

Inbjudan till teckning av aktier
i VA Automotive i Hässleholm AB (publ)

Information till investerare

Vissa definitioner

"VA Automotive" eller **"Bolaget"** avser, beroende på sammanhang, VA Automotive i Hässleholm AB (publ), ett eller flera dotterföretag till VA Automotive i Hässleholm AB (publ) eller den koncern i vilken VA Automotive i Hässleholm AB (publ) är moderbolag.

"Erbjudandet" eller **"Nyemissionen"** avser beslut av bolagsstämman i Bolaget att emittera aktier i Bolaget för upptagande till handel på First North.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

"First North" avser NASDAQ OMX First North.

"Koncernen" avser den koncern i vilken VA Automotive i Hässleholm AB (publ) är moderbolag.

"Prospektet" avser detta prospekt om inbjudan till teckning av aktier i VA Automotive.

"USD" avser valutan i USA.

"Tkr" avser tusen svenska kronor.

Ingen åtgärd har vidtagits, eller kommer att vidtas, av VA Automotive för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Prospektet får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland eller annat land där sådan åtgärd förutsätter registreringsåtgärder eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt. Envar som kan komma att inneha detta Prospekt är skyldig att informera sig om och följa nämnda restriktioner och särskilt att inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepappersrättslig reglering.

Offentliggörande av detta Prospekt innebär inte att informationen häri är aktuell och uppdaterad vid någon annan tidpunkt än per datumet för detta Prospekt, att ingen förändring har skett avseende Bolagets verksamhet, eller att informationen i detta Prospekt är korrekt vid något senare datum än per datumet för detta Prospekt. Tilläggsprospekt kommer endast att tas fram och registreras i den mån skyldighet därtill föreligger. En investering i värdepapper inbegriper risker, se avsnittet Riskfaktorer nedan.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument med anledning av börsintroduktionen. Godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Twist rörande innehållet i detta Prospekt, eller med anledning av inbjudan till teckning av aktier, eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt enligt svensk lag och av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.va-automotive.com och på Finansinspektionens webbplats, www.fi.se. Informationen på Bolagets webbplats är inte införlivad i detta Prospekt och utgör inte en del av detta Prospekt i vidare mån än som framgår av detta Prospekt.

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar VA Automotives aktuella syn på framtida händelser samt finansiell, operativ och övrig utveckling. Dessa framtidsinriktade uttalanden gäller endast per datumet för Prospektet. VA Automotive gör ingen utfästelse

om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt. Även om VA Automotive anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. Följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga otillbörlig vikt vid dessa och andra framtidsinriktade uttalanden.

I avsnittet Riskfaktorer finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden. Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser. Viss information har inhämtats från flera olika utomstående källor och Bolaget har strävat efter att återge sådan information korrekt i detta Prospekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Marknadsstatistik är till sin natur förenad med osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Värdet av jämförelser av statistik för olika marknader är begränsat av flera anledningar, bland annat genom att marknaderna definieras olika samt att informationen kan ha insamlats genom användande av olika metoder och med olika antaganden. Viss statistik i detta Prospekt har sammanställts av VA Automotive, i vissa fall på basis av olika antaganden. Även om Bolaget anser att sammanställningsmetod och antaganden är rimliga har dessa endast i begränsad omfattning kunnat bekräftas eller verifieras av oberoende källor. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren av Prospektet särskilt på att marknadsstatistik som presenteras i Prospektet är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan ges för dess riktighet. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Vissa siffror i detta Prospekt har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnitten Finansiell information i sammandrag, Kommentarer till den finansiella utvecklingen och Kapitalstruktur och annan finansiell information nedan samt i de årsredovisningar och de delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	14
Ordförande har ordet	19
Inbjudan till teckning av aktier	20
Bakgrund och motiv	21
Villkor och anvisningar	22
Marknadsöversikt	25
Verksamheten	27
Historik	35
Affärsidé	36
Finansiell information i sammandrag	38
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	44
Kapitalstruktur och annan finansiell information	46
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	48
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	50
Bolagsstyrning	54
Bolagsordning	55
Legala frågor och övrig information	56
Skattefrågor i Sverige	58
Finansiella rapporter över historisk finansiell information	60
Noter	68
Revisorns rapport	74

Erbjudandet i sammandrag

Teckningskurs	6,50
Teckningsperiod	3 november 2014 - 21 november 2014
Handelsplats	NASDAQ OMX First North
Teckningspost:	1 000 aktier
Beräknad första dag för handel på First North	3 december 2014
ISIN-kod för aktierna	SE0006426508
Kortnamn för aktierna	AUTO

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2014	2 mars 2015
Delårsrapport januari - mars 2015	11 maj 2015
Årsstämma 2015	21 maj 2015
Delårsrapport januari – juni 2015	24 augusti 2015
Delårsrapport januari - september 2015	16 november 2015
Bokslutskommuniké 2015	15 februari 2016

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i punkter. Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Sammanfattningen i detta Prospekt innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av punkterna.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig; Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.
Avsnitt B – Emittent		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är VA Automotive i Hässleholm AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556767-9625.
B.2	Säte och bolagsform	VA Automotive är ett publikt aktiebolag grundat år 2008 i Sverige och med säte i Hässleholms kommun, Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	VA-Automotive-koncernen är huvudsakligen verksam inom fordonsindustrin. Bolaget tillhandahåller fullständiga, innovativa och kostnads-effektiva lösningar främst inom affärsområdena verktygsteknik, automation och komponenter/systemlösningar.

