

Andra kvartalet 2009

- Omsättningen för perioden uppgick till 160,5 (186,0) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 5,2 (15,7) miljoner kronor under perioden. Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -4,2 (9,4) miljoner kronor.
- Resultat efter skatt uppgick till -5,4 (6,4) miljoner kronor, motsvarande -0,39 (0,41) kronor per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 20,8 (22,6) miljoner kronor, motsvarande 1,40 (1,53) kronor per aktie.
- Antalet anställda har reducerats med 9 personer under kvartalet för att möta förändrade marknadsförutsättningar. Vid periodens utgång uppgår antal anställda därmed till 314 personer. Dessutom har inhyrd personal och konsulter dragits ned i samtliga dotterbolag.

Första halvåret 2009

- Omsättningen för perioden uppgick till 320,5 (383,6) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 12,8 (39,1) miljoner kronor under perioden. Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -5,7 (27,6) miljoner kronor.
- Resultat efter skatt uppgick till -9,6 (16,2) miljoner kronor, motsvarande -0,68 (1,06) kronor per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 12,4 (49,3) miljoner kronor, motsvarande 0,84 (3,32) kronor per aktie.
- Antalet anställda har reducerats med 34 personer under perioden.

"Fortsatt är marknadsläget svagt för flera av Vinovos affärsområden. Trots omfattande neddragningar är uppfattningen att koncernens lönsamhetsnivå är otillfredsställande låg, varför fortsatta neddragningar och andra kostnadsbesparingar inte kan uteslutas. Bedömningen är ändå att orderingången under kvartalet börjat stabiliseras.

Koncernens likviditet är god och samtliga produktionsanläggningar är välinvesterade. Det finns ett relativt stort antal intressanta och möjliga tilläggsförvärv till flera av affärsområdena, men avsikten är att avvakta med expansion tills dess att konjunkturen bottnat ur och att den ekonomiska tillväxten tilltar"

Andor Gerendas, VD

Vinovo är ett investeringsbolag som förvärvar, äger och utvecklar små och medelstora företag med starka kassaflöden inom utvalda affärsområden. Målsättningen är att genom aktivt långsiktigt ägande i samarbete med ledningen i portföljbolagen skapa värden för Vinovos aktieägare. Bolagets aktie är noterad på marknadsplatsen NASDAQ OMX First North. HQ Bank är bolagets certified advisor.

Lämnad information avser koncernen i sin helhet om inget annat anges. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående räkenskapsår.

Vinovo AB (publ)
Grev Turegatan 30, 6tr
114 38 Stockholm

Org.nr: 556674-1749
Tel: 08-661 08 73
Fax: 08-661 58 30

VD-kommentar

Vinovokoncernens nettoomsättning på 160 miljoner kronor under andra kvartalet var densamma som för första kvartalet vilket, givet rådande marknadsförutsättningar, ligger i linje med förväntningarna. Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) under andra kvartalet uppgick till 5,2 miljoner kronor att jämföras med 7,7 miljoner kronor under första kvartalet. Även om den lägre lönsamheten under innevarande kvartal bland annat kan förklaras av engångskostnader i ViFlow till följd av produktionsomläggning är ledningen i Vinovo av uppfattningen att koncernens lönsamhetsnivå är otillfredsställande låg.

Betydande neddragningar av personalstyrkan gjordes redan under det första kvartalet. Under det andra kvartalet genomfördes ytterligare neddragningar i ViFlow. Bedömningen i dagsläget är fortfarande att ytterligare personalneddragningar inte kan uteslutas i något av affärsområdena om marknadsläget skulle förvärras. Vinovo har som målsättning att ständigt anpassa kostnadsnivån utifrån rådande marknadsförutsättningar för att på så sätt säkerställa att samtliga bolag i koncernen ska visa lönsamhet.

En av Vinovos viktigaste uppgifter är att säkerställa att dotterbolagen i koncernen är rätt bemannade på ledande befattningsnivå. Att ha rätt bemanning är särskilt viktigt i tider av ekonomisk nedgång då det gäller att i tid kunna parera fallande omsättning och lönsamhet.

ViLink

ViLink upplever ett fortsatt svagt marknadsläge och omsättningen har minskat ytterligare under kvartalet. Under perioden har det däremot skett en viss prisåterhämtning i kombination med högre legeringstillägg till följd av stigande priser på legeringsmetaller. Dessutom har det arbete att minska bindningen i rörelsekapital som påbörjades under förra kvartalet, gett resultat. Bland annat har varulagret i ViLink minskats med cirka 17 miljoner kronor under det andra kvartalet och 26 miljoner kronor under det första halvåret.

ViFlow

För ViFlow har omsättningen i princip varit oförändrad och ordergångens tycks ha stabiliserats på nuvarande låga nivåer.

ViPower

Genetech har hitintills inte sett någon negativ effekt av konjunkturen. Såväl orderboken som offertstocken är stark. Arbetet med att leverera kalkylerad lönsamhet kommer dock att intensifieras då projekt på framför allt entreprenad tenderar att generera lägre lönsamhet till följd av högre omkostnader i form av inhyrd kapacitet och kompetens i syfte att hålla projekttidsramar.

Koncernens likviditet är fortfarande god. Under kvartalet amorterades cirka 37 miljoner kronor på räntebärande skulder varav cirka 20 miljoner kronor finansierades med en minskning av bindning i rörelsekapital. Tillsammans med ett nollkassaflöde från rörelsen, exklusive rörelsekapitalförändring, finansierades resterande del med likvida medel i moderbolaget. Likvida medel i koncernen minskade med 19 miljoner kronor under kvartalet.

Det finns ett relativt stort antal intressanta och möjliga tilläggsförvärv på radarskärmen i framför allt ViLink och ViFlow, både inom och utanför Norden. Den finansiella kapaciteten som finns i koncernen i dagsläget ska dock inte användas för förvärv förrän vi ser att konjunkturen har bottnat ur och att den ekonomiska tillväxten tilltar.

Andor Gerendas

VD

Finansiell översikt

Sammanfattande resultaträkning

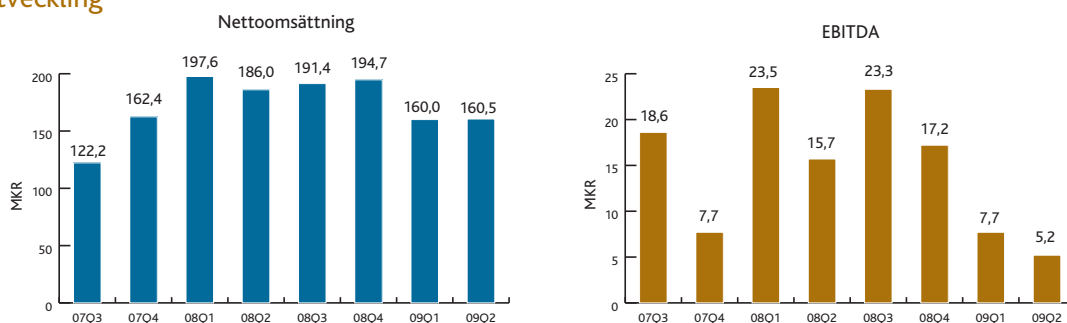
(MKR)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun ¹	2008 jan-dec ¹
Nettoomsättning	160,5	186,0	320,5	383,6	769,8
Bruttoresultat	17,5	29,2	36,7	64,6	131,0
(% av nettoomsättning)	10,9	15,7	11,5	16,9	17,0
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	5,2	15,7	12,8	39,1	79,6
(% av nettoomsättning)	3,2	8,4	4,0	10,2	10,3
Rörelseresultat, EBIT	-4,2	9,4	-5,7	27,6	49,6
(% av nettoomsättning)	-2,6	5,0	-1,8	7,2	6,4
Periodens resultat	-5,4	6,4	-9,6	16,2	24,4
(% av nettoomsättning)	-3,4	3,5	-3,0	4,2	3,2

