaltningskostnader i Vinovo. Ägare av samtliga befintliga aktier och teckningsoptioner i Bolaget före Erbjudandet, kommer att under en period om tolv månader från första handelsdagen av Vinovo-aktien på First North att åta sig att inte, utan skriftligt medgivande från Evli Bank direkt eller indirekt utbjuda, sälja eller träffa avtal om försäljning, pantsätta eller på annat sätt upplåta eller överlåta aktier i Vinovo eller värdepapper som kan konverteras till, bytas mot eller utnyttjas för teckning av aktier i Vinovo.

Verksamhet

Vinovos affärsidé är att utifrån en stark kapitalbas investera i små och medelstora onoterade företag med god lönsamhet och starka kassaflöden, för att genom ett aktivt långsiktigt ägande tillsammans med ledningen i portföljbolagen bygga värden för Vinovos aktieägare.

Vinovos målsättning är att inom tre till fem år skapa en företagsgrupp med en total omsättning om två till tre miljarder kronor där varje enskild investering ska generera en genomsnittlig årlig avkastning på investerat eget kapital överstigande 25 procent. Vinovos investeringsfilosofi bygger på att investera i rörelsedrivande bolag med en dokumenterad lönsamhet och starka kassaflöden med

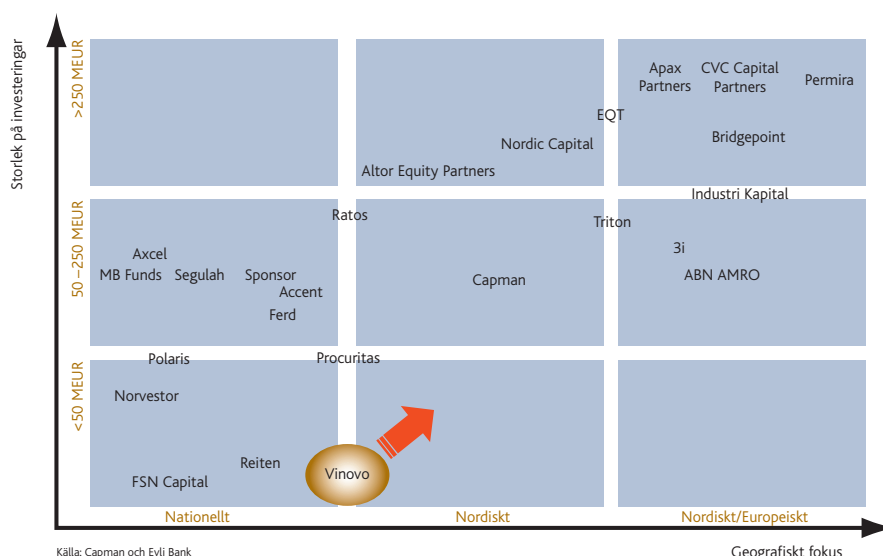
ledande positioner inom sina respektive marknadssegment. Vinovo har ingen branschpreferens för sina investeringar utan utvärderar investeringar inom ett brett spektrum av branscher. Vinovos primära geografiska marknad för investeringar är Sverige och övriga Norden. Det finns emellertid inget som förhindrar investeringar utanför Norden, särskilt vad gäller tilläggsförvärv i syfte att stärka befintliga portföljbolag. Vinovo har inte någon uttalad exitstrategi för sina innehav.

Genom ett aktivt styrelsearbete bistår Vinovo sina portföljbolag med erfarenhet av att driva utvecklings- och expansionsstrategier, identifiera, strukturera och genomföra tilläggsförvärv samt att effektivt strukturera finansiering av såväl förvärv som organisk tillväxt.

Marknad

Marknaden för investeringar inom riskkapital i Sverige och Norden är utvecklad. Vinovo har, med fokus på små och medelstora onoterade bolag, en särställning som noterad private equity-aktör. Med fokus på onoterade små och medelstora bolag verkar Vinovo inom en nisch där generationsskiftet förväntas vara en viktig drivkraft för transaktioner den kommande tioårsperioden.

Nedan illustreras en positionskarta över några av buyout-bolagen på den nordiska marknaden. Bolagen är indelade efter geografiskt fokus och storlek på genomförda investeringar.



Sammanfattning

Vinovo kan klassificeras som ett buyout-bolag fokuserat på LBO¹⁾-förvärv av små och medelstora onoterade bolag utan begränsning till varken bransch eller geografisk marknad. Portföljbolagen är dock samtliga belägna i Sverige.

Portföljbolag

Vinovo har för närvarande fyra portföljbolag: Nordic Flanges AB ("Nordic Flanges"), Genetech AB ("Genetech"), Örnalp Sweden AB ("Örnalp") och Unozon plåt- och mekanisk AB ("Unozon") (tillsammans "Portföljbolagen").

Den 2 maj 2006 förvärvade Vinovo 91 procent av aktierna i Nordic Flanges och den 26 juni 2007 förvärvades återstående 9 procent, se kapitel "*Legala frågor och övrig information*", avsnitt "*Förvärvsavtal*". Nordic Flanges är en av Nordens ledande tillverkare och lagerhållare av rörförband i rostfritt stål, kolstål och speciallegeringar. De produkter som Nordic Flanges tillverkar och säljer används för att sammanfoga rör och rördelar inom bland annat kemi-, pappers-, energi- och varvsindustrin. Den övervägande delen av försäljningen sker till nordiska och europeiska rör-, stål- och VVS-grossister och endast en begränsad del säljs direkt till slutanvändare. Nordic Flanges har en lång historik av lönsamhet och tillväxt. Nettoomsättningen för perioden 1 juli 2006 – 30 juni 2007 uppgick till 278 miljoner kronor.

Den 27 april 2007 förvärvade Vinovo 91 procent av aktierna i Örnalp. Örnalp är specialiserat på tillverkning av avancerad utrustning i titan, aluminium och rostfritt stål till industriella kunder som har höga krav på kvalitet. Bolagets produkter säljs över hela världen och kunderna finns inom försvars-, offshore-, kemi-, läkemedels- och massaindustrin. Nettoomsättningen för det förkortade räkenskapsåret 1 september 2006 – 30 juni 2007 uppgick till 75 miljoner kronor.²⁾

Den 27 april 2007 förvärvade Vinovo 91 procent av aktierna i Unozon. Unozon är ett företag specialiserat på plåtbearbetning och tillverkning av bland annat produktionsutrustning och tryckkärl för huvudsakligen pappers- och cellulosaindustrin samt kemiskteknisk industri till kunder företrädesvis i Norden. Nettoomsättningen för det förkortade räkenskapsåret 1 september 2006 – 30 juni 2007 uppgick till 61 miljoner kronor.³⁾

Den 25 maj 2007 förvärvade Vinovo samtliga aktier i Genetech. Genetech är ett av Skandinavien ledande företag med inriktning på tillverkning och återförsäljning av reservkraftsapplikationer med höga krav på driftsäkerhet och kvalitet. Genetech säljer egentillverkade reservkraftsaggregat under varumärket Genetech samt agerar återförsäljare för utvalda produkter från de ledande tillverkarna Piller Power System, Tower Light, Gen Set och Inmesol. Genetechs produkter marknadsförs i Norden, Storbritannien, Ryssland, Tyskland, Polen och Baltikum. Kunderna finns inom industrier där det finns behov av kontinuerlig elförsörjning under alla förhållanden. Nettoomsättningen för kalenderåret 2006 uppgick till 145 miljoner kronor.

I Vinovokoncernens helårssiffror för perioden 1 juli 2006 – 30 juni 2007 ingår Nordic Flanges med tolv månader, Örnalp och Unozon från och med den 27 april 2007 och Genetech från och med den 25 maj 2007. Den sammanlagda nettoomsättningen för Portföljbolagen baserad på det senaste bokslutet för Nordic Flanges (1 juli 2006 – 30 juni 2007), boksluten för de förkortade räkenskapsåren för Örnalp och Unozon (1 september 2006 – 30 juni 2007) och den senaste årsredovisningen för Genetech (1 januari – 31 december 2006) uppgick till cirka 560 miljoner kronor och det sammanlagda rörelseresultatet uppgick till cirka 100 miljoner kronor.

1) Leveraged Buyout - Ett lånefinansierat förvärv där avsikten är att en del av det förvärvade bolagets kassaflöde skall användas till räntebetalningar och amorteringar

2) Örnalp hade innan Vinovos förvärv brutet räkenskapsår, 1 september – 31 augusti

3) Unozon hade innan Vinovos förvärv brutet räkenskapsår, 1 september – 31 augusti

NORDIC FLANGES

Tillverkar och bedriver handel med flänsar och rörprodukter

VD: Henrik Sellmann

Säte: Örnsköldsvik

Förvärvstidpunkt: 2 maj 2006

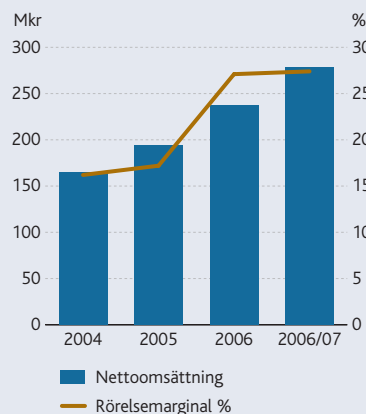
Styrelse: Andor Gerendas,
Henrik Sellmann, Bo Ekberg,
Martin Andersson

Nettoomsättning 12 månader
2006/07: 278 miljoner kronor

Antal anställda 30 juni 2007: 65

Hemsida: www.nordicflanges.se

Vinovos kapital- och röstandel: 100%



ÖRNALP

Designar och tillverkar avancerad utrustning i svärbearbetade material till bland annat process-, läkemedel- och försvarsindustrin

VD: Mats Melbin

Säte: Örnsköldsvik

Förvärvstidpunkt: 27 april 2007

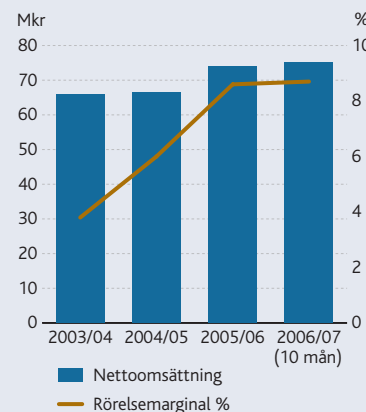
Styrelse: Andor Gerendas, Mats Melbin,
Martin Andersson

Nettoomsättning 10 månader
2006/07: 75 miljoner kronor

Antal anställda 30 juni 2007: 56

Hemsida: www.ornalp.se

Vinovos kapital- och röstandel: 91%



UNOZON

Tillverkar kundspecifik produktionsutrustning till processindustrin

VD: Mats Melbin

Säte: Örnsköldsvik

Förvärvstidpunkt: 27 april 2007

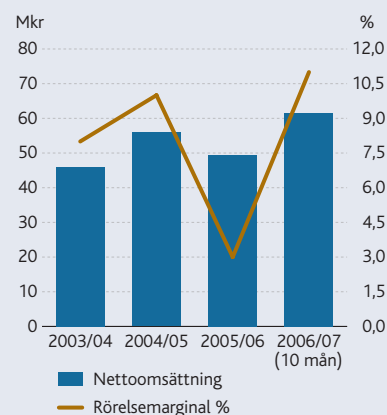
Styrelse: Andor Gerendas, Mats Melbin,
Martin Andersson

Nettoomsättning 10 månader
2006/07: 61 miljoner kronor

Antal anställda 30 juni 2007: 44

Hemsida: www.unozon.se

Vinovos kapital- och röstandel: 91%



Sammanfattning

GENETECH

Utvecklar, tillverkar och säljer portabla, mobila och stationära kraftaggregat

VD: Conny Lindström

Säte: Östersund

Förvärvstidpunkt: 25 maj 2007

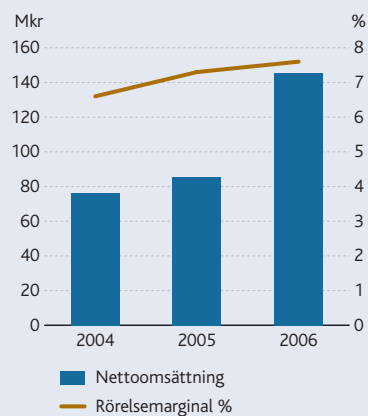
Styrelse: Andor Gerendas, Conny Lindström, Karl Johan Svedberg, Martin Andersson

Nettoomsättning 12 månader 2006: 145 miljoner kronor

Antal anställda 30 juni 2007: 57

Hemsida: www.genetech.se

Vinovos kapital- och röstandel: 100%



Vinovokoncernens finansiella historik

Proformaredovisning för Vinovokoncernen, baserad på antagandet om att de portföljbolag som har förvärvats under räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007 konsoliderats under hela räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007, har inte upprättats av flera anledningar. Dels har de under 1 juli 2006 – 30 juni 2007 förvärvat bolagen tidigare varit ägarledda och den ekonomiska styrningen och rapporteringen har inte varit inriktad på andra periodbokslut än det legala årsbokslutet, dels bedriver bolagen verksamhet i projektform där intäkter och kostnader redovisas först efter slutligt färdigställande och leverans till kund. Härtill kommer att de förvärvade bolagens räkenskapsår har varit olika såväl dem emellan, som olika jämfört med Vinovokoncernens räkenskapsår. Att i efterhand upprätta och redovisa balans- och resultaträkningar för andra

tidsperioder än de tidigare upprättade årsredovisningarna är mycket svårt och skulle innefatta såpass omfattande och väsentliga antaganden och efterkonstruktioner att resultatet inte skulle ge en rättvisande bild över bolagens verkliga intjäningsförmåga.

Vinovo har därför valt att i tabellen nedan redovisa historiska, verkliga och reviderade resultaträkningar för vart och ett av Portföljbolagen i en tabellform som vi anser bäst speglar Vinovokoncernens nuvarande intjäning, vilken tillsammans med den reviderade och för samtliga dotterbolag fullständigt konsoliderade balansräkningen per den 30 juni 2007 ger en potentiell aktieinvestor goda möjligheter att utvärdera Vinovokoncernens finansiella ställning och intjäningsförmåga.

NORDIC FLANGES ¹	2004	2005	2006 ¹⁾	2006/07 ²⁾
Nettoomsättning	165 155	194 259	237 647	278 484
Rörelseresultat	26 765	33 487	64 408	76 399
Medelantalet anställda	57	59	66	65

GENETECH	2004	2005	2006	2007
Nettoomsättning	76 339	85 381	145 362	not 1
Rörelseresultat	5 069	6 264	11 046	not 1
Medelantalet anställda	39	42	46	57

ÖRNALP	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07 ³⁾
Nettoomsättning	65 980	66 358	74 035	75 016
Rörelseresultat	2 520	3 959	6 341	6 510
Medelantalet anställda	55	59	57	56

UNOZON	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07 ³⁾
Nettoomsättning	46 013	55 906	49 390	61 465
Rörelseresultat	3 851	5 369	1 660	6 459
Medelantalet anställda	40	43	44	44

TOTALT	2003/2004 ⁴⁾	2004/2005 ⁵⁾	2005/2006 ⁶⁾	2006/2007 ⁷⁾
Nettoomsättning	353 487	401 904	506 434	560 327
Rörelseresultat	38 205	49 079	83 455	100 414
Medelantalet anställda	191	203	213	222

1) Avser perioden 1 januari – 31 december 2006

2) Avser perioden 1 juli 2006 – 30 juni 2007, 12 månader

3) Avser perioden 1 september 2006 – 30 juni 2007, 10 månader

4) Baserat på årsredovisningen för Nordic Flanges (1 januari 2004 – 31 december 2004), årsredovisningarna för Örnalp och Unozon (1 september 2003 – 31 augusti 2004) och årsredovisningen för Genetech (1 januari – 31 december 2004)

5) Baserat på årsredovisningen för Nordic Flanges (1 januari 2005 – 31 december 2005), årsredovisningarna för Örnalp och Unozon (1 september 2004 – 31 augusti 2005) och årsredovisningen för Genetech (1 januari – 31 december 2005)

6) Baserat på årsredovisningen för Nordic Flanges (1 januari 2006 – 31 december 2006), årsredovisningarna för Örnalp och Unozon (1 september 2005 – 31 augusti 2006) och årsredovisningen för Genetech (1 januari – 31 december 2006)

7) Baserat på det senaste bokslutet för Nordic Flanges (1 juli 2006 – 30 juni 2007), boksluten för de förkortade räkenskapsåren för Örnalp och Unozon (1 september 2006 – 30 juni 2007) och den senaste årsredovisningen för Genetech (1 januari – 31 december 2006)

Not 1) Genetechs verksamhet karakteriseras till viss del av entreprenader och större projekt vilka resultatavräknas vid färdigställande varför nettoomsättning och rörelseresultat över korta perioder kan vara missvisande. Nettoomsättningen för perioden 1 januari 2007 – 30 juni 2007 uppgick till 39 miljoner kronor och rörelseresultatet uppgick till 0,7 miljoner kronor

Utöver det resultat som genereras i de underliggande portföljbolagen tillkommer på koncernnivå på helårsbasis räntekostnader om cirka 9 miljoner kronor hänförliga till förvärvskrediter samt avskrivningar på förvärvsgoodwill uppgående

till cirka 13 miljoner kronor. Dessutom belastas Vinovokoncernens resultat av moderbolagets kostnader om cirka 4 miljoner kronor varav merparten är hänförlig till personal- och hyreskostnader.

Sammanfattning

Riskfaktorer

Allt företagande och ägande är förenat med risktagande. Ett antal riskfaktorer kan komma att påverka Vinovos framtida verksamhet, resultat och finansiella ställning. Dessa utgörs bland annat av risker i samband med förvärv, portföljrisker, exitrisk (svårigheten att sälja onoterade tillgångar), risker förknippade med begränsad förmåga att uppbringa framtida kapital, risker relaterade till förvärvsgoodwill, risker förknippade med beroende av nyckelpersoner, konkurrensrisker, risker förknippade med immateriella rättigheter, skatterisker, finansierings- och likviditetsrisker, valutakursrisker, konjunkturrisker, leverantörsrisker, miljörelaterade risker samt risken att det kan uppkomma begränsad handel i Vinovos aktier, risk relaterad till utdelningar och att det finns ägare med betydande inflytande.

Den som överväger att investera i Vinovo bör noga överväga de riskfaktorer som är förenade med Vinovos verksamhet och Erbjudandet. Hit hör bland annat, men inte uteslutande, de riskfaktorer som beskrivs närmare i kapitel "Riskfaktorer".

Finansiell information i sammandrag

Bolaget inregistrerades den 7 januari 2005. Bolagets räkenskapsår är 1 juli – 30 juni och det första räkenskapsåret, vilket var ett förkortat räkenskapsår, slutade den 30 juni 2005. Den 2 maj 2006 förvärvade Vinovo sitt första portföljbolag, då 91 procent av aktierna och rösterna i Nordic Flanges förvärvades.¹⁾ För räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007 ingår Nordic Flanges för hela den perioden, Örnalp och Unozon från och med den 27 april 2007 och Genetech från och med 25 maj 2007.

Samtliga räkenskaper är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är desamma för samtliga perioder.

För ytterligare finansiell information kring Vinovo och Portföljbolagen se kapitel "Portföljbolag", "Finansiell information i sammandrag", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", "Historisk finansiell information 2004/2005 – 2006/2007" samt "Årsredovisningar Portföljbolagen".

VINOVOKONCERNEN I SIFFROR

Resultaträkningar, tkr	2004/05 ¹⁾	2005/06 ²⁾	2006/07
Nettoomsättning	–	39 129	309 750
Bruttoresultat	–	11 103	95 309
Rörelseresultat	–10	5 763	68 182
Resultat efter finansiella poster	–10	4 842	62 508
Årets resultat	–10	2 119	35 638

Balansräkningar, tkr	2004/05 ¹⁾	2005/06 ²⁾	2006/07
Immateriella anläggningstillgångar	–	50 857	127 351
Materiella anläggnings-tillgångar	–	17 994	46 316
Finansiella anläggnings-tillgångar	–	–	151
Varulager	–	51 486	162 337
Kortfristiga fordringar	–	33 598	101 937
Kassa och bank	2 090	13 564	13 993
SUMMA TILLGÅNGAR	2 090	167 499	452 085

Eget kapital och minoritet	2 090	8 386	71 743
Avsättningar	–	1 944	13 626
Långfristiga skulder	0	99 000	204 174
Kortfristiga skulder	0	58 168	162 542
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 090	167 499	452 085

Nyckeltal	2005/06 ²⁾	2006/07
Bruttomarginal	28,4%	30,8%
Rörelsemarginal	14,7%	22,0%
Vinstmarginal	5,4%	11,5%
Soliditet	5,0%	15,9%
Medelantalet anställda	10	88
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	80	2 012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 916	11 814
Antal utestående aktier vid periodens slut	2 000 000 ³⁾	11 021 660
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	2 117 660 ³⁾	5 207 496
Antal aktier efter full utspädning	2 117 660 ³⁾	12 243 322

1) Avser moderbolaget 15 november 2004 – 30 juni 2005

2) Rörelsedrivande verksamhet från och med förvärvstidpunkten av Nordic Flanges 2 maj 2006 till och med 30 juni 2006

3) Justerat för split 1:20, som genomfördes 2007

1) Den 26 juni 2007 förvärvades återstående 9 procent av Nordic Flanges

Aktieägare

Ägare	Antal aktier och röster före Erbjudandet	%-andel av totalt kapital före Erbjudandet	Antal aktier och röster efter Erbjudandet och Övertilldelningsoption ⁸⁾	%-andel av totalt kapital efter Erbjudandet och Övertilldelningsoption ⁸⁾	Antal aktier och röster efter åtaganden från närstående ⁹⁾	%-andel av totalt kapital efter åtaganden från närstående ⁹⁾
Tomas Althén genom helägt bolag ¹⁾	4 445 550	40,3%	4 445 550	32,7%	5 000 591	33,0%
Christian Pérez genom helägt bolag ²⁾	4 445 550	40,3%	4 445 550	32,7%	5 000 591	33,0%
Andor Gerendas genom helägt bolag ³⁾	1 098 900	10,0%	1 098 900	8,1%	1 570 562	10,4%
Henrik Sellmann genom bolag ⁴⁾	344 160	3,1%	344 160	2,5%	344 160	2,3%
Bo och Åke Ekberg genom bolag ⁵⁾	344 160	3,1%	344 160	2,5%	344 160	2,3%
Sven O. Mattsson genom bolag ⁶⁾	166 670	1,5%	166 670	1,2%	166 670	1,1%
Johan Thorell genom bolag ⁷⁾	166 670	1,5%	166 670	1,2%	166 670	1,1%
Martin Andersson	10 000	0,1%	10 000	0,1%	10 000	0,1%
Summa	11 021 660	100,0%	11 021 660	81,2%	12 603 404	83,1%
Nya aktieägare	–	–	2 555 555	18,8%	2 555 555	16,9%
Summa	11 021 660	100,0%	13 577 215	100,0%	15 158 959	100,0%

1) Belgian Estate S.A.

2) PH Capital S.A.

3) Durfen Investments S.A.

4) Rupes Futura AB

5) Kavelvägen Invest AB

6) Directus Invest S.à.r.l.

7) Förvaltnings AB Grötlingboud

8) Baserat på en teckningskurs om 45 kronor per aktie

9) Kvittnings- och kontantemission till närstående bolag samt kontantemission motsvarande det antal aktier som skulle ha tecknats med stöd av teckningsoptioner serie 2005:2-5

Bolagets verkställande direktör är Andor Gerendas. Förutom den verkställande direktören består styrelsen av styrelseordförande Sven-Åke Bergkvist, samt ledamöterna Sven O. Mattsson och Johan Thorell. Bolagets revisorer är det registrerade revisionsbolaget KPMG Bohlins AB med auktoriserad revisor Johan Dyrefors som huvudansvarig revisor. Se vidare kapitel "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" och kapitel, "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Vinovo kommer efter slutförandet av Erbjudandet¹⁾, beräknat efter antagande om full anslutning, samt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo samt närstående bolags kontant- och kvittningsemission jämte kontantemission, som sker istället för utnyttjande av teckningsoptioner enligt 2005 års teckningsoptionsprogram²⁾, att uppgå till högst 757 947,95 kronor fördelat på högst 15 158 959 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,05 kronor.

1) Baserat på en teckningskurs om 45 kronor per aktie

2) Om den riktade kontantemissionen genomförs kommer teckningsoptionsprogrammet 2005:2-5 att förfalla

Risikfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med risktagande. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms ha väsentlig betydelse för Vinovos framtida utveckling. Riskerna som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare står inför. Ytterligare risker kan få väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådana risker kan vidare leda till att priset på Vinovos aktie sjunker väsentligt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Potentiella investerare bör därför noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i detta Prospekt samt göra en allmän omvärldsanalys innan beslut fattas om förvärv av aktier i Vinovo.

Risker relaterade till Vinovos verksamhet

Förvärvsrelaterade risker

Vinovos strategi och verksamhet är inriktad på förvärv av nya portföljbolag. Förutom kända bolagsspecifika risker kan väsentliga risker vid företagsförvärv vara att kunder, leverantörer eller nyckelpersoner beslutar sig för att avsluta sina relationer till det förvärvade bolaget. Dessutom är det viktigt för Vinovo att lyckas identifiera potentiella förvärvskandidater. Det kan inte uteslutas att Vinovo kan komma att missbedöma det rätta värdet av en förvärvskandidat. Skulle dessa risker materialiseras kan det få negativa konsekvenser för Vinovo. Vinovo begränsar dessa risker genom att i sin förvärvsprocess genomföra sedvanlig granskning (due diligence) och därigenom försöka identifiera och hantera dessa risker på ett tidigt stadium.

Portföljrisk

Risken i Bolagets portfölj kommer att variera över tiden, bland annat beroende på antalet portföljbolag och de branscher som portföljbolagen är verksamma inom. Ju fler bolag och branscher som ingår i portföljen vid varje given tidpunkt, desto lägre blir portföljrisken genom en riskdiversifieringseffekt. Bolagets Portföljbolag är verksamma inom tre olika branscher. I takt med att fler portföljbolag förvärvas kan portföljrisken successivt reduceras.

Exitrisk

Vinovo har ingen uttalad exitstrategi för sina portföljbolag. Skulle Vinovo välja att avyttra något av portföljbolagen består Vinovos exitrisk i svårigheten att sälja tillgångar, då tillgångarna består av onoterade aktier vilka vanligtvis kräver en längre säljprocess än noterade aktier.

Framtida kapitalbehov

Det kapitaltillskott som den förestående nyemissionen förväntas inbringa, kommer att användas till såväl förvärv som förädling av befintliga Portföljbolag. Vinovo kommer framöver att behöva ytterligare tillskott av kapital för att kunna utvecklas enligt uppställda målsättningar och göra investeringar i ytterligare portföljbolag. Detta kan medföra att ytterligare ägarkapital kan komma att behöva tillskjutas.

Vinovos möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är beroende av Bolagets förutsättningar att dels kunna uppta lån, dels det allmänna marknadsläget på kapitalmarknaden. Det kan inte garanteras att Vinovo kan anskaffa önskvärt kapital, även om de ekonomiska förutsättningarna för Bolaget är gynnsamma.

Nyckelpersoner

Inom Bolaget finns ett antal nyckelpersoner som är viktiga för verksamheten. Detta gäller särskilt de personer som är ledande befattningshavare och styrelseledamöterna i Bolaget. Skulle någon eller några av dessa nyckelpersoner lämna Bolaget kan det på kort sikt påverka Vinovos verksamhet, resultat eller finansiella ställning negativt.

Konkurrens

Vinovo konkurrerar med andra investerare på marknaden om potentiella förvärvsobjekt. Ökad konkurrens från riskkapitalbolag och andra finansiella och industriella aktörer kan leda till att det blir svårare eller dyrare för Vinovo att identifiera och genomföra de förvärv som Vinovo finner lämpliga. Detta kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Immateriella rättigheter

Firman Vinovo är registrerad hos Bolagsverket. Vinovo har inte registrerat varumärket "Vinovo" hos Patent- och registreringsverket. Det kan inte uteslutas att tredje part kan göra gällande bättre rätt till varumärket "Vinovo". För det fall tredje part skulle vinna framgång med en talan om bättre rätt till varumärket "Vinovo" eller att Vinovo gör intrång i tredje parts varumärkesrätt kan en domstol besluta att registrering av Bolagets firma skall hävas.

Skatterisker

Vinovo bedriver sin verksamhet, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, i enlighet med Vinovos tolkning av gällande skattelagar och bestämmelser i berörda länder, skatteavtal samt skattemyndigheters krav. Det kan inte uteslutas att Vinovos tolkning av tillämpliga regler och administrativ praxis är felaktig, eller att regler och praxis kan komma att ändras,

eventuellt med retroaktiv verkan. Genom skattemyndigheters beslut kan Vinovos tidigare eller nuvarande skattesituation komma att ändras.

Finansierings- och likviditetsrisk

Med finansierings- och likviditetsrisk åsyftas risken att inte kunna uppfylla betalningsåtaganden på grund av bristande likviditet eller på grund av svårigheter att erhålla kredit från externa finansieringsinstitut. Detta förebyggs i möjligaste mån genom att säkerställa en finansieringsstruktur som skapar förutsättningar för att kunna vidta nödvändiga alternativa kapitalanskaffningsåtgärder om så skulle behövas.

Förvärvsgoodwill

Koncernens balansomslutning uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2006/2007 till 452 miljoner kronor, varav 127 miljoner kronor bestod av goodwill vilket motsvarade 28 procent av balansomslutningen. Goodwillposten kan utgöra en risk för Vinovos resultat och finansiella ställning om det i framtiden skulle uppkomma ett större nedskrivningsbehov. Vid utgången av räkenskapsåret 2006/2007 uppgick Vinovokoncernens synliga soliditet till 16 procent. I denna beräkning ingår inte aktieägarlån om 46 445 000 kronor jämte ränta som skall användas för teckning av aktier förutsatt att Erbjudandet genomförs, se vidare kapitel "Legala frågor och övrig information".

Risker relaterade till Vinovos Portföljbolag

Konjunkturförändringar

Efterfrågan på Portföljbolagens produkter är konjunkturkänslig och en konjunkturvägning på de marknader inom vilka Portföljbolagen verkar kan få negativa konsekvenser på Portföljbolagens verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Prissättning av metaller

Prissättning av basmetaller sker dagligen på London Metal Exchange (LME) och på de övriga internationella råvarubörserna i Shanghai och New York. Handeln på dessa metallbörser är vägledande för prissättningen av basmetaller och övriga metaller över hela världen. På lång sikt styrs prisutvecklingen framförallt av efterfrågeförändringar och på kort sikt styrs priset även av att finansiella aktörer agerar på metallmarknaden. Bland Vinovos Portföljbolag är Nordic Flanges bland annat exponerat mot prisförändringar på nickel, krom och molybden genom det legeringstillägg¹⁾ som är en viktig komponent i prissättningen av Nordic Flanges produkter av rostfritt stål. Örnalp i sin tur är bland annat exponerat mot prisförändringar på aluminium och titan. Signifikanta och/eller snabba prisförändringar på metallmarknaden utgör en risk för Vinovos

Portföljbolag, då bolagen har lager som ökar och minskar i värde när metallpriserna förändras. Om inte prisskillnaden kan kompenseras genom ändrade priser gentemot kunderna kan Vinovokoncernens resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Leverantörer och kunder

Portföljbolagen har samarbeten med olika leverantörer. Om en eller flera av dessa väljer att avbryta sitt samarbete med eller inte kan leverera material till Portföljbolaget kan det inte uteslutas att detta kan ha en negativ inverkan på Portföljbolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Avseende vissa Portföljbolag står ett mindre antal kunder för en stor andel av respektive Portföljbolags totala rörelseintäkter. En förlust av en större kund eller en försening av orderläggning skulle på kort sikt kunna påverka Portföljbolagets nettoomsättning negativt.

Miljörisker

Portföljbolagen bedriver verksamheter som är tillstånds- och/eller anmälningspliktiga enligt miljöbalken och Portföljbolagen står således under tillsyn av vissa myndigheter. Även framtida portföljbolag kan komma att ha verksamheter som är tillstånds- och/eller anmälningspliktiga enligt vid var tid gällande miljölagstiftning.

Eventuell skärpt miljölagstiftning kan leda till ökade kostnader eller ytterligare investeringar för de av Portföljbolagen som är föremål för sådan reglering. Vidare är verksamheten förenad med risk att olyckor, emissioner från verksamheten eller liknande skall orsaka miljöskada. Ersättningsansvar för miljöskada kan uppgå till betydande belopp och visst miljöansvar är enligt svensk rätt inte föremål för preskription och kan således medföra väsentliga kostnader för respektive Portföljbolag och därigenom Vinovo.

Det kan inte uteslutas att sådan verksamhet som bedrivs eller har bedrivits av Portföljbolagen kan föranleda ansvar för miljöskada som inte visar sig eller upptäcks förrän lång tid senare. Därutöver äger några av Portföljbolagen de fastigheter som verksamheterna bedrivs i, varför miljörättsligt ansvar kan komma att aktualiseras för Portföljbolagen i såväl deras egenkapital som fastighetsägare som verksamhetsutövare.

Valutakursrisk

Vinovo bedömer att nettoexponeringen mot utländsk valuta i dagsläget är relativt begränsad för Portföljbolagen. Den transaktionsrisk som finns består av att Portföljbolagen köper vissa produkter i en valuta och säljer produkterna i en annan valuta.

¹⁾ Marknadspriset på rostfritt stål fastställs genom ett baspris och ett procentuellt tillägg (legeringstillägg) som justeras beroende på stålsort

Risikfaktorer

Portföljbolagen har olika rutiner men valutasäkrar i allmänhet större flöden av utländsk valuta för att minimera sina valutarisiker och matchar i möjligaste mån försäljning och inköp i utländska valutor för att minimera sina risker.

Valutaexponeringen för eventuellt tillkommande portföljbolag kan komma att vara väsentlig. Vinovos avsikt är att hantera denna eventuellt tillkommande risk inom ramen för verksamheten för respektive portföljbolag.

Nyckelpersoner

Nyckelpersonerna i Portföljbolagen är främst de personer som är anställda som verkställande direktörer för respektive bolag. Nyckelpersonerna har stor kompetens inom och djup kunskap om respektive portföljbolags verksamhet. Nyckelpersonerna är knutna till Portföljbolagen genom VD-avtal med uppsägningstider om sex månader och genom incitamentsbaserade lösningar. Detta innebär inte någon garanti för att aktuella personer behåller sina anställningar hos Portföljbolagen.

Om någon av nyckelpersonerna lämnar verksamheten kan detta få negativa konsekvenser för Vinovos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till Erbjudandet

First North

Styrelsen i Vinovo har beslutat att ansöka om upptagande av Bolagets aktie till handel på First North i samband med Erbjudandet. First North är en alternativ marknadsplats som drivs av Stockholmsbörsen AB. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Stockholmsbörsen godkänner ansökan om upptagande till sådan handel.

Handel med Vinovo-aktien

Styrelsen i Vinovo har beslutat ansöka om upptagande av Bolagets aktie till handel vid First North. Före Erbjudandet har det inte funnits någon allmän handel med Vinovo-aktien. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse för Vinovo kommer att leda till en aktiv handel med Vinovo-aktien och hur likvid denna handel blir. Om en aktiv

och likvid handel inte utvecklas kan det medföra att Bolagets aktieägare får svårigheter att sälja sina aktier.

Marknadspriset på Vinovo-aktien kan komma att påverkas av ett flertal faktorer som till exempel kvartalsvisa variationer i resultatet, förändringar i marknadens förväntningar om framtida vinster, utveckling av Vinovos portföljbolag, förändringar i lagstiftning, den ekonomiska utvecklingen i allmänhet, riskfaktorer beskrivna i detta kapitel samt andra faktorer som beskrivs i andra avsnitt i Prospektet. Vissa av dessa faktorer kan Bolaget påverka, andra står utanför Bolagets kontroll. Kursen på Vinovo-aktien kan således komma att avvika avsevärt från teckningskursen i Erbjudandet.

Avkastning på private equity-investeringar

Investeringar i private equity som tillgångsslag har historiskt uppvisat en god avkastning i förhållande till andra tillgångsslag. Det finns dock ingen garanti för att denna positiva utveckling skall fortsätta i framtiden.

Utdelning

Hittills har Vinovo inte beslutat om någon utdelning utöver den återbetalning av villkorat aktieägartillskott som beslutats på årsstämman den 12 september 2007. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar beslutas av bolagsstämman, normalt efter förslag från styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in flera faktorer, bland annat Vinovos långsiktiga tillväxt och resultatutveckling samt kapitalbehovet för fortsatt expansion. Enligt Bolagets utdelningspolicy har styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel och har således inte för avsikt att föreslå utdelning för de närmaste åren. Så länge ingen utdelning lämnas måste eventuell avkastning på en investering i Vinovo-aktien genereras genom ökning av aktiekursen.

Ägare med betydande inflytande

Befintliga aktieägare i Vinovo kommer att äga omkring 83 procent av aktierna i Bolaget efter Erbjudandet, Övertilldelningsoptionen samt närstående bolags kontant- och kvittningsemission jämte kontantemission, som sker istället för utnyttjande av teckningsoptioner enligt 2005 års teckningsoptionsprogram. Dessa huvudägare kan tillsammans komma att utöva ett betydande inflytande på alla ärenden som kräver beslut från bolagsstämman. Detta kan till exempel avse val och avsättande av styrelseledamöter. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna.

Inbjudan till teckning av aktier i Vinovo

Styrelsen i Vinovo har beslutat att genomföra en spridning av ägandet i Bolaget genom en nyemission som beräknas uppgå till högst 2 222 222 aktier riktad till allmänheten i Sverige och institutionella placerare i Sverige samt i utlandet. I samband med nyemissionen avser Bolaget uppta Bolagets aktier till handel på First North. Teckningskursen kommer att fastställas genom ett anbudsförfarande till institutionella investerare och privatpersoner som avser teckna aktier för ett belopp överstigande 500 000 kronor, och väntas komma att fastställas inom intervallet 45 – 50 kronor per aktie. Försäljningspriset kommer inte att överstiga 50 kronor per aktie. Den slutligt fastställda teckningskursen, beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 10 oktober 2007.

Härmed inbjuds till teckning av högst 2 222 222 aktier i Vinovo i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Under förutsättning att nyemissionen fulltecknas och full betalning erläggs, tillförs Vinovo 100 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader.¹⁾ De nya aktierna skall medföra samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget.

Vid årsstämman i Vinovo den 12 september 2007 beslutades att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission. Styrelsen har för avsikt att med stöd av bemyndigandet, besluta om en ökning av aktiekapitalet genom nyemission. Aktiekapitalet kan komma att öka med högst 111 111,10 kronor, från 551 083 kronor till 662 194,10 kronor, genom en nyemission av högst 2 222 222 aktier till ett kvotvärde om 0,05 kronor per aktie.

Härutöver har Bolaget träffat avtal med Evli Bank om Övertilldelningsoptionen. I korthet innebär Övertilldelningsoptionen att Evli Bank kan påkalla Bolaget att emittera totalt högst 333 333 aktier vilket tillför Bolaget 15 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader¹⁾. För mer information se kapitel "Legala frågor och övrig information", avsnitt "Avtal rörande Övertilldelningsoption". Nyemissionen medför en utspädning om maximalt 18,8 procent beräknat efter full anslutning till Erbjudandet och utnyttjande av Övertilldelningsoptionen.

PH Capital S.A.²⁾ och Belgian Estate S.A.³⁾, Vinovo närliggande bolag, har lämnat Bolaget lån på vardera 23 222 500 kronor. Långivarna har åtagit sig att teckna aktier genom kvittning av dessa fordringar jämte ränta på samma villkor som Erbjudandet.

Bolagets majoritetsaktieägare, PH Capital S.A. och Belgian Estate S.A. har under förutsättning att Vinovo väljer att tilldela aktier i Erbjudandet åtagit sig att delta i en till PH Capital S.A. och Belgian Estate S.A. riktad kontant nyemission. Det maximala belopp som åtagandet omfattar är 850 000 kronor för respektive bolag, det vill säga sammanlagt 1 700 000 kronor. Teckningskursen skall motsvara den teckningskurs som fastställs i Erbjudandet.

Till Bolagets verkställande direktör, Andor Gerendas, helägda ägarbolag⁴⁾ har 2005 utställt teckningsoptioner. Detta bolag har åtagit sig att, under förutsättning att tilldelning av aktier sker enligt Erbjudandet, delta i en riktad kontantemission omfattande totalt 471 662 aktier till en kurs om 0,05 kronor per aktie motsvarande fullt utnyttjande av resterande teckningsoptioner.

Första handelsdag på First North är beräknad till omkring den 25 oktober. Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen för Vinovo i samråd med Evli Bank. Vid tilldelning eftersträvas en erforderlig spridning av ägandet i Vinovo för att skapa förutsättningar för en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier.