B.4a	Tendenser i Koncernens bransch	<p>Sveriges bruttonationalprodukt ("BNP") ökade med 1,9 procent andra kvartalet 2014 jämfört med motsvarande kvartal 2013. Hushållens utgifter för transport och fordon var en av de större bidragande faktorerna till utvecklingen. Personbilsmarknaden i Sverige började återhämta sig redan under sommaren 2013 och helåret 2013 var ganska normalt i förhållande till hur det har sett ut historiskt sett. Marknaden för fordonsindustri är omfattande såväl i Sverige som internationellt sett. Den totala omsättningen hänförlig till fordonsindustrin representerar cirka 6,9 procent av hela BNP inom EU. Utvecklingen på marknaden för personbilar har överlag sett ljusare ut under de senaste åren och sedan 2009 har den totala produktionen ökat stadigt.</p> <p>Tendensen för försäljning inom VA Automotive är splittrad. Läreda Mekan har under året märkt en ökad försäljning med undantag försäljning mot XC90. Läreda Mekan kommer under 2014 att omsätta mindre än 2013, men under 2015 beräknas försäljningen återigen vara tillbaka på 2013-års nivå. Utvecklingen i verktygsbolagen Swepart verktyg i Tyringe och Lidhs Verktygsindustri har varit gynnsam med nästintill 100 procent beläggning året ut. Tendensen är stigande omsättning genom den mängd olika modellprogram, det vill säga nya bilmodeller, som kommer under de kommande åren. Generellt kan man påstå att dagens konjunktur stiger men att hastigheten och ökningstakten är lägre än förväntad. Det finns ett latent underskott i utbudet av de varor och tjänster som företagen inom Koncernen säljer. Tendensen med ökad bilförsäljning ser man klart i befintlig statistik. När och om denna efterfrågan kommer att medverka till ytterligare ökning är dock inte självklar.</p>
B.5	Koncern	VA Automotive är moderbolag i en koncern med nio helägda samt ett till nittio procent delägt dotterbolag. Samtliga dotterbolag är belägna i Sverige och Kina och bedriver verksamhet inom Koncernens verksamhetsområden.
B.6	Större aktieägare	De sex största ägarna i VA Automotive per den 30 september 2014 var M & L Industrieförvaltning AB (61,9 procent av kapitalet och rösterna), LMK Ventures AB (10,7 procent av kapitalet och rösterna), Högsby Grus & Betong Aktiebolag (9,3 procent av kapitalet och rösterna), Patrik Kazimiersky (4,8 procent av kapitalet och rösterna), Henrik Celsing (3,9 procent av kapitalet och rösterna) och Lidhs Förvaltnings AB (3,7 procent av kapitalet och rösterna).

B.7	Utväld historisk finansiell information	Resultaträkning i sammandrag				
			2014	2013	2013	2012
			6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
			jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
	Tkr					
	Nettoomsättning	172 676	152 247	335 435	231 140	
	Övriga rörelseintäkter	3 459	8 575	9 346	7 301	
	Summa rörelsens intäkter	176 135	160 822	344 781	238 441	
	Rörelsens kostnader					
	Råvaror och förnödenheter	-66 050	-63 830	-144 738	-96 553	
	Övriga externa kostnader	-23 347	-28 909	-51 925	-29 494	
	Personalkostnader	-69 322	-67 328	-130 312	-118 029	
	Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 460	-6 691	-13 279	-10 845	
	Övriga rörelsekostnader	-963	-65	-829	-596	
	Summa rörelsens kostnader	-166 142	-166 823	-341 083	-255 516	
	Rörelseresultat	9 991	-6 000	3 698	-17 075	
	Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	118	466	624	937	
	Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 857	-3 524	-7 954	-5 923	
	Resultat från finansiella poster	-3 739	-3 058	-7 330	-4 986	
	Resultat före skatt	6 252	-9 058	-3 632	-22 062	
	Skatt	-1 410	42	-1 426	3 392	
	Periodens resultat	4 842	-9 016	-5 058	-18 670	