Nyckeltal

	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun ¹	2008 jan-dec ¹
Avkastning på eget kapital, %	-0,5	26,5	-0,5	26,5	9,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,1	9,0	3,1	9,0	8,8
Eget kapital per aktie, kronor	17,8	17,6	17,8	17,6	18,5
Soliditet, %	37,4	32,8	37,4	32,8	33,7
Räntebärande nettoskuld, miljoner kronor	239,7	230,9	239,7	230,9	242,9
Kassaflöde från verksamheten, miljoner kronor	20,8	22,6	12,4	49,3	75,4
Kassaflöde från verksamheten per aktie, kronor	1,40	1,53	0,84	3,32	5,08
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Resultat per aktie, kronor	-0,39	0,41	-0,68	1,06	1,57
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	-0,39	0,41	-0,68	1,06	1,57
Antal anställda vid periodens slut	314	360	314	360	348

¹ Vinovo tillämpade tidigare brutet räkenskapsår. Senaste årsredovisningen avsåg perioden 1 juli - 31 december 2008. Perioderna jan-jun 2008 och jan-dec 2008 avser därmed inte historiska rapporteringsperioder för Vinovo. Siffrorna för perioderna har tagits fram utifrån en sammanslagning av tidigare publicerade rapporter och visas för att ge läsaren relevanta jämförelseperioder för innevarande räkenskapsår.

Historisk utveckling



Definitioner av nyckeltal

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital, beräknat på rullande 12 månader.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital, beräknat på rullande 12 månader. Sysselsatt kapital avser balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder,

Eget kapital per aktie

Eget kapital, exklusive minoritet, dividerat med antal aktier vid periodens utgång.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Kassaflöde från verksamheten

Rörelsens kassaflöde, efter förändring av rörelsekapital.

Nettoskuldssättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

Resultat per aktie

Periodens resultat, hänförligt till aktieägarna i Vinovo AB dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

Koncernens verksamhet under perioden

Samtliga bolag i Vinovo bidrar fullt ut till koncernen under perioden. I jämförelsesiffrorna ingår Ferral endast under en månad eftersom bolaget konsolideras i koncernen från och med juni 2008.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 160,5 (186,0) miljoner kronor, en minskning med 14% jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsnedgången har därmed avtagit sedan första kvartalet då nedgången var 19% mot föregående år. Försäljningsnedgången kan framförallt hänföras till affärsområdena ViLink och ViFlow som minskat sin omsättning med 22% respektive 25%. Det tredje affärsområdet ViPower har under det andra kvartalet istället ökat sin omsättning med 46% jämfört med samma period föregående år.

För det första halvåret 2009 uppgick nettoomsättningen till 320,5 (383,6) miljoner kronor, en minskning med 16%. Av nedgången om 63 miljoner kronor kan huvuddelen, 51 miljoner kronor, hänföras till affärsområdet ViFlow som är det affärsområde inom Vinovo som drabbats hårdast av konjunktturnedgången.

Resultat och marginaler

Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 17,5 (29,2) miljoner kronor, en minskning med 40% jämfört med samma period föregående år. För det första halvåret uppgick bruttoresultatet till 36,7 (64,6) miljoner kronor.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 5,2 (15,7) miljoner kronor för kvartalet, en minskning med 67% jämfört med samma period föregående år. EBITDA-marginalen uppgick till 3,2 (8,4)%. För det första halvåret 2009 uppgick EBITDA till 12,8 (39,1) miljoner kronor, motsvarande en EBITDA-marginal om 4,0 (10,2)%. Nedgången i lönsamhet har slagit hårdast mot affärsområdet ViLink, som tidigare varit koncernens mest lönsamma segment. ViLink påverkas av rådande materialpriser på framförallt rostfritt stål och det senaste halvåret har varit krävande med lägre volymer som medfört att det tagit längre tid att omsätta liggande lager som tidigare köpts in till högre priser,

Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) uppgick till -4,2 (9,4) miljoner kronor för kvartalet, en minskning med 145% jämfört med samma period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till -2,6 (5,0)%. För det första halvåret 2009 uppgick EBIT till -5,7 (27,6) miljoner kronor motsvarande en EBIT-marginal om -1,8 (7,2)%.
Periodens resultat uppgick till -5,4 (6,4) miljoner kronor för kvartalet, varav -5,7 (6,1) miljoner kronor är hänförligt till aktieägarna i Vinovo, motsvarande -0,39 (0,41) kronor per aktie.

För det första halvåret 2009 uppgick resultat efter skatt till -9,6 (16,2) miljoner kronor motsvarande -0,68 (1,06) kronor per aktie.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 7,0 (6,9) miljoner kronor. För det första halvåret 2009 uppgick investeringarna till 9,1 (28,5) miljoner kronor.

Kvartalets avskrivningar uppgick till 9,3 (6,3) miljoner kronor, varav 3,8 (2,6) miljoner kronor avser avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. För det första halvåret 2009 uppgick avskrivningarna till 18,6 (11,6) miljoner kronor varav 7,5 (4,6) miljoner kronor avsåg immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflöde och finansiell ställning

Rörelsens kassaflöde uppgick till 20,8 (22,6) miljoner kronor under kvartalet. För det första halvåret 2009 uppgick rörelsens kassaflöde till 12,4 (49,3) miljoner kronor.

Kassaflöde från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -7,0 (-84,0) miljoner kronor. Under jämförelseperioden förvärvades Ferral med en nettoeffekt på likvida medel uppgående till -78,5 miljoner kronor. För det första halvåret 2009 uppgick investeringsverksamhetens kassaflöde till -9,1 (-129,2) miljoner kronor. I jämförelseperioden ingår då, förutom förvärvet av Ferral, också förvärvet av RAMAB med en kassaflödeseffekt om -23,6 miljoner kronor.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för kvartalet uppgick till -32,8 (46,3) miljoner kronor. Under kvartalet har amortering av förvävsrelaterade krediter skett med 21,7 (25,2) miljoner kronor. För det första halvåret 2009 uppgick finansieringsverksamhetens kassaflöde till -42,1 (74,8) miljoner kronor. Under halvåret har 39,5 (26,4) miljoner kronor betalats på förvävsrelaterade krediter. Under resterande del av 2009 ska ytterligare 10,0 miljoner kronor amorteras.

Koncernens kassaflöde uppgick under kvartalet till -19,0 (-15,1) miljoner kronor. Under det första halvåret uppgick kassaflödet till -38,8 (-5,2) miljoner kronor.

Genom att utnyttja förvärvade skattemässiga underskottsavdrag för samtliga svenska koncernbolag med koncernbidragsrätt är det endast verksamheterna i Ferral som ger upphov till likvidmässiga skattekostnader under perioden.

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 56,9 (108,3) miljoner kronor. Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 296,7 (339,2) miljoner kronor. Soliditeten uppgick till 37,4 (32,8)%.

Segmentinformation

Kvartalet april-juni

(MKR)	Nettoomsättning		EBITDA		EBITDA-marginal	
	apr-jun 2009	apr-jun 2008	apr-jun 2009	apr-jun 2008	apr-jun 2009	apr-jun 2008
ViLink	70,4	90,3	1,4	15,5	2,0%	17,2%
ViFlow	50,4	67,5	4,6	7,6	9,0%	11,3%
ViPower	41,1	28,2	1,2	-3,5	2,9%	-12,3%
ViProp	0,9	-	0,9	-	100,0%	-
-varav fsg till andra segment	0,9	-	-	-	-	-
Moderbolag	-	-	-2,8	-3,9	(neg)	(neg)
Eliminering	-2,3	-	-	-	-	-
TOTAL	160,5	186,0	5,2	15,7	3,2%	8,4%

Det är huvudsakligen ViProp som har försäljning till andra segment inom koncernen. Nettoomsättningen för övriga segment avser närmast uteslutande intäkter från externa kunder.

