

Årsredovisning 2006

**volat1.**

The background of the entire page is a solid red color. Overlaid on this is a complex, white, wavy line pattern that resembles a stylized fingerprint or a series of concentric, irregular waves. The lines are thin and closely spaced, creating a sense of depth and movement. The pattern is most prominent in the upper right and lower right areas, where it appears to swirl and curve.

VOLATI INDUSTRI

Oxtorgsgatan 4

SE-103 91 Stockholm, Sweden

tel: 08-21 68 40

fax: 08-21 69 18

[www.volati.se](http://www.volati.se)

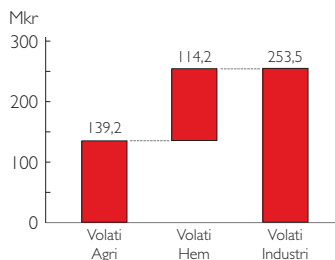
# VOLATI INDUSTRI I KORTHET

## Detta är Volati Industri

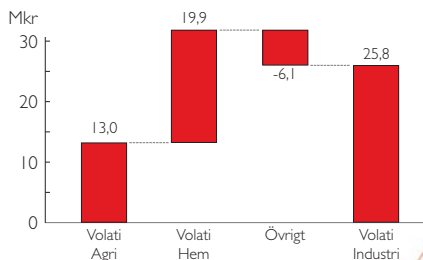
**VOLATI INDUSTRI** är en industriell investerare som förvärvar små och medelstora industriföretag och utvecklar dem genom ett aktivt ägande. Inriktningen på investeringarna är företag med en omsättning mellan 50 – 300 Mkr med god och stabil lönsamhet, hög soliditet och goda utvecklingsmöjligheter. Vi är långsiktiga ägare med tydligt fokus på utveckling och tillväxt. Vår ambition är att bygga upp en industrikoncern bestående av ett antal oberoende affärsområden.

Vi har varit verksamma sedan 2003 och koncernen består idag av fyra dotterbolag organiserade i två affärsområden; Volati Agri och Volati Hem – Volati Agri består av Tornum AB som är helhetsleverantör av spannmålsanläggningar till lanbruk och industri. Volati Hem består av dotterbolagen Sveico AB, Sveico June AB och Kökskungen AB. Volati Hem utvecklar, tillverkar och säljer husgeråd.

### Nettoomsättning



### Rörelseresultat



# INNEHÅLL

---

## **Verksamhetsbeskrivning**

1	Volati Industri i korthet
3	2006 i korthet
4	VD-ord
7	Affärsidé, mål och strategier
10	Marknaden för överlåtelser av små och medelstora företag
13	Volati Agri
17	Volati Hem

## **Ekonomisk information**

22	Förvaltningsberättelse
25	Koncernens resultaträkning
26	Koncernens balansräkning
27	Koncernens kassaflödesanalys
28	Koncernens förändringar i eget kapital
29	Noter till koncernredovisningen
48	Moderbolagets resultaträkning
49	Moderbolagets balansräkning
50	Moderbolagets kassaflödesanalys
51	Moderbolagets förändringar i eget kapital
52	Noter till moderbolagsredovisningen
56	Revisionsberättelse
57	Definitioner

# 2006 I KORTHET

## Viktiga händelser 2006

- ◆ Sveico AB förvärvade Formsprutarna J-A Johansson & Co AB/  
GastroMax AB som under året sammanlagts med Sveicos verksamhet

## Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- ◆ Förvärv av Corroventa Avfuktning AB

## Resultatutveckling

	2006	2005	2004	2003
Nettoomsättning, Tkr	253 475	163 771	82 676	0
Omsättningsförändring, %	55 %	97 %	n/a	n/a
Rörelseresultat, Tkr	26 801	15 712	6 562	-241
Rörelsemarginal, %	10,6 %	9,6 %	7,9 %	n/a
Årets nettoresultat, Tkr	15 100	8 716	4 418	-620
Kassaflöde från rörelsen, Tkr	12 155	12 174	-1 319	-620
Genomsnittligt operativt kapital, Tkr	151 031	72 511	32 892	n/a
Avkastning på operativt kapital, %	18,7 %	21,7 %	20,1 %	n/a
Räntetäckningsgrad, ggr	4,2	4,7	3,3	n/a
Konsolideringsgrad, %	39 %	32 %	26 %	n/a

*Volati Industri har varit verksam i fyra år varför en femårsjämförelse ej är relevant*

## Resultatjämförelse 2006 / 2005

- ◆ Omsättningen steg med 90 Mkr till 253 Mkr (164 Mkr)
  - ◆ Effekt av 12 månaders omsättning för föregående års förvärv, 64 Mkr
  - ◆ Förvärv, 12 Mkr
  - ◆ Organisk tillväxt, 14 Mkr
- ◆ Rörelseresultatet steg med 11,1 Mkr till 26,8 Mkr
  - ◆ Effekt av 12 månaders resultat för föregående års förvärv, 8,2 Mkr
  - ◆ Förvärv, 2,4 Mkr
  - ◆ Resultatutveckling i befintlig verksamhet, 0,5 Mkr
- ◆ Avkastning på operativt kapital sjönk till 18,7 % (21,7 %)



KARL PERLHAGEN  
STYRELSEORDFÖRANDE,  
VOLATI INDUSTRI

# VD-ORD

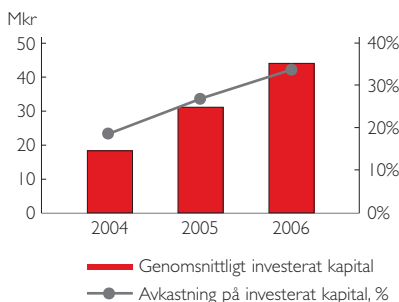
**MYCKET HAR HÄNT** sedan vi startade Volati Industri sommaren 2003. I början hade vi svårt att få till möten med företagsmäklare. Inflödet av intressanta bolag var begränsat och ibland kändes det som vi bara tittade på bolag som andra redan förkastat. Idag är situationen en helt annan och vi har ett bra inflöde av bolag.

När vi i februari 2004 förvärvade Tornum AB saknade vi praktisk erfarenhet av den här typen av förvärvsprocesser. Med en kombination av tur, envishet och entreprenörskap tog vi ändå affären i hamn. Sedan dess har vi varit inblandade i en rad förvärvsprocesser och vi har genomfört ytterligare fem förvärv. Baserat på våra erfarenheter har vi successivt utvecklat och förfinat vårt arbetssätt. Vi har också utvecklat vår corporate governance och vår rapportering är nu betydligt bättre. Tillsammans innebär detta att vår ambition att 2009 vara börsfärdiga inte känns lika avlägset som för bara ett år sedan. Avkastningsmässigt klarar vi oss bra jämfört med börsen. Vår årliga genomsnittliga avkastning på investerat kapital sedan vårt första förvärv 2004 är 28 %, vilket är i nivå med Stockholmsbörsen (SIXRX) som haft en genomsnittlig årlig totalavkastning under samma period på 28 %.



**PATRIK WAHLÉN**  
VD, VOLATI INDUSTRI

## Avkastning på investerat kapital



Under 2006 hade vi ett bra inflöde av intressanta bolag. Trots det genomförde vi bara en affär, Sveicos förvärv av GastroMax. Förvärvet av GastroMax bekräftade att bolag med svag lönsamhet ofta är sämre än vad de ser ut att vara. GastroMax har mycket bra produkter och ett starkt varumärke. Men tyvärr bedrevs verksamheten inte tillräckligt effektivt. För att rädda rörelsen tvingades vi flytta tillverkningsenheten till Sveicos produktionsanläggning i Gnosjö.

Vi avyttrade också bolagets legoproduktion och dess fastighet för att frigöra kapital för offensiva satsningar. Efter rationaliseringarna satsar vi nu framåt och kommer att lansera flera nya produkter under 2007.

Diskussioner som vi påbörjade under 2006 ledde till att vi i början av 2007 förvärvade Corroventa Avfuktning AB. Efter förvärven är koncernens proformaomsättning ca 340 Mkr och proformarörelseresultat ca 52 Mkr. Corroventa Avfuktning är ett mycket spännande bolag med goda tillväxtmöjligheter inte minst genom en fortsatt geografisk expansion.

Under 2006 förde vi långt gångna diskussioner med ytterligare tre bolag som inte ledde till affärer. Vi valde att avstå från två affärer då vi ansåg att prislapparna blev för höga. Framtiden kommer att utvisa om vi gjorde rätt bedömning. Vi lämnade den tredje affären när det under due diligencen framkom att bolagets viktigaste kund hade planer på att flytta delar av sin produktion till Kina. Grunden för vårt värdeskapande sker vid förvärvstillfället. Vi kommer därför alltid vara försiktiga i våra värderingar och lägga mycket tid på att förstå riskerna i förvävsobjekt.

## Måluppfyllelse 2006

	Mål	2006	2005	2004
Nettoomsättning, Tkr	En miljard, 2009	253 475	163 771	82 676
Avkastning på operativt kapital, %	> 25 %	18,7 %	21,7 %	20,1 %
Räntetäckningsgrad ggr	> 3	4,2	4,7	3,3
Konsolideringsgrad, %	30-50 %	39 %	32 %	26 %

**KONCERNENS OMSÄTTNING** steg under 2006 med 55 % till 253 Mkr (164 Mkr). Huvuddelen av tillväxten förklaras av förvärv genomförda 2005 och 2006. Eftersom vi inte genomförde något större förvärv under 2006 är omsättningstillväxten inte i linje med våra övergripande mål. Vi prioriterar alltid avkastningen på operativt kapital före omsättningstillväxten.

Rörelseresultatet steg under 2006 till 26,8 Mkr (15,7 Mkr). Samtidigt växte det genomsnittliga operativa kapitalet med 79 Mkr framförallt till följd av helårseffekter av förvärvsfinansiering under 2005. Sammantaget innebär detta att avkastningen på operativt kapital sjönk till 18,7 % (21,7 %). Vi är relativt långt ifrån vårt mål avseende avkastning på operativt kapital överstigande 25 %. Det är dock värt att notera att vi proforma efter genomförda förvärv har en avkastning på operativt kapital på ca 23 %. Huvudförklaringen till att

vi inte når målet för avkastning på operativt kapital är att vi befinner oss i ett uppbyggnadsskede. Detta innebär att vi har relativt höga förvaltningskostnader och att vi inte amorterat ner förvärvskrediter.

Både konsolideringsgraden på 39 % (32 %) och räntetäckningsgraden på 4,2 (4,7) ligger väl inom koncernen mål.

### **Utsikter 2007**

Vår bedömning är att våra befintliga affärsområden har goda förutsättningar för en positiv utveckling under 2007. Inflödet av investeringsobjekt är fortsatt starkt och även om värderingar för vissa objekt blivit höga räknar vi med att kunna genomföra ytterligare förvärv inom ramen för våra avkastningskrav.