Efter nyemissionen kommer de befintliga aktieägarna i Vinovo att äga 12 603 404 aktier motsvarande cirka 83 procent av kapitalet och rösterna, under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och full betalning erläggs. Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo samt att nyemission skett till följd av samtliga åtaganden från närliggande bolag och av verkställande direktör ägt bolag. Samtliga befintliga aktieägare och teckningsoptionsinnehavare⁵⁾ har förbundit sig att inte utan skriftligt godkännande från Evli Bank avyttra innehavda samt eventuellt tecknade aktier i föreliggande nyemission i Bolaget förrän tidigast tolv månader efter första handelsdag på First North, se vidare kapitel "Legala frågor och övrig information", avsnitt "Lockup-avtal".

Med anledning av nyemissionen och det förestående upptagandet av aktierna till handel på First North har styrelsen för Bolaget upprättat detta Prospekt.

Stockholm den 20 september 2007

Vinovo AB (publ)

Styrelsen

1) Totala emissionskostnader förväntas uppgå till cirka 9 miljoner kronor

2) Av Christian Pérez helägt bolag

3) Av Tomas Althén helägt bolag

4) Durfen Investments S.A.

5) Tomas Althén genom helägt bolag, Christian Pérez genom helägt bolag, Andor Gerendas genom helägt bolag, Henrik Sellmann genom bolag, Bo och Åke Ekberg genom bolag, Sven O. Mattsson genom bolag, Johan Thorell genom bolag, Martin Andersson Sven-Åke Bergkvist och Elin Kjellén.

Bakgrund och motiv

Marknaden för investeringar i små och medelstora onoterade bolag i Sverige bedöms av styrelsen i Vinovo som attraktiv. Antalet möjliga förvärvsobjekt förväntas öka kraftigt under den närmaste tioårsperioden bland annat som ett resultat av att ett stort antal 40-talister förväntas lämna och avyttra sina verksamheter. För att tillvarata denna affärsmöjlighet påbörjades Vinovos verksamhet i oktober 2005. Vinovos målsättning är att inom tre till fem år skapa en företagsgrupp med en total omsättning om två till tre miljarder kronor där varje enskild investering ska generera en genomsnittlig årlig avkastning på investerat eget kapital överstigande 25 procent.

Den förestående emissionen och anslutningen till First North genomförs av ett flertal anledningar. Det främsta skälet till en marknadsanslutning är att den förstärker kännedomen om Bolaget och därmed Vinovos varumärke. Denna ökade kännedom förväntas resultera i en ökad uppmärksamhet från potentiella förvärvsobjekt, kunder och leverantörer till Portföljbolagen, media och bland investerare. Vidare ökar Vinovos möjlighet att attrahera kompetent personal. En marknadsanslutning ger även en likvid och marknadsprissatt aktie som kan användas som betalningsmedel vid framtida förvärv samtidigt som Vinovo får bättre tillgång till riskkapital vid framtida nyemissioner.

Endast en mindre del av emissionslikviden förväntas användas till att täcka administrations- och förvaltningskostnader i Vinovo.

Genom Erbjudandet ges investerare en möjlighet att äga aktier i ett marknadsnoterat buyout-bolag som arbetar aktivt i segmentet för små och medelstora onoterade bolag verksamma inom ett stort antal branscher, företrädesvis i Norden.

Vinovos befintliga aktieägare, som kommer att äga cirka 83 procent av kapital och röster i Bolaget under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och full betalning erläggs, Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo samt att nyemission skett till följd av samtliga åtaganden från närstående bolag och av verkställande direktör ägt bolag, avser att vara långsiktiga huvudägare i Vinovo. I samband med Erbjudandet har Vinovos aktieägare och teckningsoptionsinnehavare innan Erbjudandet förbundit sig inte att sälja några aktier eller teckningsoptioner under en tolv månadersperiod. Huvudaktieägarna¹⁾ har för avsikt att delta i eventuella framtida kontantemissioner.

För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i Vinovo med anledning av Erbjudandet samt upptagandet av Bolagets aktier till handel på First North. Styrelsen för Vinovo är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen för Vinovo försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt såvitt styrelsen känner till överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Vinovo som ges i detta Prospekt.

Stockholm den 20 september 2007
Vinovo AB (publ)
Styrelsen

¹⁾ Tomas Althen genom helägt bolag, Christian Pérez genom helägt bolag och Andor Gerendas genom helägt bolag.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Institutionella placerare i Sverige och utlandet och allmänheten i Sverige erbjuds att teckna aktier i Vinovos nyemission som högst beräknas uppgå till 2 222 222 aktier, om vardera ett kvotvärde om 0,05 kronor. Vid full teckning kommer Vinovo att tillföras cirka 100 miljoner kronor före emissionskostnader.

Övertilldelningsoption

Utöver de aktier som omfattas av Erbjudandet har Vinovo utfärdat en Övertilldelningsoption till Evli Bank. Övertilldelningsoptionen innebär att Evli Bank kan påkalla Vinovo att emittera upp till 333 333 nya aktier. För ytterligare information kring Övertilldelningsoptionen se kapitel "*Legala frågor och övrig information*", avsnitt "*Avtal rörande Övertilldelningsoption*". Antalet nyemitterade aktier kommer vid full teckning att motsvara cirka 18,8 procent av kapitalet och rösterna i Vinovo efter Erbjudandet och utnyttjandet av Övertilldelningsoptionen.

Teckningskurs

Beslut om teckningskurs fattas av styrelsen för Vinovo i samråd med Evli Bank. Teckningskursen skall fastställas inom intervallet 45–50 kronor per aktie. Teckningskursen kommer att fastställas i nedan beskrivna anbudsförfarande och kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 10 oktober 2007. Teckningskursen kommer inte att överstiga 50 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Erbjudande till allmänheten

Anmälan om teckning av aktier skall ske under perioden från och med den 25 september 2007 till och med den 9 oktober 2007. Styrelsen för Vinovo förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken anmälan kan ske. Anmälan om teckning från allmänheten skall avse lägst en handelspost motsvarande 100 aktier. Anmälan om teckning kan endast göras i jämna 100-tal aktier och skall ske på anmälningsedel enligt fastställt formulär. Teckning av aktier överstigande 500 000 kronor kan, om detta specifikt efterfrågas, ingå i det institutionella anbudsförfarandet. Om detta sker skall ingen anmälningsblankett inlämnas. För vidare instruktioner, se avsnitt "*Erbjudande till institutionella investerare*".

Anmälningssedeln skall skickas eller lämnas korrekt ifyllt så att den är Evli Bank tillhanda senast klockan 15:00 den 9 oktober 2007. Endast en anmälan per person kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar

får göras i den på anmälan förtryckta texten. Anmälan är bindande. För privatpersoner som är kunder hos Nordnet Bank AB eller Etrade Sverige AB kan anmälan göras direkt på www.nordnet.se samt www.etrade.se, i enlighet med respektive bolags gällande rutiner.

Ifyllt anmälningsedel skall skickas eller lämnas till:

Evli Bank Abp
Ärende: Vinovo
Box 16354
103 26 STOCKHOLM
Besöksadress: Regeringsgatan 30–32, 4 tr.
Telefon: 08-407 81 97
Fax: 08-407 80 02

Anmälningsedlar och Prospekt kan beställas från Evli Bank per telefon eller via e-post adressen vinovo@evli.com. Prospekt kan även erhållas från Vinovos kontor samt på www.vinovo.se och www.evli.com.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller värdepappersinstitut till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller depå genom sin bank eller värdepappersinstitut innan anmälan kan inlämnas. Observera att detta kan ta viss tid.

Erbjudande till institutionella investerare

Anbudsförfarande

För att uppnå en marknadsmässig prissättning på de aktier som omfattas av det aktuella Erbjudandet kommer institutionella investerare och privatpersoner som avser teckna aktier för ett belopp överstigande 500 000 kronor ges möjlighet att delta i ett anbudsförfarande. Anbudsförfarandet pågår mellan den 25 september – 9 oktober 2007. Inom ramen för detta förfarande fastställs teckningskursen. Anbudsförfarandet kan komma att avbrytas tidigare. Meddelande om sådant eventuellt avbrytande lämnas via pressmeddelande till en eller flera etablerade nyhetsbyråer. Anbud skall lämnas till Evli Bank i enlighet med särskilda instruktioner.

Institutionella investerare kan erhålla Prospekt och vidare anvisningar från Evli Bank.

Evli Bank Abp
Tel: 08-407 81 40

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av styrelsen för Vinovo i samråd med Evli Bank. Syftet är primärt att uppnå erforderlig spridning av ägandet bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. Tilldelning kan komma att ske genom lottning. Anställda eller närstående till anställda hos Evli Bank kommer inte att tilldelas aktier.

Erbjudandet till allmänheten

Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelning kommer endast att ske i jämna poster om 100 aktier. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Erbjudandet till institutionella investerare

Avsikten är att intresseanmälningar som i allt väsentligt bedöms vara likvärdiga, ska behandlas lika. Tilldelning kommer att beslutas helt diskretionärt och någon garanti för tilldelning lämnas inte.

Besked om tilldelning

Resultatet av Erbjudandet kommer offentliggöras genom pressmeddelande från Bolaget omkring den 12 oktober 2007. När tilldelningen av aktier fastställts, utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av aktier i Vinovo till dem som erhållit tilldelning. Detta beräknas ske dagen efter att pressmeddelandet om resultatet av Erbjudandet publicerats. Institutionella investerare beräknas erhålla besked om tilldelning omkring den 12 oktober och därefter kommer tilldelningsbesked i form av avräkningsnota att utsändas.

De som inte tilldelats aktier kommer ej att erhålla någon information. Ingen handel kommer att inledas innan tilldelning har meddelats.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, med beräknad likviddag den 17 oktober 2007. Om full betalning inte erläggs i tid kan aktierna komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle teckningskursen vid sådan överlåtelse vara lägre än teckningskursen enligt Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som först erhöll tilldelning i Erbjudandet.

Erhållande av aktier

Vinovo är anslutet till VPC ABs ("VPC") kontobaserade värdepapperssystem. Sedan betalning för tilldelade aktier erlagts och registrerats utsänds en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier skett på tecknarens VP-konto. Detta beräknas ske från den 22 oktober 2007. De som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller annan depåförvaltare får aktierna bokförda på denna depå och avisering sker i dessa fall enligt respektive depåförvaltares rutiner. Kunder hos Nordnet Bank AB och Etrade Sverige AB får aktierna bokförda på depå i enlighet med respektive bolags rutiner.

Handel på First North

Vinovo har träffat avtal med Evli Bank om att Bolagets aktier skall bli föremål för handel på First North omkring den 25 oktober under handelsbeteckningen VINO. En handelspost beräknas uppgå till 100 aktier. ISIN kod är SE-0001994658.

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av Stockholmsbörsen AB. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Certified Adviser granskar bolag vars aktier skall tas upp till handel på First North. Stockholmsbörsen AB godkänner ansökan om upptagande till sådan handel. Vinovo har avtalat om att Evli Bank skall agera som Bolagets Certified Adviser på First North.

Rätt till utdelning

De emitterade aktierna enligt detta Prospekt medför rätt till del i Vinovos vinst från och med verksamhetsåret 1 juli 2007 – 30 juni 2008. Utdelning betalas ut efter beslut av årsstämman och ombesörjes av VPC eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive depåförvaltares rutiner. Rätt till utdelning, i förekommande fall, tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av VPC förda aktieboken. Om aktieägaren inte kan nås genom VPC kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger enligt svenska regler

inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare har rätt till andel av överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

Villkor för fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för genomförandet av emissionen bedöms som olämplig. Sådan omständighet kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl omständighet i Sverige som utomlands. Styrelsen har rätt att besluta att tilldelning av aktier inte skall ske om styrelsen bedömer att teckning inte kommer att ske i tillräcklig omfattning för att uppnå en tillfredsställande spridning till allmänheten. Erbjudandet kan således komma att helt eller delvis återkallas. Meddelande kommer i sådant fall att offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande. Bolaget har ej möjlighet att dra tillbaka Erbjudandet efter det att handel med värdepapperen har inletts.

Övrigt

Evli Bank agerar finansiell rådgivare åt Vinovo i samband med Erbjudandet.

Aktierna i Vinovo är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i Vinovo under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

För de fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Vinovo att arrangera så att överskjutande belopp återbetalas.

VD har ordet



I Sverige finns ett stort antal onoterade företag som inom den närmaste tioårsperioden kommer att gå igenom ett ägarskifte. Många av dessa bolag ägs av 40-talister och går under benämningen "generationskiftesbolag" där ofta entreprenörens barn av olika anledningar inte vill eller kan ta över verksamheten. En stor utmaning för dessa företag är att planera för företagets fortlevnad och att verka för bästa tänkbara ägarskifte och framtida partnerskap.

Mot denna bakgrund grundades 2004 Vinovos affärsidé. Verksamheten kom igång på allvar i slutet på 2005 med visionen att kunna vara en långsiktig naturlig partner till starka och utvecklingsbara små och medelstora onoterade bolag som står inför ett ägarskifte.

Partnerskap

Strävan efter att vara den bästa tänkbara framtida partner för våra portföljbolag, dess ägare och ledning kan summeras med våra tre kärnvärden; långsiktighet, affärsmannaskap och kundnytta.

Att ha långsiktighet gentemot våra investeringar är en viktig komponent i Vinovos framgångsrecept. Återinvesteringar i portföljbolagen för att nå tillväxt antingen organiskt eller genom förvärv är en naturlig del av vår process. Vi kommer att undvika att drivas av kortsiktiga vinstmöjligheter.

Verksamheten leds genom ett sunt affärsmannaskap där man hittar en balans mellan ett strukturerat arbetssätt driven av en strategisk planering parallellt med att entreprenörskapet måste få leva hela vägen ut. Vi ser det som vår uppgift att varje portföljbolag attraherar, utvecklar och behåller kunnig och kompetent personal på alla nivåer.

Kundnyttan kommer alltid stå i centrum och vägen dit är att fokusera och stärka försäljningsorganisationen i varje bolag oavsett bransch. Ju bättre service, information och relationsbyggande desto nöjdare kunder kommer vi få.

I grund och botten är vi drivna affärsmän med målsättningen att skapa högsta möjliga aktieägarvärde. Vår filosofi är att våra kärnvärden kommer att leda oss till aktieägarvärde i partnerskap med våra portföljbolag och dess medarbetare.

Det bästa av två världar

När vi får frågan vad för typ av företag Vinovo är, brukar vi säga att det är en blandning av ett private equity-bolag och ett investmentbolag. Private equity på så sätt att vi gärna använder lån som en del av finansieringen av våra förvärv och att vi engagerar oss aktivt i bolagen, utan att ta ut en för branschen vanlig avgift på runt 20 procent av överavkastningen. Investmentbolag för att vi tror på långsiktigt värdeskapande och att vi attraheras av starka och återkommande kassaflöden.

För oss är det en risk med varje förvärv och därför vill vi undvika att göra transaktioner i onödan. Om vi tycker om det bolag vi äger så ser vi ingen anledning till försäljning bara för att ta fram en värdeökning. Då arbetar vi hellre med refinansiering som ett sätt att realisera dolda värden i verksamheten. Vi tänker hela tiden i termer av optimal kapitalstruktur och vi har respekt för priset på eget kapital.

Långsiktigt värdeskapande

Vi är av uppfattningen att ett kortsiktigt fokus leder till vägval som stundtals är irrationella och hindrar långsiktigt och strategiskt riktiga beslut. Ett av våra viktigaste utvärderingskriterier vid förvärv är branschtillhörighet. Eftersom vi inte har något uttalat branschfokus försöker vi identifiera branscher som vi tror kommer gynnas av fundamentala faktorer över en längre tidshorisont. På detta sätt kan vi vara trygga även i en konjunkturedgång. De Portföljbolag som vi idag har investerat i är bolag som vi tror har förutsättningar att gynnas av långsiktiga tillväxttrender. Exempel på branscher som vi ser har förutsättningar för en långsiktig tillväxt idag är infrastruktur, miljö- och energiteknik samt hälsa.

Målsättning

Från Vinovos första verksamhetsdag har vi ställt höga krav på att bolagen vi förvärvar ska uppvisa hög tillväxt i omsättning och resultat. Vår avsikt har varit att snabbt bygga en kritisk massa i portföljbolagen för att få tillräcklig riskspridning och för att bli en etablerad aktör. Fram till idag, det vill säga efter nästan två års verksamhet, har Vinovo utvärderat över 100 möjliga förvärv och har förvärvat fyra bolag som på årsbasis totalt omsätter nästan 600 miljoner kronor med ett rörelseresultat efter avskrivningar på över 100 miljoner kronor.

Vårt mål är att inom tre till fem år ha skapat en företagsgrupp som omsätter mellan två och tre miljarder kronor med god lönsamhet och samtidigt vara ett attraktivt placeringsalternativ för investerare som önskar en exponering mot investeringar i små och medelstora onoterade bolag.

Marknadsnoterad aktie

Den förestående emissionen och anslutningen till First North görs av ett flertal anledningar. Den främsta anledningen är att marknadsanslutningen förstärker kännedomen om Vinovo och vårt varumärke. Vidare ger en marknadsanslutning en likvid och marknadsprissatt aktie som kan användas som betalningsmedel vid framtida förvärv samtidigt som Vinovo får tillgång till ytterligare riskkapital vid framtida nyemissioner.

Jag hoppas att vi får ditt förtroende och hälsar dig välkommen som aktieägare i Vinovo.

Stockholm, den 20 september, 2007

Andor Gerendas
Verkställande direktör



Vinovo – Verksamhet och marknad

Affärsidé

Vinovos affärsidé är att utifrån en stark kapitalbas investera i små och medelstora onoterade företag med god lönsamhet och starka kassaflöden, för att genom ett aktivt långsiktigt ägande tillsammans med ledningen i portföljbolagen bygga värden för Vinovos aktieägare.

Målsättningar

För att förverkliga affärsidén arbetar Bolaget efter följande målsättningar:

- skapa en företagsgrupp bestående av en portfölj av bolag inom olika branscher med goda förutsättningar att generera starka kassaflöden,
- att inom tre till fem år skapa en företagsgrupp med en omsättning på två till tre miljarder kronor,
- att för varje enskild investering generera en genomsnittlig årlig avkastning på investerat eget kapital överstigande 25 procent,
- vara ett attraktivt placeringsalternativ för investerare som företrädesvis önskar en exponering mot små och medelstora onoterade bolag, och
- maximera värdetillväxten för aktieägarna i Vinovo.

Strategier

För att förverkliga målsättningarna arbetar Bolaget efter följande övergripande strategier:

- kontinuerligt identifiera och utvärdera nya investeringar med hjälp av Vinovos nätverk och att aktivt arbeta med att ständigt utöka detta nätverk,
- förvärva en majoritet av utestående aktier och röster i merparten av investeringarna,
- säkerställa optimal transaktions- och finansieringsstruktur för varje enskilt förvärv,
- genom aktivt och långsiktigt ägande tillsammans med ledningen och tidigare huvudägare ta tillvara utvecklingspotentialen i portföljbolagen,
- aktivt identifiera, utvärdera och genomföra tilläggsförvärv,
- strukturera och finansiera portföljbolagen på ett sätt som ytterligare förstärker potentialen i varje investering, och
- ingen uttalad exitstrategi.

Investeringskriterier

Vinovo anser följande bedömningspunkter viktiga vid nya förvärv:

- dokumenterad god lönsamhet och starka kassaflöden,
- god finansiell ställning,

- stark marknadsposition och/eller varumärke,
- erfaren, kunnig och driven företagsledning,
- utvecklingspotential,
- möjlighet till potentiella tilläggsförvärv, och
- attraktiv värdering.

Bolagets utveckling och historik

Mars 2005	Tomas Althén och Christian Pérez startar Vinovo.
September 2005	Andor Gerendas rekryteras som VD och går in som delägare.
Maj 2006	Vinovo genomför sin första investering när 91 procent av aktierna och rösterna i Nordic Flanges förvärvas.
September 2006	Martin Andersson rekryteras som finans- och ekonomichef.
Februari 2007	Sven-Åke Bergkvist tillträder som styrelseordförande.
April 2007	Vinovo genomför två förvärv i Örnsköldsvik när 91 procent av aktierna i Örnap och Unozon förvärvas.
Maj 2007	Vinovo förvärvar 100 procent av aktierna i Genetech.
Juni 2007	Utestående 9 procent av aktierna i Nordic Flanges förvärvas genom en apportemission.
Juni 2007	Sven O. Mattsson och Johan Thorell tillträder som styrelseledamöter. Beslut om incitamentsprogram för styrelse och ledande befattningshavare.
September 2007	Beslut om bemyndigande för styrelsen att genomföra nyemissioner.

Marknad

Marknaden för investeringar inom riskkapital i Sverige och Norden är utvecklad. Vinovo har, med fokus på små och medelstora onoterade bolag, en särställning som noterad private equity-aktör. Den flexibilitet som en notering medför gör att Vinovo kan verka med ett betydligt längre perspektiv, jämfört med icke noterade riskkapitalfonder. Bolag inom riskkapitalmarknaden har historiskt givit betydligt bättre avkastning jämfört med aktiemarknaden och noterade riskkapitalbolag har historiskt givit en bättre avkastning jämfört med börsen som helhet. Med fokus på onoterade små och medelstora bolag verkar Vinovo inom en nisch där generationsskiften förväntas vara en viktig drivkraft för transaktioner under den kommande tioårsperioden.

Riskkapitalmarknaden

Företag som behöver extern finansiering kan vända sig till antingen kreditmarknaden för att få lån eller till riskkapitalmarknaden för att erhålla riskkapital. Termen riskkapital avser investeringar i företags egna kapital och omfattar både noterade och onoterade företag. Private equity utgörs av de riskkapitalinvesteringar som sker i onoterade företag och där ägarengagemanget är aktivt, men ofta tidsbegränsat. Private equity-företag delas in i venture capital- respektive buyout-företag. Venture capital står för investeringar i små och medelstora tillväxtbolag som befinner sig i sådd-, uppstarts- eller expansionsfaserna. Dessa bolag brukar ofta vara förknippade med negativa eller svaga kassaflöden. Buyout står för investeringar i mogna bolag, normalt med starka kassaflöden.¹⁾

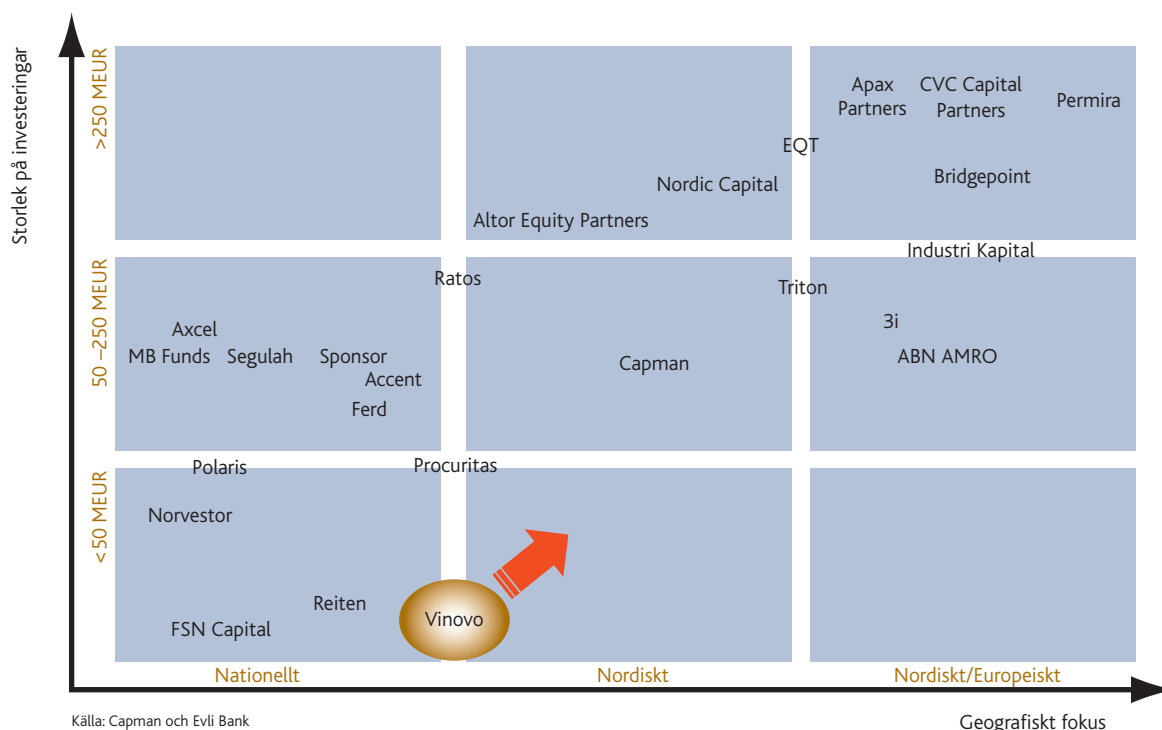
Finansieringsstruktur för lånefinansierade bolagsförvärv

Buyout-fonder och då framförallt LBO²⁾-fonder finansierar investeringar i förvärvsbolag genom en kombination av eget

kapital och med förvärvslån från externa kreditgivare. I syfte att isolera den risk som fonden tar vid ett lånefinansierat företagsförvärv bildas normalt ett holdingbolag för varje portföljföretag. Finansieringsstrukturen för lånefinansierade förvärv brukar uppgå till 25–50 procent eget kapital och 50–75 procent förvärvslån.³⁾

Private equity i Norden

Den svenska riskkapitalmarknaden domineras av buyout-segmentet som svarar för cirka 75 procent av förvaltat och investerat kapital, av den totala private equity-marknaden. I Sverige är närmare 90 procent av buyout-investeringarna förvaltade av de tio största riskkapitalbolagen inom detta segment. De tre största och även de mest kända bolagen är EQT, Industri Kapital och Nordic Capital. Nedan illustreras en positionskarta över några av buyout-bolagen på den nordiska marknaden. Bolagen är indelade efter geografiskt fokus och storlek på genomförda investeringar.



1) Svenska Riskkapitalföreningen – "Den svenska private equity marknaden"

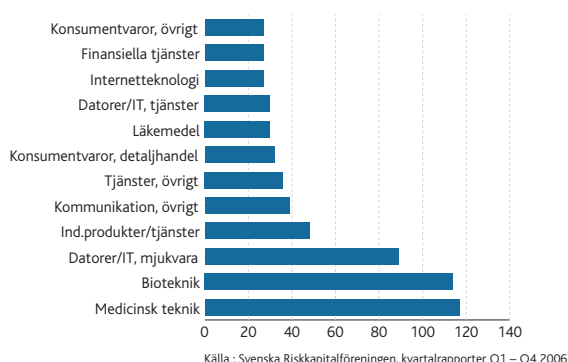
2) Leveraged Buyout – Ett lånefinansierat förvärv där avsikten är att en del av det förvärvade bolagets kassaflöde skall användas till räntebetalningar och amorteringar

3) Riksbanken, "Riskkapitalbolagen i Sverige", 2005

Vinovo kan klassificeras som ett buyout-bolag fokuserat på LBO-förvärv av små och medelstora onoterade bolag utan begränsningar i varken bransch eller geografisk marknad. De nuvarande Portföljbolagen är dock samtliga geografiskt belägna i Sverige.

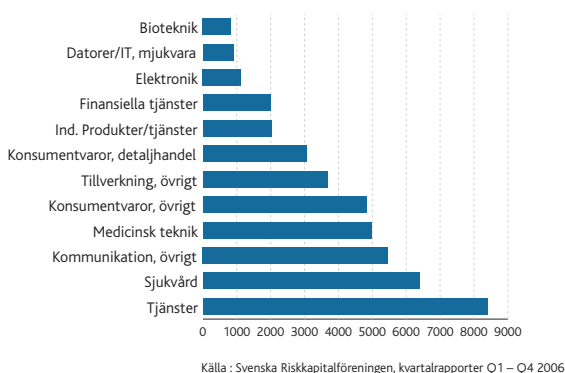
Sett till bransch och antal har Private equity-aktörernas investeringar under 2006 till största delen skett inom medicinsk teknik och bioteknik. Investeringar inom industriprodukter/tjänster kommer på fjärde plats när det gäller investeringar utförda under 2006.

Branscher, antal investeringar 2006



Sett till belopp är tjänstesektorn den bransch där störst investeringar har skett under 2006. Tillverkning, övrigt samt industriprodukter/tjänster kommer först på sjätte respektive åttonde plats avseende investerat belopp under 2006.

Branscher, belopp 2006 (Mkr)



Vinovos samtliga fyra förvärv har skett inom branscherna tillverkning övrigt och industriella produkter/tjänster. I framtiden kan förvärv komma att ske i andra branscher då Vinovo inte har något uttalat branschfokus.

Organisationsform

Den vanligaste bolagsformen för buyout-aktörer är en fondstruktur. Dessa fonder administreras ofta av ett managementbolag. Strukturen för fondinvesteringarna brukar ske genom att fondandelsägarna förbinder sig att investera ett totalbelopp och tillskjuter sedan kapital i takt med att fonden genomför investeringar. Fondernas medel förvaltas av och investeras av de bakomliggande managementbolagen på uppdrag av fonderna. Svenska Riskkapitalföreningen har uppskattat den genomsnittliga innehavstiden för avyttringar genomförda under 2006 till 4,6 år för buyout-aktörer och 6 år för venture capital-aktörer¹⁾. Noterade private equity-aktörer, likt Vinovo, är fortfarande relativt sällsynt. I Europa finns det totalt cirka 50 bolag med denna typ av verksamhet. Trenden är dock ökande, vilket bland annat visat sig på senare tid då en av de största aktörerna i världen, Blackstone, listades på den amerikanska börsen i juni 2007. I Sverige är Ratos det mest välkända noterade private equity-bolaget på Stockholmsbörsen, även om Ratos har också noterat innehav i sin portfölj.

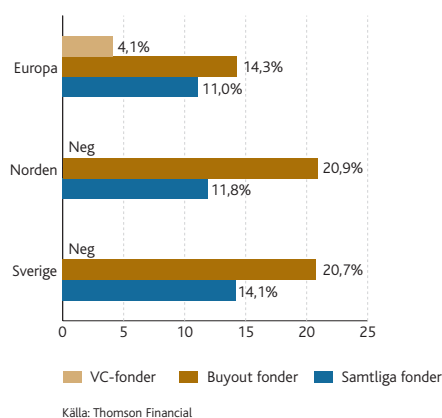
Det finns både fördelar och nackdelar med att vara noterat private equity-bolag. En tänkbar fördel för de onoterade fonderna är att insynen för konkurrenter är begränsad. Vidare brukar fonderna i en högre utsträckning vara fullinvesterade i jämförelse med de noterade bolagen som i allmänhet håller en viss likviditet i den egna balansräkningen. Fördelarna med noterade private equity-bolag är bland annat att den egna aktien kan användas som betalningsmedel vid förvärv, en ökad insyn och transparens då rapporteringskrav finns, portföljbolag och överskott av likvida medel kan delas ut i form av utdelning eller särnoteringar. Vidare behöver noterade private equity-aktörer inte lägga tid och resurser på att anskaffa medel till fonder. När behov uppkommer kan bolaget genomföra olika former av emissioner till både befintliga och nya aktieägare. Innehavstiden för genomförda investeringar kan också vara mer flexibel och mer ekonomiskt gynnsam än för de mer tidsbestämda fonderna. För investerare i noterade aktörer går det enkelt att realisera sin investering genom att sälja aktierna via börsen.

1) Svenska Riskkapitalföreningen – "Den svenska private equity marknaden"

Avkastning

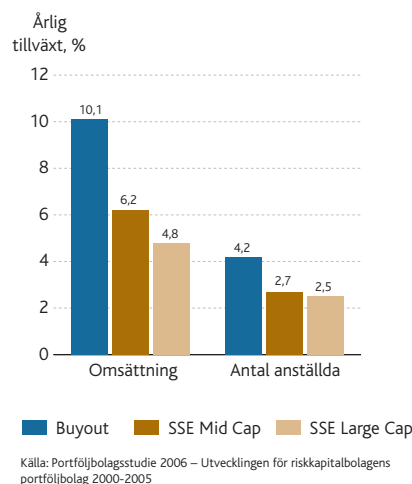
Private equity-bolagen har historiskt varit och är eftertraktade som investeringsalternativ tack vare den avkastning som fondandelsägarna eller aktieägarna erhållit. En jämförelse mellan private equity-fonder inom venture capital och buyout visar dels att buyout-fonder haft en högre avkastning än venture capital-fonder, dels att nordiska och svenska buyout-fonder överträffat europeiska buyout-fonder. Investeringar i svenska buyout-fonder under perioden 1997 till 2006 genererade en årlig genomsnittlig avkastning (IRR)¹⁾ om 20,7 procent jämfört med avkastningen på europeiska buyout-fonder som hade en avkastning om 14,3 procent. Detta kan jämföras med avkastningen för samtliga bolag på Stockholmsbörsen (SIXRX index²⁾) som under samma period genererade en genomsnittlig årlig avkastning om cirka 13 procent.

Jämförelse mellan Private Equity-fonders IRR (1996-12-31–2006-12-31)



Den positiva avkastningen kan delvis förklaras med den signifikant starkare årliga tillväxten som svenska buyout-bolag visat avseende omsättning och antalet anställda jämfört med bolag listade på Stockholmsbörsens Mid Cap- och Large Cap-listor.

Årlig genomsnittlig tillväxt för portföljbolagen inom buyout (2000–2005)



Förvärvsobjekt

Vinovos primära marknad för investeringar är små och medelstora onoterade bolag i Sverige och i Norden.

Enligt SCB var det totala antalet bolag i Sverige cirka 680 000 vid utgången av 2006, där två av tre bolag var enmansföretag och 99 procent av bolagen hade färre än 50 anställda. I slutet av 2006 fanns det dessutom cirka 2 185 aktiebolag med en omsättning mellan 100 och 500 miljoner kronor varav 57 procent hade en omsättning mellan 100 och 200 miljoner kronor.³⁾

Omsättning, Mkr	Antal bolag	% av totala antalet företag i intervallet	Antal anställda i genomsnitt
101–200	1 250	57%	74
201–300	82	4%	114
301–400	681	31%	160
401–500	172	8%	210
Totalt	2 185	100%	

Källa: Affärsdata 2006, Evli Bank

1) Internal Rate of Return

2) SIXRX är ett utdelningsjusterat index bestående av samtliga bolag listade på Stockholmsbörsen. Indexet är konstruerat och beräknat av SIX AB

3) Statistiska Central Byråns (SCB:s) företagsdatabas 2006 (FDB)

Generationsskiftesbolag

I dag är cirka 17 procent av Sveriges befolkning över 65 år. År 2015 beräknas den andelen ha vuxit till cirka 20 procent och till 2040 förväntas cirka 25 procent av befolkningen ha nått pensionsåldern. Fyrtiotalisterna som grupp har varit mer företagsam än någon annan åldersgrupp i Sverige. Utav samtliga företagare är drygt en fjärdedel fyrtiotalister. Motsvarande andel för övriga anställda på arbetsmarknaden är cirka 18 procent.

Som en följd av den åldersstruktur som existerar bland ägarna uppskattar flera olika marknadsundersökningar att ett stort antal företag kommer att genomgå ägarskiftet inom de närmaste tio till tolv åren. Lindeberg Grant Thornton har uppskattat att 33 procent av de svenska medelstora företagen som har mellan 50 och 499 anställda och en årlig omsättning mellan 10 och 50 miljoner euro kommer att genomgå ett ägarskifte de närmaste tio åren. Rapporten som gjorts i 32 länder bland 7 200 företag visar att Sverige är det land där flest försäljningar förväntas ske. PricewaterhouseCoopers uppskattar att det i Sverige totalt finns cirka 500 000 familjeföretag eller ägarledda företag. Av dessa förväntas 40 procent eller 200 000 företag att beröras av ett ägarskifte de närmaste tio till tolv åren.

Utmärkande för generationsskiftesbolagen är att:

- Företagen har en längre historik än småföretag i genomsnitt.
- 70 procent av företagen är aktiebolag.
- Relativt sett är dessa företag vanligare inom traditionella branscher såsom "tillverkningsindustri", "byggverksamhet" och "handel, hotell och restaurang".
- I genomsnitt har företagen fler antal anställda jämfört med övriga företag.
- De flesta företag producerar sina varor och tjänster huvudsakligen för den lokala marknaden¹⁾.

Enligt Grant Thornton förväntar sig knappt 60 procent av ägarna av generationsskiftesbolag att säljas till en konkurrent eller finansiell investerare, 16 procent förväntar sig ett ägarskifte inom familjen och 13 procent ser en börsintroduktion som det mest attraktiva alternativet.²⁾

Förvärven av Nordic Flanges, Unozon och Örnalp kan karaktäriseras som bolag som varit inne i en generationsskiftesprocess.



Verksamheten

Vinovos verksamhet kan delas in i två huvudprocesser:

- Förvärvsprocessen
- Förvaltningsprocessen

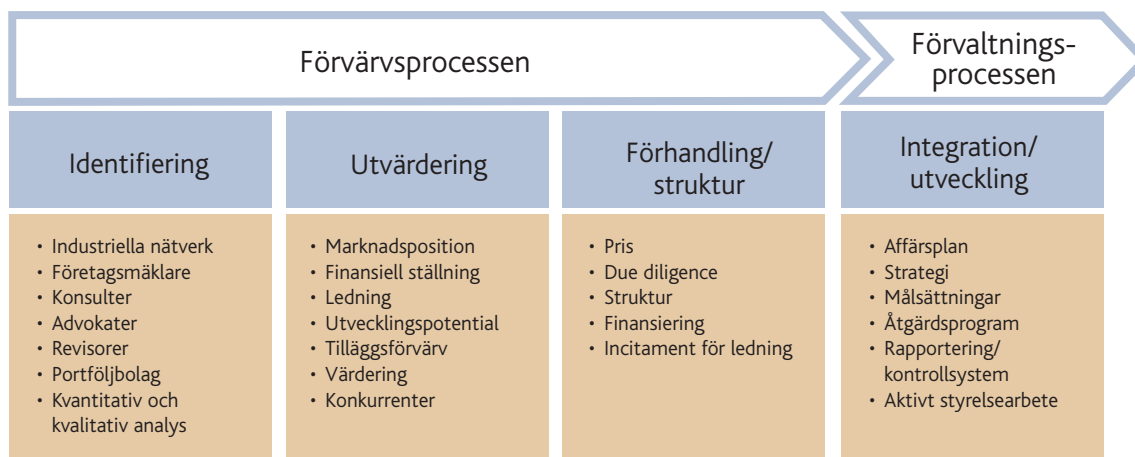
Verkställande direktören har det övergripande ansvaret för båda processerna men har ett aktivt stöd från styrelsen i Vinovo, som också arbetar med att förvalta och driva ägarfrågor i portföljbolagen samt att finna nya investeringsobjekt. Vinovos verksamhet bedrivs kostnadseffektivt på koncernledningsnivå. Vid behov köper Bolaget in nödvändiga externa tjänster, framförallt finansiella och legala tjänster i samband med förvärv. Portföljbolagen har egna ekonomi- och administrationsfunktioner och drivs självständigt.

Vinovos affärsmodell bygger på att investera i rörelsedrivande bolag med en dokumenterad lönsamhet och starka kassaflöden med ledande positioner inom sina respektive marknadssegment, vilket ger bolagen förutsättningar att fortsätta generera starka och stabila kassaflöden. Vinovo har ingen branschpreferens för sina investeringar utan utvärderar investeringar inom ett brett spektrum av branscher. Vinovos primära marknad för investeringar är Sverige och övriga Norden, dock finns inga begränsningar i att investera utanför Norden, särskilt vad gäller tilläggsförvärv för att stärka befintliga portföljbolag.

1) Nutek, "Generationsskifte i företag" (B2004:2), 2004

2) Lindeberg Grant Thornton, "Grant Thornton Rapporten", 2007

Schematisk bild, förvärvs- och förvaltningsprocessen



Identifiering

Vinovo för kontinuerliga diskussioner med ett antal intressanta förvärvskandidater och blir därigenom ofta en naturlig samtalspartner den dag en eventuell försäljning blir aktuell. Vinovo för i dagsläget diskussioner med ett flertal förvärvskandidater inom olika branscher och i olika regioner i Norden. Från Bolagets grundande har Vinovo utvärderat ett hundratal förvärvskandidater, varav fyra har förvärvats.

Vinovo har ett stort nätverk av konsulter, advokater, revisorer, företagsmäklare, banker och andra rådgivare som regelbundet presenterar investeringspropåer och idéer. Vinovo arbetar aktivt med att bredda detta nätverk för att ständigt öka flödet av nya möjliga investeringsobjekt. Dessutom är ambitionen att ledning och personal i portföljbolagen ska vara en viktig källa för identifiering och utvärdering av potentiella tilläggsförvärv.

Förutom idéer och propåer från Vinovos nätverk arbetar Bolaget aktivt med att identifiera förvärvskandidater genom kvantitativ och kvalitativ analys av bolag inom olika marknadssegment enligt Vinovos investeringskriterier.

Utvärdering

Efter identifiering utvärderas de potentiella förvärven utifrån ett antal parametrar för att bedöma om förutsättningarna sammanfaller med Vinovos uppställda investeringskriterier (se ovan avsnitt "Investeringskriterier"). Utvärderingsfasen innebär en fördjupad dialog med ägare och ledning i det potentiella förvärvsobjektet.