Balansräkning i sammandrag				
	2014	2013	2013	2012
	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
Tkr	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	14 006	16 797	16 620	17 768
Materiella anläggningstillgångar	48 272	47 879	42 455	52 222
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	5	5	5
Uppskjutna skattefordringar	3 052	4 502	3 045	4 501
Andra långfristiga fordringar	0	60	30	87
Summa anläggningstillgångar	65 335	69 242	62 155	74 583
Omsättningstillgångar				
Råvaror och förnödenheter	9 379	10 253	9 679	11 155
Varor under tillverkning	21 968	5 038	13 050	1 621
Färdiga varor och handelsvaror	10 206	9 816	9 845	9 181
Förskott till leverantörer	0	6	547	601
Kundfordringar	67 559	64 251	87 122	59 133
Skattefordran	4 741	2 816	2 443	888
Upparbetad med ej fakturerad intäkt	41 460	16 357	1 429	13 500
Övriga fordringar	797	856	1 462	3 807
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 013	5 508	3 849	3 378
Kassa och bank	7 043	5 624	6 890	4 957
Summa omsättningstillgångar	168 166	120 525	136 316	108 221
SUMMA TILLGÅNGAR	233 501	189 767	198 471	182 804

EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	2 888	2 369	2 605	2 369
Övrigt tillskjutet kapital	28 604	18 631	23 394	18 631
Annat eget kapital	-13 552	-7 880	-8 485	10 118
Årets resultat	4 842	-9 016	-5 058	-18 670
Summa eget kapital	22 783	4 105	12 456	12 448
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld	3 405	3 773	3 624	3 762
Avsättningar	249	86	249	86
Summa avsättningar	3 654	3 859	3 873	3 848
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	37 585	22 462	25 775	23 883
Övriga långfristiga skulder	0	5 000	0	5 500
Summa långfristiga skulder	37 585	27 462	25 775	29 383
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit	11 026	21 485	10 677	15 558
Skulder till kreditinstitut	57 002	54 776	63 859	49 767
Förskott från kunder	185	1 926	2 571	0
Leverantörsskulder	31 530	36 067	32 455	29 578
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	26 142	346	126	236
Aktuell skatteskuld	1 618	0	170	3 495
Övriga kortfristiga skulder	8 635	4 940	15 784	5 545
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33 341	34 801	30 725	32 946
Summa kortfristiga skulder	169 479	154 341	156 367	137 125
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	233 501	189 767	198 471	182 804

Kassaflödesanalys i sammandrag				
	2014	2013	2013	2012
	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
KSEK				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 695	-15 257	-18 961	-9 934
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-65	7 403	5 285	-40 536
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 481	8 515	15 595	44 304
Periodens kassaflöde	149	661	1 919	-6 166
Likvida medel i början av perioden	6 890	4 958	4 958	11 123
Omräkningsdifferens likvida medel	4	5	13	0
Likvida medel vid periodens slut	7 043	5 624	6 890	4 957
Nyckeltal				
	2014	2013	2013	2012
	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Finansiella nyckeltal				
Rörelsemarginal, %	5,8%	neg	1,1%	neg
Vinstmarginal, %	3,6%	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	27,5%	neg	neg	neg
Soliditet, %	9,8%	2,2%	6,3%	6,8%
Resultat per aktie	176	-381	-203	-1081
Eget kapital per aktie före utspädning SEK	788	173	478	526
Eget kapital per aktie efter utspädning SEK	788	173	478	526
Utdelning per aktie, kr	0	0	0	0
Antal aktier vid periodens slut	28 915	23 687	26 055	23 687
Genomsnittligt antal aktier under perioden	27 485	23 687	24 871	17 272