Avstämning av resultat för segment mot koncernens resultat före skatt

(MKR)	apr-jun 2009	apr-jun 2008
Resultat för segment (EBITDA)	5,2	15,7
Avskrivningar	-9,3	-6,3
Finansiella intäkter	0,0	1,4
Finansiella kostnader	-3,4	-4,8
Koncernens resultat före skatt	-7,5	6,0

Halvåret januari-juni

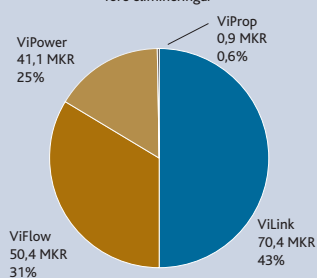
(MKR)	Nettoomsättning		EBITDA		EBITDA-marginal	
	jan-jun 2009	jan-jun 2008	jan-jun 2009	jan-jun 2008	jan-jun 2009	jan-jun 2008
ViLink	150,8	157,0	4,8	32,7	3,2%	20,9%
ViFlow	104,4	155,2	9,7	14,7	9,3%	9,5%
ViPower	66,7	71,3	2,9	-2,6	4,4%	-3,6%
ViProp	1,2	-	1,2	-	100,0%	-
-varav fsg till andra segment	1,2	-	-	-	-	-
Moderbolag	-	-	-5,8	-5,7	(neg)	(neg)
Eliminering	-2,6	-	-	-	-	-
TOTAL	320,5	383,6	12,8	39,1	4,0%	10,2%

Det är huvudsakligen ViProp som har försäljning till andra segment inom koncernen. Nettoomsättningen för övriga segment avser närmast uteslutande intäkter från externa kunder.

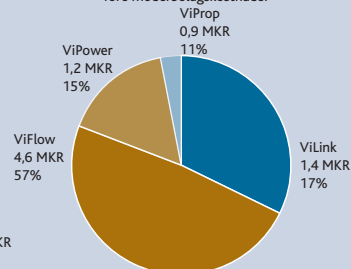
Avstämning av resultat för segment mot koncernens resultat före skatt

(MKR)	jan-jun 2009	jan-jun 2008
Resultat för segment (EBITDA)	12,8	39,1
Avskrivningar	-18,6	-11,6
Finansiella intäkter	0,2	2,4
Finansiella kostnader	-7,4	-9,0
Koncernens resultat före skatt	-13,0	20,9

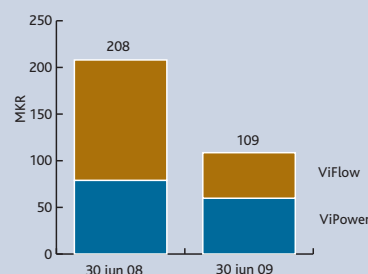
Nettoomsättning Kv2 2009
före elimineringar



EBITDA Kv2 2009
före moderbolagskostnader



Orderstock



ViLinks produktion är huvudsakligen lagerstyrd med relativt korta beställningar, varför information om orderstock saknas

VI | LINK

Sammanfattande nyckeltal

(MKR)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 jan-dec
Nettoomsättning	70,4	90,3	150,8	157,0	357,9
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	1,4	15,5	4,8	32,7	61,4
Balansomslutning vid periodens utgång	404,7	462,7	404,7	462,7	495,0
Antal anställda vid periodens utgång	143	169	143	169	163

Affärsområdet ViLink är inriktat på tillverkning och handel med flänsar och rörkopplingar i olika typer av stål och speciallegeringar. I dagsläget består gruppen av två företag, Nordic Flanges och Ferral, men ambitionen är att växa kraftigt de närmaste åren, både organiskt och genom förvärv. Målsättningen är att bygga en nordeuropeisk industrigrupp som tillhandahåller avancerade och tekniskt krävande rörkopplingar till kunder som värdesätter flexibilitet och hög servicegrad.

Både Nordic Flanges och Ferral bidrar fullt ut till koncernen under kvartalet. I jämförelsesiffrorna ingår Ferral endast under en månad eftersom det konsolideras i Vinovo från och med juni 2008.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 70,4 (90,3) miljoner kronor, en minskning med 22% jämfört med samma period föregående år. För det första halvåret 2009 uppgick omsättningen till 150,8 (157,0) miljoner kronor. Förändringen jämfört med föregående år är hänförlig till nedgångar både i volym och pris. Slutkunderna för ViLinks produkter finns inom flera olika branscher och geografiska områden vilket ger diversifieringseffekter under normala marknadsförhållanden. Första halvåret har präglats av svag efterfrågan från framförallt pappersindustrin och verkstadsindustrin.

Rörelseresultatet (EBITDA) för kvartalet uppgick till 1,4 (15,5) miljoner kronor. EBITDA-marginalen uppgick därmed till 2,0 (17,2)%. För det första halvåret 2009 uppgick EBITDA till 4,8 (32,7) miljoner kronor motsvarande en EBITDA-marginal om 3,2 (20,9)%. Historiskt sett är ViLink det mest lönsamma affärsområdet inom Vinovo med nischprodukter inom stål och aluminium. Den lönsamhetsförsämring som skett under

2009 är avhängig av att framförallt Nordic Flanges, i likhet med andra bolag med huvudsaklig exponering mot rostfritt stål, påverkats av avvaktande efterfrågan och lägre bruttomarginaler. När omsättningen går ner tar det också längre tid att omsätta det lager av råvaror och handelsvaror som köpts in tidigare till högre priser än nuvarande nivåer vilket sätter press på marginalerna.

Det tidigare initierade projektet för att minska lagerbindningen i ViLink har börjat ge resultat, bland annat genom omstrukturering av produktionsverksamheten från lagerstyrd till kundorderstyrd produktion i Nordic Flanges. Lagerminskningen för ViLink uppgick till 9 miljoner kronor för det första kvartalet och 17 miljoner kronor för det andra kvartalet.

Under det andra kvartalet har nickelpriiset, den viktigaste legeringsmetallen i rostfritt stål, påvisat en kraftig uppgång men det råder fortsatt osäkerhet kring utvecklingen av nickelpriiset framöver. Lönsamheten är beroende av utvecklingen på materialpriser, då främst rostfritt stål och aluminium.

Arbetet med att utöka produktionskapaciteten för Nordic Flanges i Örnsköldsvik fortlöper enligt plan och börjar närma sig målgång. De första egentillverkade flänsarna i duplexmaterial har sålts under perioden och bolaget har fått positiv respons från kunder som efterfrågar det nya produktsortimentet. Flänsar i duplexmaterial efterfrågas främst inom den globala off-shoremarknaden, varför investeringen är av stor strategisk betydelse för ViLink. Certifiering mot den norska off-shoremarknadens kvalitetsstandard NORSOK pågår. Totala investeringen förväntas öka produktionskapaciteten med 60-70% när den är fullt driftsatt.