Förhandling och struktur

Denna fas syftar främst till att säkerställa att förvärvet kan genomföras till ett pris som gör att affären blir värdeskapande, att affären struktureras på ett sätt som passar såväl Vinovo som säljaren och att lämplig finansiering erhålls. Dessutom är det viktigt att hitta en struktur som säkerställer att säljarna och ledningen deltar i den fortsatta utvecklingen av portföljbolaget.

Avsikten är att i merparten av investeringarna förvärva en majoritet av aktierna i portföljbolaget, dock kan lägre andelar komma i fråga i undantagsfall.

Vinovos ambition är att i varje investering ha en finansieringsstruktur som maximerar den potentiella avkastningen utan att äventyra varken Vinovos eller målbolagets finansiella ställning. Detta görs i varje enskild investering med en lämplig kombination av extern bankfinansiering, eventuell säljarrevers och eget kapital.

Parallellt med förhandlingsfasen genomför Vinovo sedvanlig due diligence och anlitar för detta kvalificerade externa konsulter för att identifiera specifika tekniska, skattemässiga, finansiella, miljö- och legala risker och möjligheter.

Integration och utveckling

I samband med förvärv gör Vinovo tillsammans med ledningen i målbolaget en strukturerad genomgång av verksamheten och en strategi och affärsplan upprättas tillsammans med finansiella och operationella mål. Rutiner för uppföljning och

kontroll upprättas för att kunna följa portföljbolagets utveckling gentemot uppsatta mål.

Vinovo arbetar långsiktigt med att utveckla sina portföljbolag och följer noggrant bolagens finansiella och operationella utveckling genom kontinuerlig rapportering. Vinovo utövar sitt ägande genom ett aktivt styrelsearbete. Styrelserna är anpassade efter det specifika portföljbolagets förutsättningar och kommer att bestå av både representanter från Vinovos företagsledning samt i vissa fall externa styrelseledamöter.

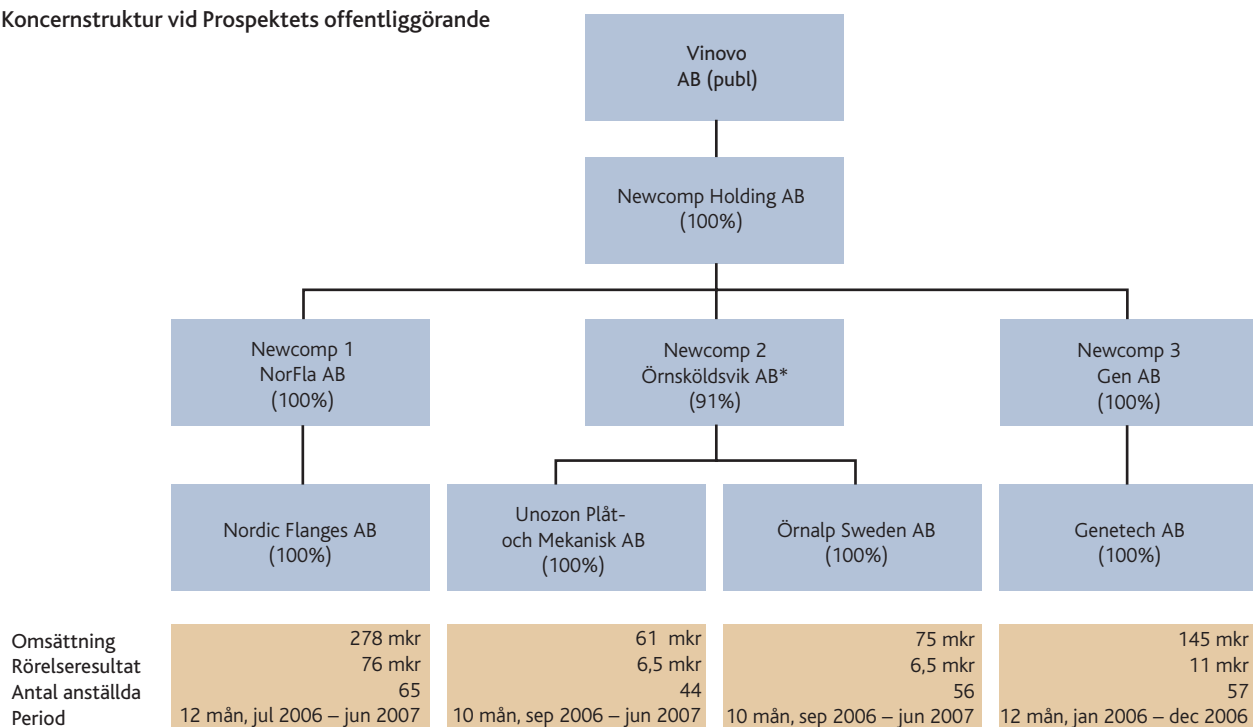
Vinovo bistår aktivt sina portföljbolag bland annat med:

- erfarenhet att driva utvecklings- och expansionsstrategier,
- att identifiera, strukturera och genomföra tilläggsförvärv, och
- finansiering av såväl förvärv som organisk tillväxt.

Vinovos koncernstruktur

Vinovo är idag moderbolag i en koncern som består av ett holdingbolag som i sin tur äger tre förvärvsbolag som äger aktierna i de fyra rörelsedrivande Portföljbolagen. Enligt bild nedan visas schematiskt hur nuvarande Portföljbolag är inordnade i koncernstrukturen.

Koncernstruktur vid Prospektets offentliggörande



*Resterande 9 procent ägs av Mats Melbin, tillika VD i Unozon och Örnalp se vidare kapitel "Legala frågor och övrig information" avsnitt "Förvärvsavtal mm".

DOTTERBOLAG	ORGANISATIONSNUMMER	ANDEL KAPITAL / RÖSTER, %	LAND
Newcomp Holding AB	556678-0309	100/100	Sverige
Newcomp 1 Norfla AB	556701-6547	100/100	Sverige
Nordic Flanges AB	556525-2995	100/100	Sverige
Newcomp 2 Örnsköldsvik AB	556728-4202	91/91	Sverige
Unozon plåt- och mekanisk AB	556064-8916	100/100	Sverige
Örnalp Sweden AB	556551-8155	100/100	Sverige
Newcomp 3 Gen AB	556727-9202	100/100	Sverige
Genetech AB	556269-3720	100/100	Sverige

Portföljen i sammandrag

Vinovo har i dagsläget fyra portföljbolag: Nordic Flanges, Örnalp, Unozon och Genetech.

Den 2 maj 2006 förvärvade Vinovo 91 procent av aktierna i Nordic Flanges och genom apportemission beslutad av extra bolagsstämma i Vinovo den 26 juni 2007 förvärvades återstående nio procent av aktierna. Den 27 april 2007 förvärvade Vinovo 91 procent av aktier och röster i Örnalp och Unozon. Resterande nio procent kontrolleras av Örnalps och Unozons verkställande direktör, Mats Melbin, se dock kapitel "Legala frågor och övrig information", avsnitt "Förvärvsavtal mm".

Den 25 maj 2007 förvärvades samtliga aktier och röster i Genetech.

Den sammanlagda nettoomsättningen för Portföljbolagen baserad på det senaste bokslutet för Nordic Flanges (1 juli 2006 – 30 juni 2007), boksluten för de förkortade räkenskapsåren för Örnalp och Unozon (1 september 2006 – 30 juni 2007) och den senaste årsredovisningen för Genetech (1 januari – 31 december 2006) uppgick till cirka 560 miljoner kronor och det sammanlagda rörelseresultatet uppgick till cirka 100 miljoner kronor.

NORDIC FLANGES

Tillverkar och bedriver handel med flänsar och rörprodukter

VD: Henrik Sellmann

Säte: Örnsköldsvik

Förvärvstidpunkt: 2 maj 2006

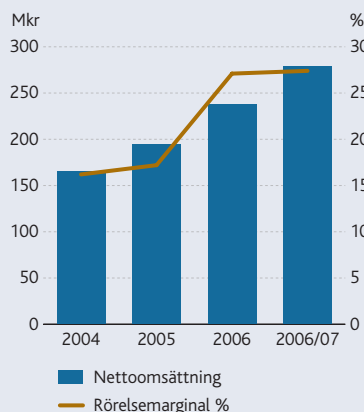
Styrelse: Andor Gerendas, Henrik Sellmann, Bo Ekberg, Martin Andersson

Nettoomsättning 12 månader 2006/07: 278 miljoner kronor

Antal anställda 30 juni 2007: 65

Hemsida: www.nordicflanges.se

Vinovos kapital- och röstandel: 100%



ÖRNALP

Designar och tillverkar avancerad utrustning i svärbearbetade material till bland annat process-, läkemedel- och försvarsindustrin

VD: Mats Melbin

Säte: Örnsköldsvik

Förvärvstidpunkt: 27 april 2007

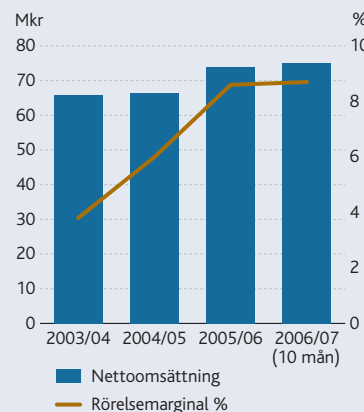
Styrelse: Andor Gerendas, Mats Melbin, Martin Andersson

Nettoomsättning 10 månader 2006/07: 75 miljoner kronor

Antal anställda 30 juni 2007: 56

Hemsida: www.ornalp.se

Vinovos kapital- och röstandel: 91%



UNOZON

Tillverkar kundspecifik produktionsutrustning till processindustrin

VD: Mats Melbin

Säte: Örnsköldsvik

Förvärvstidpunkt: 27 april 2007

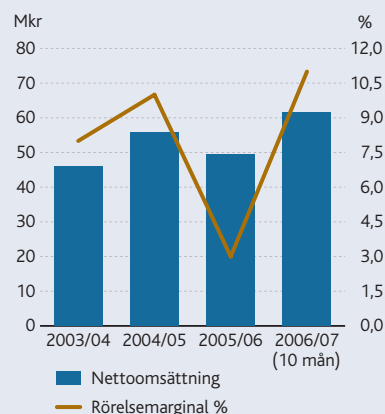
Styrelse: Andor Gerendas, Mats Melbin, Martin Andersson

Nettoomsättning 10 månader 2006/07: 61 miljoner kronor

Antal anställda 30 juni 2007: 44

Hemsida: www.unozon.se

Vinovos kapital- och röstandel: 91%



GENETECH

Utvecklar, tillverkar och säljer portabla, mobila och stationära kraftaggregat

VD: Conny Lindström

Säte: Östersund

Förvärvstidpunkt: 25 maj 2007

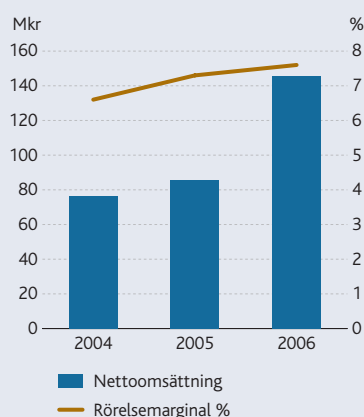
Styrelse: Andor Gerendas, Conny Lindström, Karl Johan Svedberg, Martin Andersson

Nettoomsättning 12 månader 2006: 145 miljoner kronor

Antal anställda 30 juni 2007: 57

Hemsida: www.genetech.se

Vinovos kapital- och röstandel: 100%



Vinovokoncernens finansiella historik

Proformaredovisning för Vinovokoncernen, baserad på antagandet om att de portföljbolag som har förvärvats under räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007 konsoliderats under hela räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007, har inte upprättats av flera anledningar. Dels har de under 1 juli 2006 – 30 juni 2007 förvärvat bolagen tidigare varit ägarledda och den ekonomiska styrningen och rapporteringen har inte varit inriktad på andra periodbokslut än det legala årsbokslutet, dels bedriver bolagen verksamhet i projektform där intäkter och kostnader redovisas först efter slutligt färdigställande och leverans till kund. Härtill kommer att de förvärvade bolagens räkenskapsår har varit olika såväl dem emellan, som olika jämfört med Vinovokoncernens räkenskapsår. Att i efterhand upprätta och redovisa balans- och resultaträkningar för andra

tidsperioder än de tidigare upprättade årsredovisningarna är mycket svårt och skulle innefatta såpass omfattande och väsentliga antaganden och efterkonstruktioner att resultatet inte skulle ge en rättvisande bild över bolagens verkliga intjäningsförmåga.

Vinovo har därför valt att i tabellen nedan redovisa historiska, verkliga och reviderade resultaträkningar för vart och ett av Portföljbolagen i en tabellform som vi anser bäst speglar Vinovokoncernens nuvarande intjäning, vilken tillsammans med den reviderade och för samtliga dotterbolag fullständig konsoliderade balansräkningen per den 30 juni 2007 ger en potentiell aktieinvestor goda möjligheter att utvärdera Vinovokoncernens finansiella ställning och intjäningsförmåga.

Vinovo - Verksamhet och marknad

NORDIC FLANGES¹	2004	2005	2006¹⁾	2006/07²⁾
Nettoomsättning	165 155	194 259	237 647	278 484
Rörelseresultat	26 765	33 487	64 408	79 358
Medelantalet anställda	57	59	66	65
				76 399
GENETECH	2004	2005	2006	2007
Nettoomsättning	76 339	85 381	145 362	not 1
Rörelseresultat	5 069	6 264	11 046	not 1
Medelantalet anställda	39	42	46	57
ÖRNALP	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07³⁾
Nettoomsättning	65 980	66 358	74 035	75 016
Rörelseresultat	2 520	3 959	6 341	6 510
Medelantalet anställda	55	59	57	56
UNOZON	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07³⁾
Nettoomsättning	46 013	55 906	49 390	61 465
Rörelseresultat	3 851	5 369	1 660	6 459
Medelantalet anställda	40	43	44	44
TOTALT	2003/2004⁴⁾	2004/2005⁵⁾	2005/2006⁶⁾	2006/2007⁷⁾
Nettoomsättning	353 487	401 904	506 434	560 327
Rörelseresultat	38 205	49 079	83 455	100 414
Medelantalet anställda	191	203	213	222

1) Avser perioden 1 januari – 31 december 2006

2) Avser perioden 1 juli 2006 – 30 juni 2007, 12 månader

3) Avser perioden 1 september 2006 – 30 juni 2007, 10 månader

4) Baserat på årsredovisningen för Nordic Flanges (1 januari 2004 – 31 december 2004), årsredovisningarna för Örnalp och Unozon (1 september 2003 – 31 augusti 2004) och årsredovisningen för Genetech (1 januari – 31 december 2004)

5) Baserat på årsredovisningen för Nordic Flanges (1 januari 2005 – 31 december 2005), årsredovisningarna för räkenskapsåren för Örnalp och Unozon (1 september 2004 – 31 augusti 2005) och årsredovisningen för Genetech (1 januari – 31 december 2005)

6) Baserat på årsredovisningen för Nordic Flanges (1 januari 2006 – 31 december 2006), årsredovisningarna för räkenskapsåren för Örnalp och Unozon (1 september 2005 – 31 augusti 2006) och årsredovisningen för Genetech (1 januari – 31 december 2006)

7) Baserat på det senaste bokslutet för Nordic Flanges (1 juli 2006 – 30 juni 2007), boksluten för de förkortade räkenskapsåren för Örnalp och Unozon (1 september 2006 – 30 juni 2007) och den senaste årsredovisningen för Genetech (1 januari – 31 december 2006)

Not 1) Genetechs verksamhet karakteriseras till viss del av entreprenader och större projekt vilka resultatavräknas vid färdigställande varför nettoomsättning och rörelseresultat över korta perioder kan vara missvisande. Nettoomsättningen för perioden 1 januari 2007 – 30 juni 2007 uppgick till 39 miljoner kronor och rörelseresultatet uppgick till 0,7 miljoner kronor

Utöver det resultat som genereras i de underliggande portföljbolagen tillkommer på koncernnivå på helårsbasis räntekostnader om cirka 9 miljoner kronor hänförliga till förvärvskrediter samt avskrivningar på förvärvsgoodwill uppgående

till cirka 13 miljoner kronor. Dessutom belastas Vinovo-koncernens resultat av moderbolagets kostnader om cirka 4 miljoner kronor varav merparten är hänförlig till personal- och hyreskostnader.

Portföljbolagen



Portföljbolagen

Nordic Flanges

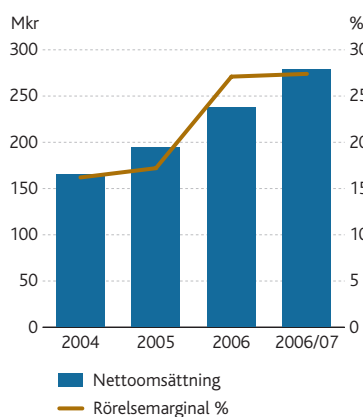


Verkställande direktör: Henrik Sellmann

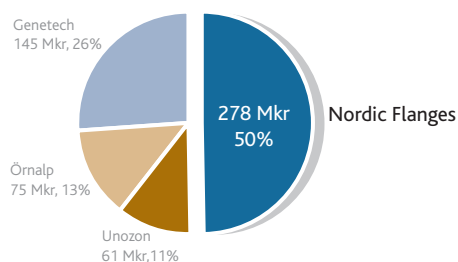
NORDIC FLANGES

VD:	Henrik Sellmann
Säte:	Örnsköldsvik
Förvärvstidpunkt:	2 maj 2006
Styrelse:	Andor Gerendas, Henrik Sellmann, Bo Ekberg, Martin Andersson
Nettoomsättning 12 månader 2006/2007:	278 miljoner kronor
Antal anställda 30 juni 2007:	65
Hemsida:	www.nordicflanges.se
Vinovos kapital- och röstandel:	100%

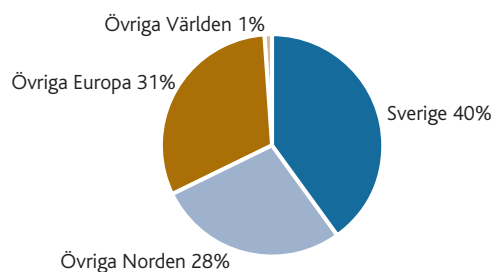
Nettoomsättning och rörelsemarginal



Portföljbolagets andel av Vinovokoncernens nettoomsättning¹⁾



Nettoomsättning per geografisk marknad 2006/2007



¹⁾ Baserat på det senaste bokslutet för Nordic Flanges (1 juli 2006 – 30 juni 2007), boksluten för de förkortade räkenskapsåren för Örnapl och Unozon (1 september 2006 – 30 juni 2007) och den senaste årsredovisningen för Genetech (1 januari – 31 december 2006)

Bakgrund och historik

Nordic Flanges är en av Nordens ledande tillverkare och lagerhållare av rörförband i rostfritt stål, kolstål och speciallegeringar. De produkter som Nordic Flanges tillverkar och säljer används för att sammanfoga rör och rördelar inom framförallt olika processindustrier.

Nordic Flanges är resultatet av en sammanslagning under slutet av 2003 av flänstillverkaren Bo & Åke Ekbergs Mekaniska AB i Örnsköldsvik och import- och återförsäljarfirman Rupes Verkmetsall AB i Stockholm och Vellinge.

Rupes Verkmetsall AB bildades 1971 av Yngve Sellmann och övertogs under 1981 av Henrik Sellmann som under 1980- och 1990-talen medverkade i att utveckla bolaget till en av de ledande importörerna och återförsäljarna av flänsar i Norden. Bo & Åke Ekbergs Mekaniska ABs historia går tillbaka till 1975. Bolaget har sedan dess utvecklats organiskt till att bli den ledande tillverkaren i Norden av smidda flänsprodukter i rostfritt stål och titanlegeringar.

Den främsta anledningen till sammanslagningen av verksamheterna var att utvinna synergier genom att kombinera Bo & Åke Ekbergs Mekaniska ABs starka position inom tillverkning med Rupes Verkmetsall ABs starka position inom handel med flänsar och andra rörtillbehör. Nordic Flanges bedriver fortfarande verksamhet genom varumärkena BÅEM (förkortning av Bo & Åke Ekbergs Mekaniska) och Rupes Verkmetsall.

I maj 2006 förvärvade Vinovo 91 procent av aktierna i Nordic Flanges och den 26 juni 2007 förvärvades återstående 9 procent av aktierna. Nordic Flanges tidigare ägare Henrik Sellmann genom bolaget Rupes Futura AB erhöi genom apportemission 344 160 aktier i Vinovo i utbyte mot sina 4,5 procent i Nordic Flanges och Bo och Åke Ekberg genom sitt gemensamma bolag Kavelvägen Invest AB erhöi genom apportemission 344 160 aktier i Vinovo i utbyte mot sina 4,5 procent av aktierna i Nordic Flanges.



Marknad och produkter

Nordic Flanges produktsortiment består av rostfria och speciallegerade flänsar som tillverkas i bolagets produktionsanläggning i Örnsköldsvik. Dessutom bedrivs handel med kolståls-, rostfria samt speciallegerade flänsar och andra rörprodukter från Sverige, Europa, Indien samt Kina.

Flänsmarknaden är en nischmarknad inom rördelsbranschen. Slutkunden för Nordic Flanges produkter finns framförallt inom den kemiska industrin samt pappers-, kraftverks- och offshoreindustrin. Den övervägande delen av försäljningen sker till nordiska och europeiska rör-, stål-, och VVS-grossister såsom Ahlsell, BE Group, Dahl och Onninen.

Efterfrågan på Nordic Flanges produkter är beroende av både nyinvesteringar inom de industrisegment där slutkunden finns och av åter- och underhållsinvesteringar hos dessa slutkunder. Efterfrågan på produkterna förändras över konjunkturcykeln med en större nyinvesteringsefterfrågan under högkonjunkturer och en större andel åter- och underhållsinvesteringar under lågkonjunkturer.

Nordic Flanges konkurrenter utgörs framförallt av flänstillverkare i Europa, Kina och Indien men även till viss del av Nordic Flanges kunder som själva lagerför enklare standardprodukter. Flänstillverkarna utanför Norden har i dagsläget inte lika utbyggda försäljningsnätverk i Sverige och Norden som Nordic Flanges och bolagets närhet till kunden och höga servicegrad är två av dess största konkurrensfördelar.



Handelsverksamheten

Nordic Flanges säljer och marknadsför rörförband under varumärket Rupes Verkmetall. Produktsortimentet består av cirka 8 000 artiklar såsom flänsar, svetsringar, rörböjar, konor, gängade rördelar, rörklämmor, kulventiler, rör, stång och plåt. Materialen är rostfritt stål, kolstål, galvaniserat stål och vissa speciallegeringar. Cirka 15 procent av försäljningen utgörs av egenproducerade produkter från Nordic Flanges produktion i Örnsköldsvik.

Nordic Flanges har en stark ställning på den skandinaviska marknaden inom sin nisch då man erbjuder sina kunder ett brett och djupt sortiment med kort leveranstid och hög leveranssäkerhet och service. Nordic Flanges säljer majoriteten av sina produkter genom lagerförsäljning men också genom direktförsäljning och serviceförsäljning. Vidareförädling sker dessutom genom exempelvis gängning, svarvning och galvanisering.

Handelsverksamheten har ett huvudlager och kontor i Frihamnen i Stockholm samt ett mindre lager i Vellinge och hade vid utgången av juni 2007 sammanlagt 21 anställda varav 17 i Stockholm.

Produktion

Nordic Flanges produktion av flänsar är belägen i Själevad utanför Örnsköldsvik. Företaget smider flänsar i rostfritt stål och speciallegeringar till kunder som ställer höga krav på produktens egenskaper och kvalitet. Produkterna marknadsförs under varumärket BÅEM och innehåller både specialtillverkade flänsar och standardflänsar. Produktsortiment består av cirka 6 000 olika artiklar i flera standarder och material som levereras till slutkunder via grossister i Norden och Europa. Slutkundernas högt ställda specificerade krav på kvalitet ger Nordic Flanges produkter en stark ställning gentemot sina konkurrenter.

Nordic Flanges produktionsprocess är högt automatiserad vilket ger en jämn och hög kvalitet samtidigt som man har goda möjligheter att möta priskonkurrensen från länder med lägre arbetskraftskostnader. Produktionen i Örnsköldsvik går idag på full kapacitet och under 2007 har beslut fattats om en utbyggnad av fabriken för att kunna öka produktionen ytterligare och samtidigt få ett effektivare produktionsflöde. Produktionsverksamheten i Örnsköldsvik sysselsatte 44 anställda i juni 2007.



Finansiell utveckling

Till och med 31 december 2005 hade Nordic Flanges kalenderår som räkenskapsår. Under 2006 bytte bolaget räkenskapsår till att omfatta 1 juli – 30 juni för att ha samma räkenskapsår som Vinovo. Samtliga räkenskaper är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är desamma för jämförelseperioderna.

Perioden 2005 – 2006 präglades av stark efterfrågan som ett resultat av hög investeringsbenägenhet hos Nordic Flanges slutkunder. Dessutom bidrog stigande priser på legeringsmetaller till försäljnings- och resultatökningen. Detta sammantaget resulterade i en positiv effekt på både nettoomsättning och resultat. Även under första halvåret 2007 var försäljningstillväxten och marginalerna goda.

Nordic Flanges bedömer att efterfrågan på bolagets produkter kommer att vara fortsatt stark. Bolaget avser dessutom att göra en målmedveten satsning på nya marknader och delvis nya produktgrupper. För att kunna möta denna förväntade efterfrågan måste befintlig produktionskapacitet utökas. Styrelsen har under våren 2007 tagit beslut om ett omfattande investeringsprogram vilket bland annat innefattar en utbyggnad av fabriken i Örnsköldsvik med tillhörande produktionsutrustning. Den initiala investeringen uppgår till drygt 20 miljoner kronor och utbyggnaden beräknas stå färdig våren 2008. Investeringen är delvis finansierad genom banklån och är inte villkorad av Erbjudandet. Investeringsprogrammet innebär i ett första steg en dubblering av produktionsytan, vilket kommer att effektivisera produktionsflödet, ge förbättrade lagermöjligheter och skapa utrymme för ökad kapacitet i efterbearbetningen. Det totala investeringsprogrammet förväntas uppgå till cirka 70 miljoner kronor över en tvåårsperiod.

NORDIC FLANGES I SIFFROR

Resultaträkningar, tkr	2004	2005	2006 ¹⁾	2006/07 ²⁾
Rörelsens intäkter	165 155	194 259	237 647	278 484
Bruttoresultat	40 921	48 908	81 541	97 068
Rörelseresultat	26 765	33 487	64 408	76 399
Resultat efter finansiella poster	22 468	30 174	62 828	75 661
Årets resultat ³⁾	16 094	21 612	45 107	54 290

Balansräkningar, tkr	2004	2005	2006 ¹⁾	2006/07 ²⁾
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–
Materiella anläggningstillgångar	21 468	19 333	16 940	16 412
Finansiella anläggningstillgångar	–	–	–	10 600
Varulager	67 274	56 164	69 542	89 754
Kortfristiga fordringar	23 871	23 533	42 015	54 885
Kassa och bank	1 003	19 083	14 616	769
SUMMA TILLGÅNGAR	113 616	118 113	143 113	172 420

Eget kapital ⁴⁾	16 668	37 787	74 894	103 033
Avsättningar ⁴⁾	1 935	2 023	2 001	9 162
Långfristiga skulder	54 223	29 268	10 000	10 000
Kortfristiga skulder	40 790	49 035	56 218	50 225
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	113 616	118 113	143 113	172 420

Nyckeltal	2004	2005	2006 ¹⁾	2006/07 ²⁾
Nettoomsättningstillväxt	12,6%	17,6%	22,3%	(e.t.) ⁵⁾
Bruttomarginal	24,8%	25,2%	34,3%	34,9%
Rörelsemarginal	16,2%	17,2%	27,1%	27,4%
Nettomarginal	9,7%	11,1%	19,0%	19,5%
Soliditet	14,7%	32,0%	52,3%	59,8%
Medelantalet anställda	57	59	66	65
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	(e.t.)	27 839	12 840	18 537
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, tkr	24 078 ⁶⁾	947	728	1 667

1) Ej reviderade delårssiffror 1 januari – 31 december 2006

2) Avser perioden 1 juli 2006 – 30 juni 2007, 12 månader

3) Avsättning till obeskattade reserver har fördelats upp med 28% skattekostnad och 72% till årets resultat

4) Obeskattade reserver har delats upp med 28% på uppskjuten skatt och 72% på eget kapital

5) Jämförelseperiod saknas

6) Nordic Flanges förvärvade 2004, genom inkörsöverlåtelse, samtliga tillgångar i Rupes Verkmak AB och Bo och Åke Ekberg Mekaniska AB

Örnalp

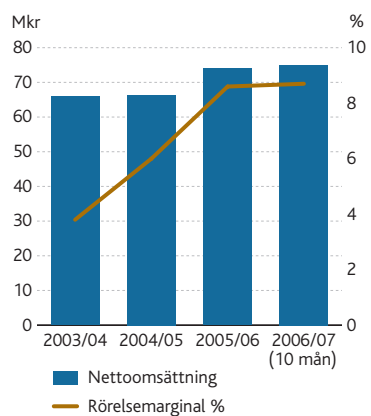


Verkställande direktör: Mats Melbin

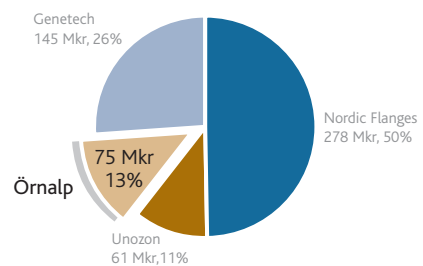
ÖRNALP

VD:	Mats Melbin
Säte:	Örnsköldsvik
Förvärvstidpunkt:	27 april 2007
Styrelse:	Andor Gerendas, Mats Melbin, Martin Andersson
Nettoomsättning 10 månader 2006/2007:	75 miljoner kronor
Antal anställda 30 juni 2007:	56
Hemsida:	www.ornalp.se
Vinovos kapital- och röstandel:	91%

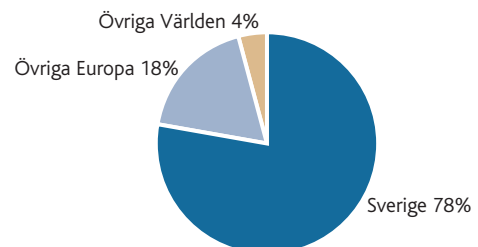
Nettoomsättning och rörelsemarginal



Portföljbolagets andel av Vinovokoncernens nettoomsättning¹⁾



Nettoomsättning per geografisk marknad 2006/2007



1) Baserat på de senaste bokslutet för Nordic Flanges (1 juli 2006 – 30 juni 2007), boksluten för de förkortade räkenskapsåren för Örnalp och Unozon (1 september 2006 – 30 juni 2007) och den senaste årsredovisningen för Genetech (1 januari – 31 december 2006)

Bakgrund och historik

Örnalp är specialiserat på tillverkning av avancerad utrustning i titan, aluminium och rostfritt stål till industriella kunder som ställer höga krav på kvalitet. Bolagets produkter säljs över stora delar av världen och kunderna finns inom främst försvars-, offshore-, kemi-, läkemedels- och massaindustrin.

Örnalp bildades 1993 som en avknoppning från Hägglund & Söner AB. 1999 förvärvades Permascand ABs titanverksamhet, 2003 Järnroos Laserteknik AB och 2004 Ö-viks Rostfria Svets-tjänst AB. Samtliga bolag är belägna i Örnköldsvik.

Vinovo förvärvade 91 procent av aktierna i Örnalp den 27 april 2007. Verkställande direktören Mats Melbin, som också är verkställande direktör i Unozon, äger resterande 9 procent.

Marknad och produkter

Örnalp tillverkar produkter i material som är krävande ur ett bearbetningsperspektiv, exempelvis värmeväxlare, filterlösningar, tankar och tryckkärl. Exempel på sådana material är aluminium, titan, varianter av syrafast- och rostfritt stål, nickel, hastelloy, zirkonium, tantal, monel, inconel samt incolloy. Titanrelaterade produkter svarar för cirka 55 procent av nettoomsättningen och merparten av försäljningen sker till kunder i Sverige genom egen försäljningsorganisation. Bolaget har en relativt väl diversifierad kundbas där de tio största kunderna svarar för omkring 70 procent av nettoomsättningen.

Efterfrågan på Örnalps produkter är relaterad till industrins stora investeringsprojekt, eftersom produkterna oftast är processkomponenter inom större projekt. Dessutom sker också åter- och underhållsinvesteringar koncentrerade huvudsakligen till lågkonjunkturer. Eftersom kunderna finns i flera olika industrier med olika konjunkturcykler är efterfrågan relativt stabil över tiden.

Örnalp designar, konstruerar och tillverkar tubvärmeväxlare för olika applikationer enligt de flesta internationella standarder. Bolagets specialitet är att tillverka värmeväxlare med dubbla material, såsom titan på tubsidan och syrafast på mantelsidan. Örnalp erbjuder även filterlösningar och filterhus tillverkade i olika material som används i reningsprocesser. Genom samarbete med ett antal plastfirmor kan Örnalp



skraddarsy en ekonomisk och tekniskt bra filterlösning för varje enskilt kundbehov.

Örnalp designar, konstruerar och tillverkar även homogena och klädda tankar och tryckkärl för en mängd olika ändamål och

olika tryckkärlsnormer. Bolaget har vidare lång erfarenhet av att specialtillverka detaljer till marin- och försvarsindustrin och att framställa utrustning för medicinskt bruk i titan, rostfria stål och tantal.

Förutom ovanstående produkter säljer Örnalp också vissa nischprodukter under varumärket Örnalp. Exempel på sådana nischprodukter är titanlångfärdsskridskor, aluminiumbommar för förtöjning av båtar, sidosteg i aluminium som kan eftermonteras på vissa bilmodeller samt pontonbåtar.

Örnalp säljer, utvecklar och designar även extraljusbågar till ett tiotal bilmärken samt en serie produkter till bland annat Scania och Volvos tunga fordon. Produkterna tillverkas i aluminium och säljs under varumärket IZY genom en nätbutik i Sverige samt genom återförsäljare i Norge, Finland, Nederländerna, Grekland och Tyskland.





Produktion

All produktion är kundorderstyrd och specialanpassad för varje enskilt kundprojekt. Örnalps specialkompetens och erfarenhet ligger i att utifrån kundens specifika behov kunna kombinera design och konstruktion med ett hantverksmässigt kunnande avseende svårbearbetade material. Slutprodukten används ofta i krävande industriella applikationer där den utgör en kritisk processkomponent vilket dels ställer krav på kvalitetssäkring, dels hög leveranssäkerhet.

Tillgången på och leveranssäkerheten av råmaterial är viktig för Örnalp. Materialkostnaden utgör den dominerande kostnadsposten. För att begränsa risken i materialförsörjning har Örnalp relationer med ett flertal svenska och utländska leverantörer.

All produktion är förlagd till Örnsköldsvik i moderna och ändamålsenliga lokaler. Total produktionsyta uppgår till cirka 4 000 m², varav 3 700 m² ägs av Örnalp och 300 m² hyrs. Nuvarande produktion sker till största delen i ett skift. I kapitaltunga utrustningar med exempelvis laserskärning sker tillverkningen i två skift.

Finansiell utveckling

Örnalp hade innan Vinovos förvärv brutet räkenskapsår 1 september – 31 augusti. Efter Vinovos förvärv har räkenskapsåret förkortats till 30 juni för att sammanfalla med Vinovos räkenskapsår. Samtliga räkenskaper är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är desamma för jämförelseperioderna.

Under perioden 1 september 2003 – 31 augusti 2006 gjorde Örnalp en medveten satsning på att bygga upp försäljningsorganisationen för att komma in på nya produktgrupper och kunder där bolagets specialkunnande och erfarenhet möjliggör fortsatt expansion. Under 2007 har försäljningen fortsatt att öka och orderläget är starkt. En exportorder av genombrottskaraktär mot försvarsindustrin har erhållits vilken kommer att öka kapacitetsutnyttjandet och därmed ge en positiv rörelsemarginaleffekt. Det har också påbörjats samarbete med det nya systerbolaget Unozon avseende såväl utnyttjande av maskinresurser som materialinköp, logistik och lager.

Örnalp har uppvisat en försäljningsökning i kombination med stigande rörelsemarginaler. Detta har skett genom bibehållen kostnadskontroll och hög precision i projektplaneringen, främst inom inköp och kostnadsuppföljning.

ÖRNALP I SIFFROR

Resultaträkningar, tkr	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07 ¹⁾
Nettoomsättning	65 980	66 358	74 035	75 016
Bruttoresultat ⁴⁾	(e.t.)	(e.t.)	14 689	12 719
Rörelseresultat	2 520	3 959	6 341	6 510
Resultat efter finansiella poster	1 614	3 219	5 224	5 888
Årets resultat ³⁾	1 087	2 258	3 664	4 103

Balansräkningar, tkr	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07 ¹⁾
Immateriella anläggningstillgångar	518	382	247	133
Materiella anläggningstillgångar	14 864	13 360	11 820	13 191
Finansiella anläggningstillgångar	111	111	300	111
Varulager	7 813	17 694	18 743	28 643
Kortfristiga fordringar	7 843	11 099	10 045	13 980
Kassa och bank	325	38	701	108
SUMMA TILLGÅNGAR	31 474	42 684	41 856	56 166

Eget kapital ²⁾	6 404	8 662	12 325	15 547
Avsättningar ²⁾	1 144	1 379	1 558	2 126
Långfristiga skulder	7 607	5 891	5 545	5 806
Kortfristiga skulder	16 319	26 752	22 428	32 687
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 474	42 684	41 856	56 166

Nyckeltal	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07 ¹⁾
Nettoomsättningstillväxt	34,1%	0,6%	11,6%	(e.t.) ⁵⁾
Bruttomarginal	(e.t.)	(e.t.)	19,8%	17,0%
Rörelsemarginal	3,8%	6,0%	8,6%	8,7%
Nettomarginal	1,6%	3,4%	4,9%	5,5%
Soliditet	20,3%	20,3%	29,4%	27,7%
Medelantalet anställda	55	59	57	56
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	5 413	-3 629	9 122	-3 890
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, tkr	1 833	1 420	1 602	4 160

1) Avser perioden 1 sep 2006 – 30 jun 2007, 10 månader

2) Obeskattade reserver har delats upp med 28% på uppskjuten skatt och 72% på eget kapital

3) Avsättning till obeskattade reserver har fördelats upp med 28% skattekostnad och 72% till årets resultat

4) Örnalp hade tidigare kostnadslagsindeldad resultaträkning, jämförelsesiffror har endast tagits fram för 2005/06

5) Jämförelseperiod saknas

Portföljbolagen

Unozon

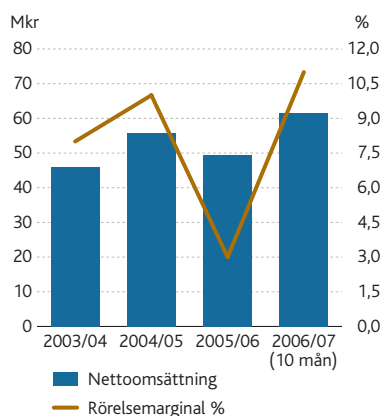


Verkställande direktör: Mats Melbin

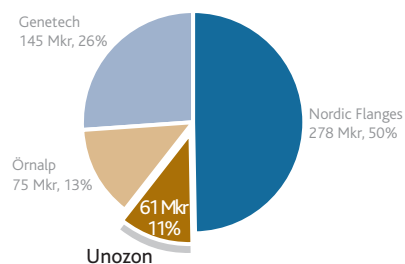
UNOZON

VD:	Mats Melbin
Säte:	Örnsköldsvik
Förvärvstidpunkt:	27 april 2007
Styrelse:	Andor Gerendas, Mats Melbin, Martin Andersson
Nettoomsättning 10 månader 2006/2007:	61 miljoner kronor
Antal anställda 30 juni 2007:	44
Hemsida:	www.unozon.se
Vinovos kapital- och röstandel:	91%

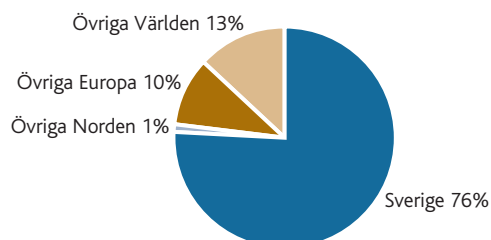
Nettoomsättning och rörelsemarginal



Portföljbolagets andel av Vinovokoncernens nettoomsättning¹⁾



Nettoomsättning per geografisk marknad 2006/2007



1) Baserat på det senaste bokslutet för Nordic Flanges (1 juli 2006 – 30 juni 2007), boksluten för de förkortade räkenskapsåren för Örnlip och Unozon (1 september 2006 – 30 juni 2007) och den senaste årsredovisningen för Genetech (1 januari – 31 december 2006)

Bakgrund och historik

Unozon är ett företag specialiserat på plåtbearbetning och tillverkning av framförallt produktionsutrustning och tryckkärl för huvudsakligen pappers-, cellulos- och kemiskteknisk industri.



Unozon grundades 1957 av Leonard och Uno Ekberg som ett tunnplåtsslageri med byggnadsplåt och rostfria tunnplåtarbeten som specialitet.