Stockholm mars 2007

Patrik Wahlén



# AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGIER

## Affärsidé

VI ÄR INDUSTRIELLA investerare som skapar värde genom att förvärva och vidareutveckla välskötta små och medelstora företag som står inför ett ägarskifte t.ex. till följd av ett generationsskifte eller avknoppningar från andra bolag.

## Mål

- ◆ Senast 2009 skall omsättningen överstiga en miljard kronor
- ◆ Avkastningen på operativt kapital skall i genomsnitt överstiga 25 % per år över en konjunkturcykel
- ◆ Konsolideringsgraden bör ligga i intervallet 30-50 %
- ◆ Räntetäckningsgraden bör normalt överstiga 3
- ◆ Likvida medel som inte bedöms kunna investeras i enlighet med bolagets mål och investeringsstrategi skall delas ut till ägarna

## Investeringsstrategi

- ◆ Investeringarna sker i stabila välskötta bolag med starka kassaflöden
- ◆ Alltid huvudägare och i normalfallet ensam ägare
- ◆ Långsiktigt ägande med aktiv utvärdering av utvecklingspotentialen
- ◆ Totalt transaktionsvärde mellan 30-300 Mkr
  - Tilläggsinvesteringar i befintliga affärsområden kan vara mindre
- ◆ Investeringar sker i svenska bolag
  - Mindre tilläggsinvesteringar kan ske utanför Sverige
- ◆ Branschgeneralist

# AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGIER

## **Strategi**

**VOLATI INDUSTRI** strategi för att skapa värde bygger på fem hörnstenar:

### ***Vi skall förvärva stabila och välskötta företag...***

Nyckeln till vår affärsmodell är ett inflöde av bra förvärvsobjekt. Volati Industri har därför etablerat ett nätverk av intermediärer som kontinuerligt presenterar potentiella förvärvsobjekt. Under ett år tittar vi närmare på ett femtiotal företag och inleder fördjupade diskussioner med 5-10 bolag vilket i sin tur bör leda till ett par förvärv per år.

Vi är främst intresserade av företag som uppfyller kriterierna:

- ◆ Stark marknadsposition
- ◆ Goda framtidsutsikter
- ◆ Omsättning mellan 50 och 300 Mkr
- ◆ God lönsamhet och hög soliditet

Volati Industri har en väl beprövad metodik för utvärdering av bolag och vi lägger stor vikt vid att analysera potentiella förvärvskandidater.

### ***till rimliga värderingar...***

Grunden för vårt värdeskapande sker redan vid förvärvet. Historiskt har vi förvärvat verksamheter till en värdering om 4-7 gånger resultat efter skatt. Värderingen av generationsskiften reflekterar de risker som finns i bolagen t.ex. beroendet av tidigare ägare och svag formell intern kontroll, men är ytterst en funktion av utbud och efterfrågan. Vår bedömning är att det stora antalet generationsskiften borgar för fortsatt bra möjligheter att göra goda affärer.

### ***som vi skall vidareutveckla genom att minska rörelseriskerna...***

Den enskilt största risken vid ett förvärv av ett ägarlett bolag är beroendet av de tidigare ägarna. Volati Industri prioriterar därför alltid att efter ett tillträde se över rekryteringsbehovet. Vår erfarenhet är att det ofta behövs ett par rekryteringar för att ersätta tidigare ägare då de har varit involverade i en stor del av verksamheten. Genom att tillföra ny kompetens och bredda ledningen skapas ofta nya möjligheter. Volati vidtar också ett antal förändringar av styrelse, revisor, koncernrapportering, produktkalkyler etc. för att förstärka den interna kontrollen.

### ***förbättra kassaflödena...***

Företagen vi förvärvar skall utöver en stabil grundaffär också ha goda utvecklingsmöjligheter. Vår erfarenhet är att många ägarledda bolag har stora möjligheter att förbättra kassaflödena t.ex. genom ökad försäljning, tilläggsförvärv, rationalisering av rörelsekapital, förändrad kapitalstruktur etc.

Vi är långsiktiga investerare och är alltid beredda på att genomföra åtgärder som påverkar kassaflödet positivt även om det kortsiktigt kräver större investeringar.

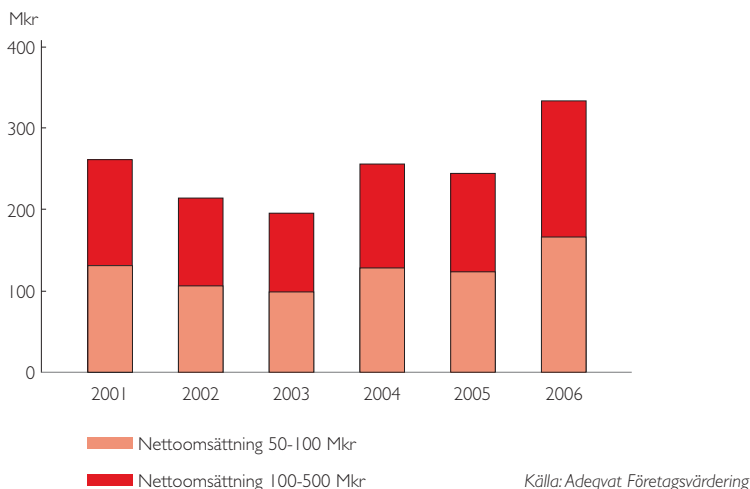
### ***och kontinuerligt utvärdera våra dotterbolags utvecklingspotential.***

Vi förvärvar företag för att utveckla dem och inte för att sälja dem vidare. Det kan dock uppstå situationer då bolag kan utvecklas bättre med en ny ägare. Därför utvärderar vi kontinuerligt varje enskilt dotterbolag. Vi bedömer då bolagets utvecklingspotential, avkastning, samt våra möjligheter att bidra till den fortsatta utvecklingen. Om ett dotterbolag kan utvecklas bättre med en annan ägare kan en avyttring bli aktuell.

# MARKNADEN FÖR ÖVERLÅTELSE AV

**VOLATI INDUSTRI** är verksamt på den svenska marknaden för överlåtelser av små och medelstora företag. Årligen genomförs det 200-300 överlåtelser av små och medelstora bolag.

## Antal företagsöverlåtelser



Antalet överlåtelser av små och medelstora företag kommer att öka de närmaste åren. Svensk industri står inför ett gigantiskt generationsskifte när 40-talisterna börjar gå i pension. En undersökning från Företagarna visar t.ex. att det under de närmaste åren kommer att genomföras tusentals generationsskiften i små och medelstora företag.

### **Varför skall man investera i små och medelstora företag?**

Historiskt har små och medelstora företag värderats i intervallet 4-7 gånger resultat efter skatt. Vilket kan jämföras med Stockholmsbörsen som i slutet på 2006 värderades till ca 15 gånger resultat efter skatt. När man utvärderar avkastning skall hänsyn tas till att riskerna i mindre onoterade bolag i vissa aspekter är väsentligt högre än i noterade bolag. Men man skall också ta hänsyn till att många mindre bolag har bra tillväxtpotentialer och ofta konservativa kapitalstrukturer.

# SMÅ OCH MEDELSTORA FÖRETAG

Under det senaste året har vi noterat att värderingar, framförallt för objekt med ett transaktionsvärde överstigande 100 Mkr, ofta hamnar i den övre delen av det historiska intervallet. Vår bedömning är dock att det stora antalet generationsskiften borgar för fortsatta möjligheter att göra goda affärer.

## **Vilka köper små och medelstora företag**

- ♦ Familjemedlemmar och anställda
- ♦ Industriella köpare t.ex. konkurrenter, kunder, leverantörer etc.
- ♦ Mindre investmentbolag
- ♦ Mindre private equityaktörer

De flesta överlåtelser av små och medelstora företag sker till familjemedlemmar eller anställda. Många säljs också till andra närstående t.ex. leverantörer eller kunder. Men några företagare kommer också att söka nya ägare utanför den närstående kretsen. Under det senaste året har intresset för att investera i generationsskiften ökat. De aktörer som intresserar sig för små och medelstora företag har ofta uttalade branschfokus, kräver att ledningen kvarstår, etc. Ägarledda företag i nischbranscher har därför svårt att hitta nya långsiktiga ägare fast att de ofta erbjuder attraktiva investeringsmöjligheter.





## **Viktiga händelser 2006**

- ◆ Stark tillväxt i Sverige
- ◆ Positiv utveckling i Polen
- ◆ Etablering av samarbetspartner i Ukraina
- ◆ EU-fonderna släpptes ej i Baltikum

## **Fokus 2007**

- ◆ Fortsatta utlandsetableringar
- ◆ Förbättra marginalerna
- ◆ Frigöra rörelsekapital
- ◆ Bibehålla marknadsandelar i Sverige

Affärsområdet Volati Agri bildades 2004 när Volati Industri förvärvade Tornum AB.

## **Verksamheten**

Tornum är marknadsledande i Norden som helhetsleverantör av spannmålsanläggningar till lantbruk och spannmålsindustri. Produktprogrammet inkluderar spannmålstorkar, luft- och lagringsfickor, silos samt ett brett sortiment av tillbehör, transportörer och elautomatik.

Kunderna utgörs av enskilda lantbrukare och industrikunder t.ex. Svenska Lantmännen. Huvudkontor och produktion ligger i Kvänum. Bolaget har helägda försäljningsbolag i Polen och Finland. Andra viktiga exportmarknader är Baltikum, Norge och Ungern.

Exporten står för ca 35 % av omsättningen.

## **Den svenska marknaden**

Den svenska marknaden har vuxit med 40 % under de senaste åren och bedöms årligen omsätta mellan 170-200 Mkr. Trenden att enskilda lantbrukare bygger ut lagringskapaciteten på gården är fortsatt stark. Tillbyggnadstakten av lagringskapaciteten på gårdsnivå bedöms för närvarande uppgå till någonstans mellan 80 000 och 100 000 ton per år. Lantmännens fortsatta nedläggning av mottagningsstationer samt stigande spannmålspriser är viktiga förklaringsfaktorer till lantbrukarnas investeringsvilja.

Andra aktörer på den svenska marknaden är Akron och Antti.

# VOLATI AGRI

## **Exportmarknaderna**

Den globala marknaden för utrustning för spannmålshandling är mycket fragmenterad, framförallt för anläggningar på gårdsnivå. Olika grödor, vattenhalter, lagstiftning, traditioner etc. har gjort att lokala aktörer oftast har en stark ställning på respektive hemmamarknad. På industriell nivå och även för vissa produkter som t.ex. silos finns det ett antal globala aktörer men ingen som har någon dominerande ställning.

Jordbruket i Östeuropa och då framförallt de nya EU-medlemsstaterna genomgår nu en kraftig modernisering. Detta innebär att det görs stora investeringar i hela system för spannmålshandling. Viktiga spannmålsländer är Bulgarien, Polen, Rumänien, Ukraina och Ungern.