VI | FLOW

Sammanfattande nyckeltal

(MKR)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 jan-dec
Nettoomsättning	50,4	67,5	104,4	155,2	260,0
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	4,6	7,6	9,7	14,7	26,0
Balansomslutning vid periodens utgång	146,6	165,5	146,6	165,5	164,4
Antal anställda vid periodens utgång	115	130	115	130	132

ViFlow designar, konstruerar och producerar högeffektiva värmeväxlare, tryckkärl, cisterner och annan produktionsutrustning i svärbearbetade material såsom titan, aluminium, och rostfritt stål. ViFlow utför även konstruktion, tillverkning och installation av kompletta rörsystem för industriella ändamål. Verksamheten håller hög kompetensnivå med egen avdelning för konstruktion och termiska beräkningar. ViFlow består idag av två företag, ÖrnalpUnozon och RAMAB, och har ambition om stark tillväxt kommande år.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 50,4 (67,5) miljoner kronor, en nedgång med 25% jämfört med motsvarande period föregående år. För det första halvåret uppgick omsättningen till 104,4 (155,2) miljoner kronor, en nedgång med 33%. ViFlow är det affärsområde som påverkats hårdast av den rådande konjunkturnedgången där framförallt pappersindustrin, som är ett väsentligt kundsegment, dragit ner sina investeringsprojekt.

För kvartalet uppgick rörelseresultatet (EBITDA) till 4,6 (7,6) miljoner kronor. EBITDA-marginalen uppgick därmed till 9,0 (11,3)%. För det första halvåret uppgick EBITDA till 9,7 (14,7) miljoner kronor motsvarande en EBITDA-marginal om 9,3 (9,5)%. Marginalen har därmed trots den stora volymnedgången behållits på historisk nivå. Detta är ett resultat av kostnadsbesparingar genom personalneddragningar under halvåret samt att entreprenadverksamheten varit mycket stark under perioden.

Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 49 miljoner kronor vilket kan jämföras med 129 miljoner kronor vid motsvarande tidpunkt föregående år.

I ÖrnalpUnozon varslades 25 personer i januari 2009 för att säkerställa fortsatt lönsamhet, därutöver har ytterligare 11 personer varslats under det andra kvartalet i kombination med att lokala överenskommelser träffats avseende arbetstidsförkortning.

Sedan maj 2009 är Magnus Borneke VD även för ÖrnalpUnozon. Magnus är sedan tidigare VD för RAMAB.

Under juni månad har ett avtal träffats med Östra Göinge kommun avseende finansiering av utbyggnation för RAMAB. Uppgårelsen innebär att kommunen köper RAMABs befintliga fastighet och därefter ansvarar för byggnation av en omfattande tillbyggad som fördubblar RAMABs verkstadskapacitet. RAMAB har en förpliktelse att återköpa fastigheterna efter 10 år till bokfört värde.

Uppfattningen är att det fortfarande råder hög aktivitet avseende offerter och förfrågningar men att flödet av definitiva ordererkännanden är avvaktande. Eftersom produkterna ofta är delkomponenter i större investeringsprojekt hos slutkunderna påverkas ViFlow av kundernas svårigheter att erhålla extern projektfinansiering vilket leder till förseningar i planerade projekt. Under juni och juli månad finns indikationer på att ordergången stabiliserats, men det råder fortsatt osäkerhet om hur fortsättningen av 2009 kommer att utvecklas.

Den underliggande efterfrågan på ViFlows produkter bedöms fortfarande hög, framförallt för värmeväxlare som används för energibesparing. Verksamhetens nuvarande fokus ligger därför på att minska kostnaderna men samtidigt behålla kompetens och resurser som är viktiga för att snabbt kunna anpassa organisationen till en kommande konjunkturuppgång.

VI | POWER

Sammanfattande nyckeltal

(MKR)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 jan-dec
Nettoomsättning	41,1	28,2	66,7	71,3	151,8
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	1,2	-3,5	2,9	-2,6	5,6
Balansomslutning vid periodens utgång	116,6	118,5	116,6	118,5	121,2
Antal anställda vid periodens utgång	51	58	51	58	48

Bolag inom affärsområdet ViPower ska designa, konstruera, producera, marknadsföra och försälja ett brett spektrum av reservkraftsapplikationer med höga krav på driftsäkerhet och kvalitet. I dagsläget utgörs ViPower endast av Genetech, som är en av de stora aktörerna på den svenska marknaden. Produktportföljen består idag av primärkraftgeneratorer, reservkraftgeneratorer, UPS-kraft samt specialapplikationer för flygplatser och marina miljöer. Kunderna återfinns inom de flesta industrier där det finns stort behov av kontinuerlig elförsörjning under alla förhållanden.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 41,1 (28,2) miljoner kronor, en omsättningsökning med 46%. För det första halvåret uppgick nettoomsättningen till 66,7 (71,3) miljoner kronor, en minskning med 6%. Marknaden för ViPower är stabil och förutsägbar med relativ lång framförhållning. All produktion är kundorderstyrd och nästan alla produkter är speciellt utformade för kundens behov. En stor del av det första halvårets omsättning har varit mot sjukhus och annan offentlig verksamhet.

För det andra kvartalet uppgick rörelseresultatet (EBITDA) till 1,2 (-3,5) miljoner kronor. EBITDA-marginalen uppgick därmed till 2,9 (-12,6)%. För det första halvåret uppgick EBITDA till 2,9 (-2,6) miljoner kronor motsvarande en EBITDA-marginal om 4,4 (-3,6)%. Både det andra kvartalet och halvåret har präglats av förseningar i vissa pågående entreprenadprojekt vilket bidragit till lägre lönsamhet än under hösten 2008, men ändå klart bättre än under jämförelseperioden.

Lönsamheten är starkt beroende av produktmix som fördelas mellan entreprenader och rena verkstadsleveranser, denna

fördelning är inte jämn över året vilket medför att marginalen varierar mellan kvartalen.

Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 60 miljoner kronor vilket kan jämföras med 79 miljoner kronor vid motsvarande tidpunkt föregående år. Marknadsförutsättningarna för ViPower bedöms vara fortsatt goda, där framförallt standardiserade verkstadsleveranser i serietillverkning är en viktig del i framtida lönsamhet.

Det förändringsarbete som tidigare påbörjats fortgår vidare för att effektivisera och optimera samtliga delar i förädlingsprocessen. Det är framförallt entreprenadverksamheten som effektiviseringsarbetet nu fokuserar på.

Övrig väsentlig information

Moderbolaget

Moderbolaget hade vid periodens slut fem anställda som arbetar med Vinovos löpande förvaltning av befintliga portföljbolag samt identifiering av tillkommande förvävsobjekt. Moderbolaget hade ingen omsättning under perioden januari till juni 2009. Resultat efter finansiella poster uppgick under samma period till -4,6 (-3,3) miljoner kronor.

Årsstämma 2009

Den 29 april hölls Vinovos årsstämma. Stämman beslutade att fastställa resultat- och balansräkning, att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet samt att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret juli-december 2008.

Extra bolagsstämma 25 juni 2009

Den 25 juni hölls en extra bolagsstämma där det beslutades att styrelsen skulle utökas med två personer, Caroline Pérez och Malin Djupman. Dessutom beslutades att villkoren för det befintliga teckningsoptionsprogrammet skulle ändras så att ny teckningskurs uppgår till 31,80 kronor istället för 50 kronor.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Utsikter

Den nedgång i ordergång som påbörjades under hösten 2008 kom mycket plötsligt och kraftigt. Därför fortsätter Vinovo att vidta åtgärder som syftar till att successivt sänka kostnaderna. Olika alternativ och handlingsplaner utvärderas kontinuerligt för att löpande anpassa koncernens kostnadsstruktur. Det är dock viktigt att samtidigt behålla kompetens och resurser som är viktiga för att snabbt kunna anpassa organisationen till en kommande konjunkturuppgång.