27 april 2007 förvärvade Vinovo 91 procent av aktierna i Unozon. Verkställande direktören Mats Melbin, som också är verkställande direktör för Örnalp, äger resterande 9 procent.

Marknad och produkter

Unozon tillverkar framförallt tryckkärl, transportörer och blandare för olika typer av processindustrier i alla plåtdimensioner. Dessutom tillverkar Unozon styrhytter till lyftkranar. Produkterna tillverkas i enlighet med flera gällande standarder i material såsom kolstål, rostfritt stål och hastelloy.

Marknaden för plåtbearbetning och tillverkning av tryckkärl karaktäriseras av hög konkurrens i Sverige och internationellt. Över hälften av bolagets kunder finns inom pappers- och cellulosaindustrin och majoriteten av kunderna finns i Norden. Efterfrågan drivs huvudsakligen av stora nyinvesteringar i pappersbruk och industrianläggningar även om en viss del underhållsinvesteringar förekommer. Eftersom marknaden är global, med leveranser under 2007 till såväl Norden som Ryssland och Kina, bedöms efterfrågan styras av det globala konjunkturläget snarare än det lokala.

Unozon positionerar sig gentemot sina konkurrenter genom att medvetet satsa på kvalitet och leveranssäkerhet. Dessutom värnar bolaget om sina långa och väl inarbetade kundrelationer. Unozon har två stora kunder, Metso och MacGregor. Unozon har mångåriga affärsförbindeleser med dessa båda som tillsammans svarar för en mycket betydande andel av Unozons försäljning. Unozon har haft Metso som kund i över 30 år.

Produktion

I likhet med Örnalp är Unozons produktion kundorderstyrd och specialanpassad. Bolagets kompetens och långa erfarenhet består i att utifrån kundens specifika behov kunna kombinera design och konstruktion med ett hantverksmässigt kunnande. Slutprodukten används ofta i krävande industriella applikationer där de utgör en kritisk processkomponent vilket ställer krav på kvalitetssäkring och leveranssäkerhet. Vissa delar av tillverkningen har av kapacitetsskäl lagts ut på Örnalp.

Tillgången på plåt är viktig för Unozons verksamhet. Materialkostnaden utgör den största kostnadsposten. För att begränsa risken i materialförsörjning har Unozon relationer med ett flertal svenska och utländska leverantörer.

All produktion är förlagd till Örnköldsvik i ändamålsenliga egna lokaler. Total produktionsyta uppgår till cirka 3 200 m². Nuvarande produktion sker med ett skift.



Finansiell utveckling

Unozon hade innan Vinovos förvärv brutet räkenskapsår, 1 september – 31 augusti. Efter Vinovos förvärv har räkenskapsåret förkortats till 30 juni för att sammanfalla med Vinovos räkenskapsår. Samtliga räkenskaper är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är desamma för de tre jämförelseperioderna nedan.

Unozon har historiskt uppvisat mer eller mindre oförändrad försäljningsnivå, som en följd av att den tidigare ägaren ej haft tillväxtambitioner. Den relativt lägre försäljningen under räkenskapsåret 1 september 2005 – 31 augusti 2006 är hänförlig till att stora värden var bundna i pågående arbeten. Dessa arbeten har färdigställts under räkenskapsåret 1 september 2006 – 30 juni 2007 vilket är en förklaring till att bolaget under det senaste räkenskapsårets tio månader omsatt drygt 24 procent mer än det tidigare räkenskapsåret om 12 månader.

Den kraftiga försämringen av rörelsemarginalen under 1 september 2005 – 31 augusti 2006 kan huvudsakligen hänföras till kraftigt ökade råvarupriser vilka bolaget inte kunnat övervältra till kund enligt gällande avtal. Avtalen omförhandlades hösten 2006 och under det senaste räkenskapsåret 2006/2007 har marginalerna återgått till för verksamheten normala nivåer.

UNOZON I SIFFROR

Resultaträkningar, tkr	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07 ¹⁾
Nettoomsättning	46 013	55 906	49 390	61 465
Bruttoresultat ⁴⁾	(e.t.)	(e.t.)	4 295	9 603
Rörelseresultat	3 851	5 369	1 660	6 459
Resultat efter finansiella poster	3 489	5 845	1 439	7 174
Årets resultat ³⁾	2 715	4 305	940	5 137

Balansräkningar, tkr	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07 ¹⁾
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–
Materiella anläggningstillgångar	412	358	349	1 273
Finansiella anläggningstillgångar	1 496	1 934	1 639	22
Varulager	11 276	7 197	15 146	20 572
Kortfristiga fordringar	6 136	11 537	7 490	8 861
Kassa och bank	2 823	5 613	5 946	5 758
SUMMA TILLGÅNGAR	22 143	26 639	30 570	36 486

Eget kapital ²⁾	8 248	12 553	12 661	13 866
Avsättningar ²⁾	310	748	839	1 266
Långfristiga skulder	–	–	–	–
Kortfristiga skulder	13 585	13 338	17 070	21 354
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 143	26 639	30 570	36 486

Nyckeltal	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07 ¹⁾
Nettoomsättningstillväxt	13,0%	21,5%	–11,7%	(e.t.) ⁵⁾
Bruttomarginal	(e.t.)	(e.t.)	8,7%	15,6%
Rörelsemarginal	8,4%	9,6%	3,4%	10,5%
Nettomarginal	5,9%	7,7%	1,9%	8,4%
Soliditet	37,2%	47,1%	41,4%	38,0%
Medelantalet anställda	40	43	44	44
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	811	2 922	1 381	3 471
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, tkr	75	216	132	1 262

1) Avser perioden 1 sep 2006 – 30 jun 2007, 10 månader

2) Obeskattade reserver har delats upp med 28% på uppskjuten skatt och 72% på eget kapital

3) Avsättning till obeskattade reserver har fördelats upp med 28% skattekostnad och 72% till årets resultat

4) Unozon hade tidigare kostnadsslagsindelat resultaträkning, jämförelsesiffror har endast tagits fram för 2005/06

5) Jämförelseperiod saknas

Genetech

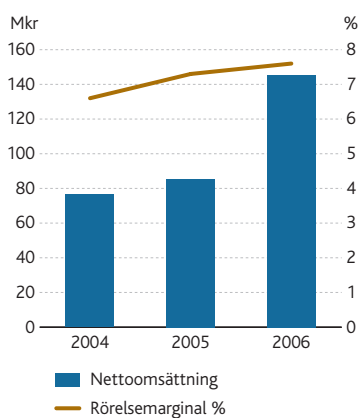
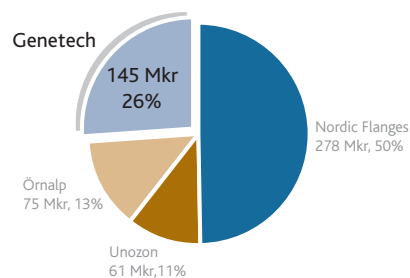


Verkställande direktör: Conny Lindström

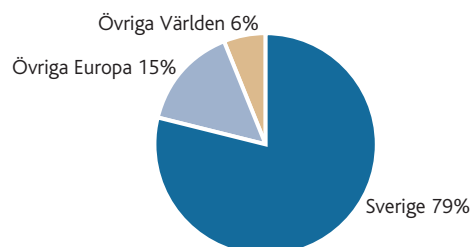
GENETECH

VD:	Conny Lindström ¹⁾
Säte:	Östersund
Förvärvstidpunkt:	25 maj 2007
Styrelse:	Andor Gerendas, Conny Lindström, Karl Johan Svedberg, Martin Andersson
Nettoomsättning 12 månader 2006:	145 miljoner kronor
Antal anställda 30 juni 2007:	57
Hemsida:	www.genetech.se
Vinovos kapital- och röstandel:	100%

Nettoomsättning och rörelsemarginal

Portföljbolagets andel av Vinovo koncernens nettoomsättning²⁾

Nettoomsättning per geografisk marknad 2006



1) Se sidan 46

2) Baserat på det senaste bokslutet för Nordic Flanges (1 juli 2006 – 30 juni 2007), boksluten för de förkortade räkenskapsåren för Örnalp och Unozon (1 september 2006 – 30 juni 2007) och den senaste årsredovisningen för Genetech (1 januari – 31 december 2006)



Bakgrund och historik

Genetech är ett av Skandinavien ledande företag med inriktning på tillverkning och återförsäljning av reservkraftsapplikationer med höga krav på driftsäkerhet och kvalitet. Genetech säljer egentillverkade reservkraftsaggregat under varumärket Genetech samt agerar återförsäljare för utvalda produkter från de ledande tillverkarna Piller Power System, Tower Light, Gen Set och Inmesol.

Bolaget bildades 1985. 1989 etablerade bolaget verksamhet i England och 2005 startades ett försäljningssamarbete med Novolec i Moskva för att sälja Genetechs produkter i Ryssland.

Genetechs produkter marknadsförs i Norden, Storbritannien, Ryssland, Tyskland, Polen och Baltikum. Försäljning sker dels genom egen försäljningsorganisation, dels genom agenter och återförsäljare. Kunderna finns inom industrier där det finns stort behov av kontinuerlig elförsörjning under alla förhållanden. Exempel på kunder är sjukhus, energibolag, vattenreningsbolag, filmproduktionsbolag, flygplatser samt bolag inom telekommunikation.

Den 25 maj 2007 förvärvade Vinovo 100 procent av aktierna i Genetech.

Marknad och produkter

Genetech säljer både produkter och system. Produkterna utgörs av egentillverkade reservkraftsgeneratorer som säljs till kunder över hela Europa. System för reservkraft består av kundspecifika, oftast komplexa, lösningar där såväl Genetechs som andra leverantörers produkter ingår tillsammans med installation, service och underhåll. System säljs huvudsakligen till den svenska marknaden.

Genetechs produktportfölj består framför allt av primärkraftsgeneratorer, reservkraftsgeneratorer, UPS-kraft samt specialapplikationer för flygplatser och marina miljöer.

I Skandinavien har Genetech en marknadsledande position som byggts upp under en lång tidsperiod. På större systemleveranser finns det få nordiska konkurrenter med samma erfarenhet och möjlighet till totalentreprenad som Genetech kan erbjuda. På mindre aggregat, där efterfrågan är mer prisorienterad, finns det flera konkurrenter både i Norden och i övriga Europa.

Primärkraft

Primärkraftsgeneratorer används där det inte finns någon annan kraftkälla och där Genetechs produkter är huvudkraftkällan. Dessa är oftast mobila aggregat i olika utföranden och här är Genetech marknadsledande i Skandinavien. En specialnisch är ljudisolerade kraftaggregat avsedda för säker strömförsörjning i samband med filminspelningar.

Tele- och bredbandsoperatörer är en stor kundgrupp för mobila kraftaggregat, vilka använder systemen under fältarbete med telelinjer och kabeldragning.

Produktområden	Produktapplikationer
Primärkraft	– Portabla – Stationära – Mobila/MSS – Containerar – Flexipower
Reservkraft	– Portabla – Stationära – Mobila/MSS – Containerar – Flexipower
UPS - kraft	– Statiska – Roterande – Roterande utan batterier – Statiska switchar – Diesel UPS
Styrsystem	– Magic, styrsystem för kraftaggregat
Övriga produkter och tjänster	– Marina system – Underhåll och service – Specialapplikationer för flygplatser – Specialapplikationer för marina miljöer

Reservkraft

Reservkraftsgeneratorer är strömkällor där det finns en annan kraftkälla men där en extra strömkälla behövs som backup, till exempel vid sjukhus och industrier som är känsliga för driftstörningar. Kraven på säkrad elförsörjning, och därmed efterfrågan på Genetechs produkter, förväntas att öka när en allt större del av kommunikation, datorsystem och annan infrastruktur betraktas som kritiska resurser i samhället. Hårdare reglering för eldistributörer bedöms stärka efterfrågan särskilt för Genetechs mobila generatoraggregat. Investeringar sker hos nya kunder men också till stor del hos befintliga kunder som uppgraderar eller utökar sin reservkraftsanläggning. Genetech tillverkar egna reservkraftaggregat i olika utföranden.

Genetech återförsäljer även stationära, överbyggda och mobila generatoraggregat producerade av det i Spanien marknadsledande företaget Inmesol. Dessa aggregat säljs för direktleverans i standardutförande för kunder med behov av enkla och funktionella generatoraggregat.

UPS¹⁾-kraft

Förutom kraftaggregat säljer Genetech UPS-system som används i större kraftapplikationer i framförallt kärnkraftsindustrin, sjukhus och på flygplatser. UPS-systemen syftar till att överbrygga den tid det tar mellan att primärkraften går ner och att reservkraften startar upp. UPS-produkterna levereras huvudsakligen av den världsledande tyska leverantören Piller Power Systems för vilken Genetech är återförsäljare i Sverige och Norge.



Styrssystem

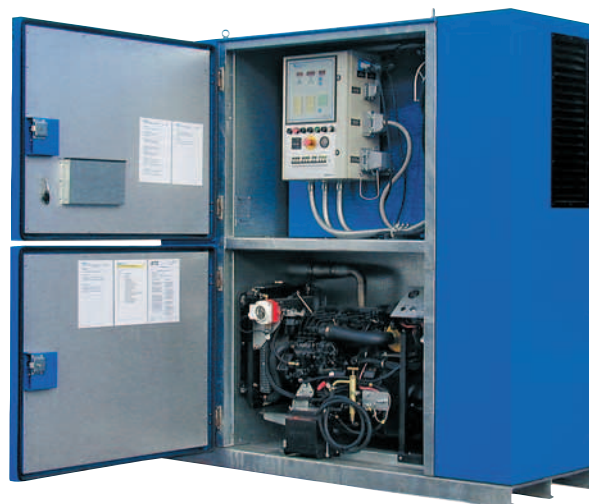
Genetech har tagit fram ett egenutvecklat styrsystem för kraftaggregat, Magic. Styrsystemet har ett flertal kontrollfunktioner och ett standardiserat kabelnätverk vilket underlättar installationsprocessen. Kontrollsystemet monteras på generatormed touch screen display för enkelt handhavande och kan dessutom övervakas och styras på distans. Eftersom styrsystemet används till Genetechs samtliga produkter blir handhavandet och den efterföljande servicen fördelaktigare för kunden. Genetech säljer också Magic som en egen produkt då den kan användas för styrning av alla fabrikat av kraftaggregat.

Övriga produkter och tjänster

Tillsammans med Piller Power Systems kan Genetech även erbjuda ett starkt program av marina system vilket innefattar omformare och DC-drivning. Genetech har även ett brett och innovativt utbud av produkter för markservice av flygplan.

Ett område som Genetech allt mer fokuserar på är underhåll och service av levererade produkter och system.

Genetechs framtida produktsatsningar kommer att koncentreras på standardisering av modellprogrammet, teknikutveckling framför allt på elektronikstyrsystemet samt på det mobila elverksprogrammet, där Genetech redan idag har ett av Europas bredaste produktutbud.



1) Uninterruptable Power Supply

Produktion

All konstruktion och tillverkning av styrsystem, fordonsutrustningar, chassier och slutmontering av andra ingående detaljer i aggregaten sker i egna, moderna fabrikslokaler i Östersund. Kretskorten som ingår i styrsystemet Magic tillverkas i Glasgow och levereras sedan till Östersund för slutmontering. Kvalitetssäkring och slutprovning av samtliga utgående produkter sker i Östersund innan leverans till kund.

Färdiga dieselmotorer köps från etablerade tillverkare såsom Cummins, Volvo Penta, Scania, Perkins eller Mitsubishi allt efter kundens önskemål. Färdiga generatorer köps in från etablerade tillverkare i bland annat England och Italien.

Finansiell utveckling

Genetech hade innan Vinovos förvärv kalenderår som räkenskapsår. Efter Vinovos förvärv har räkenskapsåret förkortats till 30 juni 2007 för att sammanfalla med Vinovos räkenskapsår. Samtliga räkenskaper är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är desamma för jämförelseperioderna.

Försäljningsutvecklingen under perioden 2004 – 2006 var stark med en årlig ackumulerad tillväxttakt om 38 procent. Försäljningstillväxten har möjliggjorts av Genetechs produktportfölj och höga kvalitet i kombination med en etablerad marknadsposition i Sverige och en ökad satsning på export. Då bolaget idag är en av de marknadsledande aktörerna i Skandinavien förväntas den långsiktiga försäljningstillväxten ske på såväl befintliga exportmarknader, såsom Ryssland, som nya exportmarknader.

Genetech har lyckats kombinera en mycket stark försäljningsökning med en ökning av rörelsemarginalen. Ökningen beror bland annat på att kostnader för produktutveckling inte är volymberoende.

Genetech har under 2007 fått en betydande order till Akademiska Sjukhuset i Uppsala. Avtalet avser ett ramavtal som förväntas ge betydande försäljningstillskott under de kommande fyra åren. Ingen definitiv ordersumma går med säkerhet att ange.

Styrelsen har under innevarande räkenskapsår fattat beslut om utbyggnad av produktionsanläggningen i Östersund med syfte att fördubbla monteringsytan. Den totala investeringen uppgår till cirka 16 miljoner kronor

GENETECH I SIFFROR

Resultaträkningar, tkr	2004	2005	2006	2007 ¹⁾
Nettoomsättning	76 339	85 381	145 362	39 372
Bruttoresultat	12 953	12 907	22 224	6 719
Rörelseresultat	5 069	6 264	11 046	709
Resultat efter finansiella poster	5 092	6 244	11 154	703
Årets resultat	3 609	4 373	7 769	431

Balansräkningar, tkr	2004	2005	2006	2007 ¹⁾
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–
Materiella anläggningstillgångar	10 777	10 307	9 574	9 202
Finansiella anläggningstillgångar	318	765	20	18
Varulager	13 092	15 861	15 259	22 157
Kortfristiga fordringar	15 273	16 527	32 149	15 197
Kassa och bank	2 840	7 494	2 229	3 680
SUMMA TILLGÅNGAR	42 300	50 954	59 231	50 254

Eget kapital och minoritetsintressen	19 237	22 554	25 710	18 452
Avsättningar	2 849	708	718	1 072
Långfristiga skulder	3 609	3 090	5 826	2 537
Kortfristiga skulder	16 605	24 602	26 977	28 193
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	42 300	50 954	59 231	50 254

Nyckeltal	2004	2005	2006	2007 ¹⁾
Omsättningstillväxt	10,7%	11,8%	70,3%	(e.t.) ²⁾
Bruttomarginal	17,0%	15,1%	15,3%	17,1%
Rörelsemarginal	6,6%	7,3%	7,6%	1,8%
Nettomarginal	4,7%	5,1%	5,3%	1,1%
Soliditet	45,5%	44,3%	43,4%	36,7%
Medelantalet anställda	39	42	46	57
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	–635	6 947	–2 962	14 009
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, tkr	999	652	439	31

1) Avser perioden 1 januari 2007 – 30 juni 2007. Genetechs verksamhet karakteriseras till viss del av entreprenader och större projekt vilka resultatavräknas vid färdigställande varför nettoomsättning och rörelseresultat över korta perioder kan vara missvisande

2) Jämförelseperiod saknas

Genetech har träffat avtal med en ny verkställande direktör som förväntas tillträda under hösten 2007. Den nuvarande verkställande direktören, Conny Lindström, kommer att kvarstå som styrelseledamot och arbeta heltid för Genetech.

Finansiell information i sammandrag

Förutsättningar

Den historiska finansiella informationen i detta kapitel samt kapitlen *"Kommentarer till den finansiella utvecklingen"* och *"Historisk finansiell information 2004/2005 – 2006/2007"* har reviderats och granskats av Bolagets revisorer.

Vinovo inregistrerades den 7 januari 2005. Bolagets räkenskapsår är 1 juli – 30 juni. Bolagets första verksamhetsår avslutades den 30 juni 2005, vilket var ett förkortat räkenskapsår. Från och med Bolagets bildande till och med den 2 maj 2006 hade bolaget mycket begränsad verksamhet och inga dotterbolag. Den 2 maj 2006 förvärvades 91 procent av aktierna och rösterna i Nordic Flanges genom en kontantlikvid och Nordic Flanges konsolideras i koncernen från detta datum. Nordic Flanges ingår således med endast två månader

i Vinovos koncernredovisning för räkenskapsåret 1 juli 2005 – 30 juni 2006, varför en jämförelse mellan räkenskapsåren inte är meningsfull.

Örnalp och Unozon förvärvades den 27 april 2007 och ingår således i Vinovokoncernens räkenskaper under två månader. Genetech förvärvades den 25 maj 2007 och ingår på motsvarande sätt en månad i Vinovokoncernens konsoliderade resultat. Den 26 juni 2007 förvärvades utestående 9 procent av aktierna i Nordic Flanges.

Samtliga räkenskaper är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är desamma för samtliga perioder.

Resultaträkningar i sammandrag

tkr	Moderbolaget			Koncernen	
	15 nov 2004 – 30 jun 2005	1 jul 2005 – 30 jun 2006	1 jul 2006 – 30 jun 2007	1 jul 2005 – 30 jun 2006 ¹⁾	1 jul 2006 – 30 jun 2007
Nettoomsättning	–	–	650	39 129	309 750
Kostnad sålda varor	–	–	–	–28 026	–214 441
Bruttoresultat	–	–	650	11 103	95 309
Rörelsens kostnader	–10	–1 672	–4 671	–5 340	–27 127
Rörelseresultat	–10	–1 672	–4 021	5 763	68 182
Finansnetto	–	6	27	–921	–5 674
Resultat efter finansiella poster	–10	–1 666	–3 994	4 842	62 508
Skatt på årets resultat	–	–	–	–2 192	–21 928
Minoritetsintressen	–	–	–	–531	–4 942
Årets resultat	–10	–1 666	–3 994	2 119	35 638

1) Rörelsedrivande verksamhet från och med förvärvstidpunkten av Nordic Flanges, 2 maj 2006 till och med 30 juni 2006

Finansiell information i sammandrag

Balansräkningar i sammandrag

tkr	Moderbolaget			Koncernen	
	30 jun 2005	30 jun 2006	30 jun 2007	30 jun 2006	30 jun 2007
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar	–	22 330	68 758	68 851	173 818
Omsättningstillgångar	–	656	13 438	85 084	264 274
Kassa och bank	2 090	1 446	1 365	13 564	13 993
SUMMA TILLGÅNGAR	2 090	24 432	83 561	167 499	452 085
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	2 090	124	27 795	3 909	71 090
Minoritetsintressen	–	–	–	4 477	653
Avsättningar	–	–	–	1 944	13 626
Långfristiga skulder	–	23 700	47 731	99 000	204 174
Kortfristiga skulder	–	608	8 035	58 169	162 542
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 090	24 432	83 561	167 499	452 085

Kassaflödesanalyser i sammandrag

tkr	Koncernen	
	1 jul 2005 – 30 jun 2006 ¹⁾	1 jul 2006 – 30 jun 2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	5 423	55 438
Förändring av rörelsekapital	–2 507	–43 624
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 916	11 814
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–59 737	–97 513
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	68 296	86 127
Periodens kassaflöde	11 475	428
Likvida medel vid periodens början	2 090	13 565
Likvida medel vid periodens slut	13 565	13 993

1) Rörelsedrivande verksamhet från och med förvärvstidpunkten av Nordic Flanges, 2 maj 2006 – 30 juni 2006

Nyckeltal

Vinovokoncernen, tkr om inte annat anges	1 jul 2005 – 30 jun 2006 ¹⁾	1 jul 2006 – 30 jun 2007
Nettoomsättning	39 129	309 750
Bruttoresultat	11 103	95 309
EBITDA	7 170	78 204
EBITA	6 651	74 144
Goodwillavskrivningar	888	5 962
EBIT	5 763	68 182
EBT	4 842	62 508
Årets resultat	2 119	35 638
Marginaler		
Bruttomarginal	28,4%	30,8%
EBITDA-marginal	18,3%	25,2%
EBITA-marginal	17,0%	23,9%
EBIT-marginal	14,7%	22,0%
Vinstmarginal	5,4%	11,5%
Avkastning		
Avkastning på sysselsatt kapital	21,4%	28,5%
Avkastning på eget kapital	70,6%	95,0%
Avkastning på totalt kapital	17,3%	20,2%
Kapitalstruktur		
Balansomslutning	167 499	452 085
Eget kapital	3 909	71 090
Långfristiga räntebärande skulder	99 000	184 174
Kortfristiga räntebärande skulder	28 191	46 753
Goodwill	50 857	127 351
Sysselsatt kapital	135 577	302 670
Soliditet	5,0%	15,9%
Nettoskuld	113 627	216 934
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	29,1	3,1
Räntetäckningsgrad, ggr	6,2	10,0
Medarbetare		
Antal anställda vid periodens slut	56	224
Antal anställda, medelantal	10	88
Nettoomsättning per anställd	3 913	3 520
EBITDA per anställd	717	889
Årets resultat per anställd	212	405
Aktiedata		
Antal utestående aktier vid periodens slut	2 000 000 ²⁾	11 021 660
Antal aktier efter full utspädning	2 117 660 ²⁾	12 243 322
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	2 000 000 ²⁾	4 959 951
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	2 117 660 ²⁾	5 207 496
Eget kapital per aktie, kr	1,95 ²⁾	6,45
Kassa per aktie, kr	6,78 ²⁾	1,27
Resultat per aktie, före utspädning, kr/aktie	1,06 ²⁾	7,19
Resultat per aktie efter utspädning, kr/aktie	1,00 ²⁾	6,84
Resultat per aktie, goodwilljusterat, före utspädning, kr/aktie	1,50 ²⁾	8,39
Resultat per aktie, goodwilljusterat, efter utspädning, kr/aktie	1,42 ²⁾	7,99

1) Rörelsedrivande verksamhet från och med förvärvstidpunkten av Nordic Flanges 2 maj 2006 till och med 30 juni 2006

2) Justerat för split 1:20, som genomfördes 2007

Definitioner nyckeltal

Nyckeltal

Bruttoresultat

Nettoomsättning minskad med kostnad för sålda varor.

EBITDA

Resultat före finansiella poster, skatt och av- och nedskrivningar.

EBITA

Resultat före finansiella poster, skatt och av- och nedskrivningar på goodwill.

EBIT

Resultat före finansiella poster och skatt.

EBT

Resultat före skatt.

Periodens resultat

Resultat efter skatt.

Marginaler

Bruttomarginal, %

Bruttoresultat i procent av årets nettoomsättning.

EBITDA-marginal, %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av årets nettoomsättning.

EBITA-marginal, %

Rörelseresultat före avdrag för av- och nedskrivning av goodwill i procent av årets nettoomsättning.

EBIT-marginal, %

Resultat efter av- och nedskrivningar i procent av årets nettoomsättning.

Vinstmarginal, %

Resultat efter finansnetto i procent av årets nettoomsättning.

Avkastning

Avkastning på sysselsatt kapital, %

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på eget kapital, %

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital, %

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Kapitalstruktur

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder och avsättningar.

Soliditet, %

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

Nettoskuld

Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel.

Nettoskuldsättningsgrad, ggr

Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel delat med eget kapital.

Räntetäckningsgrad, ggr

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Medarbetare

Antal anställda vid periodens slut

Antal anställda beräknat utifrån arbetad heltid vid periodens slut.

Antal anställda, medelantal

Genomsnittligt antal anställda beräknad utifrån arbetad heltid under perioden.

Nettoomsättning per anställd

Nettoomsättningen dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.

EBITDA per anställd

Periodens EBITDA dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.

Resultat per anställd

Resultat efter finansnetto dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.

Aktiedata

Antal aktier efter full utspädning

Antal aktier vid årets slut med beaktande av utspädningseffekten på utestående teckningsoptioner etcetera.

Genomsnittligt antal aktier, före utspädning

Det vägda antalet aktier under året med hänsyn tagen till under perioden genomförda nyemissioner.

Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning

Det vägda antalet aktier under året med hänsyn tagen till under perioden genomförda nyemissioner med beaktande av utspädningseffekten på utestående teckningsoptioner etcetera.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Kassa per aktie

Likvida medel vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie, före utspädning

Periodens resultat efter skatt dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

Resultat per aktie, efter full utspädning

Periodens resultat efter skatt dividerat med antal aktier efter full utspädning.

Resultat per aktie justerat för goodwillavskrivningar, före utspädning

Periodens resultat justerat för periodens goodwillavskrivningar dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Resultat per aktie justerat för goodwillavskrivningar, efter full utspädning

Periodens resultat justerat för periodens goodwillavskrivningar dividerat med genomsnittligt antal aktier efter full utspädning.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Inledning

Vinovo inregistrerades den 7 januari 2005 och verksamheten startades i oktober 2005. Bolagets räkenskapsår är 1 juli – 30 juni. Bolagets första verksamhetsår avslutades den 30 juni 2005, vilket var ett förkortat räkenskapsår. Från och med Bolagets bildande till och med den 2 maj 2006 hade bolaget begränsad verksamhet utan rörelsedrivande dotterbolag. Den 2 maj 2006 förvärvades 91 procent av aktier och röster i Nordic Flanges genom en kontantlikvid och Nordic Flanges konsolideras i Vinovokoncernen från och med detta datum. Nordic Flanges ingår således med endast två månader i Vinovos koncernredovisning för räkenskapsåret 1 juli 2005 – 30 juni 2006, varför en jämförelse mellan räkenskapsåren är svår att göra.

Den 27 april 2007 förvärvades 91 procent av aktier och röster i Örnalp respektive Unozon och den 25 maj 2007 förvärvades 100 procent av aktier och röster i Genetech. Dessa tre bolag konsolideras från och med respektive förvärvsdatum. Den 26 juni 2007 förvärvades utestående 9 procent av aktierna i Nordic Flanges.

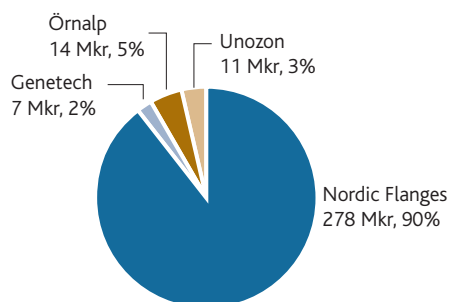
Samtliga räkenskaper är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är desamma för samtliga perioder.

Räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007 jämfört med 1 juli 2005 – 30 juni 2006

Nettoomsättning

Under det senaste verksamhetsåret, 1 juli 2006 – 30 juni 2007, har Vinovokoncernens nettoomsättning ökat till 310 miljoner kronor, jämfört med 39 miljoner kronor för räkenskapsåret 1 juli 2005 – 30 juni 2006. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till att det rörelsedrivande bolaget Nordic Flanges endast ingick två månader under föregående räkenskapsår.

Vinovokoncernens nettoomsättning 2006/2007 per Portföljbolag (310 Mkr)



Under räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007 ingick Nordic Flanges i Vinovokoncernen under hela perioden och bidrog med en nettoomsättning om 278 miljoner kronor. Nordic Flanges har under räkenskapsåret uppvisat fortsatt god nettoomsättningstillväxt. Nettoomsättningen under perioden uppgick till 278 miljoner kronor vilket kan jämföras med omsättningen för Nordic Flanges kalenderår 2005 om 194 miljoner kronor, motsvarande en försäljningstillväxt om 43 procent. Tillväxten under räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007 har drivits av en stark efterfrågan på rörförband till både skandinaviska och europeiska kunder till följd av den starka industrikonjunkturen. Nettoomsättningen har också gynnats av stigande priser på legeringsmetaller¹⁾ under hela perioden 1 juli 2006 – 30 juni 2007. Under Vinovokoncernens föregående räkenskapsår (1 juli 2005 – 30 juni 2006) bestod Vinovokoncernens nettoomsättning uteslutande av nettoomsättningen för Nordic Flanges under två månader, motsvarande 39 miljoner kronor.

Örnalp och Unozon har ingått i Vinovokoncernen från den 27 april 2007 och bidrog med 14 miljoner kronor respektive 11 miljoner kronor till Vinovokoncernens nettoomsättning under räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007. Både Örnalp och Unozon har haft god försäljningsutveckling till följd av såväl ökade försäljningsinsatser som generellt stark industrikonjunktur samt ökade metallpriser. Nettoomsättningen för det förkortade räkenskapsåret 1 september 2006 – 30 juni 2007 uppgick till 75 miljoner kronor för Örnalp respektive 61 miljoner kronor för Unozon, vilket kan jämföras med föregående hela räkenskapsår, 1 september 2005 – 31 augusti 2006 om 74 miljoner kronor respektive 49 miljoner kronor.

Under räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007 var Genetech en del av Vinovokoncernen från den 25 maj 2007 och bidrog med 7 miljoner kronor till Vinovokoncernens nettoomsättning. Nettoomsättningen för det senaste hela räkenskapsåret för Genetech, 1 januari – 31 december 2006, uppgick till 145 miljoner kronor. Genetechs verksamhet karakteriseras till viss del av entreprenader och större projekt vilka resultatavräknas vid färdigställandet varför nettoomsättning över korta perioder kan vara missvisande. Nettoomsättningen för perioden 1 januari 2007 – 30 juni 2007 uppgick till 39 miljoner kronor. Genetech förväntas under räkenskapsåret 1 juli 2007 – 30 juni 2008 nå åtminstone motsvarande nettoomsättning som det tidigare räkenskapsåret, kalenderåret 2006, då en nettoomsättning om 145 miljoner kronor redovisades.

1) Marknadspriset på rostfritt stål fastställs genom ett baspris och ett procentuellt tillägg (legeringstillägg) som justeras beroende på stålsort

Rörelseresultat

Under det senaste verksamhetsåret, 1 juli 2006 – 30 juni 2007, har Vinovokoncernens rörelseresultat ökat till 68 miljoner kronor, jämfört med 6 miljoner kronor för räkenskapsåret 1 juli 2005 – 30 juni 2006. Ökningen är framförallt hänförlig till att föregående räkenskapsår enbart innehöll två månader av rörelsedrivande verksamhet som en effekt av att Nordic Flanges förvärvades den 2 maj 2006.

Nordic Flanges har under räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007 haft full beläggning i produktionen vilket ökat kapacitetsutnyttjandet och bruttomarginalen från 25 procent till 35 procent. Samtidigt som nettoomsättningen ökat har de fasta kostnaderna inom försäljning och administration kunnat hållas nere på jämförbara absoluta nivåer som föregående räkenskapsår genom god kostnadskontroll. Det har resulterat i stigande rörelsemarginaler, från 17 procent till 27 procent. Rörelseresultatet för Nordic Flanges ökade från 33 miljoner kronor föregående räkenskapsår, kalenderåret 2005, till 76 miljoner kronor för räkenskapsåret 2006/2007, vilket är en ökning med 128 procent.

Nyförvärven Örnalp och Unozon bidrog med 1,4 miljoner kronor respektive 0,4 miljoner kronor till Vinovokoncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar efter tillträdet. Genetech bidrog med 0,1 miljoner kronor till Vinovokoncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar.

I moderbolaget var rörelseresultatet negativt under räkenskapsåret och uppgick till –4 miljoner kronor. Koncernelimineringar samt avskrivning på Vinovokoncernens goodwill påverkade rörelseresultatet med –6 miljoner kronor.

Balansräkningen

Balansomslutningen har ökat från 167 miljoner kronor till 452 miljoner kronor, huvudsakligen som ett resultat av förvärven av de rörelsedrivande bolagen Örnalp, Unozon och Genetech.

Anläggningstillgångar

Totalt ökade anläggningstillgångarna från 69 miljoner kronor till 174 miljoner kronor under räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007, varav goodwill uppgick till 127 miljoner kronor och materiella anläggningstillgångar uppgick till 46 miljoner kronor.

Goodwillposten ökade från 51 miljoner kronor till 127 miljoner kronor som en konsekvens av förvärven av Genetech, Unozon och Örnalp. Goodwill skrivs av linjärt över tio år.

Materiella anläggningstillgångar har under perioden ökat från 18 miljoner kronor till 46 miljoner kronor. Materiella anläggningstillgångar bestod per den 30 juni 2007 av byggnader och mark 30 miljoner kronor, maskiner och andra tekniska anläggningar 12 miljoner kronor och inventarier, verktyg och installationer 4 miljoner kronor. Beslut har fattats om ett investeringsprogram i Nordic Flanges som påbörjats under sommaren 2007 och där första etappen, utbyggnad av produktionsanläggningen, förväntas vara slutförd under våren 2008. För vidare information se avsnitt "Investeringar".

Omsättningstillgångar

Varulager är en väsentlig post i balansräkningen och uppgick till 162 miljoner kronor per den 30 juni 2007, jämfört med 51 miljoner kronor vid räkenskapsårets början. Ökningen om 111 miljoner kronor förklaras till 72 miljoner kronor av förvärvade varulager i Örnalp, Unozon och Genetech. Balansposten varulager bestod till 87 miljoner kronor av råvaror och förnödenheter, 35 miljoner av varor under tillverkning och 39 miljoner kronor av färdiga varor och handelsvaror.

Kortfristiga fordringar ökade under perioden med 68 miljoner kronor och uppgick vid utgången av perioden till 102 miljoner kronor. Ökningen i balansposten förklaras till 40 miljoner kronor av förvärvade kortfristiga fordringar i Örnalp, Unozon och Genetech. Återstoden var framförallt ett resultat av tillväxten i Portföljbolagen vilket lett till högre kapitalbindning i kortfristiga fordringar och då framförallt i kundfordringar. Balansposten kortfristiga fordringar om 102 miljoner kronor bestod till 79 miljoner kronor av kundfordringar.

Kassaflöde

Under räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007 har en stor del av kassaflödet från den löpande verksamheten bundits i rörelsekapital. Av kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar om 55 miljoner kronor har 44 miljoner kronor bundits i rörelsekapital, huvudsakligen i lager och kundfordringar. Detta är en effekt dels av tillväxt i Portföljbolagen, dels ökade materialpriser vilket påverkar samtliga fyra Portföljbolag.

Under räkenskapsåret 1 juli 2005 – 30 juni 2006 genererade Vinovokoncernen ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 3 miljoner kronor, varav ökad bindning i rörelsekapital påverkade kassaflödet negativt med –3 miljoner kronor.

Kassaflöden från investeringsverksamheten utgörs huvudsakligen av förvärv av dotterbolag, där de totala investeringarna under räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007 uppgick till 97 miljoner kronor. Mindre investeringar har gjorts i maskiner inom Nordic Flanges produktionsanläggning om 2 miljoner kronor. Dessutom har finansiella tillgångar i Genetech, Unozon och Örnalp avyttrats, och en minoritetspost till den verkställande direktören i Örnalp och Unozon avyttrats, vilket resulterat i 1,4 miljoner kronor i positivt kassaflöde.

Kassaflöden från investeringsverksamheten uppgick under räkenskapsåret 1 juli 2005 – 30 juni 2006 till –60 miljoner kronor och var huvudsakligen relaterade till förvärvet av Nordic Flanges.

Kassaflöden från finansieringsverksamheten under räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007 utgjordes huvudsakligen av upptagen förvärvsfinansiering till följd av förvärven av Örnalp, Unozon och Genetech samt viss ökning av rörelsekapitalsfinansiering. Total upplåning uppgick till 114 miljoner kronor. Finansiering har erhållits från både närstående bolag till Vinovo och från banker. Efter amortering av tidigare upptagna krediter uppgick det totala kassaflödet från finansieringsverksamheten till 86 miljoner kronor.

Kassaflöden från finansieringsverksamheten uppgick till 68 miljoner kronor under räkenskapsåret 1 juli 2005 – 30 juni 2006, varav upptagna lån relaterade till förvärv av Nordic Flanges motsvarade 104 miljoner kronor och amorteringar av lån motsvarade –36 miljoner kronor.

Räkenskapsåret 1 juli 2005 – 30 juni 2006 jämfört med 15 november 2004 – 30 juni 2005

Under räkenskapsåret 15 november 2004 – 30 juni 2005 bedrevs ingen verksamhet och det fanns inga anställda. Hösten 2005 rekryterades den verkställande direktören Andor Gerendas till moderbolaget. Den 2 maj 2006 förvärdades 91 procent av aktierna i Nordic Flanges som därmed konsoliderades in två månader i räkenskapsåret 1 juli 2005 – 30 juni 2006.

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2007 till 71 miljoner kronor, motsvarande en soliditet om cirka 16 procent. Total räntebärande skuldsättning uppgick till 231 miljoner kronor varav 184 miljoner kronor avsåg långfristiga och 47 miljoner kronor kortfristiga lån. För perioden 1 juli 2006 – 30 juni 2007 uppgick räntekostnaderna till 7 miljoner kronor.

Per den 30 juni 2007 uppgick likvida medel i Vinovokoncernen till 14 miljoner kronor. Totalt fanns checkkreditsfaciliteter om 29 miljoner kronor beviljade varav 16 miljoner kronor var utnyttjade.

Eget kapital och skuldsättning

Nedanstående tabell visar Vinovos kapitalisering per den 30 juni 2007. Det egna kapitalet ökade under räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007 med 67 miljoner kronor, varav 36 miljoner kronor är intjänade vinstmedel och 31 miljoner kronor avser genomförda nyemissioner, kapitel "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Skuldsättningen i Vinovokoncernen ökade genom förvärven av Örnalp, Unozon och Genetech. Finansiering erhöles både genom banklån samt aktieägarlån. Totalt ökade nettoskulden från 114 miljoner kronor till 217 miljoner kronor.

