

Årsredovisning 2005

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 densely packed, creating a sense of movement and depth. The pattern is most prominent in the upper right and lower right areas, where it forms a large, swirling shape that tapers towards the center.

VOLATI INDUSTRI

Oxtorgsgatan 4

SE-103 91 Stockholm, Sweden

tel: 08-21 68 40

fax: 08-21 69 18

www.volati.se

Innehåll

Verksamhetsbeskrivning

- 2 Volati Industri i korthet
- 3 Resultatutveckling
- 4 VD-ord
- 5 Affärsidé, mål och strategier
- 7 Volati Agri
- 9 Volati Hem

Ekonomisk information

- 12 Förvaltningsberättelse
- 15 Koncernens resultaträkning
- 16 Koncernens balansräkning
- 17 Koncernens kassaflödesanalys
- 18 Koncernens förändringar i eget kapital
- 19 Noter till koncernredovisningen
- 39 Moderbolagets resultaträkning
- 40 Moderbolagets balansräkning
- 41 Moderbolagets kassaflödesanalys
- 41 Moderbolagets förändringar i eget kapital
- 42 Noter till moderbolagsredovisningen
- 46 Revisionsberättelse
- 47 Definitioner

Fokus 2006

- ♦ Etablering av ytterligare ett affärsområde via förvärv
- ♦ Utveckling av corporate governance
- ♦ Fortsatt organisk tillväxt i Tornum
- ♦ Utvärdering av tilläggsförvärv i Volati Hem



KARL PERHAGEN
STYRELSEORDFÖRANDE,
VOLATI INDUSTRI

Viktiga händelser 2005

- ♦ Etablering av Volati Hem via förvärv av Sveico AB och inkrämsförvärv av Kökskungen AB
- ♦ Tornum AB etablerade dotterbolag i Polen och Finland

VOLATI INDUSTRI är industriella 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 miljoner med god lönsamhet och hög soliditet. Ägandet är långsiktigt och ambitionen är att bygga upp en industrikoncern bestående av fyra till sex oberoende affärsområden.

VOLATI INDUSTRI har varit verksam sedan 2003 och koncernen består idag av tre dotterbolag organiserade i två affärsområden; *Volati Agri* och *Volati Hem*. Affärsområdena arbetar inom väl definierade branschsegment och drivs självständigt av lokal ledning med ett utpräglat entreprenörskap.

Affärsområde	Verksamhet	2005
Volati Agri	<i>Tornum AB</i> är marknadsledande i Norden som helhetsleverantör av spannmålsanläggningar.	Omsättning: 127 Mkr EBITA: 9 Mkr
Volati Hem	<i>Sveico AB</i> och <i>Kökskungen AB</i> är marknadsledande leverantörer av husgeråd i Norden.	Omsättning: 37 Mkr EBITA: 10 Mkr Proforma: Omsättning: 108 Mkr EBITA: 22 Mkr

* Proforma avser helårsiffror för *Sveico AB* (förvärvat i augusti) och *Kökskungen AB* (förvärvat i december).

Resultatutveckling

	2004	2005	Proforma 2005*
Nettoomsättning, Tkr	83 166	163 771	234 000
Tillväxt, %	n/a	97%	181%
EBITA, Tkr	6 622	15 772	27 000
EBITA-marginal, %	8,0%	9,6%	11,5%
Årets resultat, Tkr	4 418	8 716	19 000
Avkastning på operativt kapital, %	20,1%	21,8%	n/a
Räntetäckningsgrad ggr	3,3	4,7	n/a
Konsolideringsgrad, %	26%	32%	n/a

* Proforma avser helårsiffror för Sveico AB (förvärvat i augusti) och Kökskungen AB (förvärvat i december).

Resultatjämförelse utfall 2004 – 2005

- ◆ Omsättningen steg med 81 Mkr till 164 Mkr (83 Mkr)
 - ◆ Effekt av 12 månaders omsättning för föregående års förvärv, 27 Mkr
 - ◆ Organisk tillväxt, 17 Mkr
 - ◆ Förvärv, 37 Mkr
- ◆ EBITA-marginalen förbättrades till 9,6% (8,0%)
- ◆ Avkastning på operativt kapital förbättrades till 21,8% (20,1%)
 - ◆ EBITA 15,8 Mkr (6,6 Mkr)
 - ◆ Genomsnittligt operativt kapital 73 Mkr (33 Mkr)
- ◆ Räntetäckningsgraden steg till 4,7 (3,3)
 - ◆ EBITA plus finansiella intäkter 16,0 Mkr (6,8 Mkr)
 - ◆ Räntekostnaderna 3,4 Mkr (2,1 Mkr)
- ◆ Konsolideringsgraden steg till 32% (26%)
 - ◆ Riskbärande kapital 68 Mkr (23 Mkr)
 - ◆ Balansomslutning 210 Mkr (87 Mkr)

VD-ORD

SVENSK INDUSTRI står inför ett gigantiskt generationsskifte när 40-talisterna börjar gå i pension. Under de närmaste 10 åren kommer det årligen att genomföras tusentals generationsskiften av små och medelstora företag. Många företag kommer att drivas vidare av familjemedlemmar eller anställda. Några kommer säljas till andra närstående t.ex. leverantörer eller kunder. Men många företagare kommer också att söka nya ägare utanför den närstående kretsen.

Trots detta finns det idag förvånansvärt få investerare som aktivt söker investeringsmöjligheter bland dessa generationsskiftesbolag. De flesta investerarna fokuserar antingen på större utköpsaffärer eller på såddfinansiering. De aktörer som intresserar sig för små och medelstora företag har ofta uttalade branschfokus, kräver att ledningen kvarstår och drivs av att det skall finnas en tydlig avyttringsmöjlighet om tre till sju år. Ägarledda företag i nischbranscher har därför svårt att hitta nya långsiktiga ägare. Detta trots att de ofta erbjuder attraktiva investeringsmöjligheter, något som inte minst *Volati Industrier* utveckling de senaste åren visar.

Vi har på mindre än tre år etablerat en struktur som genererar värde genom att förvärva och utveckla små och medelstora företag. Vi har ett bra inflöde av potentiella investeringar och värderingarna är fortsatt rimliga. Vår trestegsmodell för övertagande av nya bolag – inskolning i företagsmiljön, därefter inriktning av företagets affärsidé och slutligen implementering av den nya riktningen – har visat sig fungera bra.