Den övergripande målsättningen för 2009, givet de verksamheter som finns i koncernen idag, är att leverera en positiv rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA) under en lågkonjunktur utan att ge avkall på att kunna vara med och ta marknadsandelar och öka omsättningen under en kommande högkonjunktur. Arbeta görs för att skapa en så hög finansiell flexibilitet som möjligt i syfte dels att kunna gå in och stötta bolagen med kapital om det skulle behövas, dels att kunna ta tillvara attraktiva investeringsmöjligheter om sådana dyker upp. Vinovo för löpande diskussioner med flera intressenter om både tilläggsförvärv och fristående investeringar i samma och närliggande branscher. Dock ska den finansiella kapaciteten som finns i koncernen i dagsläget inte användas för förvärv förrän vi ser att konjunkturen har bottnat ur och att den eko-

nomiska tillväxten tilltar. Fokus kommer då ligga på tilläggsförvärv i de tre befintliga affärsområdena.

Under de senaste åren har det gjorts investeringar i materiella anläggningstillgångar inom samtliga affärsområden uppgående till totalt cirka 100 miljoner. Utifrån existerande bolag i koncernen bedöms det framtida investeringsbehovet som lågt. Med de nyligen gjorda investeringarna bedöms koncernen kunna leverera en omsättning på cirka 1 200 miljoner kronor, utan ytterligare investeringar, givet dagens produktmix och prisnivåer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Dotterbolagens verksamhet ger upphov till risker som orsakas av förändringar av priser på marknadsnoterade råvaror, huvudsakligen nickel och andra legeringsmetaller i rostfritt stål.

Under det andra kvartalet har nickelpriset påvisat en kraftig uppgång men det råder fortsatt osäkerhet kring utvecklingen av nickelpriset framöver. Risken i råvarupriser består i att dotterbolagen har lager som ökar och minskar i värde när priserna förändras, och prisökningar inte kan kompenseras till fullo mot kunderna.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med IFRS från och med 1 juli 2008. Delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2009 är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har godkänts av EU för tillämpning inom EU. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Effekterna av övergången till IFRS redovisas i bilaga Övergång till finansiell rapportering i enlighet med IFRS - som bifogas till denna rapport. Om inte annat anges nedan har samma redovisningsprinciper som beskrivs i årsredovisningen för perioden juli - december 2008 tillämpats. Årsredovisningen finns tillgänglig på hemsidan www.vinovo.se.

Från och med 1 januari 2009 tillämpar koncernen den nya standarden IFRS 8 - Rörelsesegment - för sin segmentsrapportering. Enligt den tidigare standarden IAS 14 - Segmentsrapportering - identifieras två typer av segment (rörelsegränar och geografiska områden) utifrån en modell baserad på risker och möjligheter. Enligt IFRS 8 presenteras segmentinformationen utifrån företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets

högste verkställande beslutsfattare. Koncernen har identifierat koncernens VD som dess högste verkställande beslutsfattare och den interna rapporteringen som används av VD för att följa upp verksamheten och fatta beslut om resursfördelning ligger till grund för den segmentinformation som presenteras. Tillämpningen av IFRS 8 har inte inneburit någon förändring i de segment som rapporteras och de redovisningsprinciper som beskrivs i årsredovisningen för perioden juli-december 2008 överensstämmer med de som tillämpas för segmentsrapportering.

En ändring i IAS 1 - Utformning av finansiella rapporter - har inneburit vissa förändringar i uppställningsform och benämningen på koncernens finansiella rapporter jämfört med tidigare delårsrapporter.

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2.2. Detta innebär att moderbolaget i de flesta fall tillämpar de IFRS som tillämpas i koncernredovisningen, dock med vissa undantag. Moderbolagets redovisningsprinciper framgår av Vinovos årsredovisning för perioden juli-december 2008 som finns tillgänglig på Vinovos hemsida. En ändring i IAS 27 - Koncernredovisning och separata finansiella rapporter - vilken även finns intagen i RFR 2.2 innebär ändrade redovisningsprinciper avseende utdelningar som erhålls från dotterföretag, intresseföretag och joint ventures. Förändringen har inte haft någon påverkan på Vinovos finansiella rapporter.

Kalender 2009

Delårsrapport januari - september 2009

3 nov 2009

Vinovo AB (publ)

Stockholm den 4 augusti 2009

Andor Gerendas

Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information, kontakta:

Andor Gerendas
Verkställande direktör
0709-99 26 52
andor@vinovo.se

Martin Andersson
Finans- och ekonomichef
0708-36 84 42
martin@vinovo.se

Rapport över totalresultat, koncernen

(TKR)	Not	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun ¹	2008 jan-dec ¹
Nettoomsättning		160 482	185 990	320 530	383 568	769 757
Kostnad för sålda varor	1	-142 947	-156 746	-283 794	-318 925	-638 718
Bruttoresultat		17 535	29 244	36 736	64 643	131 039
Övriga rörelseintäkter		638	1 304	1 424	2 248	5 332
Försäljningskostnader	1	-11 279	-9 822	-20 880	-18 467	-40 182
Administrationskostnader	1	-11 041	-11 147	-22 062	-20 166	-44 676
Forsknings- och utvecklingskostnader	1	-43	-9	-185	-9	-88
Övriga rörelsekostnader		19	-217	-777	-696	-1 864
Rörelseresultat		-4 171	9 353	-5 744	27 553	49 561
<i>Finansiella poster</i>						
Finansiella intäkter		44	1 453	233	2 340	4 543
Finansiella kostnader		-3 414	-4 782	-7 492	-8 993	-21 151
Resultat före skatt		-7 541	6 024	-13 003	20 900	32 953
Skatt på periodens resultat		2 117	412	3 377	-4 678	-8 590
Periodens resultat		-5 424	6 436	-9 626	16 222	24 363
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter		-246	-288	-280	-408	5 336
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-246	-288	-280	-408	5 336
Periodens totalresultat		-5 670	6 148	-9 906	15 814	29 699
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Vinovo AB		-5 746	6 064	-10 143	15 656	23 264
Periodens resultat hänförligt till minoritetens andel		322	372	517	566	1 099
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Vinovo AB		-5 996	5 776	-10 419	15 248	28 083
Periodens totalresultat hänförligt till minoritetens andel		326	372	513	566	1 616
Genomsnittligt antal aktier		14 825 624	14 825 624	14 825 624	14 825 624	14 825 624
Antal aktier vid periodens utgång		14 825 624	14 825 624	14 825 624	14 825 624	14 825 624
Genomsnittligt antal aktier efter, efter utspädning ¹		14 825 624	14 825 624	14 825 624	14 825 624	14 825 624
Antal aktier vid periodens utgång, efter utspädning ¹		14 825 624	14 825 624	14 825 624	14 825 624	14 825 624
Resultat per aktie		-0,39	0,41	-0,68	1,06	1,57
Resultat per aktie, efter utspädning		-0,39	0,41	-0,68	1,06	1,57

¹ Vinovo tillämpade tidigare brutet räkenskapsår. Senaste årsredovisningen avsåg perioden 1 juli - 31 december 2008. Perioderna jan-jun 2008 och jan-dec 2008 avser därmed inte historiska rapporteringsperioder för Vinovo. Siffrorna för perioderna har tagits fram utifrån en sammanslagning av tidigare publicerade rapporter och visas för att ge läsaren relevanta jämförelseperioder för innevarande räkenskapsår.

² Totalt finns 750 000 utestående teckningsoptioner med en lösenkurs om 31,80 kr.