Vinovokoncernen tkr			
	30 juni 2007	Justerat för Erbjudandet samt Övertilldelningsoptionen ¹⁾	Justerat för åtaganden från närstående bolag och VD ²⁾
Summa kortfristiga räntebärande skulder	46 753	46 753	46 753
Mot garanti eller borgen	–	–	–
Mot säkerhet	46 753	46 753	46 753
Utan garanti/borgen eller säkerhet	–	–	–
Summa långfristiga räntebärande skulder	184 174	184 174	136 443
Mot garanti eller borgen	–	–	–
Mot säkerhet	126 443	126 443	126 443
Utan garanti/borgen eller säkerhet	57 731	57 731	10 000
Eget kapital	71 090	177 090	224 821
Aktiekapital	551	679	757
Fria reserver	70 539	176 411	224 064

1) Antagande om full anslutning till Erbjudandet och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, reducerat för emissionskostnader

2) Åtagande om kvittnings- och kontantemission till Vinovo närstående bolag samt kontantemission motsvarande fullt utnyttjande av 2005 års teckningsoptionsprogram. Endast upplupen ränta fram till den 30 juni 2007 har inkluderats i beräkningen

Nettoskuldsättning

Nedanstående tabell visar Bolagets nettoskuldsättning per den 30 juni 2007.

Vinovokoncernen tkr			
	30 juni 2007	Justerat för Erbjudandet samt Övertilldelningsoptionen ¹⁾	Justerat för åtaganden från närstående bolag och VD ²⁾
(A) Kassa	13 993	119 993	120 017
(B) Andra likvida medel	–	–	–
(C) Kortfristiga finansiella placeringar	–	–	–
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	13 993	119 993	120 017
(E) Kortfristiga finansiella tillgångar	–	–	–
(F) Kortfristiga banklån	17 853	17 853	17 853
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	28 900	28 900	28 900
(H) Andra kortfristiga skulder	–	–	–
(I) Kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	46 753	46 753	46 753
(J) Kortfristig finansiell nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)	32 760	–73 240	–73 264
(K) Långfristiga banklån	126 443	126 443	126 443
(L) Utestående obligationslån	–	–	–
(M) Andra långfristiga skulder	57 731	57 731	10 000
(N) Långfristig finansiell nettoskuldsättning (K)+(L)+(M)	184 174	184 174	136 443
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	216 934	110 934	63 179

1) Antagande om full anslutning till Erbjudandet och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, reducerat för emissionskostnader

2) Åtagande om kvittnings- och kontantemission till Vinovo närstående bolag samt kontantemission motsvarande fullt utnyttjande av 2005 års teckningsoptionsprogram. Endast upplupen ränta fram till den 30 juni 2007 har inkluderats i beräkningen

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Som säkerheter för förvärvskrediterna har förvärvande bolag ställt aktierna i respektive dotterbolag som pant till långgivare. Vidare har såväl Vinovo som Newcomp Holding AB som kompletterande säkerhet gått i borgen för samtliga Newcomp 2 Örnsköldsvik ABs förpliktelser mot långgivaren av förvärvskrediten. Krediterna uppgår i dagsläget till 37 miljoner kronor. För checkkrediter och annan bankfinansiering i respektive rörelse-drivande dotterbolag har som säkerhet i respektive dotterbolag utställts företags- och fastighetsinteckningar till ett totalt belopp om 91 miljoner kronor. I Örnap, Unozon och Genetech finns ansvarsförbindelser avseende förskott från kunder samt fullgörandegarantier. Totalt uppgick dessa den 30 juni 2007 till 45 miljoner kronor.

Investeringar

Under räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007 utgjordes investeringarna huvudsakligen av förvärven av Örnap, Unozon och Genetech, som sammanlagt hade en kassaflödespåverkande effekt om –97 miljoner kronor. Under räkenskapsåret 1 juli 2005 – 30 juni 2006 uppgick investeringarna till 60 miljoner kronor. Under räkenskapsåret 15 november 2004 – 30 juni 2005 bedrevs ingen verksamhet och inga investeringar genomfördes.

I Nordic Flanges uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar under räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007 till 2 miljoner kronor och avsåg produktionsanläggningen i Örnsköldsvik. I september 2007 levereras två fleroperationssvarvar som beställts till ett totalt ordervärde om 6 miljoner kronor, vilka finansierats genom banklån. Utbyggnaden av produktionsanläggningen i Örnsköldsvik påbörjades under sommaren 2007 och beräknas stå färdig våren 2008. Initiala investeringar uppgår till drygt 20 miljoner kronor. Utbyggnaden är delvis finansierad genom banklån och är inte villkorad av Erbjudandet.

Styrelsen i Genetech har under året fattat beslut om utbyggnad av produktionsanläggningen i Östersund. Den totala investeringen uppgår till cirka 16 miljoner kronor och kommer leda till en fördubblad monteringsyta. Investeringen avses finansieras genom banklån och är inte villkorad av Erbjudandet. I Örnap och Unozon har endast marginella investeringar i anläggningstillgångar skett efter Vinovos övertagande.

Redogörelse för rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital uppgick till –44 miljoner kronor under räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007, justerat för övertagna rörelsekapitalposter i nyförvärven.

Givet förväntad försäljningstillväxt, bedöms det befintliga rörelsekapitalet för nuvarande portföljbolag vara tillräckligt för verksamheten under den kommande tolv månaders perioden. Likvida medel uppgick per den 30 juni 2007 till 14 miljoner kronor och outnyttjad checkkredit uppgick till 13 miljoner kronor. Under hösten 2007 kommer olika förbättringsåtgärder avseende rörelsekapitalfinansieringen för hela Vinovokoncernen att utvärderas. Vinovo bedömer att finansiering av rörelsekapitalbehovet gemensamt för samtliga portföljbolag både kan minska totala räntekostnader och ge ökad flexibilitet för att möta de enskilda bolagens behov.

Forskning och utveckling

Inga kostnader hänförliga till forskning och utveckling har kostnadsförts under räkenskapsåren 1 juli 2006 – 30 juni 2007 eller 1 juli 2005 – 30 juni 2006.

Säsongsvariationer

Under juli månad stängs samtliga produktionsanläggningar för semester, därutöver finns inga väsentliga säsongsvariationer i nuvarande Portföljbolags försäljning eller resultat.

Tendenser

Nordic Flanges verksamhet förväntas fortsätta att utvecklas positivt. Det investeringsprogram som påbörjats innebär betydande kapacitetsökning, där avsättningen för ökad volym planeras gå till nya geografiska marknader.

Priser på såväl inköp av rostfritt stål för tillverkning av flänsar som priset på färdiga flänsar till försäljning är bland annat beroende av prisutvecklingen av metaller såsom nickel, krom och molybden som används för att framställa rostfritt stål. Legeringstilläggen följer prisutvecklingen på London Metal Exchange (LME) och fastställs en gång i månaden av de större leverantörerna av rostfritt stål och utgör en del av den etablerade prismekanismen för handel med rostfritt stål.

Prisutvecklingen har under perioden 2005 till maj 2007 varit positiv, vilket gynnat Nordic Flanges. Under sommaren 2007 har legeringstilläggen sjunkit ner igen till nivåer som var

aktuella vid årsskiftet 2006/2007. Det är svårt att bedöma hur det fortsatta priset på legeringsmetaller kommer att utvecklas framöver och därigenom påverka bolagets resultat.

Örnalp och Unozon hade vid förvärvstidpunkten starka orderböcker jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år och kommer under fortsättningen av 2007 att samordna sina resurser för att gemensamt hantera den förväntade tillväxten. Örnalp har under sommaren 2007 fått en exportorder av genombrottskaraktär mot försvarsindustrin. Avtalet avser ett avropsavtal som under de kommande tre åren förväntas ge betydande försäljningsökning och samtidigt öppna upp en ny marknad för ballistiska skydd. Ingen definitiv ordersumma går med säkerhet att ange.

Orderboken i Genetech var stark vid förvärvstidpunkten och bolaget förväntas under kommande räkenskapsår 1 juli 2007 – 30 juni 2008 nå åtminstone motsvarande försäljning som det tidigare räkenskapsåret, kalenderåret 2006, då intäkter om 145 miljoner kronor redovisades. Ett projekt för successiv vinstavräkning kommer att initieras under hösten 2007. Genetech har under 2007 fått en betydande order till Akademiska Sjukhuset i Uppsala. Avtalet avser ett ramavtal som förväntas ge betydande försäljningstillskott under de kommande fyra åren. Ingen definitiv ordersumma går med säkerhet att ange.

Övrigt

Inga väsentliga förändringar vad gäller Vinovokonsernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat efter det senaste räkenskapsårets utgång den 30 juni 2007.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Sven-Åke Bergkvist

Styrelseordförande, född 1955

Sven-Åke Bergkvist har en juris. kandidatexamen från Uppsala universitet (1980).

Sedan examen har Sven-Åke Bergkvist arbetat som jurist och skatterådgivare och undervisat i skatterätt på Uppsala universitet. Sven-Åke Bergkvist har arbetat på Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB sedan 1993 och är delägare sedan 1995.

Sven-Åke Bergkvist innehar 100 000 teckningsoptioner från 2007 års incitamentsprogram i Vinovo.

Övriga styrelse- och förvaltningsuppdrag:

AGO AB, styrelseordförande sedan 2006, Nordling Capital AB, styrelseordförande sedan 2005, Fastighets Aktiebolaget Brandposten, suppleant sedan 2004, Malmsten Invest AB, ledamot sedan 2003, Försäkringshantering i Sverige AB, ledamot sedan 2003, A-Brokers AB, ledamot sedan 2003 och Tentorium AB, suppleant sedan 1990.

Tidigare styrelse- och förvaltningsuppdrag de senaste fem åren:

Aktiebolaget Iskra, ledamot (2000–2003), styrelseordförande (2003–2004), Mogul Holding AB, ledamot (1999–2003), styrelseordförande (2003–2003), Aspiro AB, ledamot (1998–2003), Point of Oaks AB, ledamot (2003–2004), styrelseordförande (2000–2003), Sjövillan Ekudden AB, ledamot (2001–2006), Alphyddan Ekudden AB, ledamot (2001–2004), Alpvillan Ekudden AB, ledamot (2003–2004), Nordling Capital AB, ledamot (2005–2005), Matrix Fonder, ledamot (2005–2006), styrelseordförande (2005–2006), A-Brokers AB, suppleant (2003–2003), GS Nordic Investments AB, ledamot (2006–2006) och GS Nordic Sales AB, ledamot (2005–2006).

Andor Gerendas

Ledamot och verkställande direktör, född 1961

Andor Gerendas har en civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan (1985), en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm (1993) och en juris. kandidatexamen från Stockholms universitet (1993).

Mellan åren 1985 till 1989 arbetade Andor Gerendas som produktutvecklare på Sandvik Coromant (idag Tooling) inom skärande bearbetning. Efter vidareutbildning arbetade han under 1993 som managementkonsult för Arthur D. Little i samband med att verksamheten startades i Sverige. Under åren 1994 till 1999 var Andor Gerendas verksam inom Enskilda Securities corporate finance-verksamhet och mellan åren 2000 till 2003 arbetade han för Bredbandsbolaget AB. Under åren 2003 till 2005 var Andor Gerendas ansvarig för Nordeas corporate finance-verksamhet i Sverige, varifrån han blev rekryterad till verkställande direktör för och delägare i Vinovo.

Andor Gerendas äger genom det helägda bolaget Durfen Investments S.A. 1 098 900 aktier samt innehar därtill 471 662 optionsrätter serie 2005:2-5 och 100 000 teckningsoptioner serie från 2007 års program i Vinovo, se närmare kapitel "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Övriga styrelse- och förvaltningsuppdrag:

Örnalp, styrelseordförande sedan 2007, Genetech, styrelseordförande sedan 2007, Unozon, styrelseordförande sedan 2007, Nordic Flanges, styrelseordförande sedan 2006, Bringwell AB, ledamot sedan 2006.

Tidigare styrelse- och förvaltningsuppdrag de senaste fem åren
Sundbybergs Bredband AB, ledamot (2001–2002), Handelshuset i Saltsjöbaden AB sedan 2004.

Styrelseledamöter

NAMN	LEDAMOT SEDAN	FÖDD	POSITION
Sven-Åke Bergkvist	Februari 2007	1955	Styrelseordförande
Andor Gerendas	Oktober 2005	1961	Ledamot, verkställande direktör
Sven O. Mattsson	Juni 2007	1961	Ledamot
Johan Thorell	Juni 2007	1970	Ledamot

Sven O. Mattsson

Ledamot, född 1961

Sven Mattsson har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Därutöver har Sven O. Mattsson studerat på Harvard Business School i Boston (Advanced Management Program). Sven O. Mattsson grundade 2006 ett investeringsföretag med fokus på direktförsäljningsverksamheter och konsumentvarubolag. Mellan 1988 och 2005 har Sven O. Mattsson innehaft en rad ledande befattningar inom Oriflame Cosmetics SA, däribland som CEO och ledamot mellan 2001 och 2005.

Sven O. Mattsson äger genom bolag 166 670 aktier och innehar därtill 100 000 teckningsoptioner från 2007 års incitamentsprogram i Vinovo, se närmare kapitel "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Styrelse- och förvaltningsuppdrag:

DIBS Payment Services AB, ledamot sedan 2007, Nature's International GmbH Sàrl, styrelseordförande och delägare sedan 2007, Directus Invest Sàrl, styrelseordförande och ägare sedan 2006, Cross Sportswear International AB, delägare sedan 2006, Scandinavian Luxury AB, delägare sedan 2006.

Tidigare styrelse- och förvaltningsuppdrag de senaste fem åren
Nordium AB, ledamot (2003–2005), ACO Hud Nordic AB, ledamot (2000–2003), Zetes Holdings AB, ledamot (2003) och Oriflame Cosmetics SA, ledamot (2001–2005).

Johan Thorell

Ledamot, född 1970

Johan Thorell har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm (1996). Johan Thorell är sedan 1998 verksam inom fastighetsbranschen, bland annat som styrelseledamot i AB Sagax och Din Bostad Sverige AB, samt grundare av och hälftenägare i Locellus AB. Johan Thorell har en bakgrund som analytiker inom finansbranschen.

Johan Thorell äger genom bolag 166 670 aktier och innehar därtill 100 000 teckningsoptioner från 2007 års incitamentsprogram i Vinovo, se närmare kapitel "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Övriga styrelse- och förvaltningsuppdrag:

Bohlins Properties Aktiebolag, ledamot sedan 2005, Norra Missionen i Tranås Aktiebolag, ledamot och styrelseordförande

de sedan 2006, Locellus i Växjö AB, ledamot sedan 2006, CD Mastering AB, ledamot, VD och styrelseordförande sedan 2007, Östgöta FDCA Aktiebolag, ledamot sedan 2006, Fastighetsbolaget Vakten AB, ledamot och styrelseordförande sedan 2006, Granada Fastigheter Aktiebolag, ledamot och styrelseordförande sedan 2006, AB Sagax, ledamot sedan 2004, Locellus Förvaltning AB, ledamot sedan 2000, Din Bostad Sverige AB, ledamot sedan 2006, Studentutveckling i Jönköping Aktiebolag, ledamot och styrelseordförande sedan 2006, Locellus i Jönköping AB, ledamot och styrelseordförande sedan 2006, Locellus i Tranås AB, ledamot och styrelseordförande sedan 2006, Gamefederation Development AB, styrelsesuppleant sedan 2003, Gamefederation svenska AB, ledamot och styrelseordförande sedan 2004, Locellus Finans AB, ledamot och styrelseordförande sedan 2007, Förvaltningsaktiebolaget Hummelbosholm, ledamot och VD sedan 2000, Vasaborgen i Växjö AB, ledamot sedan 2006, Fastighets AB Teleborg Centrum, ledamot sedan 2007, RC Loket AB, ledamot och VD sedan 2004, Hummelbo AB, ledamot sedan 2004, Förvaltnings AB Grötlingboud, ledamot och VD sedan 2005, Hummelhamn AB, ledamot sedan 2004, Lateo AB, ledamot sedan 2004, Lejonfemman i Nässjö AB, ledamot och VD sedan 2005, Butiksfastigheter i Nässjö AB, ledamot sedan 2005, Järnvägsfabriken Förvaltning AB, ledamot sedan 2006, Locellus i Vaggeryd AB, ledamot och styrelseordförande sedan 2006, Slottsgatan i Jönköping AB, ledamot och styrelseordförande sedan 2006, Butiksfastigheter i Falköping AB, ledamot och styrelseordförande sedan 2005, Fastighets AB Junestad, ledamot och styrelseordförande sedan 2006, Locellus i Hjälmäryd AB, ledamot och styrelseordförande sedan 2007, Fastighets AB Smålandshem, ledamot och styrelseordförande sedan 2006, Bullagärdet Fastigheter AB, ledamot och styrelseordförande sedan 2006, Locellus i Malmö AB, ledamot sedan 2006, Nordiska Fastighetsinvest AB, ledamot och styrelseordförande sedan 2006, Förvaltnings AB Sysneudd, ledamot sedan 2006, Locellus AB, ledamot och styrelseordförande sedan 2006, Locellus Invest, ledamot och VD sedan 2006, Brommaporten AB, ledamot och styrelseordförande sedan 2007, Gryningskust Holding AB, ledamot och VD sedan 2007, Förvaltnings AB Närkholm, ledamot och VD sedan 2007, Fastighets AB Bromma Center Södra, ledamot och styrelseordförande sedan 2007, Locellus Finans Tre AB, ledamot och styrelseordförande sedan 2007, Fröafall Fastigheter i Tranås AB, ledamot och styrelseordförande sedan 2007, Locellus Finans Holding AB, ledamot och styrelseordförande sedan 2007, Locellus Finans Två AB, ledamot sedan 2007, Locellus Finans

Ett AB, ledamot och styrelseordförande sedan 2007, Bostadsrättsföreningen Rådjuret 15, ledamot sedan 2004, WASA Fastighetsförvaltning i Nässjö, kommanditdelägare sedan 2005 och BrommaTorner Kommanditbolag, kommanditdelägare sedan 2003.

Tidigare styrelse- och förvaltningsuppdrag de senaste fem åren

Din Bostad i Hovslätt AB, ledamot (2005–2007), styrelseordförande (2003–2004) Din Bostad i Hovslätt AB, ledamot (2003–2004), Din Bostad i Falköping AB, suppleant (2004–2006), VD (2004–2006), Bohlins Properties Aktiebolag, ledamot (2003–2004), Din Bostad i Tranås Aktiebolag, ledamot (1999–2006), styrelseordförande (1999–2006), Locellus i Växjö AB, ledamot (2005–2006), styrelseordförande (2005–2006), Locellus i Växjö AB, ledamot (2002–2004), verkställande direktör (2002–2004), Din Bostad i Hegbars AB, ledamot (2005–2006), verkställande direktör (2005–2006), Östgöta FDCA Aktiebolag, ledamot (2004–2006), verkställande direktör (2004–2006), Din Bostad i Nässjö Aktiebolag, ledamot (2005–2006), styrelseordförande (2005–2006), Din Bostad i Nässjö Aktiebolag, ledamot (1999–2004), verkställande direktör (1999–2004), Fastighets AB Junestad, ledamot (2006–2007), styrelseordförande (2006–2007), Din Bostad i Huskvarna Aktiebolag, ledamot (2005–2006), verkställande direktör (2005–2006), styrelseordförande (2005–2006), Din Bostad i Huskvarna Aktiebolag, ledamot (2000–2005), verkställande direktör (2000–2005), Din Bostad i Gotland AB, ledamot (2005–2006), styrelseordförande (2005–2006), Din Bostad i Gotland AB, ledamot (1999–2004), verkställande direktör (1999–2004), Förvaltnings AB Tryffelslingan, suppleant (2001–2003), Förvaltnings AB Varubilen, suppleant (2001–2005), Locellus i Jönköping AB, ledamot (1999–2006), verkställande direktör (1999–2006), Locellus i Tranås AB, ledamot (2005–2006), verkställande direktör (2005–2006), styrelseordförande (2005–2006), Locellus i Tranås AB, ledamot (1999–2005), verkställande direktör (1999–2005), Viktoriahuset AB, ledamot (2006–2006), verkställande direktör (2006–2006), styrelseordförande (2006–2006), Viktoriahuset AB, ledamot (1999–2006), verkställande direktör (1999–2006), Din Bostad i Vetlanda AB, ledamot (2005–2006),

styrelseordförande (2005–2006), Din Bostad i Vetlanda AB, ledamot (1999–2005), Fastighetsbolaget Reglaget AB, suppleant (2001–2004), Din Bostad i Tenhult AB, ledamot (2003–2006), verkställande direktör (2003–2006), Din Bostad i Tenhult AB, ledamot (2002–2003), Din Bostad i Tenhult AB, ledamot (2000–2002), styrelseordförande (2000–2002), Stockholm Realty Management AB, suppleant (2000–2007), Prolixus AB, suppleant (2000–2004), Vasaborgen i Växjö AB, ledamot (2006–2006), styrelseordförande (2006–2006), ANDOL Bostad AB, ledamot (2004–2004), verkställande direktör (2004–2004), Medical Quality Check-up Sweden Aktiebolag, ledamot (2003–2005), Cephyr AB, ledamot (2004–2004), Anderson Ekulan AB, ledamot (2004–2006), styrelseordförande (2004–2006), Din Bostad i Hasslanda AB, ledamot (2006–2006), styrelseordförande (2006–2006), Förvaltnings AB Grötlingboudd, ledamot (2005–2005), Skiffervägen Fastighets AB, ledamot (2007–2007), styrelseordförande (2007–2007), Järnvägsfabriken Förvaltning AB, ledamot (2006–2006), styrelseordförande (2006–2006), Fastighets AB Junestad, ledamot (2006–2006), verkställande direktör (2006–2006), Locellus AB, ledamot (2006–2006), styrelseordförande (2006–2006), Locellus Invest AB, ledamot (2006–2006), styrelseordförande (2006–2006), Din Bostad D. Ett AB, ledamot (2006–2006), verkställande direktör (2006–2006), Din Bostad D. Två AB, ledamot (2006–2006), verkställande direktör (2006–2006), Din Bostad D. Tre AB, ledamot (2006–2006), verkställande direktör (2006–2006), Din Bostad D. Fyra AB, ledamot (2006–2006), verkställande direktör (2006–2006), Din Bostad i Eksjö AB, ledamot (2006–2006), styrelseordförande (2006–2006), Din Bostad D. Fem AB, ledamot (2006–2006), verkställande direktör (2006–2006), Din Bostad Fastighets AB, ledamot (2006–2006), verkställande direktör (2006–2006), Din Bostad D. Sex AB, ledamot (2006–2006), verkställande direktör (2006–2006), Locellus Finans Två AB, ledamot (2007–2007), styrelseordförande (2007–2007), Riksbyggens Bostadsrättsförening Nässjöhus nr 5, ledamot (1999–2005), WASA Fastighetsförvaltning i Nässjö Kommanditbolag, komplementär (2000–2005) och Tenntorpet invest Kommanditbolag, kommanditdelägare (2002–2003).



Ledande befattningshavare
Andor Gerendas
Verkställande direktör, född
1961

För detaljerad information om Andor Gerendas se avsnitt "Styrelseledamöter".



Martin Andersson, finans- och
ekonomichef, född 1979

Martin Andersson har en civil-ekonomexamen från Handels-högskolan i Stockholm (2003) och en filosofie magisterexamen i fysik från Stockholms universitet (2006).

Martin Andersson har varit anställd hos Vinovo som finans-

och ekonomichef sedan september 2006 och har tidigare en bakgrund som revisor hos Ernst & Young. Martin Andersson har erfarenhet av revision, due diligence, implementering av ekonomisystem och koncernredovisning.

Martin Andersson äger 10 000 aktier och äger därtill 200 000 teckningsoptioner från 2007 års program i Vinovo, se närmare kapitel "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Styrelsen och ledande befattningshavare kan nås via bolagets adress: Grev Turegatan 30, 6 trappor, 114 38 STOCKHOLM, telefon: 08-661 08 73.

Övrig information avseende styrelseledamöter och
ledande befattningshavare

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, fått anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller av domstol förbjudits att ingå som medlem i ett bolags styrelse eller ledningsgrupp.

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har varit medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan i något företag som har varit inblandad i någon konkurs eller konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare.

Andor Gerendas var styrelseledamot i Handelshuset Saltsjöbaden AB när bolagsstämman den 14 februari 2007 beslöt att bolaget skulle träda i likvidation. Övriga styrelsemedlemmar eller ledande befattningshavare har inte varit medlem av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan i något bolag som har trätt i likvidation under de senaste fem åren.

Inget bolag inom Vinovokoncernen har ingått avtal med styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Ledande befattningshavare i Bolaget har i vissa fall att tjäns-göra som styrelseledamot i portföljbolagen. Sådana uppdrag medför en lojalitetsplikt mot Portföljbolaget i fråga att verka för portföljbolagets intresse vilket inte nödvändigtvis sammanfaller med Bolagets intresse. Dessa situationer hanteras enligt aktiebolagslagens regler för jäv.

Revisorer

Nuvarande revisor

Bolagets revisor är det registrerade revisionsbolaget KPMG Bohlin AB med adress Tegelbacken 4A, 103 23 Stockholm.

Johan Dyrefors, född 1969, är huvudansvarig revisor.

Johan Dyrefors har varit huvudansvarig revisor i Vinovo sedan december 2006. Johan Dyrefors är auktoriserad revisor och medlem av FAR SRS sedan 1999.

Utöver att vara ansvarig för revisionen av Bolaget, är Johan Dyrefors vald revisor i bland annat Engelsberg, Fortum Värme, Grand Hôtel, HQ, Lancelot och Sophiahemmet samt deltar i revisionen av bland annat Brummer & Partners, Handelsbanken och Investor.

Tidigare revisor

Thomas Almqvist, född 1954.

Thomas Almqvist är verksam inom Ernst & Young AB, med adress Ernst & Young AB, Tyska Bryggaregården, 371 70 Karlskrona, och var revisor i Bolaget från och med grundandet i januari 2005 till december 2006. Thomas Almqvist är auktoriserad revisor och medlem av FAR SRS sedan 1989.

Omständigheterna kring bytet av revisor från Thomas Almqvist till Johan Dyrefors saknar betydelse i sammanhanget.

Bolagsstyrning

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsens arbete leds av styrelseordföranden Sven-Åke Bergkvist.

Styrelsen utses av bolagsstämman och består för närvarande av fyra personer. Ett uppdrag som styrelseledamot gäller till slutet av den första årsstämma som hålls efter det år då styrelseledamoten utsågs. Nuvarande styrelse omvaldes vid årsstämman den 12 september 2007 och består av Sven-Åke Bergkvist, Andor Gerendas, Sven O. Mattsson och Johan Thorell.

Ansvarsfördelningen mellan styrelsen, dess styrelseordförande och den verkställande direktören, samt riktlinjer för rapportering regleras i styrelsens arbetsordning, instruktion för den verkställande direktören och rapportinstruktionen. Arbetsordningen, VD-instruktionen och rapportinstruktionen ses över och omarbetas vid behov och i vart fall en gång om året i samband med det konstituerande styrelsemötet.

Under 2006 hölls tre protokollförda styrelsemöten med samtliga dåvarande styrelseledamöter närvarande. Under 2007 har hittills sex protokollförda styrelsemöten hållits. Styrelsen kan nås via kontakt med Bolagets huvudkontor, se kontaktdetaljer under kapitel "Adresser" i slutet av Prospektet.

Revisions- och ersättningsfrågor

Styrelsen har inte utsett något särskilt revisionsutskott eller ersättningsutskott eftersom styrelsen anser att styrelsen i sin helhet på ett ändamålsenligt sätt kan fullgöra de uppgifter som normalt åligger dessa.

Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare

Under räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007 utgick inte någon ersättning till styrelsen. Vid årsstämma den 12 september 2007 fattades beslut om styrelsearvode till av stämman utsedda ledamöter som inte är anställda i Bolaget med totalt 120 000 kronor, varav ordföranden skall erhålla 60 000 kronor och övriga ledamöter 30 000 kronor vardera. Ledamot som är anställd i Bolaget erhåller inte något arvode utöver ordinarie lön.

Den verkställande direktören erhåller en fast månadslön om 100 000 kronor per månad samt en bonus om styrelsen så beslutar. Vidare har den verkställande direktören, sedan den 1 september 2007, rätt att utnyttja ett ytterligare belopp motsvarande 17 procent av månadslönen för pensionsavsättningar. Mellan Bolaget och den verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om tolv månader. Efter anställningens upphörande kan Vinovo åberopa en konkurrensklausul under ytterligare tolv månader och skall då även utge ersättning motsvarande lön, efter avräkning av eventuella andra löneinkomster. Finans- och ekonomichefen erhåller en fast månadslön om 40 000 kronor per månad.

Inga belopp finns avsatta eller upplupna hos Bolaget för pensioner och liknande förmåner, per utgången av räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007.

Ersättningar och övriga förmåner som utbetalats under 1 juli 2006 – 30 juni 2007

BEFATTNING	GRUNDLÖN/ARVODE	RÖRLIG ERSÄTTNING	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONER	SUMMA
Styrelsens ordförande	–	–	–	–	–
Övriga styrelseledamöter	–	–	–	–	–
Verkställande direktör	1 222	–	–	–	1 222
Övriga ledande befattningshavare	347	–	–	–	347
Summa	1 569	–	–	–	1 569

Andor Gerendas helägda ägarbolag Durfen Investments S.A. har optioner enligt 2005 års teckningsoptionsprogram, se vidare avsnitt "Teckningsoptioner".

Bolagsstämman beslöt den 26 juni 2007 att erbjuda styrelseledamöter och ledande befattningshavare att delta i ett incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner. Programmet omfattar totalt 750 000 teckningsoptioner och beskrivs närmare under kapitel "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Bolagsstyrning

Ersättning till revisorer

Ersättning till Bolagets samtliga revisionsbolag för räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007 uppgick till 1 428 000, varav 251 000 kronor avsåg revision och 1 177 000 kronor avsåg andra uppdrag.

Kod för bolagsstyrning

Vinovo omfattas inte av Svensk Kod för Bolagsstyrning. Styrelsen har däremot för avsikt att efter hand tillämpa de delar av Svensk Kod för Bolagsstyrning, och vad som i övrigt kan anses utgöra god sed, som styrelsen bedömer är ändamålsenliga mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhet, ägarförhållanden, styrelsens sammansättning med mera.

Finansiella policys

Vinovo har gjort bedömningen att nettoexponeringen i utländsk valuta i dagsläget är relativt begränsad för Portföljbolagen. Portföljbolagen har olika rutiner men valutasäkrar i allmänhet större flöden av utländsk valuta för att minimera sin valutarisk. Valutaexponeringen för eventuellt tillkommande portföljbolag kan komma att vara väsentlig. Vinovos avsikt är att hantera denna eventuellt tillkommande risk inom ramen för verksamheten för respektive portföljbolag. Det samma gäller för kreditrisker för utestående kundfordringar, ränte- och lånerisk samt policys för hantering av överskotts-kapital. Styrelsen kommer att se över behovet av att upprätta koncerngemensamma finansiella policys.

Aktiemarknadsinformation

Styrelsen ansvarar för att finansiella rapporter utformas i enlighet med lag, tillämpliga redovisningsstandarer och övriga krav som gäller för bolag som handlas på First North. Vinovo kommer att lämna en delårsrapport över verksamheten efter varje kvartal samt en bokslutskommuniké och årsredovisning för hela verksamhetsåret. Delårsrapporter behandlas av styrelsen och upprättas av den verkställande direktören på styrelsens uppdrag. Delårsrapporter granskas ej av bolagets revisor.

Preliminära tidpunkter för ekonomisk information

Delårsrapport, 1 juli – 30 september 2007:	2 november 2007
Delårsrapport, 1 juli – 31 december 2007:	4 februari 2008
Delårsrapport, 1 juli 2007 – 31 mars 2008:	28 april 2008
Årsstämma 2008:	15 oktober 2008

Årsstämma 2007

Bolaget höll årsstämma avseende räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007 den 12 september 2007.

Vid årsstämman beviljades styrelsen ansvarsfrihet samt beslutades om vinstdisposition i enlighet med vad som framgår av kapitel "Historisk finansiell information 2004/2005 – 2006/2007", avsnitt "Förvaltningsberättelser". Stämman beslutade vidare att styrelsearvoden till av stämman utsedda ledamöter som inte är anställda i bolaget skall utgå med totalt 120 000 kronor, varav ordföranden skall erhålla 60 000 kronor och övriga ledamöter 30 000 kronor. Styrelseledamot som är anställd i bolaget erhåller inte något arvode utöver ordinarie lön för sådant uppdrag. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastställdes inte då detta, vid tidpunkten för stämman, inte var något legalt krav för Bolaget. Bolagets revisor erhåller arvode enligt räkning som godkänns av styrelsen.

Bolagets styrelse omvaldes vid årsstämman och består av Andor Gerendas, Sven-Åke Bergkvist, Johan Thorell och Sven O. Mattsson. Även revisionsbolaget KPMG Bohlins AB med huvudansvarig revisor Johan Dyrefors omvaldes vid årsstämman.

Vid årsstämman erhöll styrelsen bemyndigande att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av sammantaget högst 7 200 000 aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Nyemission skall kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor.

Stämman godkände även den överlåtelse av teckningsoptioner i Bolaget enligt 2007 års teckningsoptionsprogram som dotterbolaget Newcomp Holding AB gjort till en nyanställd i Bolaget. Vidare godkände årsstämman styrelsens beslut om kontantemission riktad till Durfen Investments S.A.

Tillgängliga handlingar

Detta Prospekt, Vinovos, Nordic Flanges, Genetechs, Örnalps och Unozons årsredovisningar och revisionsberättelser, för de två senaste räkenskapsåren samt Vinovos bolagsordning finns att tillgå i pappersform på Vinovos huvudkontor, Grev Turegatan 30, 6 trappor, 114 38 STOCKHOLM.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Vinovo uppgår, utan beaktande av den förestående nyemissionen inom ramen för Erbjudandet, Övertilldelningsoptionen och kvittningen av till Vinovo närstående bolags fordran på Bolaget om cirka 46,5 miljoner kronor, riktad kontantemission till Vinovo närstående bolag samt kontantemission motsvarande det antal aktier som skulle ha tecknats med stöd av 2005 års teckningsoptionsprogram, till 551 083 kronor fördelat på 11 021 660 aktier, envar aktie

med ett kvotvärde om 0,05 kronor. Bolaget har endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och samtliga aktier medför (i) lika rätt till andel i vinst, (ii) lika rätt till andel av eventuellt överskott vid likvidation och (iii) samma företrädesrätt vid nyemission av aktier. En differentiering av aktieägarnas rätt att rösta för sina aktier och rätt till Bolagets tillgångar och vinst förutsätter att bolagsordningen ändras, vilket kräver kvalificerade majoritetsbeslut.

Aktiekapitalets utveckling

I tabellen nedan redovisas förändringar i Bolagets aktiekapital sedan bildandet fram till det aktuella Erbjudandet, Övertilldelningsoptionen, kvittningsemission och kontantemission till Vinovo närstående bolag samt kontantemission motsvarande det antal aktier som skulle ha tecknats med stöd av 2005 års teckningsoptionsprogram.

Tidpunkt	Händelse	Ökning aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Ökning antal aktier	Totala antalet aktier	Kvotvärde (SEK)
januari 2005	Nybildning av bolaget	100 000	100 000	1 000	1 000	100
oktober 2005	Split 1:100	0	100 000	99 000	100 000	1
januari 2007	Nyemission ¹⁾	1 124	101 124	1024	101 124	1
februari 2007	Nyemission ²⁾	398 876	500 000	398 876	500 000	1
februari 2007	Split 1:20	0	500 000	9 500 000	10 000 000	0,05
juni 2007	Apportemission ³⁾	34 416	534 416	688 320	10 688 320	0,05
juni 2007	Nyemission ⁴⁾	16 667	551 083	333 340	11 021 660	0,05
oktober 2007	Förestående nyemission inom ramen för Erbjudandet ⁵⁾	111 111,10	662 194,10	2 222 222	13 243 882	0,05
oktober 2007	Förestående nyemission med hänsyn till Övertilldelningsoptionen ⁵⁾	16 666,65	678 860,75	333 333	13 577 215	0,05
oktober 2007	Förestående kvittningsemission och kontantemission till närstående ⁵⁾	55 504,10	734 364,85	1 110 082	14 687 297	0,05
oktober 2007	Förestående kontantemission motsvarande 2005 års teckningsoptionsprogram	23 583,10	757 947,95	471 662	15 158 959	0,05

1) Utnyttjande av teckningsoptionsprogram 2005:1 genom deltagande i riktad kontantemission till Andor Gerendas genom helägt bolag

2) Nyemission till befintliga aktieägare Tomas Althén genom helägt bolag och Christian Pérez genom helägt bolag samt Andor Gerendas genom helägt bolag

3) Apportemission till Henrik Sellmann genom bolag och Bo och Åke Ekberg genom gemensamt bolag avseende utestående 9 procent av Nordic Flanges

4) Nyemission riktad till Johan Thorell genom bolag och Sven O. Mattsson genom bolag

5) Baserat på en teckningskurs om 45 kronor per aktie

Aktieägare

Ägare	Antal aktier och röster före Erbjudandet	%-andel av totalt kapital före Erbjudandet	Antal aktier och röster efter Erbjudandet och Övertilldelningsoption ⁹⁾	%-andel av totalt kapital efter Erbjudandet och Övertilldelningsoption ⁹⁾	Antal aktier och röster efter åtaganden från närstående ⁹⁾	%-andel av totalt kapital efter åtaganden från närstående ⁹⁾
Tomas Althén genom helägt bolag ¹⁾	4 445 550	40,3%	4 445 550	32,7%	5 000 591	33,0%
Christian Pérez genom helägt bolag ²⁾	4 445 550	40,3%	4 445 550	32,7%	5 000 591	33,0%
Andor Gerendas genom helägt bolag ³⁾	1 098 900	10,0%	1 098 900	8,1%	1 570 562	10,4%
Henrik Sellmann genom bolag ⁴⁾	344 160	3,1%	344 160	2,5%	344 160	2,3%
Bo och Åke Ekberg genom bolag ⁵⁾	344 160	3,1%	344 160	2,5%	344 160	2,3%
Sven O. Mattsson genom bolag ⁶⁾	166 670	1,5%	166 670	1,2%	166 670	1,1%
Johan Thorell genom bolag ⁷⁾	166 670	1,5%	166 670	1,2%	166 670	1,1%
Martin Andersson	10 000	0,1%	10 000	0,1%	10 000	0,1%
Summa	11 021 660	100,0%	11 021 660	81,2%	12 603 404	83,1%
Nya aktieägare	–	–	2 555 555	18,8%	2 555 555	16,9%
Summa	11 021 660	100,0%	13 577 215	100,0%	15 158 959	100,0%

1) Belgian Estate S.A.

2) PH Capital S.A.

3) Durfen Investments S.A.

4) Rupes Futura AB

5) Kavelvägen Invest AB

6) Directus Invest S.à.r.l.

7) Förvaltnings AB Grötlingboudt

8) Baserat på en teckningskurs om 45 kronor per aktie

9) Kvittnings- och kontantemission till närstående bolag samt kontantemission motsvarande det antal aktier som skulle ha tecknats med stöd av teckningsoptioner serie 2005:2–5

Eftersom Bolaget inte är ett aktiemarknadsbolag enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument, föreligger inga anmälningsskyldiga innehav av kapitalandelar eller rösträtt enligt svensk lag.

Åtagande från Vinovo närstående bolag

PH Capital S.A. och Belgian Estate S.A., till Vinovo närstående bolag, har lämnat Bolaget lån på vardera 23 222 500 kronor. Långgivarna har åtagit sig att teckna aktier genom kvittning av dessa fordringar jämte upplupen och förfallen ränta till och med 30 september 2007 på samma villkor som Erbjudandet.

Bolagets majoritetsaktieägare, PH Capital S.A. och Belgian Estate S.A. har, under förutsättning att Vinovo väljer att tilldela aktier i Erbjudandet, åtagit sig att delta i en till PH Capital S.A. och Belgian Estate S.A. riktad kontantemission. Det maximala belopp som åtagandet omfattar är 850 000 kronor för respektive bolag, det vill säga sammantaget 1 700 000 kronor. Teckningskursen skall motsvara den teckningskurs som fastställs i Erbjudandet.

Genom dessa åtaganden kommer totalt högst 1 110 082 nya aktier att emitteras.

Teckningsoptioner

I Vinovo finns för närvarande två optionsprogram, dels 2005 års program, dels 2007 års program.