## **Affärsidé & strategier**

- ♦ Vi skall vara en heltäckande leverantör av spannmålshandlingsutrustning med fokus på den europiska marknaden.
- ♦ Tillväxten skall främst vara organiskt och strategin är att etablera Agri på 1-2 nya exportmarknader per år. Fokus är de nya EU-länderna.



Skånska Lantmännens Lokalförening i Trolleås, Eslöv.  
Färdigställd 2002 med en torkkapacitet på 33 ton/tim.



## 2006 i korthet

Den svenska marknaden utvecklades mycket starkt under 2006. Ordertagning och fakturering var högre än någonsin. Vår bedömning är att marknaden växte samtidigt som Tornum tog marknadsandelar.

Ordertagning och fakturering på exporten minskade något. Framförallt till följd av att investeringarna i nya anläggningar i Baltikum sjönk då EU-finansierade struktur- och investeringsbidrag inte var tillgängliga som utlovats. I början av 2007 öppnades dessa fonder på nytt.

Polen har haft en positiv utveckling under året och ett antal projekt har slutförts. Ukraina är en mycket stor och intressant marknad där vi inlett ett samarbete med ett annat svenskt maskinleverantörsföretag. I Norden utvecklades den norska marknaden starkt och 2006 var ett rekordår. I Finland var investeringsviljan begränsad under året vilket främst kan härledas till osäkerhet i den finska jordbrukspolitiken.

## Resultatutveckling

	2006	2005	2004*
Nettoomsättning, Tkr	139 228	126 613	82 676
Omsättningsförändring, %	10%	53%	n/a
Rörelseresultat, Tkr	13 130	8 903	7 693
Rörelsemarginal, %	9,4%	7,0%	9,3%
Avkastning på operativt kapital, %	41,0%	26,6%	

\* Auser tid efter förvärvet, 8 mån

## Resultatjämförelse 2006 / 2005

- ◆ Omsättningen steg med 13 Mkr till 139 Mkr (126 Mkr)
  - ◆ Ökad omsättning i Sverige, 16 Mkr
  - ◆ Minskad exportomsättning, 3 Mkr
- ◆ Rörelsemarginalen förbättrades till 9,4 % (7,0 %)
  - ◆ Förbättrad projektstyrning
  - ◆ Genomslag för prisjusteringar
- ◆ Avkastning på operativt kapital uppgick till 41,0 % (26,6 %)
  - ◆ Rörelseresultat 13 Mkr (9 Mkr)
  - ◆ Operativt kapital 27 Mkr (33 Mkr)

**volati.**agri



# VOLATI HEM

## **Viktiga händelser 2006**

- ◆ Förvärv av Formsprutarna J-A Johansson & Co AB/GastroMax AB
- ◆ Etablering av ny organisation
- ◆ Integration av Formsprutarna/GastroMax i Sveico

## **Fokus 2007**

- ◆ Kompletterande förvärv
- ◆ Produktlanseringar
- ◆ Frigöra rörelsekapital

Affärsområdet Volati Hem bildades 2005 när Volati Industri förvärvade Sveico AB samt inkråmet av Cawell KB/Kökskungen AB. 2006 förvärvades Formsprutarna J-A Johansson & Co AB/GastroMax AB.

## **Verksamheten**

Volati Hem är marknadsledande leverantörer av husgeråd i Norden. Affärsområdet består av dotterbolagen Sveico AB, Sveico June AB och Kökskungen AB. Försäljningen sker under egna varumärken t.ex. Sveico, Ovus, GastroMax och Kökskungen och under dagligvaruhandels egna varumärken. Sortimentet inkluderar kok- och stekkärl, köksredskap, bakredskap etc. Försäljning av husgeråd sker främst genom dagligvaruhandeln och i mindre omfattning även specialbutiker. Dagligvaruhandeln står för 65 % av omsättningen. Affärsområdet har verksamhet i Gnosjö, Jönköping och Västerås.

Exporten står för ca 35 % av omsättningen.

## **Den nordiska marknaden**

Den nordiska marknaden för köksredskap och stek- och kokkärl omsätter i producentledet ca 2 200 Mkr varav 800 Mkr i Sverige. Försäljningen sker främst genom dagligvaruhandeln. Den nordiska dagligvaruhandeln är starkt koncentrerad till ett fåtal stora aktörer som t.ex. ICA och Coop. Leverantörsidan är däremot starkt fragmenterad. Enbart på den svenska marknaden finns ett tjugotal tillverkande företag och ett tiotal större importörer.

Andra leverantörer på den nordiska marknaden är t.ex. Eastimport, Hackman, Lindéns och Tefal.

# VOLATI HEM

## **Exportmarknaderna**

Den europeiska marknaden för köksredskap är mycket fragmenterad och marknaden domineras av mindre lokala och regionala aktörer. Inom segmentet stek- och kokkärl finns det ett antal europeiska bolag men också ett stort antal lokala aktörer.

## **Affärsidé & strategier**

- ♦ Volati Hem skall vara en heltäckande leverantör och ”Category Captain” för husgeråd på den nordiska marknaden samt utvalda exportmarknader.
- ♦ Volati Hem skall genom förvärv bygga en attraktiv portfölj av varumärken och produkter som aktivt marknadsförs genom samtliga kanaler med fokus på massmarknad. Affärsområdena skall vara självständiga och mycket tydligt fokuserade på olika kundsegment



## 2006 i korthet

Den svenska dagligvarumarknaden har vuxit med 7 % under det senaste året och slår alla tidigare rekord och bedöms ha fortsatta god tillväxt. Trender inom dagligvaruhandeln:

- ♦ Egna varumärken
- ♦ Egen import
- ♦ Konsolidering av inköp
- ♦ Behov av varumärken i butikerna

Under året har vår starka position på den nordiska marknaden ytterligare stärkts och skapat bra förutsättningar för fortsatt tillväxt.

Övriga exportmarknader har också haft en positiv trend och här kan nämnas länder som Holland och Tyskland.

## Resultatutveckling

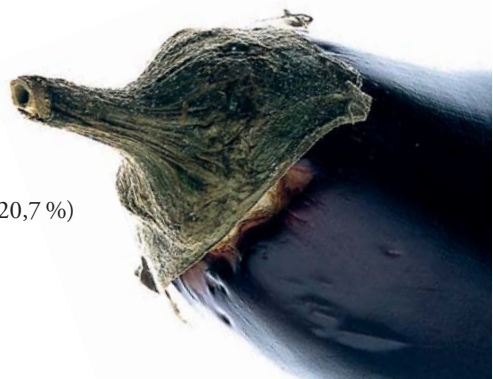
	2006	2005*
Nettoomsättning, Tkr	114 632	36 970
Omsättningsförändring, %	210 %	n/a
Rörelseresultat, Tkr	19 956	10 152
Rörelsemarginal, %	17,4 %	27,5 %
Avkastning på operativt kapital, %	23,6 %	20,7 %

\* Avser tid efter förvärvet, Sveico 5 mån, Kökskungen 1 mån

## Resultatjämförelse 2006 / 2005

- ♦ Omsättningen steg med 78 Mkr till 115 Mkr (37 Mkr)
  - ♦ Effekt av 12 månaders omsättning för föregående års förvärv, 64 Mkr
  - ♦ Organisk tillväxt, 2 Mkr
  - ♦ Förvärv, 12 Mkr
- ♦ Rörelsemarginalen försämrades till 17,4 % (27,5 %)
  - ♦ Säsongsvariationer i föregående års förvärv
  - ♦ Högre materialpriser
- ♦ Avkastning på operativt kapital uppgick till 23,6 % (20,7 %)

**volati.hem**



# GENOMFÖRDA FÖRVÄRV



## Tornum AB – Förvärvat i februari 2004

### Bakgrund till förvärvet:

- ♦ Historiskt god lönsamhet, bra tillväxt och hög soliditet
- ♦ Stark marknadsposition på den svenska och norska marknaden
- ♦ Goda möjligheter att utveckla exportförsäljning, inte minst i Östeuropa vars jordbruk genomgår en snabb modernisering

### Utveckling efter förvärvet

- ♦ Etablering av ny organisation inklusive rekrytering av ny VD
- ♦ Ökat tempo i exportsatsning
- ♦ Etablering av dotterbolag i Polen och Finland
- ♦ Förbättrade processer och IT-system
- ♦ Omsättning har stigit med 60 % från 87 Mkr till 139 Mkr:
- ♦ Rörelseresultat har stigit med 54 % från 8,5 Mkr till 13,1 Mkr:



## Sveico AB – Förvärvat i augusti 2005

### Bakgrund till förvärvet:

- ♦ Stark marknadsposition på den nordiska marknaden
- ♦ Möjlighet att via förvärv etablera en ledande leverantör av husgeråd på den nordiska marknaden
- ♦ Historiskt god lönsamhet, bra tillväxt och hög soliditet

### Utveckling efter förvärvet

- ♦ Etablering av ny organisation inklusive rekrytering av ny VD
- ♦ Kompletterande förvärv
- ♦ Omsättning har stigit med 34 % från 61 Mkr till 82 Mkr:
- ♦ Rörelseresultat har stigit med 71 % från 10,1 Mkr till 17,3 Mkr:



## Kökskungen AB – Förvärvat i december 2005

### Bakgrund till förvärvet:

- ♦ Stark marknadsposition på den svenska marknaden
- ♦ Kompletterar Sveicos sortiment och kanaler
- ♦ Möjlighet att öka exportförsäljningen genom Sveicos existerande kanaler
- ♦ Historiskt god lönsamhet, bra tillväxt och hög soliditet

### Utveckling efter förvärvet

- ♦ Etablering av ny organisation
- ♦ Omsättning har minskat med 6 % från 35 Mkr till 33 Mkr:
- ♦ Rörelseresultat har minskat med 30 % från 5,3 Mkr till 3,7 Mkr:



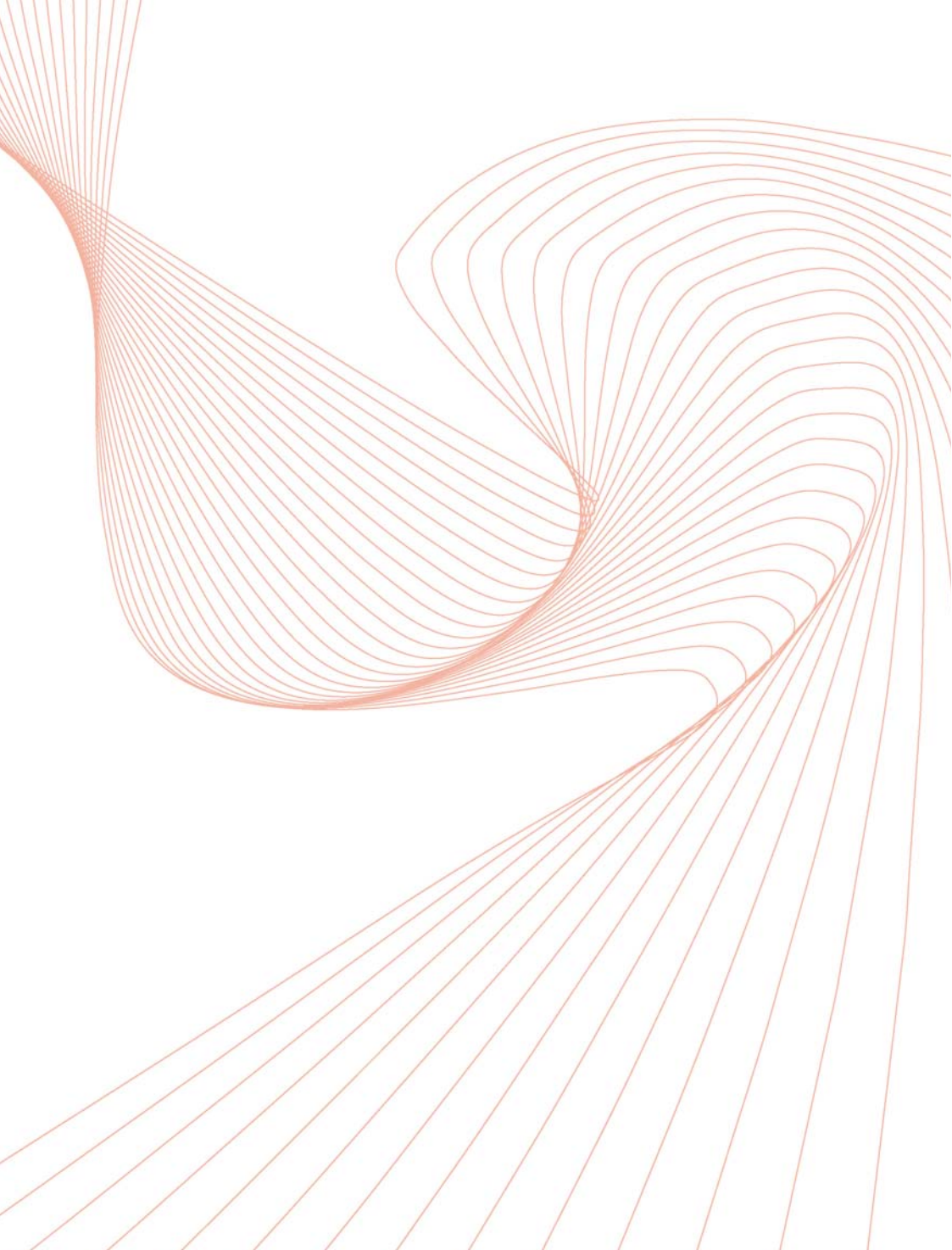
## Formsprutarna/GastroMax AB – Förvärvat i januari 2006

### Bakgrund till förvärvet:

- ♦ Stark marknadsposition på den svenska marknaden
- ♦ Möjlighet att öka exportförsäljningen genom Sveicos existerande kanaler

### Utveckling efter förvärvet

- ♦ Sält fastighet och legoproduktion
- ♦ Integrerat verksamheten i Sveico



# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen för Volati Industri AB, org.nr. 556555-4317 med säte i Stockholm avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2006.

## **Verksamhet**

Volati Industri är en industriell investerare som utvecklar små och medelstora företag inom olika branscher genom aktivt och långsiktigt ägande. Koncernen är organiserad i två affärsområden: Volati Agri och Volati Hem.

Volati Agri består av Tornum AB med dotterbolagen Oy Tornum Ab och Tornum Polska z.o.o.. Tornum är en helhetsleverantör av tork- och lagringsanläggningar till lantbruk och spannmålsindustri. Huvudkontor och produktion är belägen i Kvänum.

Volati Hem är en av Sveriges ledande leverantörer av köksredskap genom bolagen Sveico AB, Sveico June AB och Kökskungen AB. Sveico har produktionsenheter i Gnosjö och Jönköping. Kökskungens importverksamhet bedrivs i Västerås.

## **Förvärv / Avyttringar**

Sveico AB förvärvade Gislavedsföretaget Formsprutarna J-A Johansson & Co AB och GastroMax AB i januari 2006. Verksamheten har flyttats till Sveicos produktionsanläggning i Gnosjö under året varefter de juridiska personerna sålts för att likvideras i annans regi.

## **Verksamheternas utveckling under året**

Efterfrågan på Volati Agris produkter har ökat jämfört med 2005. I Sverige har tillväxten drivits av stigande spannmålspriser och av att Lantmännen lagt ned många tork- och lagringsanläggningar.

För Volati Hem har 2006 präglats av integration mellan bolagen. Försäljningen har ökat genom förvärvet av Formsprutarna / GastroMax.

## **Nettoomsättning och resultat**

Nettoomsättningen ökade under året med 55 % till 253 475 Tkr (163 771 Tkr). Ökningen beror till 39 % på att Sveicos räkenskapsår var 7 månader längre 2006 än 2005 samt att Kökskungens år var 11 månader längre. Organisk tillväxt bidrog med 9 % och de förvärvade bolagen med 7 %.

Rörelseresultatet uppgick till 26 801 Tkr (15 712 Tkr). Rörelsemarginalen ökade med 1,0 procentenhet till 10,6 % (9,6 %).

Resultatet efter skatt ökade med 6 383 Tkr till 15 100 Tkr (8 717 Tkr).

Bolag som förvärvats under året ingår från sin förvärvstidpunkt, vilket är från årets början för Formsprutarna och GastroMax.



## **Medarbetare**

Medelantalet anställda uppgick under året till 103 (97). De förvärvade bolagen har ökat antalet anställda med 3 personer.

## **Finansiell ställning**

Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 6 884 Tkr (19 211). Outnyttjad checkräkningskredit uppgick till 10 000 Tkr (4 062). Räntebärande skulder uppgick till 137 339 Tkr (128 069). Av de räntebärande skulderna är 37 750 Tkr (35 756) ett aktieägarlån av mezzaninekaraktär som är efterställda banklånen. Konsolideringsgraden uppgick till 39 % (32). Ränteräkningsgraden uppgick till 4,2 ggr (4,7).

Eget kapital uppgick till 31 537 TSEK (16 446). Nettoskuldsettingsgraden, om det efterställda lånet från aktieägare hänförs till eget kapital, uppgick till 1,3 (1,4).

## **Händelser efter balansdagen**

Corroventa Avfuktning AB förvärvades i mars 2007. Corroventa utvecklar och säljer avfuktare och annan luftbehandlingsutrustning. Huvudkontoret finns i Bankeryd och dotterbolag finns sedan flera år i Tyskland och England. Corroventabolagen kommer att ingå i det nybildade affärsområdet Volati Luftbehandling. Totalt arbetar 20 personer i gruppen.

## **Framtida utveckling**

### **Nuvarande dotterbolag**

För de befintliga företagen i koncernen är framtidsutsikterna goda att organiskt öka omsättning och resultat.

### **Framtida förvärv**

Volati Industris ambition är att fortsätta växa genom kompletteringsförvärv inom befintliga affärsområden och genom förvärv av bolag i annan bransch. Förutsättningar finns för ett fortsatt inflöde av intressanta förvärvsobjekt då många ägare till lönsamma och solida företag med starka marknadspositioner närmar sig pensionsåldern. Större bolag konsoliderar sina verksamheter och avyttrar ”icke-kärnverksamheter”.

## **Redogörelse för styrelsearbetet**

Moderbolaget har haft fem styrelsemöten under året.

## **Miljöpåverkan**

Inom dotterbolagen bedrivs tillståndspliktig verksamhet enligt miljöskyddslagen. Tillstånden avser miljöpåverkan med avseende på utsläpp av lösningsmedel till luft, stoft, avloppsvatten samt buller.

## Ägare

Volati Industri AB ägs till 90,1% av Karl Perlhagen och till 9,9% av Patrik Wahlén.

## Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att den balanserade vinsten i moderbolaget:

Balanserade vinstmedel	18 187 527
Årets vinst	8 481 246
	<hr/>
	26 668 773
 Behandlas så att i ny räkning överföres	 26 668 773

Styrelsen försäkrar härmed, att såvitt vi känner till, årsredovisningen är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild som skapats av årsredovisningen.

Stockholm den 28 mars 2007

Karl Perlhagen  
*Ordförande*

Patrik Wahlén  
*Verkställande direktör*

Min revisionsberättelse har avgivits den 28 mars 2007

Einar Christensen

## Koncernens resultaträkning

Tkr	Not	2006	2005
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	2	253 475	163 771
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	7	-136 003	-91 242
Övriga externa kostnader	8	-31 977	-20 447
Personalkostnader	6	-51 767	-32 183
Avskrivningar		-7 948	-4 187
Övriga rörelseintäkter	2	1 021	-
Rörelseresultat		26 801	15 712
<b>Finansiella intäkter och kostnader</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag	5	-58	-
Finansiella intäkter	9	370	249
Finansiella kostnader	9	-6 430	-3 394
Resultat före skatt		20 683	12 567
Skatt	10	-5 583	-3 850
Årets resultat		15 100	8 717

## Koncernens balansräkning

Tkr	Not	2006-12-31	2005-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	11	68 561	56 910
Materiella anläggningstillgångar	12	49 907	51 280
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	13	786	777
Uppskjutna skattefordringar	10	33	1 605
Summa anläggningstillgångar		119 287	110 572
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	14	41 756	36 425
Kundfordringar		45 815	39 447
Skattefordran		739	12
Övriga kortfristiga fordringar		2 074	3 077
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	1 527	1 383
Likvida medel	21	6 884	19 211
Summa omsättningstillgångar		98 795	99 555
Summa tillgångar		218 082	210 127
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	16		
Aktiekapital		5 000	100
Andra reserver		-1	8
Balanserat resultat inklusive årets resultat		26 538	16 338
Summa eget kapital		31 537	16 446
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	17	66 803	72 589
Skuld till aktieägare	17	37 750	35 756
Garantiåtaganden	19	1 570	1 625
Uppskjutna skatter	10	16 028	15 583
Summa långfristiga skulder		122 151	125 553
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	17	32 786	13 786
Checkräkningskredit	17	-	5 938
Förskott från kunder	18	1 072	3 418
Leverantörsskulder		15 403	12 125
Skatteskulder		1 121	3 144
Övriga kortfristiga skulder		2 289	18 092
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	11 723	11 625
Summa kortfristiga skulder		64 394	68 128
Summa eget kapital och skulder		218 082	210 127

Information om koncernens ställda säkerheter och eventualförpliktelser, se not 23.