Not 1 - Avskrivningar

(TKR)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun ¹	2008 jan-dec ¹
Kostnad för sålda varor	8 030	5 678	16 107	10 348	26 977
-varav immateriella tillgångar	3 403	2 365	6 832	4 071	10 600
Försäljningskostnader	425	408	848	856	1 698
-varav immateriella tillgångar	211	176	412	343	748
Administrationskostnader	874	225	1 620	383	1 357
-varav immateriella tillgångar	128	106	268	202	473
Forsknings- och utvecklingskostnader	11	9	11	9	29
-varav immateriella tillgångar	11	-	11	-	20
-TOTAL-	9 340	6 320	18 586	11 596	30 061
-varav immateriella tillgångar	3 753	2 647	7 523	4 616	11 841

¹ Vinovo tillämpade tidigare brutet räkenskapsår. Senaste årsredovisningen avsåg perioden 1 juli - 31 december 2008. Perioderna jan-jun 2008 och jan-dec 2008 avser därmed inte historiska rapporteringsperioder för Vinovo. Siffrorna för perioderna har tagits fram utifrån en sammanslagning av tidigare publicerade rapporter och visas för att ge läsaren relevanta jämförelseperioder för innevarande räkenskapsår.

Rapport över finansiell ställning, koncernen

(TKR)	2009 30 jun	2008 30 jun	2008 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	80 514	83 512	85 279
Övriga immateriella anläggningstillgångar	95 491	103 925	103 209
	176 005	187 437	188 488
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	119 546	107 583	116 777
Maskiner och andra tekniska anläggningar	86 656	67 532	80 167
Inventarier	6 995	7 363	6 624
	213 197	182 478	203 568
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Långsiktiga värdepappersinnehav	133	133	133
	133	133	133
Uppskjuten skattefordran	23 537	29 223	22 831
Summa anläggningstillgångar	412 872	399 271	415 020
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Råvaror och förnödenheter	69 167	77 765	76 437
Varor under tillverkning	5 159	8 319	5 901
Färdiga varor och handelsvaror	65 563	59 419	76 539
	139 889	145 503	158 877
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	74 997	127 246	112 610
Övriga kortfristiga fordringar	38 251	31 072	43 937
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 041	11 533	14 899
	122 289	169 851	171 446
<i>Likvida medel</i>			
Kortfristiga placeringar	1 187	49 721	43 649
Kassa och bank	55 753	58 544	52 138
	56 940	108 265	95 787
Summa omsättningstillgångar	319 118	423 619	426 110
SUMMA TILLGÅNGAR	731 990	822 890	841 130

Rapport över finansiell ställning, koncernen (forts)

(TKR)	2009 30 jun	2008 30 jun	2008 31 dec
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	273 455	269 702	283 361
<i>Långfristiga skulder</i>			
Avsättningar	1 212	1 529	1 354
Uppskjuten skatteskuld	53 027	58 543	56 706
Skulder till kreditinstitut	164 073	223 717	210 763
Övriga skulder, räntebärande	54 728	40 677	44 783
Övriga skulder, icke räntebärande	10 800	15 470	15 470
	283 840	339 936	329 076
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	50 652	57 760	45 529
Checkräkningskredit	22 884	17 026	22 254
Förskott från kunder	6 158	60	4 686
Leverantörsskulder	41 664	64 867	59 534
Skatteskulder	3 481	15 343	26 008
Övriga kortfristiga skulder	16 217	22 157	35 923
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33 639	36 039	34 759
	174 695	213 252	228 693
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	731 990	822 890	841 130

Rapport över förändring i eget kapital, koncernen

(TKR)	2009 jan-jun	2008 jan-jun ¹	2008 jan-dec ¹
Ingående eget kapital	283 361	246 967	246 967
Minoritetens andel	-	6 921	6 741
Återbetalning av villkorade aktieägartillskott	-	-	-
Nyemission av aktier	-	-	-
Inbetalda premier teckningsoptioner	-	-	2
Övrigt	-	-	-43
Periodens totalresultat ²	-9 906	15 814	29 694
Utgående eget kapital³	273 455	269 702	283 361

¹ Vinovo tillämpade tidigare brutet räkenskapsår. Senaste årsredovisningen avsåg perioden 1 juli - 31 december 2008. Perioderna jan-jun 2008 och jan-dec 2008 avser därmed inte historiska rapporteringsperioder för Vinovo. Siffrorna för perioderna har tagits fram utifrån en sammanslagning av tidigare publicerade rapporter och visas för att ge läsaren relevanta jämförelseperioder för innevarande räkenskapsår.

² Varav minoritetens andel uppgår till 513 tkr för perioden jan - jun 2009, 566 tkr för perioden jan - jun 2008 och 1 616 tkr för perioden jan - dec 2008.

³ Varav minoritetens andel uppgår till 9 182 tkr per 30 jun 2009, 8 560 tkr per 30 jun 2008 och 8 667 tkr per 31 dec 2008.

Rapport över kassaflödesanalys, koncernen

(TKR)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun ¹	2008 jan-dec ¹
Rörelseverksamheten					
Resultat före skatt	-7 541	6 024	-13 003	20 899	32 953
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	9 340	5 386	18 586	9 298	29 251
	1 799	11 410	5 583	30 197	62 204
Betald skatt	-1 471	453	-12 600	-3 089	-239
Rörelsens kassaflöde före förändring av rörelsekapital	328	11 863	-7 017	27 108	61 965
<i>Förändring av rörelsekapital</i>					
Förändring av varulager	16 886	43 018	18 988	73 004	55 889
Förändring av rörelsefordringar	4 191	-38 142	26 665	-16 527	-5 925
Förändring av rörelseskulder	-578	5 896	-26 241	-34 309	-36 557
Rörelsens kassaflöde ²	20 827	22 635	12 395	49 276	75 372
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag, nettoeffekt på likvida medel	-	-78 504	-	-102 150	-102 150
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6 987	-6 878	-9 097	-28 474	-51 359
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	1 376	-	1 401	1 401
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	74
Investeringsverksamhetens kassaflöde	-6 987	-84 006	-9 097	-129 223	-152 034
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	3 800	71 425	13 800	101 171	111 955
Amortering av lån	-36 625	-25 150	-55 908	-26 400	-54 827
Finansieringsverksamhetens kassaflöde ²	-32 825	46 275	-42 108	74 771	57 128
Periodens kassaflöde	-18 985	-15 096	-38 810	-5 176	-19 534
Likvida medel vid periodens början ³	75 951	123 361	95 787	113 441	113 441
Valutakurs effekt likvida medel	-26	-	-37	-	1 880
Likvida medel vid periodens slut ³	56 940	108 265	56 940	108 265	95 787

¹ Vinovo tillämpade tidigare brutet räkenskapsår. Senaste årsredovisningen avsåg perioden 1 juli - 31 december 2008. Perioderna jan-jun 2008 och jan-dec 2008 avser därmed inte historiska rapporteringsperioder för Vinovo. Siffrorna för perioderna har tagits fram utifrån en sammanslagning av tidigare publicerade rapporter och visas för att ge läsaren relevanta jämförelseperioder för innevarande räkenskapsår.

² Under andra kvartalet 2009 har en omklassificering skett av en post på 10 Mkr. Posten redovisades under första kvartalet (delårsrapport jan-mar 2009) under Rörelsens kassaflöde medan den i tabellerna ovan redovisas i Finansieringsverksamhetens kassaflöde. Beloppet avsåg en räntebärande skuld som har återbetalats under maj 2009.

³ Likvida medel utgörs av kassa och bank samt finansiella placeringar som vid anskaffningstidpunkten har en löptid understigande 3 månader.

Förvärv

Under de första sex månaderna 2008 förvärvades aktiemajoriteten i de rörelsedrivande bolagen RAMAB Holding AB, Ferral Alucast Oy samt Ferral Components Oy. RAMAB förvärvades i januari 2008 och ingår därmed i de jämförelsesiffror som presenteras i delårsrapporten. En proforma beräkning, som om Ferral Alucast Oy och Ferral Components Oy hade ingått i koncernen under hela perioden januari - juni 2008, ger en total nettoomsättning för koncernen på 453,3 miljoner kronor och en EBITDA på 51,2 miljoner kronor.