2005 års program

Bolagsstämman i Vinovo beslöt den 12 oktober 2005 att emittera fem skuldebrev om vardera nominellt 1 000 kronor förenade med totalt 5 883 optionsrätter till nyteckning av aktier (teckningsoptioner) i serierna 2005:1–5. Emissionen riktades till verkställande direktör Andor Gerendas helägda ägarbolag Durfen Investments S.A. Den ursprungliga teckningskursen motsvarade aktiernas nominella värde vid tidpunkten för emissionen. Teckningsoptionen 2005:1 utnyttjades 2007 genom deltagande i en riktad kontantemission. På grund av efterföljande emissioner och uppdelning av aktier (split) har omräkning av teckningsvillkoren skett. Durfen Investments S.A. har åtagit sig att under förutsättning att tilldelning av aktier sker enligt Erbjudandet, delta i en riktad kontantemission omfattande totalt 471 662 aktier till en kurs om 0,05 kronor per aktie motsvarande fullt nyttjande av resterande teckningsoptioner. Om den riktade kontantemissionen genomförs kommer återstående teckningsoptioner enligt 2005 års program att förfalla.

2007 års program

Bolagsstämman i Vinovo beslöt den 26 juni 2007 att införa ett incitamentsprogram för styrelseledamöter och ledande befattningshavare baserat på teckningsoptioner. Totalt emitterades 750 000 teckningsoptioner. Av dessa fördelades 600 000 teckningsoptioner mellan befintliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare enligt följande: 100 000 teckningsoptioner till envar av Andor Gerendas, Sven-Åke Bergkvist, Johan Thorell och Sven O. Mattsson och 200 000 teckningsoptioner till Martin Andersson. Resterande 150 000 teckningsoptioner emitterades till dotterbolaget Newcomp Holding AB i syfte att kunna erbjudas framtida befattningshavare inom koncernen. Av dessa har 25 000 överlåtits till en anställd i Vinovo. Samtliga teckningsoptioner utgavs mot ett vederlag om 0,82 kronor per teckningsoption. Teckningskursen uppgår till 50 kronor för varje aktie. En option berättigar till teckning av en aktie. Teckningstiden sträcker sig mellan den 1 juli 2007 och den 1 juli 2010.

Hembud och innehav av egna aktier

Bolagsordningen innehåller inte någon klausul om hembud. Bolaget äger inga egna aktier.

Lockup

Ägare av samtliga befintliga aktier och teckningsoptioner i Bolaget¹⁾ före Erbjudandet, har att under en period om tolv månader från första handelsdagen av Vinovo-aktien på First North att åtagit sig att inte, utan skriftligt medgivande från Evli Bank direkt eller indirekt utbjuda, sälja eller träffa avtal om försäljning, pantsätta eller på annat sätt upplåta eller överlåta aktier i Vinovo eller värdepapper som kan konverteras till, bytas mot eller utnyttjas för teckning av aktier i Vinovo.

Utdelningspolicy

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning från och med för verksamhetsåret 1 juli 2007 – 30 juni 2008. Vinovo har sedan bildandet inte lämnat utdelning och har inte för avsikt att lämna någon kontant utdelning de närmaste åren med undantag för det beslut om återbetalning av villkorat aktieägartillskott som beslutats på årsstämman den 12 september 2007. Styrelsen har för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera framtida tillväxt.

Förestående nyemissioner

Vid årsstämman den 12 september 2007 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till och med nästa årsstämma, besluta om en eller flera nyemissioner. Styrelsen har för avsikt att med stöd av bemyndigandet besluta om riktade nyemissioner enligt följande.

Beslut om kontantemission riktad till allmänheten i Sverige och institutionella placerare i Sverige och i utlandet (Erbjudandet) omfattande högst 2 222 222 aktier till en teckningskurs om 45–50 kronor.

Beslut om nyemission (kvittningsemmission) riktad till Belgian Estate S.A. och PH Capital S.A. vilken får tecknas med hälften vardera av Belgian Estate S.A. och PH Capital S.A. och kommer att betalas genom att nämnda bolag kvittar fordringar gentemot Bolaget mot erhållande av nyemitterade aktier. Teckningskursen skall motsvara den som fastställs för Erbjudandet. Emissionsbeslutet kommer endast att fattas under förutsättning att Erbjudandet genomförs.

Beslut om kontantemission riktad till Belgian Estate S.A. och PH Capital S.A. om totalt 1 700 000 kronor. Teckningskursen skall motsvara den som fastställs för Erbjudandet. Emissionsbeslutet kommer endast att fattas under förutsättning att Erbjudandet genomförs.

Därutöver har styrelsen den 10 september 2007 med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämma den 16 februari 2007 fattat beslut om kontantemission riktad till Durfen Investments S.A. Nyemissionen omfattar högst 471 662 aktier, varvid Bolagets aktiekapital kan ökas med högst 23 583,10 kronor. Teckningskursen, som baseras på 2005 års teckningsoptionsprogram, uppgår till kvotvärdet om 0,05 kronor per aktie. Emissionsbeslutet är villkorat på så sätt att tilldelning av aktier helt kan utebli om styrelsen bedömt att en tillfredsställande spridning av aktier till allmänheten inte uppnåtts i Erbjudandet, eller inte har beslutat om tilldelning av aktier i Erbjudandet senast den 30 oktober 2007.

Utöver ovanstående emissioner kan styrelsen på begäran av Evli Bank komma att besluta om en nyemission enligt övertilldelningsoptionen, se närmare kapitel "*Legala frågor och övrig information*", avsnitt "*Avtal rörande övertilldelningsoption*".

1) Tomas Althén genom helägt bolag, Christian Pérez genom helägt bolag, Andor Gerendas genom helägt bolag, Henrik Sellmann genom bolag, Bo och Åke Ekberg genom bolag, Sven O. Mattsson genom bolag, Johan Thorell genom bolag, Martin Andersson, Sven-Åke Bergkvist och Elin Kjellén

Årsstämma 2007

Vid årsstämman 2007 erhöll styrelsen förnyat bemyndigande att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av sammantaget högst 7 200 000 aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Nyemission skall kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor. Om Erbjudandet, Övertilldelningsoptionen och de ytterligare emissioner som beskrivits ovan i avsnittet "*Förestående nyemissioner*" fulltecknas kommer minst 3 062 701 aktier¹⁾ att kunna emitteras med stöd av bemyndigandet.

Stämman godkände även den överlåtelse av teckningsoptioner i Bolaget enligt 2007 års teckningsoptionsprogram som dotterbolaget Newcomp Holding AB gjort till en nyanställd i Bolaget. Vidare godkände årsstämman styrelsens beslut om kontantemission riktad till Durfen Investments S.A.

Handel på First North

Styrelsen för Vinovo har beslutat att ansöka om upptagande av Bolagets aktier till handel på First North. Första handelsdag beräknas bli omkring den 25 oktober 2007 under förutsättning att godkännande från Stockholmsbörsen erhålls. En handelspost har föreslagits till 100 aktier.

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av Stockholmsbörsen AB. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Certified Adviser granskar bolag vars aktier skall tas upp till handel på First North. Stockholmsbörsen AB godkänner ansökan om upptagande till sådan handel. Vinovo har avtalat om att Evli Bank skall agera som Bolagets Certified Adviser på First North.

Övrigt

Vinovos aktie är registrerad hos VPC och dess aktieägarförteckning förs av VPC. Aktiebrev utfärdas ej. ISIN-kod för aktierna är SE-0001994658.

1) Baserat på en teckningskurs om 45 kronor per aktie.

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma skall vara Vinovo AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall förvärva, utveckla samt bedriva rådgivning till företag, handel med värdepapper och bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500.000 kr och högst 2.000.000 kr.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 10.000.000 och högst 40.000.000.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen skall bestå av 3–9 ledamöter med högst 5 suppleanter.

Bolaget skall ha 1–2 revisorer med eller utan revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Dagens Industri.

§ 8 Anmälan om, samt rätt till deltagande i, bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Fullmaktsinsamling

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Godkännande av dagordning;
- 4) Val av en eller två justeringsmän;
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
- 8) Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
- 9) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 juli – 30 juni.

Antagen vid extra bolagsstämma den 26 juni 2007

Legala frågor och övrig information

Väsentliga avtal

Förvärvsavtal m.m.

Vinovo har genom en serie avtal förvärvat aktierna i Portföljbolagen. Aktiemajoriteten i Nordic Flanges förvärvades den 2 maj 2006 och aktierna i övriga Portföljbolag förvärvades i april respektive maj 2007. Aktieöverlåtelseavtalen innehåller sedvanliga garantibestämmelser. Den 26 juni 2007 förvärvade Vinovo den utestående aktieposten om 9 procent i Nordic Flanges genom en apportemission, varvid säljarna erhöll aktier i Vinovo.

Mats Melbin, styrelseledamot och verkställande direktör i Örnalp och Unozon, äger 9 procent av aktierna i Newcomp 2 Örnköldsvik AB som äger aktierna i Örnalp och Unozon. Vinovo har genom avtal en rätt att få köpa de återstående aktierna, samt en skyldighet om Mats Melbin så begär att köpa de återstående aktierna. Köpeskillingen vid ett sådant förvärv skall beräknas på grundval av den genomsnittliga vinsten i den koncern där Newcomp 2 Örnköldsvik AB är moderbolag från och med den 1 juli 2007 till och med den 30 juni 2012.

Vinovo har ett åtagande enligt förvärvsavtalet för Genetech att utge en tilläggsköpeskillning vars storlek beror på Genetechs och dess dotterbolag Genetech Ltds genomsnittliga årliga rörelseresultat för perioderna 1 januari 2007 till och med 31 december 2007 och 1 januari 2008 till och med 31 december 2008.

Finansieringsavtal

Vinovos förvärv av Portföljbolagen har finansierats genom en kombination av eget kapital och lån. Lånen har tagits upp i svenska affärsbanker på sedvanliga villkor. För lånen har Vinovo och Newcomp Holding AB åtagit sig att inte utan respektive långivares samtycke ta emot återbetalning av koncerninterna lån eller lämnade aktieägartillskott eller vinstutdelningar, samt att inte sälja aktierna i respektive Portföljbolag. Låneavtalen innebär också att aktierna i Portföljbolagen är pantsatta till förmån för respektive långgivare. Vidare har såväl Vinovo som Newcomp Holding AB som kompletterande säkerhet gått i borgen för samtliga Newcomp 2 Örnköldsvik ABs förpliktelser mot långgivaren av förvärvskrediten. Denna kredit uppgick per 30 juni 2007 till 37 miljoner kronor. Den totala lånesumman för befintliga låneavtal inklusive aktieägarlån, förvärvslån och rörelsekrediter uppgick per 30 juni 2007 till 231 miljoner kronor.

Lockup-avtal

Ägare till samtliga befintliga aktier och teckningsoptioner i Bolaget¹⁾ innan Erbjudandet, har åtagit sig att under en period om tolv månader från första handelsdagen av Vinovo-aktien på First North inte, utan skriftligt medgivande från Evli Bank, direkt eller indirekt utbjuda, sälja eller träffa avtal om försäljning, pantsättning eller på annat sätt upplåta eller överlåta aktier i Vinovo eller värdepapper som kan konverteras till, bytas mot eller utnyttjas för teckning av aktier i Vinovo.

Avtal rörande Övertilldelningsoption

Utöver de aktier som omfattas av Erbjudandet har Vinovo utfärdat en Övertilldelningsoption till Evli Bank. Enligt villkoren i avtalet om Övertilldelningsoptionen som ingicks den 13 september 2007, mellan Vinovo och Evli Bank kan Evli Bank påkalla Vinovo att emittera upp till 333 333 nya aktier till samma teckningskurs som fastställs för Erbjudandet. Evli Bank kan utnyttja Övertilldelningsoptionen inom 30 kalenderdagar från första handelsdagen för Vinovos aktie på First North. Övertilldelningsoptionen får användas för att täcka eventuell övertilldelning i kursstabiliserande syfte i samband med Erbjudandet. Evli Bank kan i samband med Erbjudandet komma att genomföra åtgärder som stabiliserar eller bibehåller aktiernas kurs på nivåer som annars kanske inte skulle råda på marknaden. Under inga omständigheter kommer stabiliseringsåtgärder att genomföras till ett högre pris än den fastställda teckningskursen. Sådan stabilisering kan komma att vidtas under en period från och med första dagen som aktierna handlas på First North till och med 30 kalenderdagar därefter. Det finns dock ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras och kan, om påbörjad, avbrytas när som helst.

Avtal i Portföljbolagen

I Portföljbolagen finns inget enskilt avtal som kan sägas vara väsentligt för Vinovokoncernens verksamhet. Istället består Portföljbolagens verksamhet i stor utsträckning av avropsavtal, undantaget verksamheten i Genetech.

Transaktioner med närstående

Althén Pérez Real Estate AB är ett till Vinovo närstående bolag. Detta bolag har träffat ett hyresavtal med Vinovo avseende Vinovos kontor på Grev Turegatan 30 i Stockholm. Styrelsen bedömer att avtalsvillkoren är marknadsmässiga.

1) Tomas Althén genom helägt bolag, Christian Pérez genom helägt bolag, Andor Gerendas genom helägt bolag, Henrik Sellmann genom bolag, Bo och Åke Ekberg genom bolag, Sven O. Mattsson genom bolag, Johan Thorell genom bolag, Martin Andersson, Sven Åke Bergkvist och Elin Kjellén

Althén Pérez Capital AB är ett till Vinovo närstående bolag. Vinovo har den 8 maj 2006 träffat avtal med Althén Pérez Capital AB, enligt vilket Vinovo förvärvar samtliga 1 000 aktier i Newcomp Holding AB för en köpeskilling om 100 000 kronor med tillträde samma dag. Inga garantier lämnas av säljaren. Styrelsen bedömer att avtalsvillkoren var marknadsmässiga.

Vinovo har skulder till Vinovo närstående bolag, PH Capital S.A. och Belgian Estate S.A. om vardera nominellt 23 222 500 kronor. Lånen förfaller till betalning den 30 juni 2009 och löper med 4,5 procents årlig ränta. Styrelsen bedömer att lånevillkoren är marknadsmässiga. Förutsatt att Erbjudandet genomförs, har PH Capital S.A. och Belgian Estate S.A. åtagit sig att teckna aktier genom kvittning av dessa fordringar jämte upplupen och förfallen ränta per den 30 september 2007 på samma villkor som Erbjudandet.

Bolagets majoritetsaktieägare, PH Capital S.A. och Belgian Estate S.A. har, under förutsättning att Vinovo väljer att tilldela aktier i Erbjudandet, åtagit sig att delta i en till PH Capital S.A. och Belgian Estate S.A. riktad kontantemission. Det maximala belopp som åtagandet omfattar är 850 000 kronor för respektive bolag, det vill säga sammantaget 1 700 000 kronor. Teckningskursen skall motsvara den teckningskurs som fastställs i Erbjudandet. Bolagets majoritetsaktieägare, PH Capital S.A. och Belgian Estate S.A. har lämnat villkorade aktieägartillskott till Bolaget med vardera 850 000 kronor, sammantaget 1 700 000 kronor.

Bolaget har på årsstämma den 12 september 2007 fattat beslut om vinstutdelning genom återbetalning av de villkorade aktieägartillskotten om totalt 1 700 000 kronor.

Aktieägare, tillika styrelseledamöter och ledande befattningshavare har optionsrätter till nyteckning och teckningsoptioner enligt vad som anges under avsnitt *"Teckningsoptioner"*.

Ingen av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller Vinovos revisorer, vare sig själva, via bolag eller närstående, har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktion, som var eller är ovanlig till sin karaktär under nuvarande eller föregående verksamhetsår. Vinovo har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till förmån för styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller Vinovos revisorer.

Tvister

Vinovo och dess dotterbolag är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har haft eller bedöms kunna komma att få betydande effekter på Bolagets eller dess dotterbolags finansiella ställning eller lönsamhet. Vinovo känner inte heller till något potentiellt sådant förfarande.

Intressekonflikter

Såvitt Bolaget känner till har inga fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Erbjudandet några ekonomiska eller andra relevanta intressen som kan vara av väsentlig betydelse för Erbjudandet.

Angående styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnitt *"Övrig information avseende styrelseledamöter och ledande befattningshavare"*.

Försäkringar

Styrelsen har fram till nu bedömt att någon försäkring, utöver ansvarsförsäkring för styrelseledamöter och verkställande direktör, för moderbolagets verksamhet inte är erforderlig. Moderbolaget har ett mycket begränsat antal tillgångar som skulle kunna vara föremål för försäkring. Vinovo kommer att undersöka huruvida försäkringsskydd kan komma att behövas framöver. Portföljbolagen har sedvanliga företagsförsäkringar.

Vinovos skattestatus

För sådana förvaltningsföretag som utgör investmentföretag finns särskilda skatteregler. Vinovo strävar inte efter att få skatterättslig investmentföretagsstatus. Vinovo bedömer också att Bolaget för närvarande inte har sådan skatterättslig status. Bolagets skattesats har hittills överstigit 28 procent.

Övrig information

Vinovo har organisationsnummer 556674-1749 och inregistrerades i Sverige hos Bolagsverket den 7 januari 2005. Bolaget har säte i Stockholm. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets aktier har upprättats och utgivits i enlighet med svensk lagstiftning. Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor.

Bolaget är ett publikt avstämningsbolag anslutet till VPC.

Gällande bolagsordning antogs vid extra bolagsstämma den 26 juni 2007.

Skattefrågor i Sverige

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier i Vinovo i samband med upptagande till handel av Bolagets aktier på First North. 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 Vinovo som anses näringsbetingade¹⁾. 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.

Fysiska personer

För fysiska personer beskattas kapitalvinster och utdelningar med 30 procent skatt i inkomstslaget kapital. För utdelningar innehålls normalt en preliminär skatt om 30 procent av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av depåförvaltare. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgiften). Omkostnadsbeloppet beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Den innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgiften) för samtliga aktier av samma slag och sort som de avyttrade ska användas. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. 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 från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt mot fastighetsskatt. 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.

Förmögenhetsskatt

Aktier som noteras vid Stockholmsbörsen (First North) utan att inregistreras där är enligt nu gällande regler befriade från förmögenhetsskatt. Regeringen har föreslagit att förmögenhetsskatten ska avskaffas men riksdagen har ännu inte lagstiftat i frågan.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 procent. 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 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.

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 VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, depåförvaltare avdrag för kupongskatt. För aktieägare som är begrän-

1) Marknadsnoterade aktier anses näringsbetingade bland annat om aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång hos investeraren och om innehavet antingen uppgår till minst 10 procent av rösterna eller om innehavet betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller av ett företag som med hänsyn till äganderättsförhållanden eller organisatoriska förhållanden kan anses stå det nära, så kallade närståendes företag. För marknadsnoterade näringsbetingade aktier finns vissa regler om minsta innehavstid för att reglerna skall vara tillämpliga

sat skattskyldiga i Sverige jämställs bland annat inlösen av aktier med utdelning vilket medför att svensk kupongskatt ska erläggas för inlösenbelopp som erhålls för inlösta aktier. Återbetalning avseende den del av kupongskatten som belöper på aktiernas anskaffningskostnad eller, som ett alternativ för marknadsnoterade aktier, 20 procent på inlösenbeloppet, medges dock efter ansökan hos Skatteverket. Sådan ansökan ska göras senast vid utgången av det femte kalenderåret efter utbetalningen.

För att ansöka om sådan återbetalning måste aktieägaren inge en särskild blankett (3740) och tillhandahålla Skatteverket ett intyg om avdragen skatt samt visa upp bevisning om anskaffningsutgiften för inlösta aktier.

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.

Historisk finansiell information Vinovo-koncernen 2004/2005–2006/2007

Förvaltningsberättelser

1 juli 2006 – 30 juni 2007

Allmänt om verksamheten

Vinovo AB (publ) är ett investeringsbolag som grundats för att utifrån en stark kapitalbas investera i små och medelstora företag med starka kassaflöden och genom ett aktivt långsiktigt ägande tillsammans med ledningen i dotterbolagen bygga värden för Vinovos aktieägare.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Koncernen

Detta är Vinovokoncernens andra räkenskapsår. Under våren 2007 har aktiemajoriteten i de rörelsedrivande bolagen Genetech AB, Örnalp Sweden AB samt Unozon Plåt- och Mekanisk AB förvärvats. Samtliga dessa förvärv bidrar positivt till Vinovos resultat från förvärvstidpunkten. I maj 2006 förvärvades det första rörelsedrivande dotterbolaget Nordic Flanges AB.

Moderföretaget

Moderföretaget har under räkenskapsåret haft två anställda. Dessa har aktivt arbetat tillsammans med ledningarna i dotterbolagen för att utveckla befintliga verksamheter, samt arbetat med att hitta, analysera och förvärva ytterligare dotterbolag.

Bolaget har under året ändrat namn från Althén Pérez Equity Partners AB. Under året har flera emissioner skett. I februari 2007 höjdes aktiekapitalet till 500 tkr genom kvittnings- och kontantemission till befintliga aktieägare. I juni 2007 skedde dels riktad kontantemission om 5 000 tkr vardera till Förvaltnings AB Grötlingboud och Directus Invest Sarl, samt apportemission om 20 650 tkr till Rupes Futura AB och Kavelvägen Invest AB där de resterande 9% av aktierna i Nordic Flanges erhöles som apportegendom. Dessutom emitterades i juni 2007 totalt 750 000 teckningsoptioner till styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Koncernen

Samtliga befintliga dotterbolag förväntas utvecklas positivt med god lönsamhet. I Nordic Flanges och Genetech har beslut fattats om utbyggnad av respektive produktionsanläggning i syfte att utöka produktionskapaciteten.

Vinovo har som målsättning att förvärva ytterligare verksamheter under det kommande räkenskapsåret. Dessa förvärv kan antingen betraktas som tilläggsförvärv till befintlig verksamhet eller vara helt fristående.

Moderföretaget

Vinovo AB (publ) har beslutat att ansöka om anslutning till First North och i samband med detta genomföra en riktad nyemission till allmänheten. Denna process har redan påbörjats under innevarande räkenskapsår och anslutning förväntas ske under hösten 2007.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Samtliga fyra rörelsedrivande bolag i Vinovokoncernen påverkas av industrikonjunkturen i stort, eftersom tillverkade produkter ofta är delkomponenter i större investeringsprojekt.

Dotterbolagens verksamhet ger upphov till risker som orsakas av förändringar av priser på marknadsnoterade råvaror, huvudsakligen nickel och andra legeringsmetaller i rostfritt stål. Risken består i att dotterbolagen har lager som ökar och minskar i värde när råvarupriser förändras, och prisskillnaden inte kan kompenseras till fullo mot kunderna.

NYCKELTAL – FLERÅRSJÄMFÖRELSE

Koncernen (tkr)	2006/2007	2005/2006
Nettoomsättning	309 750	39 129
Resultat efter avskrivningar (EBIT)	68 182	5 763
Resultat efter finansiella poster	62 508	4 842
Balansomslutning	452 085	167 499
Soliditet (%)	15,7%	2,3%
Moderbolaget (tkr)	2006/2007	2005/2006
Nettoomsättning	650	–
Resultat efter avskrivningar (EBIT)	–4 021	–1 672
Resultat efter finansiella poster	–3 994	–1 666
Balansomslutning	83 561	24 432
Soliditet (%)	33,3%	0,5%

Siffrorna är ej jämförbara eftersom rörelsedrivande verksamheten under räkenskapsåret 2005/2006 startade först vid förvärvet av Nordic Flanges, den 2 maj 2006.

Förslag till disposition beträffande bolagets vinst

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel, 27 243 637 kronor, disponeras enligt följande:

Återbetalning av villkorade aktieägartillskott	1 700 000
Balanseras i ny räkning	25 543 637
Summa	27 243 637

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

1 juli 2005 – 30 juni 2006**Verksamheten**

Bolaget ska äga och förvalta aktier och andelar samt även idka därmed förenlig verksamhet. Detta är koncernens första räkenskapsår och omfattar endast 2 månader. Althén Pérez Equity Partner AB har förvärvat Vinovo AB 8/5-2006. Rörelse bedrivs i dotterbolag Nordic Flanges AB vilket förvärvades till koncernen den 2/5-2006

FLERÅRSJÄMFÖRELSE, KONCERNEN*, kr	
	2005/2006
Nettoomsättning	39 129 122
Resultat efter finansiella poster	4 842 269
Res. i % av nettoomsättningen	12,4%
Balansomslutning	167 498 641
Soliditet (%)	2,3%

FLERÅRSJÄMFÖRELSE, MODERBOLAGET*, kr		
	2005/2006	2004/2005
Nettoomsättning	–	–
Resultat efter finansiella poster	–1 675 729	–10 247
Balansomslutning	24 432 055	2 089 753
Soliditet (%)	0,5%	100,0%

* Definitioner av nyckeltal se tilläggsupplysningar

RESULTATDISPOSITION, kr	
Förslag till disposition av bolagets vinst	
till årsstämman förfogande står	–10 247
Erhållna aktieägartillskott	1 700 000
Årets förlust	–1 665 729
	24 024
Styrelsen och VD föreslår att:	
i ny räkning överföres	24 024

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar och bokslutskommentarer.

15 november 2004 – 30 juni 2005**Verksamheten**

Bolaget ska äga och förvalta aktier och andelar samt även idka därmed förenlig verksamhet.

Viktiga händelser

Detta är bolagets första räkenskapsår. Räkenskapsåret är även ett förkortat räkenskapsår. Bolaget är ett dotterbolag. Inga köp eller försäljningar har skett inom koncernen.

RESULTATDISPOSITION, kr	
Förslag till disposition av bolagets vinst	
Till årsstämman förfogande står	
Erhållna aktieägartillskott	2 000 000
Årets förlust	–10 247
	1 989 753

Styrelsen och VD föreslår att:	
i ny räkning överföres	1 989 753

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar och bokslutskommentarer.

Resultaträkningar

tkr	Not	Moderbolaget			Koncernen	
		15 nov 2004– 30 jun 2005	1 jul 2005 – 30 jun 2006	1 jul 2006 – 30 jun 2007	1 juli 2005 – 30 jun 2006 ¹	1 jul 2006 – 30 jun 2007
Rörelsens intäkter, m.m.						
Nettoomsättning	20	–	–	650	39 129	309 750
Kostnad sålda varor		–	–	–	–28 026	–214 441
Bruttoresultat		–	–	650	11 103	95 309
Rörelsens kostnader						
Försäljningskostnader		–	–	–	–977	–17 071
Administrationskostnader		–	–1 672	–4 671	–4 298	–12 304
Övriga rörelseintäkter		–	–	–	–	2 712
Övriga rörelsekostnader		–10	–	–	–65	–464
		–10	–1 672	–4 671	–5 340	–27 127
Rörelseresultat	1,2	–10	–1 672	–4 021	5 763	68 182
Resultat från finansiella investeringar						
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	3	–	–	–	–	953
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4	–	171	1 149	7	334
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	–	–165	–1 122	–928	–6 961
		–	6	27	–921	–5 674
Resultat efter finansiella poster		–10	–1 666	–3 994	4 842	62 508
Skatt på årets resultat	6	–	–	–	–2 192	–21 928
Minoritetsintressen		–	–	–	–531	–4 942
Årets resultat		–10	–1 666	–3 994	2 119	35 638

1) Rörelsedrivande verksamhet från och med förvärvstidpunkten av Nordic Flanges 2 maj 2006 till och med 30 juni 2006.

Balansräkningar

tkr	Not	Moderbolaget			Koncernen	
		30 jun 2005	30 jun 2006	30 jun 2007	30 jun 2006	30 jun 2007
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar						
Goodwill	7	—	—	—	50 857	127 351
		—	—	—	50 857	127 351
Materiella anläggningstillgångar						
Byggnader och mark	8	—	—	—	9 906	30 386
Maskiner och andra tekniska anläggningar	9	—	—	—	5 706	11 842
Inventarier, verktyg och installationer	10	—	30	38	2 382	4 088
		—	30	38	17 994	46 316
Finansiella anläggningstillgångar						
Andra långsiktiga värdepappersinnehav		—	—	—	—	151
Andelar i koncernföretag	11	—	300	21 720	—	—
Fordringar hos koncernföretag	12	—	22 000	47 000	—	—
		—	22 300	68 720	—	151
Summa anläggningstillgångar		—	22 330	68 758	68 851	173 818
Omsättningstillgångar						
Varulager m.m.						
Råvaror och förnödenheter		—	—	—	27 968	87 186
Varor under tillverkning		—	—	—	3 739	34 723
Färdiga varor och handelsvaror		—	—	—	19 779	38 117
Pågående arbeten för annans räkning		—	—	—	—	1 100
Förskott till leverantörer		—	—	—	—	1 211
		—	—	—	51 486	162 337
Kortfristiga fordringar						
Kundfordringar		—	—	—	30 680	78 890
Fordringar hos koncernföretag		—	300	1 410	200	—
Övriga fordringar		—	50	11 030	50	13 837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	—	306	998	2 668	9 210
		—	656	13 438	33 598	101 937
Kassa och bank		2 090	1 446	1 365	13 565	13 993
Summa omsättningstillgångar		2 090	2 102	14 803	98 648	278 267
SUMMA TILLGÅNGAR		2 090	24 432	83 561	167 499	452 085

Balansräkningar

tkr	Not	Moderbolaget			Koncernen	
		30 jun 2005	30 jun 2006	30 jun 2007	30 jun 2006	30 jun 2007
EGET KAPITAL	14					
Bundet eget kapital						
Aktiekapital (11 021 660 aktier)		100	100	500	100	550
Aktiekapital under registrering		–	–	51	–	51
Reservfond		–	–	–	–	–
Bundna reserver		–	–	–	–	–
		100	100	551	100	551
Fritt eget kapital						
Fria reserver		–	–		1 690	34 901
Balanserat resultat		–	1 690	31 238	–	–
Erhållna aktieägartillskott		2 000	–	–	–	–
Årets resultat		–10	–1 666	–3 994	2 119	35 638
		1 990	24	27 244	3 809	70 539
SUMMA EGET KAPITAL		2 090	124	27 795	3 909	71 090
Minoritetsintresse		–	–	–	4 477	653
Avsättningar						
Uppskjuten skatteskuld		–	–	–	1 944	12 165
Övriga avsättningar	15	–	–	–	–	1 461
Summa avsättningar		–	–	–	1 944	13 626
Långfristiga skulder						
Övriga skulder till kreditinstitut	16	–	–	–	67 000	126 443
Skulder till koncernföretag		–	23 700	–	22 000	–
Övriga skulder, räntebärande	18	–	–	47 731	10 000	57 731
Övriga skulder, ej räntebärande	18	–	–	–	–	20 000
Summa långfristiga skulder		0	23 700	47 731	99 000	204 174
Kortfristiga skulder						
Skulder till kreditinstitut		–	–	–	15 000	31 120
Checkräkningskredit	17	–	–	–	–	15 633
Förskott från kunder		–	–	–	–	19 147
Leverantörsskulder		–	32	1 045	10 324	51 866
Skulder till koncernföretag		–	–	6 396	–	–
Aktuella skatteskulder		–	–	–	13 426	13 047
Övriga kortfristiga skulder		–	389	58	14 864	7 270
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	–	186	536	4 553	24 459
Summa kortfristiga skulder		0	608	8 035	58 168	162 542
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 090	24 432	83 561	167 499	452 085
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser – koncernen						
Ställda säkerheter						
För egna skulder och avsättningar						
Fastighetsinteckningar		–	–	–	5 617	39 725
Företagsinteckningar		–	–	–	16 583	51 639
Aktier		–	–	–	91 613	271 226
		–	–	–	113 813	362 590
Ansvarsförbindelser						
Garantiåtaganden		–	–	–	–	45 110
Övriga ansvarsförbindelser		–	–	–	948	1 136
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag		–	–	37 000	–	–
		–	–	37 000	948	46 246

Kassaflödesanalyser

tkr	Koncernen	
	1 juli 2005 – 30 jun 2006	1 jul 2006 – 30 jun 2007
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	4 842	62 508
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 441	8 586
	6 283	71 094
Betald skatt	–860	–15 656
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 423	55 438
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (–)/Minskning(+) av varulager	1 706	–39 337
Ökning (–)/Minskning(+) av rörelsefordringar	–938	–17 733
Ökningen (+)/Minskning(–) av rörelseskulder	–3 275	13 446
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 916	11 814
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av dotterföretag	–59 657	–97 087
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–80	–2 012
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	–	171
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	–	1 415
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–59 737	–97 513
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	–	45
Erhållna aktieägartillskott	200	–
Upptagna lån	104 000	114 363
Amortering av lån	–35 904	–28 191
Utbetald utdelning till minoritet i dotterbolag	–	–90
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	68 296	86 127
Årets kassaflöde	11 475	428
Likvida medel vid årets början	2 090	13 565
Likvida medel vid årets slut	13 565	13 993

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer (Belopp i tkr om inget annat anges)

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Vid eventuell avvikelse anges detta i särskild ordning nedan. Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Materiella tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när de på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller koncernen/företaget och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Byggnader	20–25 år	20–25 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5–8 år	5–8 år
Inventarier, verktyg och installationer	3–5 år	3–5 år

Fordringar

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

Varulager

Varulagret, värderat enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2000:3 är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt först in- först ut- principen, respektive verkligt värde. Därvid har inkursrisk beaktats. I egentillverkade halv- och helfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och skälig andel av indirekta kostnader. Vid värdering har hänsyn tagits till normalt kapacitetsutnyttjande.

Skatt

Företaget och koncernen tillämpar Bokföringsnämndens allmänna råd om redovisning av inkomstskatter, BFAR 2001:1. Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Temporära skillnader beaktas ej i koncernmässig goodwill och inte heller i skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli beskattade inom överskådlig framtid. I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har ett formellt eller informellt åtagande som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Garantireserv

En avsättning redovisas när den underliggande produkten eller tjänsten har sålts.

Intäkter

Intäktsredovisning sker i resultaträkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Inkomst vid varuförsäljning redovisas som intäkt då bolaget till köparen har överfört de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande och bolaget utövar inte heller någon reell kontroll över de varor som sålts.

Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för lämnade rabatter.

Koncernredovisning

Koncernredovisning har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00.

Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande över den driftmässiga och finansiella styrningen. Dotterföretag redovisas i normalfallet enligt förvärvsmetoden. Förvärvsmetoden innebär att ett förvärv av dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom moderföretaget indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

Goodwill

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag överstiger det verkliga värdet på det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning.

Avskrivning på goodwill baseras på den beräknade ekonomiska livslängden av investeringarna. Befintlig goodwill skrivs av linjärt över 10 år, avskrivningsperioden omprövas årligen och justeras om förutsättningarna för värderingen förändras.

Omräkning av utländska dotterföretag eller andra utlandsverksamheter

Dagskursmetoden tillämpas för valutaomräkning av resultat- och balansräkningar i självständiga utlandsverksamheter.

Dagskursmetoden innebär att samtliga tillgångar, avsättningar och skulder omräknas till balansdagens kurs och att samtliga poster i resultaträkningen omräknas till genomsnittskurs. Uppkomna kursdifferenser förs direkt till eget kapital.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag redovisas, tillsammans med tillhörande aktuell skatt, i eget kapital bland balanserade vinstmedel.

NOT 1 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH ARVODEN TILL STYRELSE OCH REVISORER

	2006-07-01– 2007-06-30	varav män	2005-07-01– 2006-06-30	varav män	2004-11-15– 2005-06-30	varav män
Medelantalet anställda						
<i>Moderföretaget</i>						
Sverige	2	100%	1	100%	–	–
Totalt i moderföretaget	2	100%	1	100%	–	–
<i>Dotterföretag</i>						
Sverige	86	85%	9	87%	–	–
Storbritannien	–	–	–	–	–	–
Totalt i dotterföretag	86	85%	9	87%	–	–
Koncernen totalt	88	85%	10	88%	–	–
Antalet anställda vid periodens utgång	2007-06-30	varav män	2006-06-30	varav män	2005-06-30	varav män
<i>Moderföretaget</i>						
Sverige	2	100%	1	100%	–	–
Totalt i moderföretaget	2	100%	1	100%	–	–
<i>Dotterföretag</i>						
Sverige	220	85%	55	87%	–	–
Storbritannien	2	100%	–	–	–	–
Totalt i dotterföretag	222	85%	55	87%	–	–

	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader						
<i>Moderföretaget</i>	1 569	481	841	250	–	–
(varav pensionskostnad)	1)	(–)	1)	(–)	–	–
<i>Dotterföretag</i>	29 019	11 120	2 599	952	–	–
(varav pensionskostnad)		(1 228)		(83)	–	–
Koncernen totalt	30 588	11 601	3 440	1 202	–	–
(varav pensionskostnad)	2)	(1 228)	2)	(83)	–	–

1) Av moderföretagets pensionskostnader avser 0 (2005/06. 0 och 2004/05. 0) gruppen styrelse och VD. Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (f.ä. 0).

2) Av koncernens pensionskostnader avser 174 (f.ä. 83) gruppen styrelse och VD. Koncernens utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (f.ä. 0).

NOT 1 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH ARVODEN TILL STYRELSE OCH REVISORER forts.

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda

	2006-07-01 – 2007-06-30		2005-07-01 – 2006-06-30		2004-11-15 – 2005-06-30	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderföretaget						
Sverige	1 222	347	841	–	–	–
(varav tantiem o.d.)	(–)	(–)	(–)	(–)	–	–
Moderföretaget totalt	1 222	347	841	–	–	–
(varav tantiem o.d.)	(–)	(–)	(–)	(–)	–	–
 Dotterföretag i Sverige	 2 154	 26 780	 252	 2 347	 –	 –
(varav tantiem o.d.)	(–)	(–)	(–)	(–)	–	–
 Dotterföretag utomlands						
Storbritannien	–	85	–	–	–	–
(varav tantiem o.d.)	(–)	(–)	(–)	(–)	–	–
Dotterföretag totalt	2 154	26 865	252	2 347	–	–
(varav tantiem o.d.)	(–)	(–)	(–)	(–)	–	–
Koncernen totalt	3 376	27 212	1 093	2 347	–	–
(varav tantiem o.d.)	(–)	(–)	(–)	(–)	–	–

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

Till Andor Gerendas, VD, har total ersättning om 1 222 tkr utgått under räkenskapsåret 1 juli 2006 – 30 juni 2007, varav hela beloppet avser fast lön. Till Martin Andersson, CFO, har total ersättning om 347 tkr utgått under räkenskapsåret, varav hela beloppet avser fast lön. Ingen ersättning har utgått till styrelsen under räkenskapsåret.