## Koncernens kassaflödesanalys

Tkr	Not	2006	2005
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster		26 801	15 712
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm</b>			
Avskrivningar		7 948	4 187
Realisationsvinst vid försäljning av anläggningstillgångar		-638	-38
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-9	-125
Erhållen ränta		390	130
Erlagd ränta		-8 229	-3 366
Betald inkomstskatt		-6 748	-3 395
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		19 515	13 105
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager		-1 419	442
Förändring av fordringar		-3 621	-1 697
Förändring av rörelseskulder		-2 322	324
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		-7 362	-931
Kassaflöde från den löpande verksamheten		12 153	12 174
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 539	-1 807
Sålda materiella och immateriella anläggningstillgångar		5 983	53
Investeringar i koncernföretag	4	-12 664	-72 862
Avytttrade koncernföretag	5	-140	-
Avytttrade övriga finansiella anläggningstillgångar		27	4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11 333	-74 612
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån kreditinstitut		12 000	60 000
Upptagna övriga lån		1 994	25 132
Förändring checkräkningskredit		- 6 986	4 685
Amortering		-20 147	-9 125
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-13 139	80 692
Årets kassaflöde		-12 319	18 254
Likvida medel vid årets början		19 211	947
Kursdifferenser i likvida medel		-8	10
Likvida medel vid årets slut		6 884	19 211

## Koncernens förändringar i eget kapital

Tkr	Aktie kapital	Andra reserver	Fria reserver	Summa eget kapital
Ingående balans 2005-01-01	100		7 619	7 719
Omräkningsdifferens avseende utländska dotterföretag		8	-	8
Årets resultat			8 719	8 719
Utgående balans 2005-12-31	100	8	16 338	16 446
Fondemission	4 900		-4 900	-
Omräkningsdifferens avseende utländska dotterföretag		-9	-	-9
Årets resultat			15 100	15 100
Utgående balans 2006-12-31	5 000	-1	26 538	31 537

## **Not 1 Redovisningsprinciper**

### **Överensstämmelse med normgivning och lag**

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges i *not 1* till moderbolagets årsredovisning.

### **Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter**

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvaluta för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är avrundade till närmaste tusental kronor.

Värdering av tillgångar och skulder sker utifrån historiska anskaffningsvärden.

Koncernens redovisningsprinciper, som återges nedan, tillämpas konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

### **Klassificering**

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen.

### **Koncernredovisning**

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Volati Industri AB.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per överlåtelседagen för tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna samt transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen.

## **Förvärv och försäljning av företag**

Vid förvärv inkluderas företagets resultat från och med förvärvstidpunkten i koncernens resultat. Under året avyttrade företag ingår i koncernens resultaträkning med intäkter och kostnader till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

## **Transaktioner som elimineras vid konsolidering**

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från transaktioner mellan koncernbolag, elimineras i sin helhet.

## **Utländsk valuta**

### **Transaktioner**

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen.

Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde, valutakursförändringen redovisas sedan på samma sätt som övrig värdeförändring avseende tillgången eller skulden.

### **Utländska verksamheters finansiella rapporter**

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas till svenska kronor till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot eget kapital som en omräkningsreserv.

### **Intäktsredovisning**

Intäktsredovisning sker när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med företagets varor övergår till köparen och det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget. Därutöver sker intäktsredovisning först när intäkten och de utgifter som uppkommit eller förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Inkomster och utgifter från uppdrag till fast pris redovisas under uppdragets löptid som pågående arbeten i balansräkningen och resultatredovisas först då uppdraget slutförts. Inkomster och utgifter från uppdrag på löpande räkning resultatredovisas i den takt uppdraget utförs och faktureras, varför det inte förekommer någon balanspost avseende dessa uppdrag.



## Finansiella intäkter och kostnader

I finansnettot redovisas bl. a utdelning, ränta, kostnader för att uppta lån och valutakursförändringar avseende finansiella tillgångar och skulder. Även realisationsresultat och nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisas i finansnettot. Värdeförändringar avseende finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen, inklusive derivatinstrument som inte p.g.a. sÄk-ringsredovisning redovisas direkt mot eget kapital.

DÄrutöver fördelas betalningar avseende finansiella leasar mellan rÄntekostnad och amortering. RÄntekostnaden redovisas som finansiell kostnad.

## Immateriella tillgÅngar

### Goodwill

Om det vid fÄrvärv av en rÄrelse uppstår en positiv skillnad mellan anskaffningsvÄrde och verkligt vÄrde pÅ fÄrvärvade tillgÅngar, Övertagna skulder samt eventualfÄrpliktelser utgÖr skillnaden goodwill.

Goodwill vÄrderas till anskaffningsvÄrde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill testas Årligen fÄr nedskrivningsbehov. Goodwill som uppkommit vid fÄrvärv av intressefÄretag inkluderas i det redovisade vÄrdet fÄr andelar i intressefÄretag.

### Övriga immateriella anläggningstillgÅngar

Övriga immateriella anläggningstillgÅngar som fÄrvärvas av koncernen redovisas till anskaffningsvÄrde med avdrag fÄr nedskrivningar samt, om tillgÅngen har en bestÄmbar nyttjandeperiod, ackumulerade avskrivningar.

Nedlagda kostnader fÄr internt genererad goodwill och internt genererade varumärken redovisas i resultaträkningen när kostnaden uppkommer.

### Avskrivningsprinciper

Avskrivning redovisas i resultaträkningen linjärt Över immateriella tillgÅngars berÄknade nyttjandeperioder, sÅvida inte sÅdana nyttjandeperioder är obestÄmbara.

Avskrivningsbara immateriella tillgÅngar skrivs av frÅn det datum dÅ de är tillgÄngliga fÄr anvÄndning. De berÄknade nyttjandeperioderna är:

	Antal År
Patent	5
Varumärken	10

## Materiella anläggningstillgÅngar

### Ägda tillgÅngar

Materiella anläggningstillgÅngar redovisas som tillgÅng i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvÄrdet fÄr tillgÅngen kan berÄknas pÅ ett tillfÄrlitligt sÄtt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Exempel på direkt hänförliga kostnader som ingår i anskaffningsvärdet är kostnader för leverans och hantering, installation, lagfarter, konsulttjänster och juristtjänster.

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

### **Leasade tillgångar**

Avseende leasade tillgångar tillämpas IAS 17. Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren, om så ej är fallet är det fråga om operationell leasing. Koncernen har endast operationella leasingavtal.

### **Lånekostnader**

Lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång och som tar betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning inkluderas i tillgångens anskaffningsvärde. Aktivering av lånekostnader sker under förutsättningen att det är troligt att de kommer att leda till framtida ekonomiska fördelar och kostnaderna kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

### **Avskrivningsprinciper**

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, mark skrivs inte av. Koncernen tillämpar komponentavskrivning vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen.

	Antal år
Byggnader	20-50
Maskiner och inventarier	3-10

Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

## Nedskrivningar

Vid varje bokslutstillfälle görs en bedömning om det föreligger någon indikation som tyder på att en tillgång minskat i värde. Om en indikation på värdenedgång finns beräknas tillgångens återvinningsvärde.

Bedömning av redovisat värde sker på annat sätt för vissa tillgångar. Detta gäller varulager, tillgångar för försäljning och uppskjutna skattefordringar samt finansiella instrument, se respektive rubrik.

I koncernen hänförs goodwill och immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod till ett innehav, där varje innehav utgör en kassagenererande enhet. Nedskrivningsprövning görs per dotterföretag, inklusive värdet på goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod som är hänförlig till innehavet i fråga. En prövning av värdet på investeringar i dotterföretag sker årligen genom att beräkna återvinningsvärde oavsett om en indikation på värdenedgång föreligger eller ej.

En nedskrivning redovisas när redovisat värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

## Beräkning av återvinningsvärdet

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. För utförlig beskrivning, se *not 11*.

## Återföring av nedskrivningar

Nedskrivningar på goodwill återförs inte.

Nedskrivningar på andra tillgångar återförs om det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En nedskrivning återförs endast i den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts, med beaktande av de avskrivningar som då skulle ha gjorts.

## Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, andra finansiella fordringar, kundfordringar, lånefordringar, leverantörsskulder och låneskulder.

## Kundfordringar och lånefordringar

I denna kategori ingår kundfordringar, lånefordringar och övriga fordringar. Kundfordringar redovisas till det belopp, varmed de förväntas inflyta, efter avdrag för individuell bedömning av osäkra fordringar. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader. Kundfordringar har kort återstående löptid och värderas därför till nominellt belopp utan diskontering.

För lånefordringar och övriga fordringar gäller att om den förväntade innehavstiden överstiger ett år rubriceras fordringarna som långfristiga fordringar, i annat fall som övriga fordringar.

### **Värdepapper och finansiella fordringar**

Värdepapper och finansiella fordringar som är avsedda för långsiktigt innehav redovisas till anskaffningsvärde. Nedskrivning görs om varaktig värdenedgång konstateras. Kortsiktiga finansiella innehav redovisas till anskaffningsvärde, som i huvudsak överensstämmer med marknadsvärdet. Alla transaktioner redovisas på likviddagen.

### **Finansiella skulder/Upplåning**

Låneskulder redovisas initialt till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig detta initialt redovisade belopp från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden över lånets löptid. Alla transaktioner redovisas på likviddagen.

### **Derivatinstrument**

Volati Industri utnyttjar derivatinstrument för att täcka risker avseende valutakursförändringar. Valutasäkringsåtgärder sker för den kommersiella exponeringen inom ramen för koncernens finanspolicy. Säkringsredovisningen innebär att de orealiserade vinster och förluster som uppstår vid marknadsvärdering av säkringsinstrumenten och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i eget kapital.

### **Transaktionsexponering**

Kundfordringar och leverantörsskulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurser.

### **Varulager**

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen eller genom metoder som bygger på vägda genomsnitt. Egentillverkade hel- och halvfabrikat värderas till varornas tillverkningskostnad med tillägg för skälig andel av indirekta kostnader.

### **Ersättning till anställda**

#### **Avgiftsbestämda planer**

Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår.

### **Avsättningar**

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomis-

ka resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

## **Skatt**

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i skillnaden mellan redovisat och skattemässigt värde på tillgångar och skulder. En värdering görs baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

## **Eventualförpliktelser**

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

## **Segmentredovisning**

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras primärt per affärsområde. Ingen rapportering görs per geografiskt område då i stort sett all verksamhet bedrivs i Sverige. Segment konsolideras enligt samma principer som koncernen i dess helhet. Segmentens resultat representerar deras bidrag till koncernens resultat. Tillgångar i ett segment inkluderar alla operativa tillgångar som nyttjas av segmentet och består huvudsakligen av immateriella anläggningstillgångar, materiella anläggningstillgångar, varulager, externa kundfordringar, övriga fordringar och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Skulder i ett segment inkluderar alla operativa- och räntebärande skulder som nyttjas av segmentet och består huvudsakligen av avsättningar, uppskjuten skatteskuld, externa leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Ofördelade tillgångar och skulder inkluderar i huvudsak moderbolagets tillgångar och skulder.