Förvärv av RAMAB Holding AB

RAMAB Holding AB, inklusive dotterbolag (RAMAB), ägs till 91% av Newcomp 2 Örnsköldsvik som i sin tur ägs till 91% av Vinovo AB. RAMAB ingår i affärsområdet ViFlow. RAMAB tillverkar tubulära värmeväxlare, samt utför konstruktion, tillverkning och installation av kompletta rörsystem.

Från och med januari 2008 konsolideras RAMAB i koncernens resultat- och balansräkning.

Förvärvskalkyl (MKR)	
Kontant	46,4
Förvärvskostnader	1,0
Förvärvspris	47,4
Förvärvade nettotillgångars verkliga värde	30,1
Minoritetens andel	-2,7
Goodwill¹	20,0

¹ Goodwillen är hänförlig till bolagens goda lönsamhet och starka kassaflöden samt förväntade synergier genom integrering av bolagen i affärsområdet ViFlow.

Förvärvade tillgångar och skulder (MKR)		
	Bokfört värde	Verkligt värde
Anläggningstillgångar ²	4,3	25,0
Omsättningstillgångar	5,4	5,4
Kassa	7,7	7,7
Skulder	-2,2	-8,0
Förvärvade nettotillgångar	15,2	30,1

² Skillnad mellan verkligt värde och bokfört värde hänför sig i huvudsak till värdering av förvärvade kundrelationer och varunamn.

Förvärv av Ferral Alucast Oy och Ferral Components Oy

Ferral Alucast Oy och Ferral Components Oy (Ferral) ägs till 100% av Newcomp 4 Oy som i sin tur ägs av Newcomp 4 AB. Newcomp 4 AB ägs till 91% av Vinovo AB. Ferral ingår i affärsområdet ViLink. Ferral tillverkar, lagerhåller och handlar med flänsar och komponenter i rostfritt stål, kolstål och aluminium. Från och med juni 2008 konsolideras Ferral i koncernens resultat- och balansräkning.

Förvärvskalkyl (MEUR)	
Kontant	9,4
Förvärvskostnader	0,3
Förvärvspris	9,7
Förvärvade nettotillgångars verkliga värde	8,6
Goodwill¹	1,1

¹ Goodwillen är hänförlig till bolagens goda lönsamhet och starka kassaflöden samt förväntade synergier genom integrering av bolagen i affärsområdet ViLink.

Förvärvade tillgångar och skulder (MEUR)		
	Bokfört värde	Verkligt värde
Anläggningstillgångar ²	4,2	10,9
Omsättningstillgångar	3,5	3,8
Kassa	0,6	0,6
Skulder	-4,9	-6,7
Förvärvade nettotillgångar	3,4	8,6

² Skillnad mellan verkligt värde och bokfört värde hänför sig i huvudsak till värdering av förvärvade kundrelationer, varunamn samt produktionssystem.

Moderbolagets resultaträkning

(TKR)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan - jun ¹	2008 jan-dec ¹
Övriga rörelseintäkter	-	126	113	445	650
Administrationskostnader	-2 833	-4 112	-5 873	-6 226	-14 175
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-6
Rörelseresultat	-2 833	-3 986	-5 760	-5 781	-13 531
<i>Resultat från finansiella placeringar</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	578	1 234	1 170	2 479	4 402
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	-1	0	-3
Resultat före skatt	-2 255	-2 752	-4 591	-3 302	-9 132
Skatt på periodens resultat	593	756	1 207	910	2 530
Periodens resultat	-1 662	-1 996	-3 384	-2 392	-6 602

¹ Vinovo tillämpade tidigare brutet räkenskapsår. Senaste årsredovisningen avsåg perioden 1 juli - 31 december 2008. Perioderna jan-jun 2008 och jan-dec 2008 avser därmed inte historiska rapporteringsperioder för Vinovo. Siffrorna för perioderna har tagits fram utifrån en sammanslagning av tidigare publicerade rapporter och visas för att ge läsaren relevanta jämförelseperioder för innevarande räkenskapsår.

Moderbolagets balansräkning

(TKR)	2009 30 jun	2008 30 jun	2008 31 dec
TILLGÅNGAR			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Anläggningstillgångar			
Inventarier	117	132	137
	117	132	132
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	61 549	61 449	61 549
Fordringar hos koncernföretag	71 945	55 512	61 901
	133 494	116 961	123 450
Summa anläggningstillgångar	133 611	117 093	123 587
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	127	192	186
Fordringar hos koncernföretag	11 517	3 569	5 957
Övriga kortfristiga fordringar	130	146	458
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	435	958	358
	12 209	4 865	6 959
Kortfristiga placeringar	1 034	49 721	43 495
Kassa och bank	22 869	3 647	927
Summa omsättningstillgångar	36 112	58 233	51 381
SUMMA TILLGÅNGAR	169 723	175 326	174 968
Eget kapital	162 794	167 416	167 386
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till koncernföretag	5 110	5 110	5 110
	5 110	5 110	5 110
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	225	1 610	1 060
Övriga kortfristiga skulder	171	78	217
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 423	1 112	1 195
	1 819	2 800	2 472
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	169 723	175 326	174 968

Övergång till finansiell rapportering i enlighet med IFRS

Från och med 1 juli 2008 tillämpar Vinovo AB (publ) International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EG.

Övergången redovisas i enlighet med IFRS 1 - Första gången IFRS tillämpas - med 1 juli 2006 som övergångsdatum. De jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2008 som presenteras i delårsrapporten är i enlighet med IFRS.

Enligt övergångsreglerna i IFRS 1 skall alla standarder och uttalanden som var i kraft per 1 juli 2008 tillämpas retroaktivt som om Vinovo alltid redovisat enligt IFRS. Dock finns ett antal undantag från denna huvudregel, varav vissa är tvingande och andra är frivilliga. Vinovo har valt att tillämpa följande frivilliga undantag; Ackumulerade omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag har nollställts vid övergångstidpunkten.

IAS 1 - Utformning av finansiella rapporter

Standarden anger grunden för hur finansiella rapporter ska utformas. Den innehåller övergripande krav avseende finansiella rapporters utformning, ger riktlinjer för struktur och anger minimikrav på innehållet i rapporter.

Enligt IAS 1 ska avsättningar inte längre redovisas under egen rubrik i balansräkningen. Posten ska istället delas upp på i en lång- respektive kortfristig del. Samtliga av Vinovos tidigare redovisade avsättningar har omklassificerats till långfristiga skulder.

Minoritetsintresset ska enligt IAS 1 ingå i det egna kapitalet i balansräkningen och i resultaträkningen ska minoritetens andel ingå i periodens resultat och sedan särredovisas som minoritetens andel av periodens resultat.

IFRS 3 - Företagsförvärv

Den standard som har störst inverkan på Vinovos framtida finansiella rapportering, jämfört med tidigare redovisningsprinciper, är IFRS 3 Rörelseförvärv. Standarden ställer hårdare krav än tidigare på fördelning av köpeskillingen på immateriella tillgångar. Då Vinovo inte tillämpar det frivilliga undantaget, utan tillämpar IFRS 3 retroaktivt, har detta inneburit att förvärvsanalyserna har räknats om och de tidigare redovisade goodwillposterna har i så stor mån som möjligt fördelats ut på tillgångar som har kunnat identifieras och mätas i samband med förvärvstidpunkten.

Goodwill skall, enligt IFRS 3, anses vara en tillgång med obestämbar livslängd och inte längre skrivas av. Nedskrivningstester skall istället genomföras minst årligen även om det inte finns indikationer på att nedskrivningsbehov föreligger. Värdet på goodwill per 1 juli 2006, 30 juni 2007 och 30 juni 2008 har testats enligt reglerna i IAS 36 Nedskrivningar och därvid har konstaterats att det inte föreligger något nedskrivningsbehov per dessa datum.