B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig; Bolaget avger inte någon proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämplig; revisionsanmärkningar saknas.
B.11	Tillräckligt rörelsekapital	Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven de närmaste tolv månaderna.
Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	Värdepapper som tas upp till handel	Aktier utgivna av VA Automotive, ISIN-kod SE0006426508
C.2	Denominering	Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor.
C.3	Antal emitterade aktier och kvotvärde	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 3 329 300 kronor, fördelat på 10 653 760 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,3125 kronor.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna	Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Vid bolagsstämma medför en aktie rätt till en röst. Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning och till eventuellt överskott i likvidation. Bolagsstämman kan dock besluta om eller godkänna undantag härifrån. För att ändra aktieägarnas rättigheter krävs beslut av bolagsstämman. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	Upptagande till handel	Bolaget har ansökt om upptagande av aktierna till handel på NASDAQ OMX First North, vilket inte är en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolicy	Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker som är specifika för Koncernen och dess branscher	<p>Innan en investerare beslutar sig för att investera i aktier i VA Automotive är det viktigt att beakta de risker som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiernas framtida utveckling. Dessa risker utgörs bland annat av följande.</p> <p>Efterfrågan på VA Automotives produkter påverkas i stor utsträckning av konjunkturläget. I samband med försämrade ekonomiska förhållanden kan efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster minska. Det föreligger viss risk att Kina, där Bolaget bedriver verksamhet genom dotterbolag, drabbas av ekonomisk, politisk eller social instabilitet, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det finns en risk att relationen mellan Ryssland och övriga Europa försämras, vilket kan få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning eftersom Bolagets kunder i Europa i varierande grad är känsliga för störningar i relationen med Ryssland. Det finns en risk att Bolagets kunders efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster minskar även av andra skäl. I viss mån är Bolaget beroende av leverantörer som tillhandahåller nödvändiga ingående produkter. Skulle VA Automotives produktion av denna eller någon annan anledning, exempelvis skada på anläggningar och utrustning eller brist på nödvändiga råvaror, komma att begränsas kan det medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Konkurrensen i fordonsindustrin riskerar att påverka Bolagets försäljning negativt, vilket i sin tur skulle påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Det är vidare av stor vikt att Bolaget lyckas bibehålla personalen och kompetensen inom Bolaget för att på så sätt förbli konkurrenskraftigt och följa utvecklingen på den aktuella marknaden. Skulle en potentiell konkurrent till Bolaget få ett kompetensmässigt övertag eller lansera ny unik teknologi föreligger risk för försämrade resultat. En ytterligare risk för VA Automotive är att Bolaget inte lyckas anpassa sig efter nya lagar, bestämmelser och miljökrav eller följa det omfattande regelverk som redan gäller för den aktuella marknaden. Åtgärder för att efterleva sådana regler kan innebära stora kostnader för Bolaget. Detsamma gäller vid agerande i strid med reglerna. Bolagets verksamhet är i viss utsträckning även utsatt för finansierings-, kredit- och ränterisker samt risker förenade med valutakursförändringar. Bolagets resultat riskerar att påverkas negativt av ökade priser på eller försämrade tillgång till råvaror. Det kan finnas risker relaterade till Bolaget som för närvarande inte är kända för Bolaget.</p>
-----	---	---

D.3	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	Låg likviditet i aktien kan medföra svårigheter att avyttra aktien vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten var god. Därtill bör det noteras att aktiehandel alltid är förknippat med risk och prissättningen av aktien är beroende av faktorer som VA Automotive inte råder över, bland annat aktiemarknadens förväntningar och utveckling samt den ekonomiska utvecklingen i allmänhet. En aktieinvestering kan sjunka i värde och det finns inte några garantier att en investerare kommer att få tillbaka satsat kapital eller något kapital alls. Vidare finns risk att Bolagets aktier inte godkänns för handel på NASDAQ OMX First North eller avnoteras från NASDAQ OMX First North till följd av att Bolaget inte lever upp till spridningskrav eller de andra krav som ställs på aktier upptagna till handel på NASDAQ OMX First North. Det kan finnas risker relaterade till värdepapperen som för närvarande inte är kända för Bolaget.
Avsnitt E – Erbjudande		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Nyemissionen kommer att tillföra Bolaget högst cirka 22 500 000 kronor före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 2,8 miljoner kronor. För det fall övertilldelningsoptionen utnyttjas, kommer VA Automotive att tillföras ett belopp om totalt högst cirka 7 500 000 kronor före emissionskostnader. Om ovannämnda övertilldelningsoption utnyttjas till fullo kommer emissionskostnaderna att totalt uppgå till cirka 3,4 miljoner kronor.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	Emissionslikviden ska användas för att finansiera Bolagets framtida expansion, inte minst genom att stärka Koncernens marknads- och försäljningsorganisation och utveckling mot en ännu mer kunddriven process- och produktutveckling. Likviden ska även användas till att förbättra soliditeten, vilket bidrar till ökad lönsamhet genom sänkta kapitalkostnader. Slutligen kommer likviden att innebära en ökad flexibilitet i förhållande till hantering av kunders betalningsvillkor. Ytterligare allokering av resurser och fokusering kommer att ske mot marknad, försäljning och mot en kunddriven process- och produktutveckling. Genom Nyemissionen kommer Bolaget tillföras högst 22 500 000 kronor före emissionskostnader. För det fall övertilldelningsoptionen utnyttjas kommer VA Automotive att tillföras ett belopp om högst cirka 7 500 000 kronor före emissionskostnader.
E.3	Erbjudandets former och villkor	VA Automotives styrelse beslutade den 29 oktober 2014, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma i VA Automotive den 5 september 2014, att genomföra en nyemission av aktier. Erbjudandet riktas, med avvikelse från VA Automotives aktieägares företrädesrätt, till allmänheten i Sverige och institutionella investerare. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att stärka den institutionella investerarbasen samt öka ägarspridningen bland allmänheten. Emissionsbeslutet innebär att VA Automotives aktiekapital ökas med högst 1 081 730 kronor genom utgivande av högst 3 461 536 aktier. Anmälan om teckning ska ske under tiden från och med den 3 november 2014 till och med den 21 november 2014 till teckningskursen 6,50 kronor. För det fall övertilldelningsoptionen utnyttjas kommer VA Automotives aktiekapital ökas med ytterligare högst 360 580 kronor genom utgivande av högst 1 153 856 aktier.