Under 2005 beslutade *Volati Industrier* styrelse att bolaget skall förberedas för en eventuell notering. Bakgrunden till beslutet är att styrelsen vill ha flexibilitet att kunna genomföra en notering om det skulle vara önskvärt t.ex. för att kunna erbjuda nyckelmedarbetare ett ägande. Beslutet innebär dels att förvärvstakten kan komma att öka dels att nivån för rapportering, corporate governance etc. successivt kommer att höjas. 2005 års årsredovisning, där vi redovisar i enlighet med IFRS, är ett av de första stegen vi tar för att förbereda oss för en eventuell notering.



PATRIK WAHLÉN
VD, VOLATI INDUSTRI

AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGIER

Affärsidé

VOLATI INDUSTRI 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

- ♦ EBITA-marginalen skall i genomsnitt överstiga 12 procent över en konjunkturcykel.
- ♦ Avkastningen på operativt kapital skall i genomsnitt överstiga 25 procent per år över en konjunkturcykel.
- ♦ Konsolideringsgraden bör normalt överstiga 30 procent.
- ♦ Räntetäckningsgraden bör normalt överstiga 3.
- ♦ Utdelningen bör på lång sikt uppgå till minst 50 procent av resultatet efter skatt.

Strategi

VOLATI INDUSTRIS övergripande strategi för att skapa värde bygger på fyra 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 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 normalt leder 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 förvärvskandidater 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, svag formell governance, men är ytterst en funktion av utbud och efterfrågan. Vår bedömning är att det stora antalet generationsskiften borgar för fortsatt rimliga värderingar.

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 dessa 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 t.ex. styrelse, revisor, koncernrapportering, produktkalkyler etc.

och 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 exportförsäljning, tilläggsförvärv, rörelsekapitalrationaliseringar, förändrad kapitalstruktur etc.

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



Viktiga händelser 2005

- ♦ Stark tillväxt i Sverige
- ♦ Etablering av dotterbolag i Polen och Finland
- ♦ Etablering av ny organisation
- ♦ Stigande stålpriser

Tornum AB

TORNUM AB förvärvades i februari 2004 då bolaget stod inför ett generationsskifte.

Verksamheten

Tornum har sina rötter i Svegma som startades redan 1962 av Rune Grönberg. Tornum är idag marknadsledande i Norden som helhetsleverantör av tork- och lagringsanläggningar till lantbruk och spannmålsindustri. Spannmål måste hanteras rätt från skördetillfället till konsumtion för att undvika kvalitetsproblem t.ex. till följd av svampangrepp. Tornums tork- och lagrings-system är en nyckel i detta flöde.

Bakgrund till förvärvet

Förvärvet av Tornum var baserat på följande faktorer:

- ♦ Stark marknadsposition på den svenska och norska marknaden
- ♦ Historiskt god lönsamhet, bra tillväxt och hög soliditet
- ♦ Goda utvecklingsmöjligheter:
 - ♦ Försäljning i Sverige som drivs av strukturomvandling av jordbruket
 - ♦ 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
- ♦ Utveckling av interna processer och rutiner



Fokus 2006

- ♦ Förbättra marginaler
- ♦ Frigöra rörelsekapital
- ♦ Fortsatta utlandsetableringar
- ♦ Bibehålla marknadsandelar i Sverige





Resultatutveckling

	2001*	2002*	2003*	2004*	2005
Nettoomsättning, Tkr	72 584	92 045	98 752	94 194	126 613
Tillväxt, %	n/a	27%	7%	-5%	34%
EBITA, Tkr	10 933	11 483	10 811	10 182	9 058
EBITA-marginal, %	15,1%	12,5%	10,9%	10,8%	7,2%
Avkastning på operativt kapital, %					26,8%

* Omräknat till kalenderår.

Resultatjämförelse proforma 2004 – utfall 2005

- ◆ Omsättningen steg med 32 Mkr till 126 Mkr (94 Mkr)
 - ◆ Ökad omsättning i Sverige, 10 Mkr
 - ◆ Ökad exportomsättning, 22 Mkr
- ◆ EBITA-marginalen försämrades till 7,2% (10,8%)
 - ◆ Förändrad produktmix
 - ◆ Ökade råvarukostnader
 - ◆ Kostnader för etablering i Polen och Finland
- ◆ Avkastning på operativt kapital uppgick 2005 till 26,8%
 - ◆ EBITA 9,1 Mkr
 - ◆ Operativt kapital 33,4 Mkr

Viktiga händelser 2005

- ♦ Etablering av affärsområdet
- ♦ Förvärv av Sveico AB
- ♦ Inkrämsförvärv av Kökskungen

Sveico AB

SVEICO AB förvärvades i augusti 2005 då bolaget stod inför ett generationsskifte.

Sveico grundades av Sven Johansson 1914. Bolaget tillverkade då klädhängare och köksredskap. Idag är Sveico en av Skandinaviens största tillverkare av köksredskap. Sveico designar, tillverkar och säljer köksredskap. Sveico har cirka 200 produkter varav cirka 90 procent är egentillverkade. Drygt 40 procent av omsättningen exporteras, främst till Norge, Finland och Danmark. Bolaget har sitt huvudkontor i Gnosjö och produktionsanläggningar i Gnosjö och Jönköping.

Bakgrund till förvärvet

Förvärvet av Sveico var baserat på följande faktorer:

- ♦ 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

Fokus 2006

- ♦ Etablering av ny organisation
- ♦ Integration av bolagen
- ♦ Kompletterande förvärv



SVEICO

Kökskungen AB

KÖSKUNGEN AB förvärvade i december 2005 inkråmet av Cawell KB inklusive varumärket Kökskungen.

Cawell grundades 1980 av Kenth Carlsson och Leif Wäppling. Kökskungen är Nordens största importör och grossist av kok- och stekkärl. Sortimentet består av 300 artiklar där kokkärl, stekpannor och övriga redskap (knivar, bestick och små köksredskap) står för en tredjedel vardera. Produkterna tillverkas i Italien och Kina där Kökskungen har ett antal egna, exklusiva agenturer. Majoriteten av produkterna marknadsförs under varumärket Kökskungen och försäljningen sker via daglig- och specialvaruhandel.

Bakgrund till förvärvet

Förvärvet av Kökskungen var baserat på följande faktorer:

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



Resultatutveckling

	2001*	2002*	2003*	2004*	2005*	2005**
Nettoomsättning, Tkr	92 148	96 929	93 118	100 835	107 873	36 970
Tillväxt, %	n/a	5%	-4%	8%	7%	n/a
EBITA, Tkr	9 363	12 090	14 839	13 959	22 008	10 152
EBITA-marginal, %	10,2%	12,5%	15,9%	13,8%	20,4%	27,5%
Avkastning på operativt kapital, %						20,7%

* Omräknat till kalenderår.