IAS 17 - Leasingavtal

Vinovo leasade vid ingången av räkenskapsåret 2006/2007 vissa materiella anläggningstillgångar. Några av leasingavtalen har klassificerats som finansiella, vilket inneburit att materiella anläggningstillgångar ökat med 219 tkr per den 1 juli 2006. Motsvarande ökning av de materiella anläggningstillgångarna per den 30 juni 2007 uppgår till 1 212 tkr och 1 382 tkr per den 30 juni 2008.

IAS 32/39 - Finansiella instrument

Inom Vinovo används valutaterminer för att minska valutaexponeringen avseende inköp i utländsk valuta, främst USD. Per den 30 juni 2007 innebär detta att en derivattillgång uppgående till 180 tkr redovisades. Motsvarande redovisning av terminer per den 30 juni 2008 innebär redovisningen av en derivatskuld uppgående till 1 tkr. Någon säkringsredovisning tillämpas inte.

Effekterna av övergången till IFRS per övergångsdatum 1 juli 2006 samt för räkenskapsperioderna apr-jun 2008 och jan-juni 2008 redovisas i tabeller nedan;

Resultaträkning apr - jun 2008

(TKR)	Enligt tidigare red.princip	Rörelse- förvärv IFRS 3	Leasing- avtal IAS 17	Finansiella instrument IAS 32/39	Omklassi- ficering IAS 1	Total effekt IFRS	Enligt IFRS
<i>Rörelsens intäkter</i>							
Nettoomsättning	185 990						185 990
Kostnad för sålda varor	-156 774	28				28	-156 746
Bruttoresultat	29 216	28				28	29 244
<i>Rörelsens övriga kostnader</i>							
Försäljningskostnader	-9 970	148				148	-9 822
Administrationskostnader	-11 355	175	33			208	-11 147
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9						-9
Övriga rörelseintäkter	1 304						1 304
Övriga rörelsekostnader	-373			156		156	-217
Rörelseresultat	8 813	351	33	156		540	9 353
<i>Resultat från finansiella placeringar</i>							
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-						-
Ränteutgifter och liknande resultatposter	1 453						1 453
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 759		-23			-23	-4 782
Resultat före skatt	5 507	351	10	156		517	6 024
Skatt på periodens resultat	-751	1 210	-4	-43		1 163	412
Minoritetens andel av periodens resultat	-372				372	372	-
Periodens resultat	4 384	1 561	6	113	372	2 052	6 436

Resultaträkning jan - jun 2008

(TKR)	Enligt tidigare red.princip	Rörelse- förvärv IFRS 3	Leasing- avtal IAS 17	Finansiella instrument IAS 32/39	Omklassi- ficering IAS 1	Total effekt IFRS	Enligt IFRS
<i>Rörelsens intäkter</i>							
Nettoomsättning	383 568						383 568
Kostnad för sålda varor	-318 635	-290				-290	-318 925
Bruttoresultat	64 933	-290				-290	64 643
<i>Rörelsens övriga kostnader</i>							
Försäljningskostnader	-18 768	301				301	-18 467
Administrationskostnader	-20 460	275	19			294	-20 166
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9						-9
Övriga rörelseintäkter	2 248						2 248
Övriga rörelsekostnader	-1 294			598		598	-696
Rörelseresultat	26 650	286	19	598		903	27 553
<i>Resultat från finansiella placeringar</i>							
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-						-
Ränteutgifter och liknande resultatposter	2 340						2 340
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8 948		-45			-45	-8 993
Resultat före skatt	20 042	286	-26	598		858	20 900
Skatt på periodens resultat	-6 936	2 419	6	-167		2 258	-4 678
Minoritetens andel av periodens resultat	-566				566	566	-
Periodens resultat	12 540	2 705	-20	431	566	3 682	16 222

Balansräkning 1 juli 2006

(TKR)	Enligt tidigare red.princip	Rörelse-förvärv IFRS 3	Leasing-avtal IAS 17	Finansiella instrument IAS 32/39	Omklassificering IAS 1	Total effekt IFRS	Enligt IFRS
Immateriella anläggningstillgångar	50 857	3 464				3 464	54 321
Materiella anläggningstillgångar	17 994	6 540	218			6 758	24 752
Summa anläggningstillgångar	68 851	10 004	218		0	10 222	79 073
Varulager	51 486	7 417				7 417	58 903
Kortfristiga fordringar	33 598						33 598
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	13 564						13 564
Summa omsättningstillgångar	98 648	7 417	0		0	7 417	106 065
SUMMA TILLGÅNGAR	167 499	17 421	218		0	17 639	185 138
Eget kapital	3 909	-763	45		8 015	7 297	11 206
Minoritetsintresse	4 477	3 538			-8 015	-4 477	-
Avsättningar	1 944				-1 944	-1 944	-
Långfristiga skulder	99 000	12 569	173		1 944	14 686	113 686
Kortfristiga skulder	58 169	2 077				2 077	60 246
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	167 499	17 421	218		0	17 639	185 138

Balansräkning 30 juni 2008

(TKR)	Enligt tidigare red.princip	Rörelse-förvärv IFRS 3	Leasing-avtal IAS 17	Finansiella instrument IAS 32/39	Omklassificering IAS 1	Total effekt IFRS	Enligt IFRS
Immateriella anläggningstillgångar	184 973	2 464				2 464	187 437
Materiella anläggningstillgångar	137 595	43 405	1 478			44 883	182 478
Finansiella anläggningstillgångar	133						133
Uppskjuten skattefordran	29 223						29 223
Summa anläggningstillgångar	351 924	45 869	1 478	0	0	47 347	399 271
Varulager	142 906	2 597				2 597	145 503
Kortfristiga fordringar	169 851			0			169 851
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	108 265						108 265
Summa omsättningstillgångar	421 022	2 597	1 478	0	0	2 597	423 619
SUMMA TILLGÅNGAR	772 946	48 466	1 478	0	0	49 944	822 890
Eget kapital	255 071	4 797	26	0	9 808	14 631	269 702
Minoritetsintresse	6 814	2 994			-9 808	-6 814	-
Avsättningar	20 060				-20 060	-20 060	-
Långfristiga skulder	278 424	40 000	1 452		20 060	61 512	339 936
Kortfristiga skulder	212 577	675		0		675	213 252
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	772 946	48 466	1 478	0	0	49 944	822 890

Eget kapital 1 juli 2006

(TKR)	Enligt tidigare red.princip	Effekter IFRS	Eget kapital IFRS	Klassificering av eget kapital enligt IFRS				
				Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Bal. vinst-medel	Minoritets intresse
Aktiekapital	100		100	100				
Bundna reserver	-		-					
Balanserade vinstmedel	1 690	-718	972		1 700		-728	
Periodens resultat/totalresultat	2 119		2 119				2 119	
Minoritetsintresse	4 477	3 538	8 015					8 015
SUMMA EGET KAPITAL	8 386	2 820	11 206	100	1 700	-	1 391	8 015

Eget kapital 30 juni 2008

(TKR)	Enligt tidigare red.princip	Effekter IFRS	Eget kapital IFRS	Klassificering av eget kapital enligt IFRS				
				Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Bal. vinst-medel	Minoritets intresse
Aktiekapital	741		741	741				
Bundna reserver	-		-					
Balanserade vinstmedel	209 559	2 208	211 767		172 294	-263	39 736	
Periodens resultat	44 771	4 633	49 404				49 404	
Minoritetsintresse	6 814	976	7 790					7 790
SUMMA EGET KAPITAL	261 885	7 817	269 702	741	172 294	-263	89 140	7 790