## Not 2 Intäkternas fördelning

### Nettoomsättning

Tkr	2006	2005
Varuförsäljning	253 439	163 529
Tjänsteuppdrag	-	188
Hysesintäkter	36	54
	253 475	163 771

### Övriga rörelseintäkter

Tkr	2006	2005
Resultat vid försäljning av maskiner och inventarier	105	-
Resultat vid försäljning av byggnader och mark	533	-
Aktiverat arbete för egen räkning	383	-
	1 021	-

## Not 3 Segmentredovisning

Nettoomsättning, Tkr	2006	2005
Volati Agri	139 228	126 613
Volati Hem	114 247	36 970
Övrigt	-	188
	253 475	163 771

Rörelseresultat, Tkr	2006	2005
Volati Agri	13 034	8 903
Volati Hem	19 910	10 152
Övrigt	-6 143	-3 343
	26 801	15 712

Avskrivningar, Tkr	2006	2005
Volati Agri	2 275	2 146
Volati Hem	5 524	1 904
Övrigt	149	137
	7 948	4 187

Tillgångar, Tkr	2006	2005
Volati Agri	92 950	34 024
Volati Hem	118 772	113 536
Ofördelade tillgångar	6 360	62 567
	218 082	210 127

Skulder, Tkr	2006	2005
Volati Agri	78 503	52 515
Volati Hem	105 728	101 021
Ofördelade skulder	2 314	40 146
	186 545	193 682

Investeringar, Tkr	2006	2005
Volati Agri	816	879
Volati Hem	3 664	245
Övrigt	59	683
	4 539	1 807

## Not 4 Företagsförvärv

### 2005

I augusti 2005 förvärvade Volati Hem 100% av Sveico AB som är en av Sveriges ledande tillverkare av köksredskap med tillverkning i Gnosjö och Jönköping.

I december 2005 förvärvade Volati via Volati Hem och Kökskungen AB inkråmet i K Carlsson & L Wäppling KB "Cawell". Cawell har framgångsrikt bedrivit import av grytor, kastruller under drygt 25 år.

### 2006

I januari 2006 förvärvade Sveico AB Formsprutarna J-A Johansson & Co AB och GastroMax AB med tillverkning av bl.a. formgjutna köksredskap i plast.

Tkr	2006	2005
Materiella tillgångar	7 190	36 738
Varulager	3 913	21 218
Övriga fordringar	2 634	23 327
Likvida medel	115	3 956
Avsättningar	-1 108	-10 622
Långfristiga skulder	-3 889	-
Kortfristiga skulder	-5 722	-15 314
	3 133	59 303
Immateriella tillgångar	1 700	-
Goodwill	10 178	26 184
Förvärvsvärde	15 011	85 487
Tilläggsköpeskilling	-5 000	-14 768
Likvida medel i förvärvade bolag vid förvärvstillfället	-115	-3 957
Påverkan på koncernens likvida medel	9 896	66 762

### Påverkan på koncernens likvida medel

Tkr	2006	2005
Tornum AB	-	6 000
Sveico AB	2 768	51 043
Kökskungen AB	-	15 719
Volati Hem AB	-	100
Formsprutarna AB / GastroMax AB	9 896	-
	12 664	72 862

## Not 5 Avyttringar

Sveico AB avyttrade i december 2006 Formsprutarna J-A Johansson & Co AB och GastroMax AB för likvidation efter att inkråmet förvärvats.

Tkr	2006
Övriga fordringar	4 134
Likvida medel	167
Kortfristiga skulder	-291
Realisationsresultat	-58
Köpeskilling	3 952
Ökning (-)/minskning (+) av fordran avseende sålda dotterföretag	-3 925
Likvida medel i de avyttrade koncernföretagen	-167
Totalt kassaflöde hänförligt till avyttringar av dotterföretag	-140

## Not 6 Anställda, personalkostnader

Antal anställda	2006		2006	2005	2005	2005
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
<b>Volati Agri</b>						
Tornum Sverige	36	4	40	36	3	39
Tornum Polen	3	-	3	2	-	2
Tornum Finland	1	-	1	1	-	1
<b>Volati Hem</b>						
Sveico	22	28	50	24	23	47
Kökskungen	5	1	6	5	1	6
Koncernledning	3	-	3	2	-	2
	70	33	103	70	27	97

Fördelning ledande befattningshavare på balansdagen i %	2006	2006	2005	2005
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Styrelseledamöter	100%	-	100%	-
Andra personer i företagets ledning inklusive VD	93%	7%	100%	-

Löner och andra ersättningar, Tkr	2006	2005
Styrelse och VD, Sverige	4 702	3 150
Övriga anställda, Sverige	30 620	17 768
Övriga anställda, utanför Sverige	788	372
	36 110	21 290
Varav tantiem styrelse och VD	520	255

Sociala kostnader, Tkr	2006	2005
Sociala kostnader enligt lag och avtal	12 345	7 436
Pensionskostnader för styrelser och VD:ar	474	159
Övriga pensionskostnader	1 602	1 284
	14 421	8 879



## Not 7 Valutakursdifferenser

Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:

Tkr	2006	2005
Råvaror och förmodenheter	-96	-312

## Not 8 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB, Tkr	2006	2005
Revisionsuppdrag	482	246
Andra uppdrag	96	132
	578	378

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörs förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

## Not 9 Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter, Tkr	2006	2005
Ränteintäkter	370	249
<b>Finansiella kostnader, Tkr</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Räntekostnader		
Externa kreditinstitut	4 632	2 507
Skuld till aktieägare	1 798	887
	6 430	3 394

## Not 10 Skatter

Tkr	2006	2005
Aktuell skattekostnad	4 674	2 627
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	-	206
Aktuell skatt	4 674	2 833
Uppskjuten skatt	909	1 017
Årets skattekostnad	5 583	3 850
<b>Uppskjuten skatt, Tkr</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader		
Materiella anläggningstillgångar	-318	-163
Lager	30	-50
Obeskattade reserver	-346	796
Övrigt	-13	-
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	1 555	712
Uppskjuten skatteintäkt i under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	-	-278
	908	1 017

<b>Avstämning effektiv skatt, Tkr</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Resultat före skatt	20 683	12 567
Skatt enligt gällande skattesats	5 791	3 519
Ej avdragsgilla kostnader	158	108
Ej skattepliktiga intäkter	-581	-172
Skatt schablonränta periodiseringsfond	191	210
Skatt hänförlig till tidigare år	-	206
Övrigt	24	-21
Redovisad effektiv skatt	5 583	3 850

<b>Uppskjuten skattefordran, Tkr</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Varulager	20	50
Underskottsavdrag	-	1 555
Övrigt	13	-
	33	1 605

<b>Uppskjuten skatteskuld, Tkr</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Materiella anläggningstillgångar	4 724	5 042
Obeskattade reserver	11 304	10 541
	16 028	15 583

## **Not 11 Immateriella anläggningstillgångar**

<b>Anskaffningsvärde, Tkr</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Patent</b>	<b>Varumärken</b>	<b>Totalt</b>
Per 1 januari 2005	30 646	300	-	30 946
Investeringar	26 184	-	-	26 184
Per 1 januari 2006	56 830	300	-	57 130
Investeringar	10 178	-	1 700	11 878
Tillgångar i förvärvade företag	-	758	-	758
Per 31 december 2006	67 008	1 058	1 700	69 766

<b>Ackumulerade avskrivningar, Tkr</b>				
Per 1 januari 2005				
Årets avskrivningar		-160	-	-160
Ackumulerade avskrivningar i förvärvade företag		-60	-	-60
Per 1 januari 2006		-220	-	-220
Årets avskrivningar		-93	-170	-246
Ackumulerade avskrivningar i förvärvade företag		-722	-	-739
Per 31 december 2006		-1 035	-170	-1 205

<b>Bokfört värde, Tkr</b>				
31 december 2005	56 830	80	-	56 910
31 december 2006	67 008	23	1 530	68 561

## **Nedskrivningsprövningar för goodwill**

<b>Fördelning av koncernens goodwill, Tkr</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Tornum	30 646	30 646
Kökskungen	20 336	20 336
Sveico	5 848	5 848
GastroMax	10 178	-
	67 008	56 830

Goodwill i koncernens balansräkning hänför sig till dotterföretagen eller varumärken identifierade i förvärsanalyser. Goodwillvärdet per dotterföretag provas årligen mot beräknat återvinningsvärde, vilket är antingen nyttjandevärdet eller verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Samtliga innehav har provats mot nyttjandevärde per 2006-12-31.

### **Nyttjandevärde**

Nyttjandevärdet beräknas som koncernens andel av nuvärdet av framtida beräknade kassaflöden genererade av innehavet.

Bedömningen av framtida kassaflöden baseras på rimliga och verifierbara antaganden som utgör Volatis bästa uppskattningar av de ekonomiska förhållanden som beräknas råda, varvid stor vikt ges externa faktorer. Bedömningen av framtida kassaflöden baseras på de senaste budgetar/prognoser som fastställts. Dessa omfattar normalt budget för nästkommande år eller en period om högst fem år. Kassaflöden efter prognosperioden beräknas med ett antagande om ett oförändrat kassaflöde, om inte en ökande eller avtagande tillväxttakt kan motiveras.

Uppskattningar av framtida kassaflöden omfattar inte framtida betalningar hänförliga till framtida åtgärder som innehavet ännu inte är bundet att genomföra. Så snart innehavet är bundet att genomföra åtgärden så innefattar framtida kassaflöden besparingar och andra fördelar som åtgärderna samt utbetalningar som åtgärderna väntas ge upphov till.

Bedömda framtida kassaflöden omfattar inte heller in- eller utbetalningar från finansieringsverksamheten. Däremot omfattas in- och utbetalningar av skatter. Det beräknade nyttjandevärdet ska jämföras med det redovisade värdet på innehavet, som inkluderar skattefordringar och skattekulder. För att få värderingen jämförbar med det redovisade värdet väljer Volati att inkludera in- och utbetalningar av skatter i de beräknade framtida kassaflödena.

Diskonteringsfaktorn vid kassaflödesberäkningen är beräknad före skatt. Diskonteringsfaktorn återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidvärde och de specifika risker som är knutna till tillgången. Diskonteringsfaktorn återspeglar inte sådana risker som beaktats när de framtida kassaflödena beräknats. Som utgångspunkt vid beräkning av diskonteringsränta används företagets vägda genomsnittliga kapitalkostnad, företagets marginella upplåningsränta och andra marknadsmässiga upplåningsräntor oberoende av Volatis kapitalstruktur.

### **Verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader**

Verkligt värde på ett innehav erhålls först då det finns ett bindande avtal mellan oberoende parter, med avdrag för försäljningskostnader. Om inte ett avtal om försäljning finns uppgår verkligt värde till det pris som beräknas kunna uppnås vid försäljning av tillgången mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och har ett intresse av transaktionen.

## Dotterbolagen

Nedskrivningsprövningarna för Tornum, Sveico, Kökskungen och GastroMax baseras på beräkning av nyttjandevärde. Det beräknade värdet utgår från genomsnittet av kassaflödet 2006 och budget för 2007. Kassaflödet efter denna period har beräknats fortsätta på samma nivå. Budgeten baseras på rimliga och verifierbara antaganden som utgör Volatis bästa uppskattningar av de ekonomiska förhållanden som beräknas råda under perioden.