E.4	Intressen och intressekonflikter	Ej tillämplig; ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det föreligger ingen intressekonflikt mellan någon av styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas plikter gentemot Bolaget, deras privata intressen och/eller andra plikter.
E.5	Säljande aktieägare; Lock up-avtal	Några lock-up avtal föreligger inte i samband med Nyemissionen.
E.6	Utspädningseffekt	Förutsatt att Nyemissionen fulltecknas kommer antalet registrerade aktier i Bolaget att ökas med 3 461 536 till 14 115 296 aktier, vilket motsvarar en utspädning om 24,5 procent av kapitalet och rösterna. Om ovan nämnda övertilldelningsoption utnyttjas till fullo kommer aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen att få sin ägarandel utspädd med totalt 4 615 392 nya aktier, motsvarande 30,2 procent av kapitalet och rösterna.
E.7	Kostnader som åläggs investeraren	Ej tillämplig, Bolaget ålägger inte investerare några kostnader.

Risikfaktorer

Ägande av och investeringar i aktier är förenat med risker. Bolagets verksamhet påverkas av ett antal faktorer som i vissa avseenden inte alls, och i andra avseenden inte helt, kan kontrolleras av Bolaget. Dessa faktorer kan komma att medföra negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar, och leda till att en investerare förlorar hela eller delar av sin investering.

Nedan redogörs för ett antal risker som kan komma att påverka Bolagets framtida utveckling. Den ordning som riskerna är presenterade i är inte en indikation på sannolikheten för att de ska inträffa eller hur allvarliga de är. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig. Samtliga faktorer beskrivs inte i detalj utan en fullständig utvärdering måste innefatta all information i detta Prospekt (inklusive de dokument som införlivats häri genom hänvisning) samt en allmän omvärldsbedömning.

Ytterligare risker och osäkerheter som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser vara obetydliga, kan komma att få väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning. Prospektet innehåller även framtidsinriktade uttalanden som är eller kan vara förenade med risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutspås i de framtidsinriktade uttalandena till följd av, men inte begränsat till, de risker som beskrivs nedan. Se även avsnittet Information till investerare ovan för ytterligare information.

Risker relaterade till verksamheten

Konjunkturläget

Efterfrågan på VA Automotives produkter och tjänster påverkas i stor utsträckning av hur kundernas framtidsplaner och produktion ter sig. I samband med försämrade ekonomiska förhållanden för en viss bransch eller geografisk marknad, förändrade marknadsförhållanden eller lansering av ny teknik kan efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster försämrans avsevärt, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politisk situation

Benägenheten hos Bolagets kunder att investera i ny utrustning kan påverkas negativt av förändringar i den politiska situationen i en viss region. Bolaget bedriver via dotterbolag verksamhet i Kina. Det föreligger viss risk att Kina drabbas av ekonomisk, politisk eller social instabilitet, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det är överlag svårare att förutse vilka förutsättningar och villkor ett bolag behöver förhålla sig till på den kinesiska marknaden jämfört med den svenska.

Det finns en risk för att relationen mellan Ryssland och övriga Europa försämrans till följd av krisen i Ukraina. Bolagets kunder på den europeiska marknaden är i varierande grad känsliga för störningar i relationen med Ryssland. Sådana potentiella störningar kan tänkas komma att få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Relationen med viktiga kunder

VA Automotive är i viss utsträckning beroende av orders från sina största kunder. Bolaget har för tillfället en bra relation med kunderna. Trots detta kan det inte uteslutas att kundernas efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster kan minska. Minskad efterfrågan kan exempelvis föranledas av strategibeslut, förlorade marknadsandelar eller liknande. Samtidigt är bearbetning av nya kunder både en tids- och kostnadskrävande process eftersom noggranna överväganden ofta görs innan omfattande affärsförbindelser ingås. Skulle Bolaget förlora en större kund eller efterfrågan hos denna kund skulle minska kan det få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, i vart fall på kort sikt.

Leverantörer

VA Automotive bedriver verksamhet inom fyra affärsområden: verktygsteknik, automation, komponenter/systemlösningar och utvecklingsbolag. Affärsområdena bildar tillsammans en unik kompetenskedja och i stor utsträckning bedrivs Bolagets verksamhet oberoende av andra aktörer. I viss mån är emellertid Bolagets verksamhet beroende av ingående produkter och tjänster. Skulle Bolaget av en eller annan anledning tvingas byta leverantör kan det, i vart fall på kort sikt, påverka verksamheten negativt.