** 2005 avser fem månader Sveico och en månad Kökskungen.

Resultatjämförelse proforma 2004 – 2005

- ◆ Omsättningen steg med 7 Mkr till 108 Mkr (101 Mkr)
 - ◆ Omsättningsökning i Sveico, 9 Mkr
 - ◆ Minskad omsättning i Kökskungen, -2 Mkr
- ◆ EBITA-marginalen förbättrades till 20,4% (13,8%)
 - ◆ Volymökning
 - ◆ Mer fördelaktig produktmix
- ◆ Avkastning på operationellt kapital för 2005 uppgick till 20,7%
 - ◆ EBITA 15,8 Mkr (6,6 Mkr)
 - ◆ Genomsnittligt operativt kapital 49 Mkr



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen för Volati Industri AB, org.nr. 556555-4317 med säte i Stockholm avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2005.

Bolagets verksamhet

Volati Industri är industriella 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*.

Bolaget startade sin verksamhet 2003. Volati Agri bildades 2004 då Volati förvärvade Tornum AB, som är en marknadsledande helhetsleverantör av tork- och lagringsanläggningar till lantbruk och spannmålsindustri.

Händelser under året

Under året bildades affärsområdet Volati Hem, vars första investering skedde i augusti då *Sveico AB* förvärvades. Sveico är en av Sveriges ledande tillverkare av köksredskap med tillverkning i Gnosjö och Jönköping. Omsättningen uppgick 2005 till 70 Mkr och antal anställda var 47 personer.

Volati Hems andra förvärv var inkråmsförvärvet av *Kökskungen* från K Carlsson & L Wäppling KB "Cawell" i december. Cawell har framgångsrikt bedrivit import av grytor, kastruller under drygt 25 år. Kökskungens verksamhet i Volati Hem bedrevs endast under december månad. Omsättningen har tidigare uppgått till ca 35 Mkr per år.

Inom affärsområdet Volati Agri bildades två dotterbolag under året, *Oy Tornum Ab* och *Tornum Polska Sp. z o.o.*

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade under året med 97% till 163 771 Tkr (83 166 Tkr). Av ökningen beror 31% på att Tornums räkenskapsår var fyra månader längre 2005 än 2004. Organisk tillväxt bidrog med 21% och de förvärvade bolagen med 45%.

Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar, EBITA, uppgick till 15 772 Tkr (6 622 Tkr). EBITA-marginalen ökade med 1,6 procentenhet till 9,6% (8,0%).

Resultatet efter skatt ökade med 4 299 Tkr till 8 717 Tkr (4 418 Tkr).

Bolag som förvärvats under året ingår från respektive förvärvstidpunkt, vilket för Sveico var från augusti och för Köskungen från december.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick under året till 97 (38). De förvärvade bolagen har ökat antalet anställda med 53 personer.

Finansiell ställning

Likvida medel i koncernen uppgick vid årets slut till 19 211 TSEK (947). Moderbolagets huvudägare Volati BV har betydande finansiella medel för framtida förvärv.

Händelser efter balansdagen

Volati Hem förvärvade Gislavedsföretaget *Formsprutarna AB* i januari 2006 via dotterbolaget Sveico AB. Formsprutarna tillverkar köksredskap i plast under varumärket GastroMax. Verksamheten kommer att flyttas till Sveicos produktionsanläggning i Gnosjö under 2006.

Framtida utveckling

Nuvarande dotterbolag

För de befintliga företagen i Volati-koncernen är framtidsutsikterna goda att öka omsättning och resultat organiskt. Det finns dessutom goda möjligheter till tillväxt både i Sverige och på exportmarknaden.

Framtida förvärv

Volati Industris ambition är att fortsätta växa genom kompletteringsförvärv inom befintliga affärsområden eller 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.

Redogörelse för styrelsearbetet

Det aktiva styrelsearbetet i Volati-koncernen har skett i dotterbolagens styrelser med regelbundna styrelsemöten. Moderbolaget har haft fyra 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.

Övergång till IFRS 2005

Nya redovisningsprinciper i enlighet med IFRS infördes från och med årets början.

Den väsentligaste skillnaden mellan tidigare redovisningsprinciper och de nya IFRS-principerna är, för Volati Industris del, redovisningen av goodwill,

som innebär att avskrivning av goodwill upphör och ersätts med nedskrivningsprövning.

Ägare

Volati Industri AB ägs till 90,1% av Volati BV, Holland och till 9,9% av Patrik Wahlén.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att den balanserade vinsten i moderbolaget:

Balanserade vinstmedel	1 308 888
Årets vinst	21 778 639
	<hr/>
	23 087 527
Behandlas så	
att till fondemission avsättes	4 900 000
att i ny räkning överföres	18 187 527
	<hr/>
	23 087 527

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 27 april 2006

Karl Perlhagen

Min revisionsberättelse har avgivits den 27 april 2006

Einar Christensen

Koncernens resultaträkning

Tkr	Not	2005	2004
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2	163 529	82 676
Övriga rörelseintäkter	2	242	490
		163 771	83 166
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förmödenheter		-93 352	-52 889
Övriga externa kostnader	8	-18 195	-9 949
Personalkostnader	5	-32 325	-11 567
Avskrivningar		-4 187	-2 199
		-148 059	-76 604
Rörelseresultat		15 712	6 562
Finansiella intäkter och kostnader			
Finansiella intäkter	9	249	134
Finansiella kostnader	9	-3 394	-2 052
		-3 145	-1 918
Resultat före skatt		12 567	4 644
Skatt	10	-3 850	-226
Årets resultat		8 717	4 418