De prognostiserade kassaflödena har nuvärdeberäknats med en diskonteringsränta på drygt 8 % före skatt.

Bedömningen är att inga rimliga förändringar i viktiga antaganden leder till att det beräknade återvinningsvärdet blir lägre än redovisat värde.

## Not 12 Materiella anläggningstillgångar

<u>Anskaffningsvärde, Tkr</u>	<u>Byggnader och mark</u>	<u>Inventarier</u>	<u>Pågående nyanläggningar</u>	<u>Totalt</u>
Per 1 januari 2005	10 927	18 793	-	29 720
Investeringar	-	1 749	59	1 808
Tillgångar i förvärvade företag	26 474	60 290	158	86 922
Försäljningar/utrangeringar	-	-18	-	-18
Omklassificeringar	-	158	-158	-
Per 1 januari 2006	37 401	80 972	59	118 432
Investeringar	-	2 675	1 865	4 540
Tillgångar i förvärvade företag	6 092	14 086	-	19 572
Försäljningar/utrangeringar	-6 092	-4 215	-	-10 307
Omklassificeringar	-	51	-190	-139
Omräkningsdifferens	-	-33	-	-33
Per 31 december 2006	37 401	93 536	1 734	132 671
<u>Akkumulerade avskrivningar, Tkr</u>				
Per 1 januari 2005	-2 053	-10 790	-	-12 843
Årets avskrivningar	-636	-3 492	-	-4 128
Akkumulerade avskrivningar i förvärvade företag	-7 642	-42 543	-	-50 185
Försäljningar/utrangeringar	-	4	-	4
Per 1 januari 2006	-10 331	-56 821	-	-67 152
Årets avskrivningar	-1 107	-6 577	-	-7 684
Akkumulerade avskrivningar i förvärvade företag	-1 611	-11 531	-	-13 142
Försäljningar/utrangeringar	1 707	3 354	-	5 061
Omklassificeringar	-	139	-	139
Omräkningsdifferens	-	14	-	14
Per 31 december 2006	-11 342	-71 422	-	-82 764
<u>Bokfört värde, Tkr</u>				
31 december 2005	27 070	24 151	59	51 280
31 december 2006	26 059	22 114	1 734	49 907
<u>Taxeringsvärden i Sverige, Tkr</u>			<u>2006</u>	<u>2005</u>
Byggnader och mark			12 198	12 174

### **Not 13 Övriga långfristiga värdepappersinnehav**

Tkr	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	777	776
Investeringar	9	-
Tillgångar i förvärvade företag	-	5
Försäljningar	-	-4
Utgående anskaffningsvärde	786	777

Värde avser onoterade innehav i lokala samarbetsföretag i Kvänum och Gnosjö.

### **Not 14 Varulager**

Tkr	2006	2005
Råvaror och förmödenheter	22 329	20 030
Varor under tillverkning	5 001	2 553
Färdiga varor och handelsvaror	14 426	13 842
	41 756	36 425

### **Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

Tkr	2006	2005
Upplupna ränteintäkter	136	119
Övriga interimfordringar	1 391	1 264
	1 527	1 383

### **Not 16 Eget kapital**

#### **Reserver**

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

#### **Balanserat resultat inklusive årets resultat**

I balanserat resultat inklusive årets resultat ingår resultat i moderbolaget och dess koncernföretag samt erhållet villkorat aktieägartillskott med 8 050 Tkr (8 050 Tkr).

## Not 17 Räntebärande skulder

Långfristiga lån, Tkr	2006	2005
Skulder till kreditinstitut	66 803	72 589
Skuld till aktieägare	37 750	35 756
	104 553	108 345

### Kortfristiga lån, Tkr

Skulder till kreditinstitut	15 786	13 786
Förvärvsrelaterade skulder	17 000	-
Checkräkningskredit	-	5 938
	32 786	19 724

## Not 18 Förskott från kunder

Tkr	2006	2005
Nedlagda kostnader	-	-3 005
Fakturerade delbelopp	1 072	6 423
	1 072	3 418

## Not 19 Garantiåtaganden

Tkr	2006	2005
Ingående balans	1 625	1 750
lansspråkta avsättningar	-55	-125
	1 570	1 625

*Avsättningar avser garantiåtaganden inom Volati Agri. Garantitiden omfattar 1-2 år.*

## Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	2006	2005
Personalkostnader	8 559	7 665
Försäljningsprovisioner	1 926	1 484
Räntor	242	564
Övrigt	996	1 912
	11 723	11 625

## Not 21 Finansiell riskhantering

Volati Industrikoncernen är i sin verksamhet exponerad för olika finansiella risker. Koncernen har en finanspolicy som reglerar ansvar och befogenheter mellan dotterbolagen och centrala funktioner i dessa frågor.

### Ränterisker

Volati Industris finansnetto och resultat påverkas av fluktuationer i räntenivåerna. Samtliga låneskulder hos kreditinstitut är till rörlig ränta.

### Refinansieringsrisk

Volati Industris upplåning från kreditinstitut har olika löptider, sker i svenska kronor och löper med rörlig ränta. Lånevitalen är beroende av att bolagets finansiella ställning uppfyller vissa

gränsvärden, så kallade covenants, bl.a. räntetäckningsgrad och andel riskbärande kapital. Volati Industris finansiella ställning och intjäning möter med god marginal dessa covenants.

Mezzanineliknande finansiering från aktieägare är efterställd skulder till kreditinstitut, har olika löptider, sker i svenska kronor och löper med fast ränta. Denna finansiering är ej beroende av några covenants.

## Förfallotidpunkter

Förfallotidpunkterna för ej räntebärande och räntebärande finansiella tillgångar och skulder i infaller i huvudsak inom ett år.

Tkr	2006	Inom ett år	1-5 år	>5 år	2005	Inom ett år	1-5 år	>5 år
Tillgångar								
Kassa och bank	6 884	6 884	-	-	19 211	19 211	-	-
Skulder								
Skulder till kreditinstitut, långfristiga	66 803	-	66 803	-	72 589	-	72 589	-
Skulder till kreditinstitut, kortfristiga	15 786	15 786	-	-	13 786	13 786	-	-
Checkräkningskredit	-	-	-	-	5 938	5 938	-	-
Skuld till aktieägare	37 750	-	-	37 750	35 756	-	-	35 756
Förvävsrelaterade skulder	17 000	17 000	-	-	-	-	-	-
	137 339	32 786	66 803	37 750	128 069	19 724	72 589	35 756
Räntebärande netto	130 455	-	-	-	108 858	-	-	-

## Valutarisk

### Transaktionsexponering

Koncernens bolag har intäkter och kostnader i olika valutor och därmed är koncernen exponerad för risker avseende valutakursrörelser. Hanteringen av transaktionsriskerna sker i dotterbolagen utifrån Volati Industris finanspolicy. Av det prognostiserade nettoflödet för de kommande sex månaderna säkras 50–100 % genom terminskontrakt.

Vid utgången av 2006 fanns ett undervärde i derivatinstrumenten på 46 Tkr som har påverkat årets resultat, efter avdrag för uppskjuten skatt.

### Omräkningsexponering

Volati Industri redovisar resultat- och balansräkningar i SEK. Två av koncernens bolag har sin redovisning i annan valuta. Detta innebär att koncernens resultat och eget kapital exponeras vid koncernkonsolideringen när främmande valutor omräknas till SEK. Denna exponering säkras inte.

Omräkningsexponering, Tkr	2006	2005
PLN	1 818	1 854
EUR	1 134	724
	2 952	2 578

## Not 22 Operationell leasing

Koncernens leasingavgifter avseende operationella leasingavtal, samt framtida avgifter för ingångna avtal uppgår till:

Leasingavgifter, Tkr	2006	2005
Betalda under året	558	69
Avgifter inom ett år	548	273
Mellan ett och fem år	764	-
Längre än fem år	-	-
	1 870	342

## Not 23 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter, Tkr	2006	2005
Fastighetsinteckningar	3 177	3 177
Företagsinteckningar	10 000	10 000
Aktier i dotterbolag	143 559	133 347
	156 736	146 524
Ansvarsförbindelser, Tkr	Inga	Inga

## Not 24 Andelar i koncernföretag

Dotterföretag, org.nr., säte	Moderbolag	Antal	Andel
<b>Volati Agri</b>			
Tornum AB, 556552-1399, Vara	Volati Industri AB	1 000	100%
Oy Tornum Ab, 19633318, Paipis, Finland	Tornum AB	100	100%
Tornum Polska sp. Z.O.O., 7752500766, Kutno, Polen	Tornum AB	100	100%
<b>Volati Hem</b>			
Volati Hem AB, 556658-7571, Stockholm	Volati Industri AB	1 000	100%
Sveico AB, 556202-6384, Gnosjö	Volati Hem AB	100	100%
Sveico June AB, 556052-8894, Jönköping	Sveico AB	2 000	100%
Kökskungen AB, 556686-0119, Västerås	Volati Hem AB	100	100%



## **Not 25 Viktiga antaganden**

De viktigaste antagandena om framtiden i uppskattningar på balansdagen berör;

### **Prövning av redovisat värde på goodwill**

Värdet på dotterbolag inklusive goodwill prövas årligen genom att beräkna ett återvinningsvärde, dvs ett nyttjandevärde eller verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader, för respektive bolag. Beräkning av dessa värden kräver att flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar görs, såsom diskonteringsränta och framtida kassaflöde. En beskrivning av tillvägagångssättet återfinns i *not 11*. Bedömningen är att inga rimliga förändringar i viktiga antaganden leder till att det beräknade återvinningsvärdet blir lägre än redovisat värde. Även om nedskrivningsprövningen innebär antaganden om framtiden bedöms inte detta innebära en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade beloppen för goodwill och intresseföretag under nästkommande räkenskapsår.

Redovisat värde på goodwill på balansdagen uppgår till 67 008 Tkr. Goodwill redovisad i koncernen hänförs i samtliga fall utom ett till respektive koncernföretag då ytterligare nedbrytning till under denna nivå inte bedöms som relevant.

## **Not 26 Händelser efter balansdagen**

Corroventa Avfuktning AB förvärvades i mars 2007. Corroventa utvecklar och säljer avfuktare och annan luftbehandlingsutrustning. Huvudkontoret finns i Bankeryd och dotterbolag finns sedan flera år i Tyskland och England. Corroventabolagen kommer att ingå i det nybildade affärsområdet Volati Luftbehandlingar. Totalt arbetar 20 personer i gruppen.

## **Not 27 Närståenderrelationer**

Personalkostnader till ägare framgår av moderbolagets not 6.

Skuld till aktieägare om 37 750 Tkr (35 756) är efterställd skulder till kreditinstitut.

## **Not 28 Uppgifter om moderbolaget**

Volati Industri AB är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Box 7431, 103 91 Stockholm och besöksadressen är Oxtorgsgatan 4.