Tillverknings- och produktionsanläggningar

Bolagets verksamhet är förlagd till tre platser i Sverige och två i Kina. Skulle anläggningarna av någon anledning behöva stänga, utrustning ta skada eller produktionen av någon annan anledning tvingas avbrytas under viss tid är det sannolikt att Bolagets förmåga att tillhandahålla sina produkter och tjänster försämrans på kort sikt. Lyckas inte Bolaget hitta kostnadseffektiva alternativa anläggningar för att bedriva sin verksamhet kan det få en mer långsiktigt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

VA Automotives verksamhet är beroende av dess kapacitet att följa med i utvecklingen på marknaden och tillgodose sina kunders behov. Marknaden för Bolagets verksamhet är konkurrensbetonad avseende prissättning, produktdesign, servicekvalitet, utveckling av nya produkter, kundhantering och finansieringsvillkor. Det finns en viss risk för att potentiella konkurrenter lanserar nya eller förbättrade produkter eller tjänster som kunderna anser är mer prisvärda än de som VA Automotive tillhandahåller. Följaktligen är det av stor vikt att VA Automotive följer med i den tekniska och industriella utvecklingen inom de verksamhetsområden där Bolaget är aktivt. Kan inte kundernas krav tillgodoses kan det komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nyckelpersoner och medarbetare

VA Automotive är ett kunskapsföretag där beroendet av de enskilda medarbetarnas kunskap och erfarenhet är stort. I det fall en eller flera nyckelpersoner slutar och Bolaget inte lyckas ersätta denna eller dessa skulle det kunna ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Miljörisker

Bolaget bedriver anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Anmälningsplikten avser en anläggning som har en förbrukning av mer än 500 kg men högst 5 ton halogenerande lösningsmedel eller förbrukning av mer än 500 kg men högst 10 ton organiska lösningsmedel per år, skärvätska till fräsmaskiner samt en produktionsomfattning uppgående till högst 5 miljoner enheter och 15 000 ton småkomponenter per år.

Likt många andra industriföretag påverkar VA Automotive i viss mån miljön genom att generera utsläpp och avfall vid produktions- och tillverkningsprocesser liksom vid distribution. Det är av största vikt att Bolagets verksamhet efterlever uppställda miljökrav. För att upprätthålla efterlevnaden av tillämpliga miljölagar och tillfredsställande hantering av miljörisker kan betydande resurser krävas. Även om VA Automotive anser att tillämpliga miljöbestämmelser efterlevs föreligger ingen garanti för att Bolaget inte kommer att drabbas av avsevärda kostnader eller skadeståndskrav i framtiden. Om strängare miljölagar och bestämmelser införs kan det leda till ökade kostnader för Bolaget. Kostnaderna för efterlevnad av befintliga eller framtida miljöregler, hantering av miljörisker och eventuella ålägganden kan komma att ha en negativ inverkan på VA Automotives verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Råvaror och råvarupriser

Bolaget är beroende av ett antal råvaror. VA Automotives verksamhet påverkas därmed av fluktuationer i priset på dessa råvaror. I den mån stigande råvarupriser inte kan kompenseras genom prishöjningar på Bolagets produkter och tjänster kan dess verksamhet, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt. För det fall det uppstår en brist på nödvändiga råvaror kan Bolagets verksamhet påverkas negativt.

Lagar och regler

VA Automotive är aktivt på ett flertal geografiska marknader. Detta medför att Bolaget behöver beakta en rad olika rättssystem varigenom Bolaget kan komma att exponeras för oförutsedda legala risker. Hanteringen av sådana legala frågeställningar kan innebära höga kostnader för legal rådgivning, vilket kan påverka Bolagets resultat negativt.

Immateriella rättigheter

Det är av vikt för VA Automotives verksamhet att Bolagets immateriella tillgångar skyddas. En viss risk föreligger för att konkurrenter försöker använda Bolagets patent, varumärken eller andra immateriella tillgångar i strid med Bolagets intressen. Om det av någon anledning inte går att skydda immateriella tillgångar kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Förvärv och integration

Företagsförvärv är en del av VA Automotives långsiktiga tillväxtstrategi för att stärka positionerna inom Bolagets affärsområden. Det föreligger emellertid en risk att lämpliga förvärvsobjekt eller samarbetspartners inte kan identifieras. Vidare föreligger det en risk att nödvändig finansiering för förvärvsobjektet inte kan erhållas på acceptabla villkor. Under sådana omständigheter kan Bolagets tillväxt hämmas. Det ska vidare noteras att även genomförandet av förvärv innebär risker, vilka kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Finansieringsrisk