Koncernens balansräkning

Tkr	Not	2005-12-31	2004-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11	56 910	30 786
Materiella anläggningstillgångar	12	51 280	16 877
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	13	777	776
Uppskjutna skattefordringar	10	1 605	1 989
Summa anläggningstillgångar		110 572	50 428
Omsättningstillgångar			
Varulager	14	36 425	15 649
Kundfordringar		39 447	19 593
Skattefordran		12	2
Övriga kortfristiga fordringar		3 077	674
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	1 383	97
Likvida medel	21	19 211	947
Summa omsättningstillgångar		99 555	36 962
Summa tillgångar		210 127	87 390
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	16	100	100
Andra reserver		174	
Balanserat resultat inklusive årets resultat		16 172	7 619
Summa eget kapital		16 446	7 719
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	17	72 589	29 500
Långfristiga skulder till koncernföretag	17	35 756	10 624
Garantiåtaganden	19	1 625	1 750
Uppskjutna skatter	10	15 583	4 327
Summa långfristiga skulder		125 553	46 201
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	17	13 786	6 000
Checkräkningskredit	17	5 938	1 253
Förskott från kunder		3 418	1 900
Leverantörsskulder		12 125	8 803
Skatteskulder		3 144	3 987
Övriga kortfristiga skulder		18 092	7 184
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	11 625	4 343
Summa kortfristiga skulder		68 128	33 470
Summa eget kapital och skulder		210 127	87 390

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

Koncernens kassaflödesanalys

Tkr	Not	2005	2004
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		15 712	6 562
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm			
Avskrivningar		4 187	2 199
Realisationsvinst vid försäljning av inventarier		-38	
Övriga ej likviditetspåverkande poster			
Förändring garantiriskreserv		-125	
Erhållen ränta		130	134
Erlagd ränta		-3 366	-1 524
Betald inkomstskatt		-3 395	-1 516
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		13 105	5 855
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager		442	-2 128
Förändring av fordringar		-1 697	-4 334
Förändring av rörelseskulder		324	-712
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		-931	-7 174
Kassaflöde från den löpande verksamheten		12 174	-1 319
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-1 807	-725
Sålda materiella anläggningstillgångar		53	
Investeringar i dotterföretag	4	-72 862	-47 376
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar			-168
Avyttring av övriga finansiella anläggningstillgångar		4	
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-74 612	-48 269
Finansieringsverksamheten			
Erhållet aktieägartillskott			3 050
Upptagna externa lån		60 000	38 500
Upptagna koncerninterna lån		25 132	10 624
Förändring checkräkningskredit		4 685	1 253
Amortering		-9 125	-3 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		80 692	50 427
Årets kassaflöde		18 254	839
Likvida medel vid årets början		947	108
Kursdifferenser i likvida medel		10	
Likvida medel vid årets slut		19 211	947

Koncernens förändringar i eget kapital

Tkr	Aktie- kapital	Andra reserver	Fria reserver	Summa eget kapital
Ingående balans 2004-01-01	100		151	251
Aktieägartillskott			3 050	3 050
Årets resultat			4 418	4 418
Utgående balans 2004-12-31	100		7 619	7 719
Årets resultat			8 719	8 719
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital		174	-174	
Valutakursdifferens			8	8
Utgående balans 2005-12-31	100	174	16 172	16 446

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. Denna finansiella rapport är den första fullständiga finansiella rapport som upprättas i enlighet med IFRS. I samband med övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till en redovisning enligt IFRS har koncernen tillämpat IFRS 1 som är den standard som beskriver hur övergången till IFRS skall redovisas.

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. Följande tillgångar och skulder värderas på annat sätt:

- ♦ Finansiella instrument värderas antingen till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Klassificering görs vid ursprunglig anskaffningstidpunkt.
- ♦ Värdering av uppskjutna skattefordringar och skulder baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av aktuell skattesats.
- ♦ Innehav som innehas för försäljning redovisas till det lägsta av det tidigare redovisade värdet och det verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader.
- ♦ Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde.
- ♦ Avsättningar värderas till det belopp som krävs för att reglera en förpliktelse, med ev. nuvärdeberäkning.

Koncernens redovisningsprinciper, som återges i sammandrag nedan, tillämpas konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter och vid upprättandet av koncernens öppningsbalansräkning enligt IFRS per den 1 januari 2004 som förklarar övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till redovisningsprinciper enligt IFRS.

Ändrade redovisningsprinciper

Övergången till redovisning enligt IFRS för koncernen redovisas enligt IFRS 1 och beskrivs

i not 28. Då koncernen inte har eller haft derivatinstrument enligt IAS 39 har inte eget kapital påverkats av förändrade redovisningsprinciper vare sig för 2004 eller 2005.

Klassificering

Anläggningsstillgångar 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 överlåtelsedagen 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 den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen.

Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan 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 som 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. Koncernen behåller inte något engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet. Därutöver sker intäktsredovisning först när intäkten och de utgifter som uppkommit eller förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Entreprenaduppdrag redovisas i enlighet med kommunalskattelagens bestämmelser. 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. Orealiserade och realiserade värdeförändringar avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, inklusive derivatinstrument som inte pga säkringsredovisning redovisas direkt mot eget kapital.

Därutöver fördelas betalningar avseende finansiella leasing mellan räntekostnad och amortering. Räntekostnaden redovisas som finansiell kostnad.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Om det vid förvärv av en rörelse uppstår en positiv skillnad mellan anskaffningsvärde och verkligt värde på förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventualförpliktelser utgör skillnaden goodwill.

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill testas årligen för nedskrivningsbehov. Goodwill som uppkommit vid förvärv av intresseföretag inkluderas i det redovisade värdet för andelar i intresseföretag.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar som förvärvas av koncernen redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivningar samt, om tillgången har en bestämbar nyttjandeperiod, ackumulerade avskrivningar.

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

Avskrivning

Avskrivningar 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 för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

Antal år	
Patent	5

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 för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt 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.

Leasade tillgångar klassificerade som finansiella redovisas som tillgång i koncernens balansräkning. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter redovisas som lång- och kortfristiga skulder. Leasade tillgångar skrivs av enligt plan medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna.

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 Volati-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

Allmänna principer

Från och med den 1 januari 2005 redovisas och värderas finansiella instrument i koncernen i enlighet med reglerna i IAS 39, men Volati-koncernen har inte haft några derivat-instrument som ska värderas till verkligt värde.

Finansiella tillgångar

I denna kategori ingår likvida medel.

Lånefordringar och kundfordringar

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.

Andra finansiella skulder

I denna kategori redovisas räntebärande och icke-räntebärande skulder som inte innehas i handelssyfte. Värdering görs till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknats när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden periodiseras över skuldens löptid.

Direkta transaktionskostnader för att uppta lån inkluderas i anskaffningsvärdet och periodiseras över lånets löptid.

Leverantörsskulder, som har en kort förväntad löptid, värderas till nominellt belopp utan diskontering.