Koncernredovisningen för år 2006 består av moderbolaget och dess koncernföretag, tillsammans benämnd koncernen.

## Moderbolagets resultaträkning

Tkr	Not	2006	2005
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning		1 881	188
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	7	-2 342	-1 381
Personalkostnader	6	-3 655	-2 015
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar		-148	-136
Rörelseresultat		-4 264	-3 344
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Intäkter från andelar i koncernföretag	3	19 700	28 000
Ränteintäkter och liknande intäkter	4	684	81
Räntekostnader och liknande kostnader	5	-2 209	-2 246
Resultat efter finansiella poster		13 911	22 491
Bokslutsdispositioner	9	-2 111	-
Skatt	8	-3 319	-712
Årets resultat		8 481	21 779

## Moderbolagets balansräkning

Tkr	Not	2006-12-31	2005-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	2	457	547
Andelar i koncernföretag	10	58 100	58 100
Uppskjutna skattefordringar	8	-	1 545
Summa anläggningstillgångar		58 557	60 192
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		21 439	7 200
Övriga kortfristiga fordringar		586	1 329
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	491	323
Likvida medel		3 947	723
Summa omsättningstillgångar		26 463	9 575
Summa tillgångar		85 020	69 767
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	13		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital: Antal A-aktier 1 000		5 000	100
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		18 188	1 309
Årets resultat		8 481	21 779
Summa eget kapital		31 669	23 188
<b>Obeskattade reserver</b>			
Periodiseringsfonder		2 111	-
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	12	2 000	8 000
Skulder till aktieägare	12	27 051	25 756
Summa långfristiga skulder		29 051	33 756
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	12	6 000	6 000
Skulder till koncernföretag	12	14 468	6 434
Leverantörsskulder		165	67
Skatteskulder		956	-
Övriga kortfristiga skulder		310	221
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	290	101
Summa kortfristiga skulder		22 189	12 823
Summa eget kapital och skulder		85 020	69 767
Ställda säkerheter	15	58 100	58 100
Ansvarsförbindelser	15	20 000	20 000

## Moderbolagets kassaflödesanalys

Tkr	2006	2005
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat före finansiella poster	-4 263	-3 344
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm</b>		
Avskrivningar	148	136
Erhållen utdelning och koncernbidrag	19 700	28 000
Erhållen ränta	664	-
Erlagd ränta	-3 808	-2 708
Betald inkomstskatt	-818	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	11 624	22 086
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>		
Förändring av fordringar	-284	-924
Förändring av rörelseskulder	1 976	165
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	1 692	-759
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 316	21 327
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-59	-683
Sålda materiella anläggningstillgångar	-	15
Investeringar i dotterföretag	-	-6 100
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59	-6 768
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Lämnat koncernbidrag	-	-960
Upptagna lån från kreditinstitut	-	20 000
Upptagna lån från aktieägare	1 295	-
Förändring lån koncernföretag	-5 328	8 366
Amortering av skuld	-6 000	-41 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 033	-14 094
Årets kassaflöde	3 224	465
Likvida medel vid årets början	723	258
Likvida medel vid årets slut	3 947	723

## Moderbolagets förändringar i eget kapital

Tkr	Aktiekapital	Fria reserver	Summa eget kapital
Ingående balans 2005-01-01	100	2 000	2 100
Lämnat koncernbidrag		-960	-960
Skatteeffekt koncernbidrag		269	269
Årets resultat		21 779	21 779
Utgående balans 2005-12-31	100	23 088	23 188
Fondemission	4 900	- 4 900	-
Årets resultat		8 481	8 481
Utgående balans 2006-12-31	5 000	26 669	31 669

## **Not 1 Redovisningsprinciper**

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Redovisningsrådets rekommendationer RR 32 Redovisning för juridisk person samt Akutgruppens uttalanden. RR 32 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

### **Intäktsredovisning**

Utdelningar till moderbolaget intäktsförs.

### **Materiella anläggningstillgångar**

Moderbolaget redovisar materiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

### **Avskrivningsprinciper**

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

	Antal år
Inventarier	3-10
Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.	

### **Koncernbidrag**

Moderbolaget redovisar koncernbidrag i enlighet med uttalandet från Redovisningsrådets Akutgrupp, URA 7. Koncernbidrag då syftet är förlusttäckning förs direkt mot eget kapital hos mottagaren med tillhörande skatteeffekt. Koncernbidrag som ges från dotter- till moderbolag med syftet att ge utdelning redovisas som finansiell intäkt.

### **Skatt**

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

### **Andelar i koncernföretag**

Endast i det fall dotterbolagets värde understiger nyttjandevärdet enligt not 11 i noter till koncernredovisningen sker nedskrivning av det bokförda värdet på andelarna i moderbolaget.

## Not 2 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, Tkr	2006	2005
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Ingående anskaffningsvärde	683	18
Investeringar	59	683
Försäljningar/Utrangeringar	-	-18
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	742	683
<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>		
Ingående avskrivningar	-136	-4
Årets avskrivningar	-149	-136
Försäljningar/Utrangeringar	-	4
Utgående ackumulerade avskrivningar	-285	-136
Utgående planenligt restvärde	457	547

## Not 3 Intäkter från andelar i koncernföretag

Tkr	2006	2005
Utdelningar	-	20 000
Koncernbidrag	19 700	8 000
	19 700	28 000

## Not 4 Ränteintäkter och liknande intäkter

Tkr	2006	2005
Ränteintäkter från koncernföretag	599	40
Ränteintäkter	85	41
	684	81

## Not 5 Räntekostnader och liknande kostnader

Tkr	2006	2005
Räntekostnader till kreditinstitut	613	1 218
Räntekostnader till aktieägare	1 295	691
Räntekostnader till koncernföretag	301	337
	2 209	2 246

## Not 6 Anställda och personalkostnader

Medelantal anställda i moderbolaget har varit 3 (2) varav alla män.

Tkr	2006 Styrelse & VD	2006 Övriga	2006 Totalt	2005 Styrelse & VD	2005 Övriga	2005 Totalt
Löner och ersättningar	2 426	-	2 426	1 501	-	1 501
Sociala kostnader	837	-	837	493	-	493
Pensionskostnader	134	-	134	-	-	-
	3 397	-	3 397	1 994	-	1 994

## Not 7 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB, Tkr	2006	2005
Revisionsuppdrag	72	25
Andra uppdrag	80	17
	152	42

## Not 8 Skatter

Tkr	2006	2005
Aktuell skattekostnad	1 773	269
Uppskjuten skatt	1 546	443
Årets skattekostnad	3 319	712

Uppskjuten skatt, Tkr	2006	2006
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	1 546	443

Avstämning effektiv skatt, Tkr	2006	2006
Resultat före skatt	11 801	22 491
Skatt enligt gällande skattesats	3 304	6 297
Ej avdragsgilla kostnader	16	15
Ej skattepliktiga intäkter	-1	-5 600
Utnyttjat underskottsavdrag	-1 546	-443
Redovisad effektiv skatt	1 773	269

Uppskjuten skattefordran, Tkr	2006	2006
Underskottsavdrag	-	1 546

## Not 9 Bokslutsdispositioner

Tkr	2006	2005
Avsättning till periodiseringsfond	2 111	-

## Not 10 Andelar i koncernföretag

Ackumulerade anskaffningsvärden, Tkr	2006	2005
Vid årets början	58 100	58 000
Investerat	-	100
	58 100	58 100

Dotterföretag, org.nr., säte	Antal	Andel	Bokfört värde, Tkr	
			2006	2005
Tomum AB, 556552-1399, Vara	1 000	100%	58 000	58 000
Volati Hem AB, 556658-7571, Stockholm	1 000	100%	100	100
			58 100	58 100



## Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Tkr	2006	2005
Räntor	100	80
Övrigt	391	243
	491	323

## Not 12 Räntebärande lån

Långfristiga lån, Tkr	2006	2005
Skulder till kreditinstitut	2 000	8 000
Skulder till aktieägare	27 051	25 756
	29 051	33 756

### Kortfristiga lån, Tkr

Skulder till kreditinstitut	6 000	6 000
Skulder till koncernföretag	14 468	6 434
	20 468	12 434

Samtliga låneskulder utom långfristiga skulder till aktieägare förfaller inom fem år.

## Not 13 Eget kapital

### Villkorat aktieägartillskott

Aktieägarna har lämnat villkorat aktieägartillskott som uppgår till totalt 8 050 Tkr (8 050 Tkr).

### Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel utgörs av föregående års fria egna kapital. Dessa utgör tillsammans med årets resultat summa fritt eget kapital, dvs det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

## Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	2006	2005
Räntor	41	28
Övrigt	249	73
	290	101

## Not 15 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter, Tkr	2006	2005
Aktier i dotterbolag	58 100	58 100
Ansvarsförbindelser, Tkr		
Borgen till förmån för dotterbolag	20 000	20 000

## Not 16 Närståenderelationer

Moderbolaget har en närståenderelation med sina koncernföretag, se not 24 i notförteckningen för koncernen.

Under året har koncernbidrag mottagits från Tornum AB och Volati Hem AB.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning finns beskrivet i not 6.

Skuld till aktieägare om 27 051 Tkr (25 756) är efterställd skulder till kreditinstitut.

## **Till årsstämman i Volati Industri AB**

**Organisationsnummer 556555-4317**

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Volati Industri AB för år 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskaphandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av 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 räkenskaphandlingarna. 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 styrelseledamöterna är ersättningskyldig 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. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Stockholm den 28 mars 2007

Einar Christensen  
*Auktoriserad revisor*

## Definitioner

Avkastning på operativt kapital	Rörelseresultat dividerat med genomsnittligt operativt kapital
Konsolideringsgrad	Riskbärande kapital dividerat med balansomslutning
Nettoskultsättningsgrad	Nettoskuld dividerat med eget kapital
Operativt kapital	Eget kapital plus räntebärande nettoskuld
Riskbärande kapital	Eget kapital, uppskjuten skatteskuld plus efterställda lån från aktieägare
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel
Räntetäckningsgrad	Rörelseresultat plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader
Rörelsemarginal	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning
Rörelseresultat	Rörelseresultat efter avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

# VOLATI INDUSTRI



**KARL PERLHAGEN**  
STYRELSEORDFÖRANDE  
E-MAIL: [karl@volati.se](mailto:karl@volati.se)

**PATRIK WAHLÉN**  
VD  
E-MAIL: [patrik@volati.se](mailto:patrik@volati.se)

**MATTIAS ELFGREN**  
EKONOMICHEF  
E-MAIL: [mattias@volati.se](mailto:mattias@volati.se)

**VOLATI INDUSTRI**  
Oxtorgsgatan 4  
Box 7431  
SE-103 91 Stockholm, Sweden  
TEL: 08-21 68 40  
FAX: 08-21 69 18  
[www.volati.se](http://www.volati.se)



# NOTERINGAR

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---