Enligt VA Automotives bedömning är befintligt rörelsekapital tillräckligt för Bolagets behov åtminstone under kommande tolv månader. Det kan emellertid inte uteslutas att Bolaget önskar genomföra förvärv eller annan större investering under denna period, vilket kan resultera i ett behov av ytterligare kapitaltillskott. För framtiden är VA Automotives möjlighet att tillse eventuella kapitalbehov beroende av Bolagets möjligheter att kunna uppta lån samt det allmänna marknadsläget för kapitaltillskott. Det föreligger en risk att Bolaget inte kommer att kunna anskaffa kapital i önskvärd utsträckning. Vidare föreligger det en risk att Bolaget inte kommer att kunna lösa befintliga lån. Skulle så vara fallet kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kreditrisk

VA Automotives kommersiella verksamhet ger upphov till kreditrisker gentemot Bolagets motparter och det finns alltid en risk för att kunder inte fullgör sina förpliktelser gentemot Bolaget. Skulle Bolagets kunder inte kunna betala sina skulder till Bolaget drabbas det av kreditförluster. Ökade kreditförluster kan medföra en negativ effekt på VA Automotives verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ränterisk

Verksamheten finansieras till stor del av bankkrediter. Räntekostnader påverkas främst av nivån på aktuella marknadsräntor och kreditinstitutens marginaler samt av vilken strategi Bolaget väljer för räntesäkring. Marknadsräntor påverkas främst av den förväntade inflationstakten. I tider med stigande inflationsförväntningar kan räntenivån väntas stiga och i tider med sjunkande inflationsförväntningar kan räntenivån väntas sjunka. Om de räntenivåer som Koncernen betalar ökar utan att Bolaget har möjlighet att höja sina intäkter i motsvarande mån skulle detta ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat. Förändringar i marknadsräntor kan därför komma att få effekter avseende framtida resultat och lönsamhet.

Valutakursförändringar

VA Automotives verksamhet bedrivs i dotterbolag i Sverige och Kina med försäljning i flera länder. Med anledning av Bolagets internationella närvaro föreligger exponering för valutafluktuationer i olika valutor. Sådana förändringar i valutakurser kan påverka Bolagets resultat, finansiella ställning och konkurrenssituation och uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta såsom exempelvis vid inköp och försäljning i utlandet. Bolaget har en policy för valutakursförändring, innebärande att Bolaget i förskott tar ut vinst mot kund.

Fastighetsöverlåtelse

Läreda Mekan AB har sålt fastigheten Hässleholm Kuggen 14 till kommunala fastighetsbolaget Hässleholms Industribyggnadsaktiebolag. Överlåtelsen riskerar att anses strida mot reglerna om förbud mot kommunalt bidrag till enskild näringsidkare samt de EU-rättsliga reglerna om statligt stöd. Risk finns därmed att Läreda Mekan AB kan tvingas återbetala det belopp som anses utgöra olovligt stöd till bolaget. Köpeskillingen enligt avtalet uppgår till 9,95 miljoner kronor.

Risker relaterade till aktierna

Aktiernas kursutveckling

Värdepappershandel är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka hela eller ens delar av investerat kapital. Därtill bör noteras att prissättningen av Bolagets aktier är beroende av faktorer som VA Automotive inte råder över, bland annat aktiemarknadens förväntningar och utveckling samt den ekonomiska utvecklingen i allmänhet. Investeringar i VA Automotives aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld samt generell information om branschen. En investering i aktier bör aldrig ses som ett snabbt sätt att generera avkastning utan snarare som en investering som genomförs på lång sikt med kapital som kan undvaras. Priset på aktierna kan bli föremål för fluktuationer till följd av en förändrad uppfattning på kapitalmarknaden avseende aktierna eller liknande värdepapper, på grund av olika omständigheter och händelser såsom ändringar i tillämpliga lagar och andra regler som påverkar Bolagets verksamhet, eller förändringar i Bolagets resultat och affärsutveckling. Aktiemarknader kan från tid till annan uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte behöver vara relaterade till Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter. Därutöver kan Bolagets resultat och framtidsutsikter från tid till annan komma att vara lägre än förväntningarna från kapitalmarknader, analytiker eller investerare. Någon eller några av dessa faktorer kan resultera i att aktiekursen faller.

Noteringskrav

Bolaget har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på First North. First Norths regelverk uppställer vissa villkor för upptagande av ett bolags aktier till handel, bland annat att det ska finnas förutsättningar för tillräcklig tillgång och efterfrågan på en emittents aktier i syfte att nå en fungerande prissättningsmekanism. Bestämmelserna innebär att ett tillräckligt antal av emittentens aktier ska finnas i allmän ägo och att en emittent ska ha tillräckligt antal aktieägare, så kallade spridningskrav. Om inte spridningskraven eller övriga villkor för upptagande till handel är uppfyllda kan ansökan om notering av aktierna komma att avslås. Bolagets aktier kan vidare komma att avnoteras för det fall Bolaget inte framgent lever upp till kraven.