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 skäligen 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 ekonomiska 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 skatte-

mässigt värde på tillgångar och skulder, om det är sannolikt att återvinning respektive reglering av skillnaden är sannolik. 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 eventalförpliktelse 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 det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Segmentredovisning

Volati-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 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

Tkr	2005	2004
Varuförsäljning	163 529	82 676
Tjänsteuppdrag	188	490
Hyresintäkter	54	
	163 771	83 166

Not 3 Segmentredovisning

Nettoomsättning, Tkr	2005	2004
Volati Agri	126 613	82 676
Volati Hem	36 970	
Övrigt	188	490
	163 771	83 166

Rörelseresultat, Tkr	2005	2004
Volati Agri	8 903	7 693
Volati Hem	10 152	
Övrigt	-3 343	-1 131
	15 712	6 562
Avskrivningar, Tkr	2005	2004
Volati Agri	2 146	2 195
Volati Hem	1 904	
Övrigt	137	4
	4 187	2 199
Tillgångar, Tkr	2005	2004
Volati Agri	34 024	26 479
Volati Hem	113 536	
Ofördelade tillgångar	62 567	60 911
	210 127	87 390
Skulder, Tkr	2005	2004
Volati Agri	52 515	26 936
Volati Hem	101 021	
Ofördelade skulder	40 146	52 736
	193 682	79 672
Investeringar, Tkr	2005	2004
Volati Agri	879	707
Volati Hem	245	
Övrigt	683	18
	1 807	725

Not 4 Företagsförvärv

2004

I februari 2004 förvärvade Volati Industri 100% av Tornum AB som är en marknadsledande helhetsleverantör av tork- och lagringsanläggningar till lantbruk och spannmålsindustri.

Tkr	Tornum AB
Immateriella tillgångar	180
Materiella tillgångar	18 311
Finansiella tillgångar	608
Varulager	11 942
Pågående arbete	2 330
Övriga fordringar	15 255
Likvida medel	4 624
Avsättningar	-5 868
Kortfristiga skulder	-20 028
	27 354
Goodwill	30 646
Förvärsvärde	58 000
Tilläggsköpeskillning	-6 000
Likvida medel i förvärvade bolag vid förvärvstillfället	-4 624
Påverkan på koncernens likvida medel	47 376

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. Omsättningen sedan förvärvet uppgår till 34 Mkr och resultat före skatt till 10,5 Mkr. Volati Industris investering uppgår till 58 Mkr.

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. Kökskungens verksamhet bedrevs endast under december månad med en omsättning om 2,2 Mkr. Resultatet före skatt uppgick till 0 Mkr.

Tkr	Sveico AB	Kökskungen AB
Materiella tillgångar	36 639	99
Varulager	16 448	4 770
Övriga fordringar	17 444	5 883
Likvida medel	3 956	
Avsättningar	-10 622	
Kortfristiga skulder	-11 945	-3 369
	51 920	7 383
Goodwill	5 848	20 336
Förvärvsvärde	57 768	27 719
Tilläggsköpeskillning	-2 768	-12 000
Likvida medel i förvärvade bolag vid förvärvstillfället	-3 957	
Påverkan på koncernens likvida medel	51 043	15 719

Påverkan på koncernens likvida medel

Tkr	2005	2004
Tornum AB	6 000	47 376
Sveico AB	51 043	
Kökskungen AB	15 719	
Volati Hem AB	100	
	72 862	47 376

Not 5 Anställda, personalkostnader

	2005	2005	2005	2004	2004	2004
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Volati Agri						
Tornum Sverige	36	3	39	33	3	36
Tornum Polen	2		2			
Tornum Finland	1		1			
Volati Hem						
Sveico	24	23	47			
Kökskungen	5	1	6			
Koncernledning	2		2	2		2
	70	27	97	35	3	38

Fördelning ledande befattningshavare på balansdagen i %

	2005 Män	2005 Kvinnor	2004 Män	2004 Kvinnor
Styrelseledamöter	100%		100%	
Andra personer i företagets ledning inklusive VD	100%		100%	
Löner och andra ersättningar, Tkr			2005	2004
Styrelse och VD, Sverige			3 150	954
Övriga anställda, Sverige			1 7768	6 990
Övriga anställda, utanför Sverige			372	
			21 290	7 944
Varav tantiem styrelse och VD			255	
Sociala kostnader, Tkr			2005	2004
Sociala kostnader enligt lag och avtal			7 436	2 833
Pensionskostnader för styrelser och VD			159	
Övriga pensionskostnader			1 284	401
			8 879	3 234

Not 8 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB, Tkr	2005	2004
Revisionsuppdrag	246	109
Andra uppdrag	132	95
	378	204

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	2005	2004
Ränteintäkter	249	134
Finansiella kostnader, Tkr	2005	2004
Räntekostnader		
Moderbolag	-887	-449
Externa	-2 507	-1 603
	-3 394	-2 052

Not 10 Skatter

Tkr	2005	2004
Aktuell skattekostnad	-2 627	-3 405
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	-206	
Aktuell skatt	-2 833	-3 405
Uppskjuten skatt	-1 017	3 179
Årets skattekostnad	-3 850	-226

Uppskjuten skatt, Tkr	2005	2004
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader:		
Materiella anläggningstillgångar	163	26
Lager	50	
Obeskattade reserver	-796	1 164
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	-712	
Uppskjuten skatteintäkt i under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	278	1 989
	-1 017	3 179
Avstämning effektiv skatt, Tkr	2005	2004
Resultat före skatt	12 567	4 645
Skatt enligt gällande skattesats, 28%	-3 519	-1 301
Ej avdragsgilla kostnader	-108	-25
Ej skattepliktiga intäkter	172	
Skatt schablonränta periodiseringsfond	-210	
Uppskjuten skatteintäkt på underskott från tidigare år		1 100
Skatt hänförlig till tidigare år	-206	
Övrigt	21	
Redovisad effektiv skatt	-3 850	-226
Uppskjuten skattefordran, Tkr	2005	2004
Varulager	50	
Underskottsavdrag	1 555	1 989
	1 605	1 989
Uppskjuten skatteskuld	2005	2004
Materiella anläggningstillgångar	-5 042	-323
Obeskattade reserver	-10 541	-4 004
	-15 583	-4 327

Not 11 Immateriella anläggningstillgångar

Anskaffningsvärde, Tkr	Goodwill	Patent	Totalt
Per 1 januari 2004			
Investeringar	30 646		30 646
I nya bolag vid förvärv		300	300
Per 1 januari 2005	30 646	300	30 946
Investeringar	26 184		26 184
Per 31 december 2005	56 830	300	57 130
Akkumulerade avskrivningar			
Per 1 januari 2004			
Årets avskrivningar		-60	-60
I nya bolag vid förvärv		-100	-100
Per 1 januari 2005		-160	-160
Årets avskrivningar		-60	-60
Per 31 december 2005		-220	-220
Bokfört värde			
31 december 2004	30 646	140	30 786
31 december 2005	56 830	80	56 910

Nedskrivningsprövningar för goodwill

Fördelning av koncernens goodwill, Tkr	2005	2004
Tornum	30 646	30 646
Kökskungen	20 336	
Sveico	5 848	
	56 830	30 646

Goodwill i Volati-koncernens balansräkning hänför sig till dotterföretagen då dessa utgör kassagenererande enheter. Goodwillvärdet per dotterföretag prövas årligen mot beräknat återvinningsvärde, vilket är antingen nyttjandevärdet eller verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Samtliga innehav har prövats mot nyttjandevärde per 2005-12-31.