I det teckningsoptionsprogram som emitterades i juni 2007 tecknade styrelse och ledande befattningshavare, till bedömt marknadsvärde, teckningsoptioner enligt följande (se också not 14, Eget kapital):

Andor Gerendas, VD och styrelseledamot, 100 000 teckningsoptioner

Sven-Åke Bergkvist, styrelsens ordförande, 100 000 teckningsoptioner

Johan Thorell, styrelseledamot, 100 000 teckningsoptioner

Sven Mattsson, styrelseledamot, 100 000 teckningsoptioner

Martin Andersson, CFO, 200 000 teckningsoptioner

NOT 1 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH ARVODEN TILL STYRELSE OCH REVISORER *forts.*

<i>Arvode och kostnadsersättning till revisorer, 2006-07-01 – 2007-06-30</i>	Koncernen	Moderbolaget
<i>KPMG Bohlins AB</i>		
Revisionsuppdrag	163	100
Andra uppdrag	660	44
<i>Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB</i>		
Revisionsuppdrag	46	–
Andra uppdrag	74	–
<i>Övriga revisorer</i>		
Revisionsuppdrag	42	–
Andra uppdrag	443	–
<i>Arvode och kostnadsersättning till revisorer, 2005-07-01 – 2006-06-30</i>	Koncernen	Moderbolaget
<i>KPMG Bohlins AB</i>		
Revisionsuppdrag	–	–
Andra uppdrag	–	–
<i>Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB</i>		
Revisionsuppdrag	–	–
Andra uppdrag	–	–
<i>Övriga revisorer</i>		
Revisionsuppdrag	15	5
<i>Arvode och kostnadsersättning till revisorer, 2004-11-15 – 2005-06-30</i>	Koncernen	Moderbolaget
<i>KPMG Bohlins AB</i>		
Revisionsuppdrag	–	–
Andra uppdrag	–	–
<i>Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB</i>		
Revisionsuppdrag	–	–
Andra uppdrag	–	–
<i>Övriga revisorer</i>		
Revisionsuppdrag	–	–

NOT 2 AVSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
	2006-07-01– 2007-06-30	2005-07-01– 2006-06-30	2004-11-15– 2005-06-30
Koncernen			–
<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång</i>			
Goodwill	5 962	888	–
Byggnader och mark	393	47	–
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 673	332	–
Inventarier, verktyg och installationer	994	140	–
	10 022	1 407	–
<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion</i>			
Kostnad för sålda varor	9 063	1 269	–
Försäljningskostnader	578	72	–
Administrationskostnader	381	66	–
	10 022	1 407	–
Moderföretaget			
Inventarier, verktyg och installationer	11	8	–
	11	8	–
<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion</i>			
Administrationskostnader	11	8	–
	11	8	–
NOT 3 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VÄRDEPAPPER OCH FORDRINGAR SOM ÄR ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
	2006-07-01– 2007-06-30	2005-07-01– 2006-06-30	2004-11-15– 2005-06-30
Koncernen			
Realisationsresultat försäljning av koncernföretag	891	–	–
Realisationsresultat försäljning av finansiella placeringar	62	–	–
	953	–	–
NOT 4 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER			
	2006-07-01– 2007-06-30	2005-07-01– 2006-06-30	2004-11-15– 2005-06-30
Koncernen			
Ränteintäkter, övriga	334	7	–
	334	7	–
Moderföretaget			
Ränteintäkter, koncernföretag	1 121	165	–
Ränteintäkter, övriga	28	6	–
	1 149	171	–
NOT 5 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER			
	2006-07-01– 2007-06-30	2005-07-01– 2006-06-30	2004-11-15– 2005-06-30
Koncernen			
Räntekostnader, koncernföretag	–	–165	–
Räntekostnader, övriga	–6 961	–763	–
	–6 961	–928	–
Moderföretaget			
Räntekostnader, koncernföretag	–	–165	–
Ränteintäkter, övriga	–1 122	–	–
	–1 122	–165	–

NOT 6 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	2006-07-01– 2007-06-30	2005-07-01– 2006-06-30	2004-11-15– 2005-06-30
<i>Koncernen</i>			
Aktuell skatt	–14 400	–2 217	–
Uppskjuten skatt	–7 528	25	–
	–21 928	–2 192	–
<i>Moderföretaget</i>			
Aktuell skatt	–	–	–
Uppskjuten skatt	–	–	–
	–	–	–

NOT 7 GOODWILL

	2007-06-30	2006-06-30	2005-06-30
<i>Koncernen</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början	51 745	–	–
Nyanskaffningar	82 299	51 745	–
Förvärv av dotterföretag	157	–	–
	134 201	51 745	–
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>			
Vid årets början	–888	–	–
Årets avskrivning enligt plan	–5 962	–888	–
	–6 850	–888	–
Redovisat värde vid periodens slut	127 351	50 857	–

NOT 8 BYGGNADER OCH MARK

	2007-06-30	2006-06-30	2005-06-30
<i>Koncernen</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början	10 604	–	–
Förvärv av dotterföretag	35 444	10 604	–
	46 048	10 604	–
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>			
Vid årets början	–698	–	–
Förvärv av dotterföretag	–14 571	–651	–
Årets avskrivning enligt plan	–393	–47	–
	–15 662	–698	–
Redovisat värde vid periodens slut	30 386	9 906	–
Taxeringsvärden, byggnader (i Sverige)	19 473	5 803	–
Taxeringsvärden, mark (i Sverige)	5 353	3 986	–

NOT 9 MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR			
	2007-06-30	2006-06-30	2005-06-30
<i>Koncernen</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början	10 433	–	–
Nyanskaffningar	1 208	42	–
Förvärv av dotterföretag	32 007	10 391	–
	43 648	10 433	–
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>			
Vid årets början	–4 727	–	–
Förvärv av dotterföretag	–24 434	–4 395	–
Avyttringar och utrangeringar	28	–	–
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	–2 673	–332	–
	–31 806	–4 727	–
Redovisat värde vid periodens slut	11 842	5 706	–
NOT 10 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER			
	2007-06-30	2006-06-30	2005-06-30
<i>Koncernen</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början	4 184	–	–
Nyanskaffningar	823	38	–
Förvärv av dotterföretag	9 628	4 146	–
	14 635	4 184	–
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>			
Vid årets början	–1 802	–	–
Förvärv av dotterföretag	–7 751	–1 662	–
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	–994	–140	–
	–10 547	–1 802	–
Redovisat värde vid periodens slut	4 088	2 382	–
	2007-06-30	2006-06-30	2005-06-30
<i>Moderföretag</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början	38	–	–
Nyanskaffningar	19	38	–
	57	38	–
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>			
Vid årets början	–8	–	–
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	–11	–8	–
	–19	–8	–
Redovisat värde vid periodens slut	38	30	–

NOT 11 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	2007-06-30	2006-06-30	2005-06-30
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början	300	–	–
Inköp	–	100	–
Inköp/aktieägartillskott	21 420	200	–
	21 720	300	–
Redovisat värde vid periodens slut	21 720	300	–

Spec av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag 2007-06-30

Dotterföretag/Org nr/Säte	Antal andelar	Andel i % ¹⁾	Redovisat värde
Newcomp Holding AB, 556678-0309, Stockholm	1 000	100,0	21 720
Newcomp 1 NorFla AB, 556701-6547, Stockholm	1 000	100,0	
Nordic Flanges AB, 556525-2995, Örnsköldsvik	5 000	100,0	
Newcomp 2 Örnsköldsvik AB, 556728-4202, Stockholm	91 000	91,0	
Örnalp Sweden AB, 556551-8155, Örnsköldsvik	8 690	100,0	
Örnalp Titan AB 556567-9049, Örnsköldsvik	8 000	100,0	
Unozon AB, 556064-8916, Örnsköldsvik	2 300	100,0	
Newcomp 3 Gen AB, 556727-9202, Stockholm	100 000	100,0	
Genetech AB, 556269-3720, Östersund	6 000	100,0	
Genetech Ltd SC118958, Skottland	7 000	70,0	
			21 720

Spec av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag 2006-06-30

Dotterföretag/Org nr/Säte	Antal andelar	Andel i % ¹⁾	Redovisat värde
Newcomp Holding AB, 556678-0309, Stockholm	1 000	100%	300
Newcomp 1 NorFla AB, 556701-6547, Stockholm	1 000	100%	
Nordic Flanges AB, 556525-2995, Örnsköldsvik	4 550	91%	
			300

NOT 12 FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

	Koncernen	Moderföretag
2007-06-30		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	–	22 000
Tillkommande fordringar	–	25 000
Redovisat värde vid periodens slut	–	47 000
2006-06-30		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>	–	–
Vid årets början	–	22 000
Tillkommande fordringar	–	22 000
Redovisat värde vid periodens slut	–	22 000
2005-06-30		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>	–	–
Vid årets början	–	–
Tillkommande fordringar	–	–
Redovisat värde vid periodens slut	–	–

NOT 13 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen	Moderföretag
2007-06-30		
Ränta	162	12
Försäkring	441	–
Hyra	793	–
Leasing	25	–
Upplupna intäkter	1 764	–
Förskottsbetalning av anläggningstillgång	2 343	–
Övriga poster	3 682	986
	9 210	998
2006-06-30		
Ränta	166	165
Försäkring	307	–
Hyra	425	–
Leasing	–	–
Upplupna intäkter	–	–
Övriga poster	1 770	141
	2 668	306
2005-06-30		
Ränta	–	–
Försäkring	–	–
Hyra	–	–
Leasing	–	–
Upplupna intäkter	–	–
Övriga poster	–	–

NOT 14 EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Total
2007-06-30				
<i>Koncernen</i>				
Vid årets början	100	–	3 809	3 909
Nyemission av aktier	451	–	30 599	31 050
Nyemission av teckningsoptioner	–	–	493	493
Årets resultat	–	–	35 638	35 638
Vid årets slut	551	–	70 539	71 090
<i>Moderföretag</i>				
Vid årets början	100	–	24	124
Nyemission av aktier	451	–	30 599	31 050
Nyemission av teckningsoptioner	–	–	615	615
Årets resultat	–	–	–3 994	–3 994
Vid årets slut	551	–	27 244	27 795

NOT 14 EGET KAPITAL *forts.*

	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Total
2006-06-30				
<i>Koncernen</i>				
Vid årets början	100	–	1 990	2 090
Erhållna aktieägartillskott	–	–	700	700
Återbetalning aktieägartillskott	–	–	–1 000	–1 000
Nyemission av teckningsoptioner	–	–	–	–
Årets resultat	–	–	2 119	2 119
Vid årets slut	100	–	3 809	3 909
<i>Moderföretaget</i>				
Vid årets början	100	–	1 990	2 090
Erhållna aktieägartillskott	–	–	700	700
Återbetalning aktieägartillskott	–	–	–1 000	–1 000
Nyemission av teckningsoptioner	–	–	–	–
Årets resultat	–	–	–1 666	–1 666
Vid årets slut	100	–	24	24
2005-06-30				
<i>Moderföretaget</i>				
Nyteckning aktier	100	–	–	100
Erhållna aktieägartillskott	–	–	2 000	2 000
Nyemission av teckningsoptioner	–	–	–	–
Årets resultat	–	–	–10	–10
Vid årets slut	100	–	1 990	2 090

NOT 15 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

	Koncernen	Moderföretag
2007-06-30		
Garantiåtaganden	1 461	–
	1 461	–
2006-06-30		
Garantiåtaganden	–	–
	–	–
2005-06-30		
Garantiåtaganden	–	–
	–	–

NOT 16 SKULDER TILL KREDITINSTITUT, LÅNGFRISTIGA

	Koncernen	Moderföretag
2007-06-30		
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	114 249	–
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	12 194	–
	126 443	–
2006-06-30		
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	99 000	23 700
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	–	–
	99 000	23 700
2005-06-30		
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	–	–
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	–	–
	–	–

NOT 17 CHECKRÄKNINGSKREDIT		
	Koncernen	Moderföretag
2007-06-30		
Beviljad kreditlimit	29 000	–
Outnyttjad del	–13 367	–
Utnyttjat kreditbelopp	15 633	–
2006-06-30		
Beviljad kreditlimit	10 000	–
Outnyttjad del	10 000	–
Utnyttjat kreditbelopp	–	–
2005-06-30		
Beviljad kreditlimit	–	–
Outnyttjad del	–	–
Utnyttjat kreditbelopp	–	–

NOT 18 ÖVRIGA SKULDER, LÅNGFRISTIGA		
	Koncernen	Moderföretag
2007-06-30		
Skulder som förfaller senare än ett år från balansdagen	77 731	47 731
Skulder som förfaller senare än fem år från balansdagen	–	–
<i>Ställda säkerheter för övriga skulder</i>	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>
2006-06-30		
Skulder som förfaller senare än ett år från balansdagen	32 000	22 000
Skulder som förfaller senare än fem år från balansdagen	–	–
<i>Ställda säkerheter för övriga skulder</i>	<i>inga</i>	<i>inga</i>
2005-06-30		
Skulder som förfaller senare än ett år från balansdagen	–	–
Skulder som förfaller senare än fem år från balansdagen	–	–
<i>Ställda säkerheter för övriga skulder</i>	<i>inga</i>	<i>inga</i>

NOT 19 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen	Moderföretag
2007-06-30		
Ränta	1 457	–
Upplupna löner	2 777	–
Upplupna semesterlöner	8 653	–
Upplupna soc avg	5 154	44
Löneskatt	1 108	–
Övriga poster	5 310	492
	24 459	536
2006-06-30		
Upplupen redovisning revision	15	–
Upplupna semesterlöner	1 509	–
Upplupna soc avg	1 178	–
Löneskatt	440	–
Övriga poster	1 411	187
	4 553	187
2005-06-30		
Ränta	–	–
Upplupna löner	–	–
Upplupna semesterlöner	–	–
Upplupna soc avg	–	–
Löneskatt	–	–
Övriga poster	–	–
	–	–

NOT 20 UPPGIFT OM INKÖP OCH FÖRSÄLJNING INOM SAMMA KONCERN

Av moderbolagets totala inköp och försäljning avser 0 tkr (föregående år 0 tkr) av inköpen och 650 tkr (0 tkr) av försäljningen andra företag inom koncernen.

Revisors rapport avseende historiska finansiella rapporter, Vinovokoncernen 2004/2005–2006/2007

Till styrelsen i Vinovo AB (publ)
Org nr 556674-1749

Revisors rapport avseende historiska finansiella rapporter och tillkommande upplysningar

Vi har granskat avsnittet "Finansiell information i sammandrag" för moderbolaget och koncernen på s. 47–51, som omfattar resultaträkningar och balansräkningar i sammandrag per den 30 juni 2005, 30 juni 2006 och 30 juni 2007 för moderbolaget samt resultaträkningar, balansräkningar och kassaflödesanalyser i sammandrag per den 30 juni 2006 och 30 juni 2007 för koncernen. Därutöver omfattar avsnittet tillkommande upplysningar i form av nyckeltal för koncernen för de två senaste räkenskapsåren med tillhörande definitioner.

Vidare har vi granskat de tillkommande upplysningar som ingår i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" på s. 52–57, som utöver kommentarer till koncernens finansiella utveckling omfattar en tabell som visar koncernens kapitalisering per den 30 juni 2007 och en tabell som visar koncernens nettoskuldssättning per samma datum.

Tillkommande upplysningar enligt ovan har tagits fram som ett komplement till de historiska finansiella rapporterna för moderbolaget och koncernen för att uppfylla kraven på upplysningar enligt prospektförordningen 809/2004/EG.

Vi har även granskat avsnittet "Historisk finansiell information Vinovokoncernen 2004/2005 – 2006/2007" på s. 74–91, som innehåller utdrag ur årsredovisningarna för moderbolaget för de tre senaste räkenskapsåren och utdrag ur koncernredovisningarna för de två senaste räkenskapsåren.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett rättvisande sätt i enlighet med årsredovisningslagen och enligt kraven i prospektdirektivet för införande av prospektförordningen 809/2004/EG. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel.

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att de tillkommande upplysningarna tas fram i enlighet med kraven enligt årsredovisningslagen samt prospektförordningen 809/2004/EG.

På grund av de skäl som styrelsen och verkställande direktören redogör för på s. 29, innehåller inte prospektet proformaredovisning med den utformning som framgår i prospektförordningen 809/2004/EG. Styrelsen och verkställande direktören har i stället valt att i textform på s. 30 lämna information om vilka övriga intäkter och kostnader som finns i koncernen utöver de intäkter och kostnader som presenteras i tabellen på s. 30.

Vårt ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FAR SRS förslag till RevR 5 Granskning av prospekt. Det innebär att vi följer etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts för att ta fram tillkommande upplysningar hänförliga till tidigare lämnade historiska finansiella rapporter utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som tidigare lämnats av oss.

En revision i enlighet med FAR SRS förslag till RevR 5 Granskning av prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framttagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vårt arbete avseende de tillkommande upplysningarna består huvudsakligen av att bedöma de tillkommande upplysningarna utifrån underlag till dessa och en diskussion med styrelsen och verkställande direktören. Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar som vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att de tillkommande upplysningarna upprättats i enlighet med de förutsättningar som anges på s. 50–51 och s. 52.

Vi anser att erhållna revisionsbevis är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande

Vi anser att de finansiella rapporterna ger en rättvisande bild i enlighet med årsredovisningslagen av moderbolagets resultat och ställning per den 30 juni 2005, 30 juni 2006 och 30 juni 2007 samt koncernens resultat, ställning och kassaflöde per den 30 juni 2006 och 30 juni 2007.

Vi anser att de tillkommande upplysningarna har upprättats enligt förutsättningarna som anges på s. 50–51 och s. 52 och att de är i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av moderbolaget och koncernen.

Vi har inte något att erinra mot den redogörelse som styrelsen och verkställande direktören lämnar på s. 29–30 avseende övriga intäkter och kostnader i koncernen.

Stockholm den 20 september 2007

KPMG Bohlins AB

Johan Dyrefors

Auktoriserad revisor

Årsredovisningar Portföljbolagen



MPA K
200

Årsredovisningar Portföljbolagen

Utdrag ur årsredovisningen för Örnalp Sweden AB för räkenskapsåret 1 september 2005 – 31 augusti 2006

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Moderbolagets verksamhet omfattar förvaltning av fastigheter samt uthyrning av lokaler till dotterbolagen. Dotterbolaget Örnalp Titan AB är specialiserat på tillverkning av avancerad utrustning i titan, aluminium och rostfritt till kunder som har höga krav på kvalitet, främst inom process-, läkemedels- och försvarsindustri. I dotterbolaget Ö-viks Rostfria Svets-tjänst AB bedrivs i huvudsak svets- och verkstadsmekanisk verksamhet.

Väsentliga händelser

Under året har beslut tagits om att Ö-viks Rostfria Svets-tjänst skall fusioneras med Örnalp Sweden AB. I samband med fusionen kommer verksamheten i Ö-viks Rostfria Svets-tjänst att överlåtas till Örnalp Titan AB. Bolagsverket lämnar genom beslut 2006-09-07 tillstånd att verkställa fusionen. Tillståndet registreras 2006-09-07 och innebär att Ö-viks Rostfria Svets-tjänst är upplöst och har uppgått i Örnalp Sweden AB.

Ägarförhållanden

Bolagets aktier ägs enligt följande:

Mats Melbin	2 897 aktier och 2 897 röster
Rolf Westin	2 897 aktier och 2 897 röster
Sten Åke Westin	2 896 aktier och 2 896 röster

Bolaget äger 100% av aktierna i Örnalp AB samt Örnalp Titan AB och Ö-viks Rostfria Svets-tjänst AB.

Förslag till vinstdisposition

Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel

Balanserade vinstmedel	194 387
Årets resultat	3 207 433
	3 401 820

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så

– att till aktieägarna utdelas	880 000
– att i ny räkning överföres	2 521 820
	3 401 820

Koncernen

Koncernens fria egna kapital enligt koncernbalansräkningen uppgår till 7 230 043 kr.

Resultat och ställning

Resultatet av koncernens och moderbolagets verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår av efterföljande resultaträkning och balansräkning med noter.

Flerårsjämförelse koncern

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag tkr	2005/06	2004/05	2003/04	2002/03	2001/02
Nettoomsättning	74 035	66 358	65 980	49 220	54 495
Resultat efter finansiella poster	5 224	3 219	1 614	914	3 934
Balansomslutning	41 856	42 684	31 484	34 659	26 597
Antal anställda	57	59	55	40	39
Soliditet %	29	20	20	15	19
Avkastning på eget kapital %	50	43	28	18	103

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1.

Resultaträkningar

tkr	Not	Moderbolaget		Koncernen	
		1 sep 2004– 31 aug 2005	1 sep 2005– 31 aug 2006	1 sep 2004– 31 aug 2005	1 sep 2005– 31 aug 2006
Rörelsens intäkter m.m.					
Nettoomsättning		–	–	66 358	74 035
Förändring av lager och produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		–	–	2 084	3 515
Övriga rörelseintäkter	20	1 201	1 200	391	828
Summa intäkter m.m.		1 201	1 200	68 833	78 378
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter		–1	–	–27 117	–35 242
Övriga externa kostnader	2	–347	–422	–10 895	–10 012
Personalkostnader	3	–58	–62	–23 603	–23 806
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		–253	–271	–3 040	–2 897
Övriga rörelsekostnader		–	–	–219	–80
Summa rörelsens kostnader		–659	–755	–64 874	–72 037
Rörelseresultat		542	445	3 959	6 341
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernföretag		–	3 000	–	–
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0	14	7
Räntekostnader och liknande resultatposter		–211	–128	–754	–1 124
Summa resultat från finansiella investeringar		–211	2 872	–740	–1 117
Resultat efter finansiella poster		331	3 317	3 219	5 224
Bokslutsdispositioner	22	–95	–	–	–
Skatt på årets resultat	4	–82	–110	–961	–1 561
Årets vinst		154	3 207	2 258	3 663

Balansräkningar

tkr	Not	Moderbolaget		Koncernen	
		31 aug 2005	31 aug 2006	31 aug 2005	31 aug 2006
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Goodwill	5	–	–	382	247
		–	–	382	247
Materiella anläggningstillgångar					
Byggnader och mark	6	5 077	5 111	7 276	7 166
Maskiner och andra tekniska anläggningar	7	–	–	5 103	3 848
Inventarier, verktyg och installationer	8	39	87	981	806
		5 116	5 198	13 360	11 820
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	23	1 740	1 740	–	–
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	9	–	–	111	111
Övriga långfristiga fordringar	10	–	189	–	189
		1 740	1 929	111	300
Summa anläggningstillgångar		6 856	7 127	13 853	12 367
Omsättningstillgångar					
Varulager m.m.					
Råvaror och förnödenheter		–	–	12 445	9 979
Varor under tillverkning		–	–	5 249	8 764
		–	–	17 694	18 743
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		–	–	8 674	7 782
Aktuella skattefordringar		–	5	–	–
Fordringar hos koncernföretag		32	2 026	–	–
Övriga kortfristiga fordringar		0	18	1 414	936
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	6	0	1 011	1 327
		38	2 049	11 099	10 045
Kassa och bank		0	1	38	701
Summa omsättningstillgångar		38	2 050	28 831	29 489
SUMMA TILLGÅNGAR		6 894	9 177	42 684	41 856

Balansräkningar

tkr	Not	Moderbolaget		Koncernen	
		31 aug 2005	31 aug 2006	31 aug 2005	31 aug 2006
EGET KAPITAL	12				
Bundet eget kapital					
Aktiekapital		869	869	869	869
Reservfond		214	214	–	–
Bundna reserver		–	–	3 549	4 226
		1 083	1 083	4 418	5 095
Fritt eget kapital					
Fria reserver		–	–	1 986	3 567
Balanserad vinst		40	194	–	–
Årets vinst		154	3 208	2 258	3 663
		194	3 402	4 244	7 230
SUMMA EGET KAPITAL		1 277	4 485	8 662	12 325
Obeskattade reserver					
Obeskattade reserver	24	612	612	–	–
		612	612	–	–
Avsättningar					
Uppskjutna skatter	13	–	–	1 222	1 487
Övriga avsättningar	14	–	–	157	70
		–	–	1 379	1 557
Långfristiga skulder	15				
Skulder till kreditinstitut		3 300	3 120	5 891	5 545
Skulder till koncernföretag		342	342	–	–
Summa långfristiga skulder		3 642	3 462	5 891	5 545
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut		400	360	5 616	1 401
Leverantörsskulder		1	175	6 045	7 384
Skulder till koncernföretag		320	–	–	–
Förskott från kunder		–	–	5 697	8 997
Skatteskulder		–	–	123	520
Checkräkningskredit (avtalad kredit 4 300 tkr (4 800 tkr))		–	–	2 979	208
Övriga kortfristiga skulder		609	39	1 860	680
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	33	44	4 432	3 239
Summa kortfristiga skulder		1 363	618	26 752	22 429
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 894	9 177	42 684	41 856
Ställda säkerheter	17	6 000	6 189	26 661	25 850
Ansvarsförbindelser	18	Inga	189	5 995	8 084

Kassaflödesanalys

		Koncernen	
tkr	Not	1 sep 2004– 31 aug 2005	1 sep 2005– 31 aug 2006
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		3 959	6 341
Avskrivningar		3 040	2 897
Övriga ej likviditetspåverkande poster		27	–594
Erhållen ränta m.m.		–44	59
Erlagd ränta		–754	–770
Betald inkomstskatt		–375	–898
		5 853	7 035
Ökning/minskning av varulager		–9 881	–1 049
Ökning/minskning av kundfordringar		–2 237	893
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		–1 280	108
Ökning/minskning av leverantörsskulder		1 520	1 165
Ökning/minskning av kortfristiga rörelseskulder		2 396	970
Kassaflöde från den löpande verksamheten		–3 629	9 122
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	19	–1 420	–1 429
Sålda materiella anläggningstillgångar		–	888
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		–	–188
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–1 420	–729
Finansieringsverksamheten			
Amortering av skuld		–1 873	–744
Ökning/minskning kortfristiga finansiella skulder		6 634	–6 985
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		4 761	–7 729
Årets kassaflöde		–288	664
Likvida medel vid årets början		325	37
Likvida medel vid årets slut		37	701

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern (Belopp i tkr om inget annat anges)

NOT 1 REDOVISNING OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Bolagets årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Koncernbidrag redovisas i enlighet med Redovisningsrådets akutgrupps uttalande direkt mot fritt eget kapital. Checkräkningskredit redovisas i enlighet med FARs rekommendationer som kortfristig skuld.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av rösterna, eller på annat sätt har ett betydande inflytande.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att dotterbolagens egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet. Under året förvärvade bolag inkluderas i koncernredovisningen med belopp avseende tiden efter förvärvet.

Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

Utländska valutor

Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas enligt balansdagens kurs. I de fall valutasafringsåtgärd genomförts, till exempel terminssäkring, används terminskursen. Vinst och förlust på fordringar och skulder av rörelsekaraktär netto redovisas bland övriga rörelseintäkter alternativt övriga rörelsekostnader. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Intäkter

Försäljning av varor redovisas vid leverans av produkter till kunden, i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljning redovisas netto efter moms, rabatter och kursdifferenser vid försäljning i utländsk valuta.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justeringar avseende tidigare års aktuella skatt. Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömningar skall erläggas till eller erhållas från skattemyndigheten. Bedömningen görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital. Uppskjuten skatt avseende framtida skatteeffekter redovisas inte i resultat- och balansräkningarna.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångarnas redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader. Samtliga lånekostnader redovisas som kostnader.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Industribyggnader	25 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5–8 år
Inventarier, verktyg och installationer	3–10 år
Goodwill	5 år

I de fall en tillgång redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde skrivs tillgången omedelbart ner till sitt återvinningsvärde.

Varulager

Varulagret har värderats efter först in- först ut principen till det lägsta av 97% av anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på balansdagen.

Anskaffningsvärdet för egentillverkade hel- och halvfabrikat har beräknats till varornas tillverkningskostnader inklusive skälig andel av indirekta kostnader.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella tillgångar som är avsedda för långsiktigt innehav redovisas till anskaffningsvärde. Har en finansiell anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta lägre värde om det kan antas att värdenedgången är bestående.

Fordringar

Fordringar med förfallodag senare än tolv månader efter balansdagen redovisas som anläggningstillgångar, övriga som omsättningstillgångar. Fordringar upptas till det belopp som efter individuell bedömning beräknas bli betalt.

Statliga stöd

Statliga stöd redovisas till verkligt värde när det finns rimlig säkerhet att stödet kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla alla därmed sammanhängande villkor. Statligt stöd som hänförs till förväntade kostnader redovisas som förutbetalda intäkter. Stödet intäktsförs i den period då de kostnader uppkommer som det statliga stödet är avsett att kompensera. Statligt stöd för anskaffning av materiella anläggningstillgångar reducerar tillgångens redovisade värde.

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som hyresavtal (operationella leasingavtal). Leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt direkt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, kortfristiga finansiella placeringar som dels är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer, dels handlas på öppen marknad till kända belopp eller har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskuten skatteskuld) i förhållande till balanssumman.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

NOT 2 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 aug 2005	31 aug 2006	31 aug 2005	31 aug 2006
Öhrlings PricewaterhouseCoopers				
Revisionsuppdrag	7	7	55	64
Andra uppdrag	8	26	115	282
	15	33	170	346

NOT 3 MEDELANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA AVGIFTER

	Moderbolaget		Koncernen	
	31 aug 2005	31 aug 2006	31 aug 2005	31 aug 2006
Medelantalet anställda				
Medelantalet anställda med fördelning på kvinnor och män har uppgått till				
Kvinnor	–	–	3	4
Män	–	–	54	55
Totalt	–	–	57	59
Löner, ersättningar m.m.				
Löner, ersättningar har uppgått till Styrelse och verkställande direktören	–	–	1 149	1 551
Övriga anställda	–	–	14 623	14 619
Totala löner och ersättningar	–	–	15 772	16 170
Sociala avgifter enligt lag och avtal	–	–	5 733	6 069
Pensionskostnader (varav för styrelse och verkställande direktören 333 tkr (403 tkr))	–	–	1 210	830
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	–	–	22 715	23 069

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	2004/2005		2005/2006	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
<i>Koncernen (inkl dotterbolag)</i>				
Styrelseledamöter	5	80%	4	75%
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	1	100%	1	100%
<i>Moderbolaget (inkl dotterbolag)</i>				
Styrelseledamöter	5	80%	4	75%
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	1	100%	1	100%

	Koncernen	
	31 aug 2005	31 aug 2006
Sjukfrånvaro		
Sjukfrånvaro för samtliga anställda	7,1%	10,0%
– långtidssjukfrånvaro	62,1%	69,8%
– sjukfrånvaro för män	7,6%	9,2%
– antällda – 29 år	5,4%	2,1%
– antällda 30 – 49 år	2,5%	2,2%
– antällda 50 – år	12,6%	19,6%

NOT 4 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	1 sep 2004– 31 aug 2005	1 sep 2005– 31 aug 2006	1 sep 2004– 31 aug 2005	1 sep 2005– 31 aug 2006
Aktuell skatt för året*	–82	–110	–732	–1 296
Uppskjuten skatt	–	–	–229	–265
Summa	–82	–110	–961	–1 561

* varav skatteeffekt av schablonränta på periodiseringsfond

4

NOT 5 GOODWILL

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 aug 2005	31 aug 2006	31 aug 2005	31 aug 2006
Ingående anskaffningsvärde	–	–	679	679
Årets förändringar - Inköp	–	–	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	–	–	679	679
Ingående avskrivningar	–	–	–161	–297
Årets förändringar - Avskrivningar	–	–	–136	–136
Utgående ackumulerade avskrivningar	–	–	–297	–433
Utgående restvärde enligt plan	–	–	382	246

NOT 6 BYGGNADER OCH MARK

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 aug 2005	31 aug 2006	31 aug 2005	31 aug 2006
Ingående anskaffningsvärde	6 473	6 567	11 153	11 247
Årets förändringar - Inköp	95	289	94	290
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 568	6 856	11 247	11 537
Ingående avskrivningar	–1 243	–1 491	–2 908	–3 300
Årets förändringar - Avskrivningar	–248	–254	–391	–398
Utgående ackumulerade avskrivningar	–1 491	–1 745	–3 299	–3 698
Ingående nedskrivningar	–	–	–672	–672
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0	–672	–672
Utgående restvärde enligt plan	5 077	5 111	7 276	7 167
Redovisat värde fastigheter i Sverige	5 077	5 111	7 276	7 167
Taxeringsvärden fastigheter i Sverige	3 432	3 432	4 814	4 814

NOT 7 MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 aug 2005	31 aug 2006	31 aug 2005	31 aug 2006
Ingående anskaffningsvärde	–	–	15 466	15 667
Årets förändringar – Inköp	–	–	760	1 254
Årets förändringar – Statliga stöd	–	–	–	–154
Årets förändringar – Försäljningar och utrangeringar	–	–	–559	–2 421
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	–	–	15 667	14 346
Ingående avskrivningar	–	–	–8 982	–10 564
Årets förändringar – Försäljningar och utrangeringar	–	–	548	2 041
Årets förändringar – Avskrivningar	–	–	–2 130	–1 975
Utgående ackumulerade avskrivningar	–	–	–10 564	–10 498
Utgående restvärde enligt plan	–	–	5 103	3 848
Statliga stöd har reducerat anskaffningsvärdet med 2 213 (2 699) tkr				

NOT 8 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 aug 2005	31 aug 2006	31 aug 2005	31 aug 2006
Ingående anskaffningsvärde	–	44	2 652	3 139
Årets förändringar – Inköp	45	65	566	235
Årets förändringar – Statliga stöd	–	–	–	–21
Årets förändringar – Försäljningar och utrangeringar	–	–	–79	–67
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	45	109	3 139	3 286
Ingående avskrivningar	–	–5	–1 846	–2 158
Årets förändringar – Försäljningar och utrangeringar	–	–	71	65
Årets förändringar – Avskrivningar	–6	–17	–383	–387
Utgående ackumulerade avskrivningar	–6	–22	–2 158	–2 480
Utgående redovisat värde	39	87	981	806
Statliga stöd har reducerat anskaffningsvärdet med 122 (110) tkr				

NOT 9 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 aug 2005	31 aug 2006	31 aug 2005	31 aug 2006
Ingående anskaffningsvärde	–	–	111	111
Årets förändring	–	–	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	–	–	111	111
Utgående redovisat värde, totalt	–	–	111	111

NOT 10 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 aug 2005	31 aug 2006	31 aug 2005	31 aug 2006
Tillkomande fordringar	–	189	–	189
Utgående ackumulerat anskaffningsvärden	–	189	–	189
Utgående ackumulerade nedskrivning	–	–	–	–
Utgående restvärde enligt plan	–	189	–	189

NOT 11 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 aug 2005	31 aug 2006	31 aug 2005	31 aug 2006
Förutbetalad leasing	–	–	61	86
Förutbetalda försäkringar	–	–	157	166
Upplupna ränteintäkter	–	0	58	5
Övriga poster	6	–	735	1 070
Summa	6	0	1 011	1 327

NOT 12 FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

tkr	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Koncernen				
Eget kapital 2004-08-31	869	3 097	2 438	6 404
Förskjutning mellan bundet och fritt kapital	–	452	–452	–
Årets resultat	–	–	2 258	2 258
Eget kapital 2005-08-31	869	3 549	4 244	8 662
Förskjutning mellan bundet och fritt kapital	–	677	–677	0
Årets resultat	–	–	3 663	3 663
Eget kapital 2006-08-31	869	4 226	7 230	12 325
Moderbolaget				
Eget kapital 2004-08-31	869	133	40	1 123
Överföring av överkursfond till reservfond	–	–133	–	–
Årets resultat	–	–	154	154
Eget kapital 2005-08-31	869	–	194	1 277
Årets resultat	–	–	3 208	3 208
Eget kapital 2006-08-31	869	–	3 402	4 485

Aktiekapitalet består av 8 690 aktier med kvotvärde 100 kr

NOT 13 UPPSKJUTEN SKATT

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 aug 2005	31 aug 2006	31 aug 2005	31 aug 2006
Uppskjutna skatteskulder				
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	–	–	1 222	1 487
Summa uppskjutna skatteskulder	–	–	1 222	1 487

NOT 14 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 aug 2005	31 aug 2006	31 aug 2005	31 aug 2006
Garantiåtaganden	–	–	158	70
Negativ koncerngoodwill	–	–	–	–
Summa	–	–	158	70

NOT 15 UPPLÅNING

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 aug 2005	31 aug 2006	31 aug 2005	31 aug 2006
Långfristiga räntebärande skulder				
Skulder till kreditinstitut	3 300	3 120	5 891	5 545
	3 300	3 120	5 891	5 545
Kortfristiga räntebärande skulder				
Checkräkningskredit	–	–	2 979	208
Skulder till kreditinstitut	400	360	5 616	1 400
	400	360	8 595	1 608
Summa räntebärande skulder	3 700	3 480	14 486	7 153
Förfallotider				
Långfristiga skulder med löptider över fem år				
Skulder till kreditinstitut	1 700	1 680	2 239	2 426
Summa	1 700	1 680	2 239	2 426

NOT 16 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 aug 2005	31 aug 2006	31 aug 2005	31 aug 2006
Upplupna räntekostnader	11	0	45	1
Upplupna löner	–	–	488	360
Upplupna semesterlöner	–	–	1 343	1 252
Upplupna sociala avgifter	–	–	1 289	1 116
Övriga poster	22	44	1 266	509
Summa	33	44	4 431	3 238

NOT 17 STÄLLDA SÄKERHETER

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 aug 2005	31 aug 2006	31 aug 2005	31 aug 2006
För egna avsättningar och skulder				
Avseende skulder till kreditinstitut				
Fastighetsinteckningar	4 000	4 000	9 000	9 000
Företagsinteckningar	–	–	14 761	13 761
Summa avseende skulder till kreditinstitut	4 000	4 000	23 761	22 761
För egna ansvarsförbindelser				
Företagsinteckningar	–	–	900	900
Kapitalförsäkringar	–	189	–	189
För övriga koncernföretag				
Fastighetsinteckningar	2 000	2 000	2 000	2 000
Summa ställda säkerheter	6 000	6 189	26 661	25 850

NOT 18 ANSVARSFÖRBINDELSER

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 aug 2005	31 aug 2006	31 aug 2005	31 aug 2006
Eventualskulder				
Pensionsförpliktelser som inte upptagits bland skulderna eller avsättningarna och som inte heller har täckning i pensionsstiftelses förmögenhet	–	189	–	189
Garantier	–	–	4 707	7 095
Landsbygdsbidrag	–	–	1 288	800
Summa ansvarsförbindelser	–	189	5 995	8 084

NOT 19 FÖRVÄRV AV MATERIELLA OCH IMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

tkr	Koncernen	
	1 sep 2004– 31 aug 2005	1 sep 2005– 31 aug 2006
Årets totala investeringar i materiella anläggningstillgångar fördelar sig enligt följande:		
Årets investeringar	–1 420	–1 602
Ej betalda leverantörsskulder avseende förvärvade anläggningar	–	174
Påverkan på likvida medel från årets investeringar	–1 420	–1 428

NOT 20 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inköp och försäljning mellan koncernföretag

För moderbolaget avser 0 (0) procentenheter av årets inköp och 100 (100) procentenheter av årets försäljning egna dotterföretag. Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med externa parter.

Övrigt

I separata noter finns upplysningar om löner m.m. till styrelse och VD.

NOT 21 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

tkr	Moderbolaget	
	1 sep 2004– 31 aug 2005	1 sep 2005– 31 aug 2006
Utdelningar	–	3 000
Summa	–	3 000

NOT 22 BOKSLUTSDISPOSITIONER

tkr	Moderbolaget	
	1 sep 2004– 31 aug 2005	1 sep 2005– 31 aug 2006
Avsättning till periodiseringsfond	–95	–
Summa	–95	–

NOT 23 ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

	Org.nr	Säte
Örnalp AB	556467-9131	Örnsköldsvik
Örnalp Titan AB	556567-9049	Örnsköldsvik
Ö-viks Rostfria Svetstjänst AB	556310-8330	Örnsköldsvik

	Kapitalandel%	Rösträtts- andel %	Antal aktier	Redovisat värde (tkr)
Örnalp AB	100	100	2 000	240
Örnalp Titan AB	100	100	8 000	400
Ö-viks Rostfria Svetstjänst AB	100	100	1 200	1 100
Summa				1 740

	Moderbolaget	
	31 aug 2005	31 aug 2006
Ingående anskaffningsvärde	2 800	2 800
Årets förändringar	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 800	2 800
Ingående uppskrivningar/nedskrivningar	–1 060	–1 060
Utgående ackumulerade uppskrivningar/nedskrivningar	–1 060	–1 060
Utgående redovisat värde	1 740	1 740

NOT 24 OBESKATTADE RESERVER

	Moderbolaget	
tkr	31 aug 2005	31 aug 2006
Periodiseringsfond	612	612
Summa	612	612

Örnsköldsvik 2006-11-30

Mats Melbin
Verkställande direktör

Rolf Westin

Anders Wesling

Min revisionsberättelse har lämnats 2006-11-30

Örjan Sedin
Godkänd revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i ÖRNALP SWEDEN AB

Org.nr 556551-8155

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i ÖRNALP SWEDEN AB för år 2005-09-01 – 2006-08-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig 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 mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag 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.

Örnsköldsvik den 30 november 2006

Örjan Sedin
Godkänd revisor

Utdrag ur årsredovisningen för Unozon plåt- och mekanisk AB för räkenskapsåret 1 september 2005 – 31 augusti 2006

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Bolaget bedriver verkstadsrörelse i egna lokaler i Örnsköldsvik. Bolaget arbetar med alla plåttjocklekar och tillverkar framför allt utrustning för den kemisk-tekniska industrin samt pappers- och cellulosa industrin.

När det gäller tryckkärl har bolaget svetslicens enligt ASS kungörelse för kolstål, rostfritt stål, titan och hastelloy utan några speciella begränsningar. Bolaget har ett kvalitetssystem enligt ISO 9002 och AQAP-4.

Miljöpåverkan

Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Tillståndsplikten avser utsläpp av mer än 500 kg organiskt lösningsmedel samt blästring.

Ägarförhållanden

Bolaget är helägt dotterbolag till Unozon Försäljning AB.

Investeringar

Bolaget har under räkenskapsåret anskaffat maskiner och inventarier för 216 kkr, föregående år 132 kkr.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	7 624
Årets resultat	682
	8 306

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så

– att till aktieägarna utdelas	3 930
– att i ny räkning överföres	4 376
	8 306

Resultat och ställning

Resultatet av bolagets verksamhet samt ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår av efterföljande resultaträkning och balansräkning med bokslutskommentarer.

Flerårsjämförelse

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag (belopp i tkr)

	2005/06	2004/05	2003/04	2002/03	2001/02
Nettoomsättning	49 390	55 906	46 013	40 721	29 029
Resultat efter finansiella poster	1 439	5 845	3 489	–27	–3 263
Balansomslutning	30 570	26 639	22 143	17 565	13 637
Antal anställda	44	43	40	40	40
Soliditet %	42	47	37	30	39
Avkastning på totalt kapital %	6	24	18	2	neg.
Avkastning på eget kapital %	12	56	52	neg.	neg.

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1.