Nyttjandevärde

Nyttjandevärdet beräknas som Volati-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 en framtida åtgärder som innehavet ännu inte är bunden 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 skatteskulder. 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 efter skatt, då beräknade framtida kassaflöden även omfattar skatt. Diskonteringsfaktorn återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde 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. När beloppet fastställs beaktas resultatet från avyttringar av liknande tillgångar, bl a vinstmultipel, som nyligen gjorts inom samma bransch. Det beräknade värdet baseras inte på en tvångsförsäljning.

Torum, Sveico och Kökskungen

Nedskrivningsprövningarna för Torum, Sveico och Kökskungen baseras på beräkning av nyttjandevärde. Det beräknade värdet utgår från genomsnittet av kassaflödet 2005 och budget för 2006. 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 7% efter 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

Anskaffningsvärde, Tkr	Byggnader och mark	Inventarier	Pågående ny-anläggningar	Totalt
Per 1 januari 2004				
Investeringar		725		725
I nya bolag vid förvärv	10 927	18 068		28 995
Per 1 januari 2005	10 927	18 793		29 720
Investeringar		1 749	59	1 808
I nya bolag vid förvärv	26 474	60 290	158	86 922
Försäljningar/Utrangeringar		-18		-18
Omklassificeringar		158	-158	
Per 31 december 2005	37 401	80 972	59	118 432
Akkumulerade avskrivningar, Tkr				
Per 1 januari 2004				
Årets avskrivningar	-280	-1 879		-2 159
I nya bolag vid förvärv	-1 773	-8 911		-10 684
Per 1 januari 2005	-2 053	-10 790		-12 843
Årets avskrivningar	-636	-3 492		-4 128
I nya bolag vid förvärv	-7 642	-42 543		-50 185
Försäljningar/Utrangeringar		4		4
Per 31 december 2005	-10 331	-56 821		-67 152

Anskaffningsvärde, Tkr	Byggnader och mark	Inventarier	Pågående ny-anläggningar	Totalt
Bokfört värde				
31 december 2004	8 874	8 003		16 877
31 december 2005	27 070	24 151	59	51 280
Taxeringsvärden i Sverige, Tkr	2005	2004		
Byggnader och mark	12 174	4 348		

Not 13 Övriga långfristiga värdepappersinnehav

Tkr	2005	2004
Ingående anskaffningsvärde	776	
Investeringar		168
I nya bolag vid förvärv	5	608
Försäljningar	-4	
Utgående anskaffningsvärde	777	776

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

Not 14 Varulager

Tkr	2005	2004
Råvaror och förmödenheter	20 030	15 649
Varor under tillverkning	2 553	
Färdiga varor och handelsvaror	13 842	
	36 425	15 649

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Tkr	2005	2004
Upplupna ränteutgifter	119	
Övriga interimfordringar	1 264	97
	1 383	97

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 aktieägartillskott med 8 050 Tkr (8 050 Tkr).

Not 17 Räntebärande skulder

Långfristiga lån, Tkr	2005	2004
Skulder till kreditinstitut	72 589	29 500
Skulder till koncernföretag	35 756	10 624
	108 345	40 124
Kortfristiga lån, Tkr		
Skulder till kreditinstitut	13 786	6 000
Checkräkningskredit	5 938	1 253
	19 724	7 253

Finansiella leasingskulder

Finansiella leasingskulder är av obetydligt värde per 2005-12-31.

Not 18 Förskott från kunder

Tkr	2005	2004
Nedlagda kostnader	3 005	3 860
Fakturerade delbelopp	-6 423	-5 760
	-3 418	-1 900

Not 19 Garantiåtaganden

Tkr	2005	2004
Ingående balans	1 750	
Årets avsättningar		
Avsättningar i förvärvade företag		1 750
lansspråkta avsättningar	-125	
	1 625	1 750

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

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	2005	2004
Personalkostnader	7 665	2 714
Försäljningsprovisioner	1 484	
Räntor	564	461
Övrigt	1 912	1 168
	11 625	4 343

Not 21 Finansiella risker och riskpolicy

Principer för finansiering och finansiell riskhantering

Koncernföretagen beslutar självständigt, via respektive styrelse, om sin finansiella strategi. I bolagen minimeras i huvudsak riskerna i transaktionsexponering genom terminssäkring efter att möjlig kvittning skett av in- och utbetalningar i samma valuta. Valutarisk i finansiella kassaflöden relaterade till lån och placeringar har minimerats då bolagen lånar och placerar i lokal valuta.

Ränterisker

Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden. Långa räntebindningstider påverkar främst kassaflödesrisken medan kortare räntebindningstider påverkar prISRISKEN.

Förfallotidpunkter

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

Tkr	2005	Inom 1 år	1-5 år	2004	Inom 1 år	1-5 år
Tillgångar						
Kassa och bank	19 211	19 211		947	947	
	19 211	19 211		947	947	
Skulder						
Skulder till kreditinstitut, långfristiga	72 589		72 589	29 500		29 500
Skulder till kreditinstitut, kortfristiga	13 786	13 786		6 000	6 000	
Checkräkningskredit	5 938	5 938		1 253	1 253	
Skulder till koncernföretag	35 756		35 756	10 624	10 624	10 624
	128 069	19 724	108 345	47 377	17 877	40 124
Räntebärande netto	-108 858			-46 430		

Kreditrisker

Kreditrisken är begränsad till det redovisade värdet för finansiella tillgångar redovisade i balansräkningen.

Det finns ingen väsentlig koncentration av kreditrisker.

Valutarisker

Valutarisk utgör risken för att valutakursförändringar negativt påverkar koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflöde. Valutarisk kan indelas i transaktionsexponering och omräkningsexponering. Transaktionsexponering utgörs av korta flöden, vanligtvis i intervallet 1-3 månader. Omräkningsexponering relateras till utländska koncernbolags eget kapital i utländsk valuta samt eventuella övervärden som uppstått vid förvärv.

Terminssäkring görs endast för transaktionsexponeringen.

Omräkningsexponering, fördelning per valuta

Koncernens nettotillgångar redovisade per valuta. Nettotillgångarna omfattar konsoliderade koncernföretag.

Omräkningsexponering, Tkr	2005	2004
PLN	1 854	
EUR	724	
	2 578	

Not 22 Operationell leasing

Koncernens utestående leasingkontrakt uppgick till ett obetydligt belopp 2005.

Not 23 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter, Tkr	2005	2004
Fastighetsinteckningar	3 177	3 177
Företagsinteckningar	10 000	7 800
Aktier i dotterbolag	133 347	63 618
	146 524	74 595
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Not 24 Närståenderelationer

Skulder till moderbolaget Volati B.V. uppgick per 2005-12-31 till 35 576 Tkr (10 576 Tkr), som är efterställda övriga långgivare.

Not 25 Andelar i koncernföretag

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

Not 26 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 56 830 Tkr. Goodwill redovisad i Volati-koncernen hänförs i samtliga fall till respektive koncernföretag då ytterligare nedbrytning under denna nivå inte bedöms som relevant.

Uppskjutna skattefordringar

Värdering av uppskjutna skattefordringar kräver att antaganden om framtiden görs då en värdering baseras på en bedömning av sannolikheten att de kommer att kunna utnyttjas. Bedömningen är att gjorda antaganden om framtiden inte innebär en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade beloppen för uppskjutna skattefordringar under nästkommande räkenskapsår.

I Volati-koncernen har 1 605 Tkr redovisats som uppskjutna skattefordringar.

Not 27 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 2005 består av moderbolaget och dess koncernföretag, tillsammans nämnd koncernen.

Not 28 Förklaring avseende övergång till IFRS

Denna finansiella rapport för koncernen är den första som upprättats med tillämpning av IFRS, vilket framgår av not 1.

De redovisningsprinciper som anges i not 1 har tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2005 och för jämförelseåret 2004 samt för koncernens öppningsbalans den 1 januari 2004.

Vid upprättandet av koncernens öppningsbalansräkning har belopp som redovisats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper justerats enligt IFRS.

Resultaträkning, Tkr	Not	Enligt svenska redovisningsregler 2004 Jan-Dec	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS 2004 Jan-Dec
Nettoomsättning		83 166		83 166
Råvaror och förnödenheter		-52 889		-52 889
Övriga externa kostnader		-9 949		-9 949
Personalkostnader		-11 567		-11 567
Avskrivningar	1,2	-7 051	4 852	-2 199
Rörelseresultat		1 710	4 852	6 562
Finansnetto		-1 918		-1 918
Resultat före skatt		-208	4 852	4 644
Skatt		-226		-226
Årets resultat		-434	4 852	4 418

Balansräkning, Tkr	Not	Enligt svenska redovisningsregler 2004 Jan-Dec	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS 2004-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	1	25 934	4 852	30 786
Materiella anläggningstillgångar	2	16 877		16 877
Övriga långfristiga värdepappersinnehav		776		776
Uppskjutna skattefordringar		1 989		1 989
Varulager		15 649		15 649
Övriga fordringar		20 366		20 366
Likvida medel		947		947
Summa tillgångar		82 538	4 852	87 390
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	1,3	2 867	4 852	7 719
Långfristiga skulder		40 124		40 124
Garantiåtaganden		1 750		1 750
Uppskjutna skatter		4 327		4 327
Kortfristiga skulder		33 470		33 470
Summa eget kapital och skulder		82 538	4 852	87 390

Förändring i koncernens eget kapital – Avstämning mellan svensk redovisning och IFRS 2004-12-31 – 2005-01-01

Tkr	Not	Aktiekapital	Tidigare bundet och fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2004-12-31 enligt tidigare redovisning			2 767	2 867
Återläggning av goodwillavskrivning	1		4 852	4 852
Eget kapital 2005-01-01 enligt IFRS		100	7 619	7 719

Noter till justeringsposter

Not 1: *Justering för goodwillavskrivningar för jan-dec 2004 uppgår till 4 852 Tkr, vilket påverkat immateriella tillgångar med samma belopp.*

Not 2: *Volati har valt att värdera materiella anläggningstillgångar till historisk anskaffningskostnad. Hänsyn skall tas till så kallad komponentavskrivning, vilket innebär att materiella anläggningstillgångar skall delas in i komponenter.*

Not 3: *Volati tillämpar IAS 39 från och med 1 januari 2005, men då Volati inte har några derivatinstrument som ska värderas till verkligt värde har övergången till redovisning enligt IAS 39 inte medfört några balans- eller resultat effekter.*

Moderbolagets resultaträkning

Tkr	Not	2005	2004
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter		188	490
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	7	-1 381	-468
Personalkostnader	6	-2 015	-1 149
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar		-136	-4
		-3 532	-1 621
Rörelseresultat		-3 344	-1 131
Resultat från finansiella investeringar			
Intäkter från andelar i koncernföretag	3	28 000	
Ränteutäkter och liknande intäkter	4	81	13
Räntekostnader och liknande kostnader	5	-2 246	-2 071
		25 835	-2 058
Resultat efter finansiella poster		22 491	-3 189
Skatt	8	-712	1 989
Årets resultat		21 779	-1 200

Moderbolagets balansräkning

Tkr	Not	2005-12-31	2004-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	2	547	14
Andelar i koncernföretag	9	58 100	58 000
Uppskjutna skattefordringar	8	1 545	1 989
Summa anläggningstillgångar		60 192	60 003
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		7 200	
Skattefordran			2
Övriga kortfristiga fordringar		1 329	615
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	323	33
Likvida medel		723	258
Summa omsättningstillgångar		9 575	908
Summa tillgångar		69 767	60 911
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	12		
Aktiekapital: Antal A-aktier 1 000		100	100
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		1 309	3 200
Årets resultat		21 779	-1 200
Summa eget kapital		23 188	2 100
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	11	8 000	29 500
Skulder till koncernföretag	11	25 756	10 624
Summa långfristiga skulder		33 756	40 124
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	11	6 000	6 000
Skulder till koncernföretag	11	6 434	6 000
Leverantörsskulder		67	
Övriga kortfristiga skulder		221	6 131
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	101	556
Summa kortfristiga skulder		12 823	18 687
Summa eget kapital och skulder		69 767	60 911
Ställda säkerheter	14	58 100	58 000
Ansvarsförbindelser	14	20 000	Inga