Resultaträkningar

tkr	Not	1 sep 2004– 31 aug 2005	1 sep 2005– 31 aug 2006
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	2	55 906	49 390
Förändring av lager och produkter i arbete		–3 938	6 587
Övriga rörelseintäkter		20	372
Summa intäkter m.m.		51 988	56 349
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	2	–27 176	–33 161
Övriga externa kostnader	4	–2 960	–3 291
Personalkostnader	3	–16 297	–18 012
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar		–186	–225
Summa rörelsens kostnader		–46 619	–54 689
Rörelseresultat		5 369	1 660
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	5	464	–258
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	130	159
Räntekostnader och liknande resultatposter		–118	–122
Summa resultat från finansiella poster		476	–221
Resultat efter finansiella poster		5 845	1 439
Bokslutsdispositioner	7	–1 359	–358
Skatt på årets resultat		–1 159	–399
Årets resultat		3 327	682

Balansräkningar

tkr	Not	31 aug 2005	31 aug 2006
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	8	39	39
Maskiner och andra tekniska anläggningar	9	257	277
Inventarier, verktyg och installationer	10	62	33
		358	349
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långsiktiga värdepappersinnehav	11	1 934	1 639
		1 934	1 639
Summa anläggningstillgångar		2 292	1 988
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter		3 395	4 757
Varor under tillverkning		3 802	10 389
		7 197	15 146
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		10 992	6 630
Skattefordran		153	119
Övriga fordringar		–	297
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		392	444
		11 537	7 490
Kassa och bank	18	5 613	5 946
Summa omsättningstillgångar		24 347	28 582
SUMMA TILLGÅNGAR		26 639	30 570

Balansräkningar

tkr	Not	31 aug 2005	31 aug 2006
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	12		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (2 300 aktier à nom. 1 000 kronor)		2 300	2 300
Reservfond		460	460
		2 760	2 760
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		5 129	7 624
Årets resultat		3 327	682
		8 456	8 306
Summa eget kapital		11 216	11 066
Obeskattade reserver	13		
Periodiseringsfond		1 857	2 215
		1 857	2 215
Avsättningar			
Övriga avsättningar	14	228	219
		228	219
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder		4 140	5 335
Leverantörsskulder		2 786	3 803
Skuld koncernföretag		1 967	3 046
Övriga skulder		1 186	1 285
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	3 259	3 601
Summa kortfristiga skulder		13 338	17 070
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		26 639	30 570
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter	16	5 850	5 850
Ansvarsförbindelser	17	–	5 335

Kassaflödesanalys

tkr	Not	1 sep 2004– 31 aug 2005	1 sep 2005– 31 aug 2006
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		5 369	1 660
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar		186	225
Poster som ej är likviditetspåverkande		–	295
		5 555	2 180
Erhållen ränta m.m.		156	196
Erlagd ränta		–118	–417
Betald inkomstskatt		–1 159	–399
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		4 434	1 560
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (–) resp. minskning (+) av varulager		4 079	–7 949
Ökning (–) resp. minskning (+) av fordringar		–5 401	4 047
Ökning (+) resp. minskning (–) av avsättningar/skulder		–190	3 723
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 922	1 381
Investeringsverksamheten			
Nettoförvärv av maskiner och inventarier		–132	–216
Utdelning moderbolag		–	–832
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–132	–1 048
Förändring likvida medel		2 790	333
Likvida medel vid årets början		2 823	5 613
Likvida medel vid årets slut		5 613	5 946

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

(Alla belopp i tkr om inget annat anges)

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagens bestämmelser och Bokföringsnämndens allmänna råd. Om inte annat framgår är principerna oförändrade i jämförelse med föregående år. Föregående år tillämpades en portföljsyn vid värderingen av börsnoterade aktier. Detta år har värdering skett utifrån en post för post värdering. Med oförändrade principer hade aktieposten varit bokförd med cirka 404 tkr högre belopp.

Intäkter

Försäljning av varor redovisas vid leverans av produkter till kunden, i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljning redovisas netto efter moms, rabatter och kursdifferenser vid försäljning i utländsk valuta. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning.

Fordringar

Fordringar upptas till belopp som efter individuell bedömning beräknas bli betalt.

Varulager

Varulagret värderas med tillämpning av först in- först ut principen till det lägsta av 97% av anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på balansdagen.

Anskaffningsvärdet för egentillverkade hel- och halvfabrikat har beräknats till varornas tillverkningskostnader inklusive skälig andel av indirekta tillverkningskostnader.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella tillgångar som är avsedda för långsiktigt innehav redovisas till anskaffningsvärde. Har en finansiell anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta lägre värde om det kan antas att värdenedgången är bestående.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar avskrivs systematiskt över den bedömda ekonomiska livslängden. Härvid tillämpas följande avskrivningstider:

Byggnader	20 år
Maskiner och tekniska anläggningar	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	5 år

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som hyresavtal (operationella leasingavtal). Leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden, se not 17.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatteskuld) i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i förhållande till genomsnittligt eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatteskuld).

NOT 2 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG

tkr	1 sep 2004– 31 aug 2005	1 sep 2005– 31 aug 2006
Av bolagets nettoförsäljning avser försäljning till andra koncernföretag, %	–	–
Av bolagets inköp avser inköp från andra koncernföretag, %	1	–

Årsredovisningar Portföljbolagen

Utdrag ur årsredovisningen för Unozon plåt- och mekanisk AB för räkenskapsåret 1 september 2005 – 31 augusti 2006

NOT 3 MEDELANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA AVGIFTER		
	1 sep 2004– 31 aug 2005	1 sep 2005– 31 aug 2006
Medelantalet anställda, med fördelning på kvinnor och män har uppgått till		
Kvinnor	2	2
Män	41	42
Totalt	43	44
Total sjukfrånvaro	2,78%	3,96%
– Anställda –49 år	3,21%	2,66%
– Anställda 50 – 65 år	2,34%	5,38%
Löner och ersättningar uppgår till		
Styrelsen och verkställande direktören	1 571	1 243
Övriga anställda	10 017	11 511
Totala löner och ersättningar	11 588	12 754
Sociala avgifter enligt lag och avtal	3 751	4 065
Pensionskostnader (varav för styrelse och verkställande direktören 88 (98))	756	921
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	16 095	17 740

NOT 4 ARVODEN OCH KOSTNADERSÄTTNINGAR		
	1 sep 2004– 31 aug 2005	1 sep 2005– 31 aug 2006
tkr		
Revisionsuppdrag	55	73
Andra uppdrag	5	20
Summa	60	93

NOT 5 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VÄRDEPAPPER OCH FORDRINGAR SOM ÄR ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
	31 aug 2005	31 aug 2006
tkr		
Utdelningar	26	37
Nedskrivning/Uppskrivning	438	–295
Summa	464	–258

NOT 6 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER		
	31 aug 2005	31 aug 2006
tkr		
Räntor	130	159
Summa	130	159

NOT 7 BOKSLUTSDISPOSITIONER		
tkr	31 aug 2005	31 aug 2006
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivning enligt plan	5	–
Förändring periodiseringsfond	–1 364	–358
Summa	–1 359	–358

NOT 8 BYGGNADER OCH MARK		
tkr	31 aug 2005	31 aug 2006
Ingående anskaffningsvärde	3 691	3 691
Statliga bidrag	–407	–407
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 284	3 284
Ingående avskrivningar	–3 245	–3 245
Årets förändringar	–	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–3 245	–3 245
Utgående restvärder enligt plan	39	39
Taxeringsvärde för fastigheter i Sverige	5 048	5 048

NOT 9 MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR		
tkr	31 aug 2005	31 aug 2006
Ingående anskaffningsvärde	10 901	10 825
Statliga bidrag	–448	–448
Årets förändringar:		
– Inköp	132	216
– Försäljningar och utrangeringar	–208	–531
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 377	10 062
Ingående avskrivningar	–10 228	–10 120
Årets förändringar:		
– Försäljningar och utrangeringar	208	531
– Årets avskrivningar	–100	–196
Utgående ackumulerade avskrivningar	–10 120	–9 785
Utgående restvärde enligt plan	257	277

NOT 10 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER		
tkr	31 aug 2005	31 aug 2006
Ingående anskaffningsvärde	691	691
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	691	691
Ingående avskrivningar	–543	–629
Årets förändringar:		
– Avskrivningar	–86	–29
Utgående ackumulerade avskrivningar	–629	–658
Utgående restvärder enligt plan	62	33

Årsredovisningar Portföljbolagen

Utdrag ur årsredovisningen för Unozon plåt- och mekanisk AB för räkenskapsåret 1 september 2005 – 31 augusti 2006

NOT 11 ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV		
tkr	31 aug 2005	31 aug 2006
Ingående anskaffningsvärde	1 977	1 977
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 977	1 977
Ingående nedskrivningar	–481	–43
Årets förändringar:		
– Nedskrivning / Uppskrivning	438	–295
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–43	–338
Utgående redovisat värde	1 934	1 639
Varav noterade aktier		
– Redovisat värde	1 934	1 639
– Börsvärde eller motsvarande	1 934	1 644

NOT 12 FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL		
tkr	31 aug 2005	31 aug 2006
Bundet eget kapital		
Aktiekapital		
Belopp vid årets ingång	2 300	2 300
Belopp vid årets utgång	2 300	2 300
Reservfond		
Belopp vid årets ingång	460	460
Belopp vid årets utgång	460	460
Summa bundet eget kapital vid årets utgång	2 760	2 760
Eget kapital består av 2 300 aktier med kvotvärde 1 000 kronor.		
Fritt eget kapital		
Belopp vid årets ingång	5 129	7 624
Årets resultat	3 327	682
Belopp vid årets utgång	8 456	8 306

NOT 13 OBESKATTADE RESERVER		
tkr	31 aug 2005	31 aug 2006
Periodiseringsfond 2006	–	358
Periodiseringsfond 2005	1 364	1 364
Periodiseringsfond 2004	493	493
	1 857	2 215

NOT 14 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR		
tkr	31 aug 2005	31 aug 2006
Garantiåtaganden	228	219
Summa avsättningar	228	219

NOT 15 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

tkr	31 aug 2005	31 aug 2006
Upplupna löner och semesterlöner	1 727	1 917
Upplupna sociala avgifter	1 231	1 431
Övriga poster	301	253
Summa	3 259	3 601

NOT 16 STÄLLDA SÄKERHETER

tkr	31 aug 2005	31 aug 2006
För avsättningar och egna skulder		
Företagsinteckningar	2 425	2 425
Fastighetsinteckningar	3 425	3 425
Summa ställda säkerheter	5 850	5 850

NOT 17 ANSVARSFÖRBINDELSER

tkr	31 aug 2005	31 aug 2006
Bankgarantier	–	5 335
Summa ansvarsförbindelser	–	5 335

NOT 18 CHECKRÄKNINGSKREDIT

tkr	31 aug 2005	31 aug 2006
Beviljad ej utnyttjad checkräkningskredit uppgår till:	1 000	1 000

NOT 19 LEASINGAVGIFTER

tkr	31 aug 2006
Inom ett år	26
Senare än ett år men inom fem år	31

Örnsköldsvik 2007-01-12

Ulf Ekberg
Verkställande direktör

Lars Asplund

Ulf Hörnblad

Maria Ekberg

Min revisionsberättelse har avgivits 2007-02-14

Sven Nordin
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i UNOZON Plåt & Mekaniska AB

Org.nr 556064-8916

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i UNOZON Plåt & Mekaniska AB för räkenskapsåret 2005-09-01 – 2006-08-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen 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 samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina 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. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Örnsköldsvik den 14 februari 2007

Sven Nordin
Auktoriserad revisor

Utdrag ur årsredovisningen för Genetech AB för räkenskapsåret 1 januari 2006 – 31 december 2006

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Koncern

Verksamheten i dotterbolaget Genetech Ltd utgörs av konstruktion, tillverkning och försäljning av elektronisk utrustning från Glasgow samt försäljning av mobila generatoraggregat och superljuddämpade aggregat för filmproduktion från försäljningskontoret i Stamford. Dotterbolaget har under 2006 tagit många strategiska affärer på framförallt den mobila sidan för engelska marknaden. Marknadsföringen i England är inriktad på mobila generatoraggregat samt aggregat för filmproduktion då Genetech inom detta marknadssegment har en ledande position i Europa.

Moderföretag

Genetech AB är en av Europas ledande tillverkar av mobila och stationära generatoraggregat samt kompletta reservkraftanläggningar för exempelvis sjukhus, flygplatser och andra viktiga anläggningar där höga krav ställs på säker kraftförsörjning.

Verksamheten bedrivs i egna lokaler i Torvalla industriområde, Östersunds kommun.

Genetechs verksamhet är certifierad enligt SS-EN ISO 9001:2000.

Den långsiktiga strategin är att med ett brett standardiserat program marknadsföra produkterna inom framförallt den gemensamma europamarknaden.

Genetech har under året levererat en större order på mobila generatoraggregat till företaget Aggreko Ltd i Skottland som idag är världens största aktör på uthyrning av generatoraggregat. Ordern som bestod av 40 st mobila generatoraggregat var en första provleverans till Aggrekos uthyrningsflotta för att uppfylla nya krav på mobilitet.

Under 2005 etablerade sig Genetech som leverantör på den ryska marknaden via företaget Novolec i Moskva. Företaget Novolec är ett etablerat företag i branschen och störst på uthyrningsverksamhet av generatoraggregat i Moskva-regionen. Många nya leveranser har gjorts under året till Novolec.

Stora leveranser har utförts till TeliaSonera under året där TeliaSonera har köpt Genetechs Flexipowerkoncept med styrsystemet Magic. Dessa aggregat skall strömförsörja mindre stationer i mobil- och fasttellenätet med full fjärrstyrningsresurs.

Alla utvecklingskostnader har under året belastat resultatet.

Orderingången har fortsatt varit hög varför även 2007 kommer att bli ett mycket bra år för Genetech.

Under 2006 påbörjade företaget att bygga upp en större serviceorganisation för service av alla typer av reservkraftanläggningar och då även anläggningar levererade av andra leverantörer. Serviceavdelningen sysselsätter idag åtta anställda och har en mycket god orderbeläggning och lönsamhetsnivå.

Genetech är idag den ledande tillverkaren i Skandinavien inom området säker kraftförsörjning med många nya stora projekt i ryggen och i orderportföljen. Genetech har tagit marknadsandelar från de andra aktörerna på marknaden på grund av den kvalitet som kunderna ser i våra leveranser.

Genetech fortsätter sin marknadsföring mot våra grannar i öster för att ytterligare sprida marknadsinsatserna och därigenom säkerställa en högre volym för kommande år. Nya satsningar kommer att ske mot framförallt den polska och den tyska marknaden då dessa är intressanta närmarknader.

Intresseföretag

Intresseföretaget Stock of Sweden AB och Max Truck AB har 2006-12-31 avyttrats till moderbolaget CK-Teknik AB för en sammanlagd köpeskilling om 693 655 kr motsvarande Genetechs andel av de båda bolagens substansvärde per 2006-12-31. Avyttringen medförde en realisationsförlust på 50 988 kronor.

Ekonomisk översikt

Den resultatavräknade faktureringen uppgick till 145,4 mkr jämfört med 85,4 mkr föregående år. Nedlagda kostnader i pågående projekt, inklusive andel i indirekta kostnader, uppgår till 4,2 mkr mot 22,5 mkr föregående år. Ordersumman i dessa projekt utgör 27,6 mkr mot 57,9 mkr föregående år. Lönsamheten i såväl de resultatavräknade som i de pågående projekten är tillfredställande.

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning över en flerårsperiod framgår av nedanstående tabeller

KONCERN	2006	2005	2004	2003	2002
Nettoomsättning	145 362	85 381	76 339	68 957	65 550
Resultat efter finansiella poster	11 154	6 244	5 092	4 265	-664
Balansomslutning	59 231	50 954	42 299	48 400	38 507
Soliditet	42,6%	44,1%	45,3%	35,9%	36,9%
Avkastning på eget kapital	46,8%	30,0%	27,8%	27,0%	neg
Avkastning på totalt kapital	20,7%	13,7%	11,6%	10,3%	neg

MODERFÖRETAG	2006	2005	2004	2003	2002
Nettoomsättning	138 536	76 515	73 416	67 003	65 842
Resultat efter finansiella poster	10 303	5 819	4 647	4 259	-469
Balansomslutning	54 148	45 676	40 467	48 378	38 042
Soliditet	44,7%	47,8%	46,7%	36,0%	37,8%
Avkastning på eget kapital	44,8%	28,6%	25,6%	26,8%	neg
Avkastning på totalt kapital	21,1%	13,8%	10,8%	10,3%	neg

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Verksamheterna i koncernen och moderbolaget förväntas expandera kraftigt med tillfredställande lönsamhet.

Ägarförhållanden

AKTIEÄGARE	Andel i %
CK-Teknik AB, Strömsund	93
Öivind Jensen	5
Conny Lindström	2
	100

Disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen och verkställande direktören förslår att till förfogande stående vinstmedel, kronor 23 243 445, disponeras enligt följande:

	Belopp
Utdelning, 6 000 aktier x 1 300 kr per aktie	7 800 000
Balanseras i ny räkning	15 443 445
Summa	23 243 445

Styrelsens yttrande över den föreslagna utdelningen

Den föreslagna utdelningen reducerar moderbolagets soliditet till 30% och koncernens soliditet till 29%. Soliditeten är mot bakgrund av att moderbolagets och koncernens verksamhet bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget, och övriga i koncernen ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3§ 2–3 st (försiktighetsregeln).

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Resultaträkningar

tkr	Not	Moderbolaget		Koncernen	
		1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006	1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006
Nettoomsättning	1	76 515	138 536	85 381	145 362
Kostnad sålda varor		–66 051	–119 450	–72 474	–123 138
Bruttoresultat		10 464	19 086	12 907	22 224
Försäljningskostnader		–4 676	–5 524	–4 676	–5 524
Administrationskostnader		–2 703	–3 676	–4 723	–5 811
Övriga rörelseintäkter	2	2 837	438	2 809	438
Övriga rörelsekostnader	7	–	–70	–	–70
Andel i intresseföretags resultat		–	–	–53	–51
Realisationsresultat vid försäljning dotterföretag		–	–	–	–161
		–4 542	–8 832	–6 643	–11 179
Rörelseresultat	3,4,5,6	5 922	10 254	6 264	11 045
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i intresseföretag	8	–53	–51	–	–
Resultat från värdepapper och fordringar	9	30	22	30	22
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	10	65	297	110	339
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	–145	–218	–160	–253
		–103	50	–20	108
Resultat efter finansiella poster		5 819	10 304	6 244	11 153
Bokslutsdispositioner	12	6 688	–182	–	–
Resultat före skatt		12 507	10 122	6 244	11 153
Skatt på årets resultat	13	–3 608	–2 894	–1 845	–3 182
Minoritetens andel i årets resultat		–	–	–26	–203
Årets resultat		8 899	7 228	4 373	7 768

Balansräkningar

tkr	Not	Moderbolaget		Koncernen	
		31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar					
Byggnader och mark	14	8 522	7 968	8 522	7 968
Maskiner och andra tekniska anläggningar	15	602	545	602	545
Inventarier, verktyg och installationer	16	682	721	1 183	1 061
		9 806	9 234	10 307	9 574
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	17	104	81	–	–
Andelar i intresseföretag	18	745	–	745	–
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	19	20	20	20	20
		869	101	765	20
Summa anläggningstillgångar		10 675	9 335	11 072	9 594
Omsättningstillgångar					
Varulager, förnödenheter m.m.					
Råvaror och förnödenheter		9 723	10 666	9 724	10 666
Varor under tillverkning		1 249	2 069	1 736	2 711
Färdiga varor och handelsvaror		2 764	1 415	3 525	1 415
Pågående arbete för annans räkning	20	739	–	738	–
Förskott på varor och tjänster		139	467	138	466
		14 614	14 617	15 861	15 258
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		7 905	17 809	10 460	22 812
Fordringar hos moderföretag		451	5 470	451	5 470
Fordringar hos intresseföretag		4 128	–	4 128	–
Fordringar hos koncernföretag		1 251	1 953	–	–
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		–	2 400	–	2 400
Övriga fordringar		1 195	348	1 196	348
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		260	1 094	292	1 120
		15 190	29 074	16 527	32 150
Kassa och bank		5 197	1 122	7 494	2 229
Summa omsättningstillgångar		35 001	44 813	39 882	49 637
SUMMA TILLGÅNGAR		45 676	54 148	50 954	59 231

Balansräkningar

tkr	Not	Moderbolaget		Koncernen	
		31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006
EGET KAPITAL	21				
Aktiekapital		600	600	600	600
Reservfond		120	120	–	–
Bundna reserver		–	–	257	381
		720	720	857	981
Fritt eget kapital					
Fria reserver		12 097	16 016	17 232	16 486
Årets resultat		8 899	7 228	4 373	7 768
		20 996	23 244	21 605	24 254
SUMMA EGET KAPITAL		21 716	23 964	22 462	25 235
Minoritetsintressen		–	–	92	474
Obeskattade reserver	22				
Akkumulerade avskrivningar utöver plan		163	345	–	–
Avsättningar					
Avsättning för uppskjuten skatt		–	–	8	97
Övriga avsättningar	23	700	622	700	622
		700	622	708	719
Långfristiga skulder					
Checkräkningskredit	24	–	3 111	–	3 111
Övriga skulder till kreditinstitut	25	2 667	2 399	3 090	2 715
		2 667	5 510	3 090	5 826
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	25	267	267	699	389
Pågående arbete för annans räkning	20	–	3 948	–	3 948
Leverantörsskulder		11 957	9 343	15 092	11 472
Skulder till koncernföretag		147	156	–	–
Skatteskulder		2 421	1 528	2 502	1 729
Övriga kortfristiga skulder		1 379	2 754	1 577	3 550
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	4 259	5 711	4 732	5 889
		20 430	23 707	24 602	26 977
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		45 676	54 148	50 954	59 231
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER					
Panter och säkerheter för egna skulder					
Fastighetsinteckningar		14 600	14 600	14 600	14 600
Företagsinteckningar		17 899	17 899	17 899	17 899
Summa		32 499	32 499	32 499	32 499
Övriga ställda panter och säkerheter		Inga	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser					
Fullgörandegarantier och förskottsgarantier		21 430	27 371	21 430	27 371
Villkorliga återbetalningsskyldighet för erhållet statligt investeringsbidrag		–	–	–	–
		116	46	116	46
Summa		21 546	27 417	21 546	27 417

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys	Not	Moderbolaget		Koncernen	
		1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006	1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster		5 819	10 303	6 244	11 154
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		778	983	712	1 317
		6 597	11 286	6 956	12 471
Betald skatt		-1 996	-3 787	-2 144	-3 864
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar					
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/minskning(+) av varulager		-5 644	-4	-2 726	592
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsefordringar		5 115	-13 882	-1 077	-15 683
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga rörelseskulder		3 552	4 170	5 938	3 521
Kassaflöde från den löpande verksamheten		7 624	-2 217	6 947	-2 963
Investeringsverksamheten					
Avyttring av dotterbolag		-	-	-	23
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-280	-439	-652	-439
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-500	-	-500	-
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar		38	717	-	694
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-742	278	-1 152	278
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån		-	2 845	-	2 440
Amortering långfristiga lån		-732	-	-181	-
Utbetald utdelning		-1 134	-4 981	-1 134	-4 980
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 866	-2 136	-1 315	-2 540
Förändring likvida medel		5 016	-4 075	4 480	-5 225
Likvida medel vid årets början		181	5 197	2 840	7 494
Kurrsdifferens i likvida medel		-	-	174	-40
Likvida medel vid årets slut		5 197	1 122	7 494	2 229
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys					
<i>Betalda räntor och erhållen utdelning</i>					
Erhållen utdelning		30	22	30	22
Erhållen ränta		65	297	65	339
Erlagd ränta		-148	-213	-148	-262
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m					
Avgår resultatandel i intresseföretag		-	-	-	51
Av- och nedskrivningar av tillgångar		1 078	1 011	1 196	1 164
Orealiserade kursdifferenser		-	-	-184	19
Rearesultat avyttring av anläggningstillgångar		-	51	-	161
Övriga avsättningar		-300	-78	-300	-78
		778	984	712	1 317
Likvida medel					
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>					
Kassa och bank		5 197	1 122	7 494	2 229
		5 197	1 122	7 494	2 229

Ej utnyttjade krediter

Ej utnyttjade kreditfaciliteter i koncernen uppgår till 3 888 700 kronor per den 31 december 2006

Ej utnyttjade kreditfaciliteter i moderbolaget uppgår till 3 888 700 kronor per den 31 decemeer 2006

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer (Belopp i tkr om inget annat anges)

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upplättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. I de fall det saknas ett allmänt råd från Bokföringsnämnden har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer.

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärdet om inget annat anges nedan.

Redovisning av entreprenaduppdrag och liknande

Pågående arbeten till fast pris har värderats till det lägsta av nedlagda direkta kostnader med tillägg för tillverkningskostnader och nettoförsäljningsvärdet med hänsyn tagen till återstående kostnader för färdigställande. Pågående arbeten på löpande räkning intäktsförs i takt med att fakturering sker och nedlagda utgifter kostnadsförs i samma period som de uppstår.

Skatt

Företaget och koncernen tillämpar BFNAR 2001:1 Inkomstskatter. Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktionen redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt (tidigare kallad Betald skatt) är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med en utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen. Temporära skillnader beaktas ej i koncernmässig goodwill och är inte heller i skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli beskattade inom överskådlig framtid. I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar i avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån de är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med restvärde. Avskrivning sker linjärt över tillgångarnas beräknade nyttjandeperiod. Följande avskrivningstider tillämpas för moderbolaget och koncernen:

Materiella anläggningstillgångar	Koncernen	Moderföretag
Byggnader	25 år	25 år
Markanläggningar	20 år	20 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10 år	10 år
Inventarier, verktyg och installationer	5 år	5 år

Skillnaden mellan ovan nämnda avskrivningar och skattemässiga avskrivningar redovisas i de enskilda företagen som ackumulerade överavskrivningar, vilka ingår i obeskattade reserver.

Leasing - leasetagare

Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2000:4 om redovisning av leasingavtal tillämpas. Samtliga leasingavtal redovisas som operationella i enlighet med dessa regler. Operationell leasing innebär att leasingavgiften kostnadsförs över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet, vilket kan skilja sig åt från vad som de facto erlagts som leasingavgift under året.

I moderföretaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

Varulager

Varulagret, värderat enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2000:3, är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt först in- först ut principen, respektive verkligt värdet. Därvid har inkursrisk beaktats. I egentillverkade hel- och halvfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och skälig andel av indirekta kostnader. Vid värdering har inte hänsyn tagits till kapacitetsutnyttjande.

Fordringar

Fordringar upptas till belopp, som efter individuell bedömning beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas enligt balansdagens kurs med undantag för långfristiga monetära mellanhavande med självständig utlandsverksamhet, där anskaffningskursen används. Kursdifferensen på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan differenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00.

Dotterföretag

Dotterföretag är ett företag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen. Dotterföretag redovisas i normalfallet enligt förvärvsmetoden. Förvärvsmetoden innebär att ett förvärv av dotterföretag beaktas som en transaktion varigenom moderföretaget indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

Elimineringar av transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan företag i koncernen liksom därmed sammanhängande realiserade vinster elimineras i sin helhet. Realiserade vinster uppkomna från transaktioner med intresseföretag elimineras till den del koncernen äger andelar i företaget. Oraliserade vinster uppkomna till följd av transaktioner med intresseföretag elimineras mot "Andelar i intresseföretag". Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster såvida de inte föreligger ett nedskrivningsbehov.

Omräkning av utländska dotterföretag

Dagskursmetoden tillämpas för valutaomräkning av resultat- och balansräkningar i självständiga utlandsverksamheter. Med moderföretaget integrerade verksamheter omräknas enligt den monetära metoden. Självständiga utlandsverksamheter i höginflationsländer inflationsjusteras och omräknas därefter enligt dagskursmetoden.

Dagskursmetoden innebär att samtliga tillgångar, avsättningar och skulder omräknas till balansdagens kurs, medan icke-monetära poster och motsvarande poster i resultaträkningen, omräknas till investeringskurser. Övriga resultatposter omräknas till genomsnittskurs. Uppkomna kursdifferenser ingår i årets resultat.

Den monetära metoden innebär i princip att monetära tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs, medan icke-monetära poster och motsvarande poster i resultaträkningen, omräknas till investeringskurser. Övriga resultatposter omräknas till genomsnittskurs. Uppkomna kursdifferenser ingår i årets resultat.

Vid avyttring av självständigt bedriven utlandsverksamhet, realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna efter avdrag för eventuell valutasäkring, i koncernens resultaträkning.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag redovisas, tillsammans med tillhörande aktuell skatt, i eget kapital bland balanserade vinstmedel.

Koncernuppgifter

Företaget är dotterföretag till CK-Teknik AB, org. nr. 556466-5056 med säte i Strömsund.

Av koncernens totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0% av inköpen och 0% av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som koncernen tillhör.

Av moderföretagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 2% (1%) av inköpen och 9% (8%) av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som koncernen tillhör.

NOT 1 NETTOOMSÄTTNING PER RÖRELSEGRÄNS OCH GEOGRAFISK MARKNAD

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	2005 1 jan – 31 dec	2006 1 jan – 31 dec	2005 1 jan – 31 dec	2006 1 jan – 31 dec
Nettoomsättning per rörelsegräns				
Reservkraftanläggningar och generatoraggregat	76 515	138 536	85 381	145 362
	76 515	138 536	85 381	145 362
Nettoomsättning per geografisk marknad				
Sverige	66 699	113 739	66 699	113 739
EU	7 950	15 627	16 816	22 453
Övriga världen	1 866	9 170	1 866	9 170
	76 515	138 536	85 381	145 362

NOT 2 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	2005 1 jan – 31 dec	2006 1 jan – 31 dec	2005 1 jan – 31 dec	2006 1 jan – 31 dec
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	11	–	–17	–
Transportstöd	227	160	227	160
Lönebidrag	29	60	29	60
Försäkringsersättning	2 569	218	2 569	218
Övrigt	–	0	–	0
Summa	2 836	438	2 808	438

NOT 3 ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	2005 1 jan – 31 dec	2006 1 jan – 31 dec	2005 1 jan – 31 dec	2006 1 jan – 31 dec
KPMG				
Revisionsuppdrag	–	150	–	150
Summa	–	150	–	150
Raeburn, Allison & Co, C.A				
Revisionsuppdrag	–	–	–	60
Summa	–	–	–	60

NOT 4 LEASINGAVGIFTER AVSEENDE OPERATIONELL LEASING

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	2005 1 jan – 31 dec	2006 1 jan – 31 dec	2005 1 jan – 31 dec	2006 1 jan – 31 dec
Tillgångar som innehas via operationella leasingatal				
Räkenskapslets leasingkostnader exklusive lokalhyror	169	238	–	–

NOT 5 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Medelantalet anställda	2005 1 jan – 31 dec	2006 1 jan – 31 dec		
<i>Moderföretag</i>				
Män	34	40		
Kvinnor	4	4		
Totalt i moderföretaget	38	44		
<i>Dotterföretag</i>				
Män	2	2		
Kvinnor	–	–		
Totalt i moderföretaget	2	2		
Koncernen totalt	40	46		
	Moderbolaget		Koncernen	
	2005 1 jan – 31 dec	2006 1 jan – 31 dec	2005 1 jan – 31 dec	2006 1 jan – 31 dec
Könsfördelning i företagsledningen, andel kvinnor i %				
Styrelsen	–	–	–	–
Övriga ledande befattningshavare	20	20	17	17
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader				
Styrelse och VD	753	788	1 123	1 184
Övriga anställda	10 417	13 888	11 245	14 528
Summa	11 170	14 676	12 368	15 712
Sociala kostnader	5 011	6 050	5 294	6 281
(varav pensionskostnader) ^{1,2}	1 190	1 121	1 237	1 172

1) Av moderföretagets pensionskostnader avser 440 tkr (432) gruppen styrelse och VD. Företaget har inga utestående pensionsförpliktelser till dessa

2) Av koncernens pensionskostnader avser 450 tkr (432) gruppen styrelse och VD. Företaget har inga utestående pensionsförpliktelser till dessa

NOT 5 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER, forts.

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter m fl och övriga anställda	2005		2006	
	1 jan – 31 dec		1 jan – 31 dec	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
<i>Moderföretag</i>				
Sverige	753	10 417	788	13 888
Moderföretaget totalt (varav tantiem o.d.)	753	10 417	788	13 888
<i>Dotterföretag</i>				
Storbritannien	370	828	397	641
Dotterföretag totalt (varav tantiem o.d.)	370	828	397	641
Koncernen totalt	1 123	11 245	1 185	14 529

NOT 6 AVSKRIVNINGAR AV MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006	1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006
Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång:				
Byggnader och mark	554	554	554	554
Maskiner och andra tekniska anläggningar	207	135	207	135
Inventarier, verktyg och installationer	263	322	382	476
	1 024	1 011	1 143	1 165
Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion:				
Kostnad sålda varor	781	825	782	825
Försäljningskostnader	134	106	134	106
Administrationskostnader	109	80	227	234
	1 024	1 011	1 143	1 165

NOT 7 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006	1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	–	–70	–	–70
Summa	–	–70	–	–70

NOT 8 RESULTAT FRÅN ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006	1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	–	–51	–	–
Nedskrivningar	–53	–	–	–
Summa	–53	–51	–	–

NOT 9 RESULTAT FRÅN VÄRDEPAPPER OCH FORDRINGAR SOM ÄR ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Moderbolaget		Koncernen	
	1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006	1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006
tkr				
Utdelning på aktier och andelar i andra företag	30	22	30	22
	30	22	30	22

NOT 10 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	Moderbolaget		Koncernen	
	1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006	1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006
tkr				
Ränteintäkter, koncernföretag	4	2	–	–
Ränteintäkter, övriga	61	295	110	339
	65	297	110	339

NOT 11 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	Moderbolaget		Koncernen	
	1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006	1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006
tkr				
Räntekostnader, övriga	–145	–218	–160	–253
	–145	–218	–160	–253

NOT 12 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	Moderbolaget		Koncernen	
	1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006	1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006
tkr				
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivning enligt plan:				
Maskiner och inventarier	–105	–182	–	–
Periodiseringsfond, årets återföring	–6 583	–	–	–
	–6 688	–182	–	–

NOT 13 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Moderbolaget		Koncernen	
	1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006	1 jan – 31 dec 2005	1 jan – 31 dec 2006
tkr				
Aktuell skatt	–3 608	–2 893	–3 685	–3 094
Uppskjuten skatt	–	–	1 840	–88
	–3 608	–2 893	–1 845	–3 182

NOT 14 BYGGNADER OCH MARK

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>				
– Vid årets början	–	14 424	–	14 424
		14 424	–	14 424
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>	–			
– Vid årets början	–	–5 902	–	–5 902
– Årets avskrivning enligt plan	–	–554	–	–554
	–	–6 456	–	–6 456
Redovisat värde vid årets slut	–	7 968	–	7 968
Taxeringsvärde byggnader:	–	4 443	–	4 443
Taxeringsvärde mark:	–	283	–	283
	–	4 726	–	4 726

NOT 15 MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>				
– Vid årets början	–	3 665	–	3 665
– Nyanskaffningar	–	77	–	77
	–	3 742	–	3 742
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>				
– Vid årets början	–	–3 062	–	–3 062
– Årets avskrivning enligt plan	–	–135	–	–135
	–	–3 197	–	–3 197
Redovisat värde vid årets slut	–	545	–	545

NOT 16 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>				
– Vid årets början	–	4 952	–	5 846
– Nyanskaffningar	–	362	–	362
– Avyttringar och utrangeringar	–	–809	–	–810
– Årets omräkningsdifferenser	–	–	–	–16
	–	4 505	–	5 382
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>				
– Vid årets början	–	–4 270	–	–4 662
– Avyttringar och utrangeringar	–	808	–	809
– Årets avskrivning enligt plan	–	–322	–	–476
– Årets omräkningsdifferenser	–	–	–	8
	–	–3 784	–	–4 321
Redovisat värde vid årets slut	–	721	–	1 061

NOT 17 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>				
– Vid årets början	104	104	–	–
– Försäljning	–	–23	–	–
Redovisat värde vid årets slut	104	81	–	–

Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överrensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Dotterföretag/Org.nr./Säte	Antal andelar	i %	Redovisat värde
Genetech Limited, 118958, East Kilbride	7 000	70	81

NOT 18 ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>				
– Vid årets början	–	940	–	745
– Försäljning	–	–940	–	–745
	–	–	–	–
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>				
– Vid årets början	–	–195	–	–
– Under året återförda nedskrivningar	–	195	–	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–	–	–	–
Redovisat värde vid årets slut	–	–	–	–

27 500 aktier i intresseföretaget Stock of Sweden AB, 556475-1138, Östersund och 5 000 aktier i MaxTruck AB, 556683-2159, Östersund, har avyttrats till moderbolaget CK-Teknik AB, 556466-5056 med säte i Strömsund 2006-12-31.

Försäljningen har skett till de båda bolagens substansvärde per 2006-12-31 vilket innebar en realisationsförlust på 50 988 kronor.

NOT 19 ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>				
– Vid årets början	–	20	–	20
Redovisat värde vid årets slut	–	20	–	20
 Specifikation av värdepapper				
Genetech Norge A/S	–	2	–	2
Övrigt	–	18	–	18
	–	20	–	20

Årsredovisningar Portföljbolagen

Utdrag ur årsredovisningen för Genetech AB för räkenskapsåret 1 januari 2006 – 31 december 2006

NOT 20 PÅGÅENDE ARBETE FÖR ANNANS RÄKNING

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006
Nedlagda utgifter på entreprenad	–	4 232	–	4 232
Avgår: Delfakturering på entreprenad	–	–8 180	–	–8 180
	–	–3 948	–	–3 948

NOT 21 EGET KAPITAL

tkr	2006		
	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver
Koncernen			
Vid årets början	600	257	21 605
Utdelning	–	–	–4 980
Förskjutning mellan bundet och fritt kapital	–	127	–127
Årets resultat	–	–	7 769
Årets omräkningsdifferens	–	–2	–13
Vid årets slut	600	382	24 254
Moderbolaget			
Vid årets början	600	120	20 996
Utdelning	–	–	–4 981
Årets resultat	–	–	7 228
Vid årets slut	600	120	23 243
Specifikation av årets valutakursdifferens i eget kapital:			
Årets valutakursdifferens i utländska dotterföretag			–13
Summa periodens valutakursdifferens			–13
Specifikation av ackumulerad valutakursdifferens i eget kapital:			
Ackumulerad valutakursdifferens vid årets början			32
Årets valutakursdifferens i utländska dotterbolag			–13
Ackumulerad valutakursdifferens vid årets slut			19

NOT 22 OBESKATTADE RESERVER

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006
<i>Ackumulerade avskrivningar över plan:</i>				
– Maskiner och inventarier	163	345	–	–
	163	345	–	–

Av obeskattade reserver utgör 96 544 (45 705) SEK uppskjuten skatt. Den uppskjutna skatten ingår ej i moderbolagets balansräkning men däremot i koncernens.

NOT 23 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006
Garantiåtaganden	–	622	–	622
	–	622	–	622

NOT 24 CHECKRÄKNINGSKREDIT

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006
Beviljad kreditlimit	–	7 000	–	7 000
Outnyttjad del	–	–3 889	–	–3 889
	–	3 111	–	3 111

Ställda säkerheter till kreditinstitut, se not 26.

NOT 25 ÖVRIGA SKULDER TILL KREDITINSTITUT

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006
Förfallotidpunkt, inom ett år från balansdagen	–	267	–	389
Förfallotidpunkt, 1–5 år från balansdagen	–	1 067	–	1 381
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	–	1 333	–	1 333
	–	2 667	–	3 103
Ställda säkerheter till kreditinstitut				
Fastighetsinteckningar	–	14 600	–	14 600
Företagsinteckningar	–	17 899	–	17 899
	–	32 499	–	32 499

NOT 26 UPPLUPNA KOSTnader och FÖRUTBETALDA INTÄKTER

tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006
Upplupna löner och sociala avgifter	–	2 718	–	2 718
Övriga poster	–	2 993	–	3 171
	–	5 711	–	5 889

Östersund den 15 mars 2007

Karl-Johan Svedberg
Styrelseordförande

Bo-Anders Jonsson

Conny Lindström
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 15 mars 2007

Sven Erik Olsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Genetech AB

Org.nr 556269-3720

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Genetech AB för år 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig 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 mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag 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.

Östersund den 15 mars 2007

Sven-Erik Olsson
Auktoriserad revisor

Adresser

Bolaget

Vinovo AB (publ)

Grev Turegatan 30, 6 tr.
114 38 STOCKHOLM
Tel: 08-661 08 73

Portföljbolag

Nordic flanges AB

Rupes verkmetsall
Stockholm
Magasin 6, Stockholms Frihamn
Box 27809
115 93 STOCKHOLM
Tel: 08-587 979 00

Vellinge

Hammargatan 9
Box 146
235 22 VELLINGE
Tel: 040-42 75 30

BÅEM

Själebad
Kavelvägen 17
894 35 SJÄLEVAD
Tel: 066-029 97 00

Genetech AB

Brosslarvägen 13
831 72 ÖSTERSUND
Tel: 063-571 700

Unozon plåt- och mekanisk AB

Sjögatan 7
891 60 ÖRNSKÖLDSVIK
Tel: 0660-106 50

Örnalp Sweden AB

Box 424
891 28 ÖRNSKÖLDSVIK
Tel: 0660-295 050

Finansiella rådgivare

Evli Bank Abp

Box 16354
103 26 STOCKHOLM

Evli Bank Abps juridiska rådgivare

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB
Box 5747
114 87 STOCKHOLM

Juridiska rådgivare

Advokatfirman Nordia KB

Box 70389
107 24 STOCKHOLM

Huvudansvarig revisor

KPMG Bohlins AB

Johan Dyrefors
Box 16106
103 23 STOCKHOLM

Tidigare revisor

Ernst & Young AB

Thomas Almqvist
Tyska Bryggaregården
371 70 Karlskrona

Kontoförande institut

VPC

Box 7822
103 97 Stockholm



Vinovo AB (publ)
Grev Turegatan 30, 6 tr
114 38 Stockholm

Telefon: +46 (0) 8 661 08 73
Telefax: +46 (0) 8 661 58 30