Moderbolagets kassaflödesanalys

Tkr	2005	2004
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-3 344	-1 131
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm		
Avskrivningar	136	4
Erhållen utdelning och koncernbidrag	28 000	
Erhållen ränta		13
Erlagd ränta	-2 708	-1 543
Betald inkomstskatt	2	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	22 086	-2 659
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		
Förändring av fordringar	-924	-623
Förändring av rörelseskulder	165	276
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-759	-347
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 327	-3 006
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-683	-18
Sålda materiella anläggningstillgångar	15	
Investeringar i dotterföretag	-6 100	-52 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 768	-52 018
Finansieringsverksamheten		
Erhållet aktieägartillskott		3 050
Lämnat koncernbidrag	-960	
Upptagna lån	20 000	38 500
Upptagna lån från koncernföretag	8 366	16 624
Amortering av skuld	-41 500	-3 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 094	55 174
Årets kassaflöde	465	150
Likvida medel vid årets början	258	108
Likvida medel vid årets slut	723	258

Moderbolagets förändringar i eget kapital

Tkr	Aktie- kapital	Fria reserver	Summa eget kapital
Ingående balans 2004-01-01	100	150	250
Erhållet aktieägartillskott		3 050	3 050
Årets resultat		-1 200	-1 200
Utgående balans 2004-12-31	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

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. 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.

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.

Not 2 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, Tkr	2005	2004
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	18	
Investeringar	683	18
Försäljningar/Utrangeringar	-18	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	683	18
Ackumulerade avskrivningar enligt plan		
Ingående avskrivningar	-4	
Årets avskrivningar	-136	-4
Försäljningar/Utrangeringar	4	
Utgående ackumulerade avskrivningar	-136	-4
Utgående planenligt restvärde	547	14

Not 3 Intäkter från andelar i koncernföretag

Tkr	2005	2004
Utdelningar	20 000	
Koncernbidrag	8 000	
	28 000	

Not 4 Ränteintäkter och liknande intäkter

Tkr	2005	2004
Ränteintäkter från koncernföretag	40	
Ränteintäkter	41	13
	81	13

Not 5 Räntekostnader och liknande kostnader

Tkr	2005	2004
Räntekostnader koncernföretag	-1 028	
Räntekostnader	-1 218	-2 071
	-2 246	-2 071

Not 6 Anställda, personalkostnader

Medeltal anställda i moderbolaget har varit 2 (2), varav alla män.

Tkr	2005	2005	2005	2004	2004	2004
	Styrelse & VD	Övriga	Totalt	Styrelse & VD	Övriga	Totalt
Löner och ersättningar	1 501		1 501	865		865
Sociala kostnader	493		493	281		281
	1 994		1 994	1 146		1 146

Not 7 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB, Tkr	2005	2004
Revisionsuppdrag	25	20
Andra uppdrag	17	10
	42	30

Not 8 Skatter

Årets skattekostnad avser förändring av uppskjuten skattekostnad till följd av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag.

Moderbolaget har ett ackumulerat underskottsavdrag vars uppskjutna skattefordran uppgår till 1 546 Tkr (1 989 Tkr).

Not 9 Andelar i koncernföretag

Ackumulerade anskaffningsvärden, Tkr	2005	2004
Vid årets början	58 000	
Investerat	100	58 000
	58 100	58 000

Dotterföretag, org.nr., säte	Antal	Andel	Bokfört värde, Tkr 2005	2004
Tornum AB, 556552-1399, Vara	1 000	100%	58 000	58 000
Volati Hem AB, 556658-7571, Stockholm	1 000	100%	100	
			58 100	58 000

Not 10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Tkr	2005	2004
Räntor	80	
Övrigt	243	33
	323	33

Not 11 Räntebärande lån

Långfristiga lån, Tkr	2005	2004
Skulder till kreditinstitut	8 000	29 500
Skulder till koncernföretag	25 756	10 624
	33 756	40 124

Kortfristiga lån, Tkr	2005	2004
Skulder till kreditinstitut	6 000	6 000
Skulder till koncernföretag	6 434	10 624
	12 434	16 624

Not 12 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 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	2005	2004
Räntor	28	536
Övrigt	73	20
	101	556

Not 14 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter, Tkr	2005	2004
Aktier i dotterbolag	58 100	58 000
Ansvarsförbindelser, Tkr		
Borgen till förmån för dotterbolag	20 000	

Not 15 Närståenderrelationer

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

Under året har utdelning mottagits från Tornum AB. Koncernbidrag har lämnats till Volati Hem AB.

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

Koncernmellanhavanden, Tkr	2005	2004
Kortfristiga fordringar dotterbolag	7 200	
Kortfristiga skulder dotterbolag	-6 434	-6 000
Långfristiga skulder moderbolag	-25 756	-10 624
	-24 990	-16 624

Till årsstämman i Volati Industri AB

Organisationsnummer 556555-4317

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning i Volati Industri AB för år 2005. Det är styrelsen 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 tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen 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 styrelseledamoten är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om styrelseledamoten 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 styrelseledamoten ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 27 april 2006

Einar Christensen
Auktoriserad revisor

Definitioner

Avkastning på operativt kapital	EBITA dividerat med genomsnittligt operativt kapital
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar
EBITA-marginal	EBITA dividerat med nettoomsättning
Konsolideringsgrad	Riskbärande kapital dividerat med balansomslutning
Nettoskulsättningsgrad	Nettoskuld dividerat med eget kapital
Operativt kapital	Eget kapital plus räntebärande nettoskuld
Riskbärande kapital	Eget kapital, uppskjuten skatteskuld plus lån från moderbolaget
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel
Ränteteckningsgrad	EBITA plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader

VOLATI INDUSTRI



KARL PERLHAGEN
STYRELSEORDFÖRANDE
E-MAIL: karl@volati.com

PATRIK WAHLÉN
VD
E-MAIL: patrik@volati.com

MATTIAS ELFGREN
EKONOMICHEF
E-MAIL: mattias@volati.com

VOLATI INDUSTRI
ADRESS: Oxtorgsgatan 4
box 7431
SE-103 91 Stockholm, Sweden
TEL: 08-21 68 40
FAX: 08-21 69 18
www.volati.com