First North är ingen reglerad marknad utan en handelsplattform. En placering i aktier som handlas på en handelsplattform är mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad, till exempel en börs.

Likviditet i Bolagets aktier

VA Automotive kan inte garantera att en likvid handel i aktierna upprätthålls. Bolaget kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handelsmarknad för aktierna. Om en aktiv och likvid handel inte är varaktig kan det innebära svårigheter att avyttra aktierna.

Påverkan från större aktieägare

Om dagens större aktieägare i Bolaget kvarstår som större aktieägare efter Nyemissionen och noteringen på First North förfogar de över betydande aktieposter i Bolaget. Således kan dessa större aktieägare komma att påverka Bolaget avseende bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma. Det kan inte uteslutas att dessa större aktieägares intressen därvid kan komma att skilja sig från övriga aktieägares intressen.

Om någon större aktieägare bestämmer sig för att avyttra sitt innehav kan det komma att påverka aktiekursen negativt.

Erbjudande av aktier i framtiden

Även om VA Automotives soliditet för närvarande är god kan Bolaget i framtiden komma att emittera aktier eller andra värdepapper för att till exempel kunna genomföra investeringar. En framtida emission kan påverka aktiekursen negativt och kan medföra att utdelningsbara medel per aktie minskar. En nyemission av aktier kan också medföra utspädning för de aktieägare som eventuellt inte har möjlighet att teckna aktier i emissionen i förhållande till sitt innehav.

Ordförande har ordet

VA Automotive skapades genom uppköp och renodling av svenska industriföretag med inriktning på tillverkning åt fordonsindustrin. VA Automotive kan leverera helhet – "one stop shop" – alternativt delar i produktionskedjan. De kommande åren kommer att leda till volymökningar för de företag som kan bibehålla och leverera konkurrenskraftig produktion.

Sveriges industriföretag med fokusering på fordonsindustrin har åderlåtits de senaste åren. Finansiella villkor samt konkurrensen från lågkostnadsländer har bidragit till att enbart de bästa är kvar. Ur denna sållning har VA Automotive möjlighet att resa sig som vinnare. Internationellt har branschen börjat återta delar av de forna årens storlek. Om vi gör analogin och jämför med USA så kan vi konstatera att dagens tillverkningskapacitet i USA har nått max. Ett exempel på detta är Volkswagen som gör en investering om 7 miljarder USD i en ny produktionsanläggning i USA. Det finns flera exempel på företag som positionerat sig för kommande års utveckling. En viktig drivkraft som borgar för VA Automotives framgång är de nya modellprogrammen inom bilindustrin. Antalet bilmodeller ökar och tiden för framtagning minskar. Detta innebär att marknaden för de produkter och tjänster VA Automotive levererar exploderar. Tidigare var tiden mellan start och volymtopp i fordonsindustrin cirka 5 år, i dag har denna tid bantats ned till 2 år. Likaså har antalet modeller bidragit till en dramatisk ökning i behovet av verktyg. VA Automotives kunder har aviserat massiva behov av verktyg och komponenter under de kommande åren.

Om vi analyserar fordonsmarknaden i Europa kan vi konstatera att vi fortfarande har ett underskott i tillverkningen i förhållande till efterfrågan 2008. Uppskattningsvis ligger det latenta behovet cirka 20 procent över dagens tillverkning. Vi kan konstatera en förändring i tiden som gynnar VA Automotive. Vi har jobbat genom ledtider och produktion. Om inget oförutsett inträffar bör VA Automotive vara en framtida vinnare i förhållande till branschen!

Lars Thunberg
Styrelseordförande



Inbjudan till teckning av aktier

VA Automotives styrelse beslutade den 29 oktober 2014, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma i VA Automotive den 5 september 2014, att genomföra en nyemission av aktier. Erbjudandet riktas, med avvikelse från VA Automotives aktieägares företrädesrätt, till allmänheten i Sverige och institutionella investerare, dock inte till investerare vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt eller registrerings- eller andra åtgärder än dem som följer av svensk rätt. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att stärka den institutionella investerarsbasen samt öka spridningen bland allmänheten.

Erbjudandet omfattar högst 3 461 536 aktier och teckningskursen uppgår till 6,50 kronor per aktie, vilket medför att VA Automotive vid full teckning tillförs totalt cirka 22 500 000 kronor före emissionskostnader. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att utökas med 3 461 536 aktier till 14 115 296 aktier, vilket motsvarar en utspädning om 24,5 procent av kapitalet och rösterna, beräknat som antalet nya aktier dividerat med totalt antal aktier efter emissionen vid full teckning. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer aktiekapitalet att ökas med 1 081 730 kronor.

Med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma beslutade styrelsen i VA Automotive den 29 oktober 2014 även om en övertilldelningsoption. Övertilldelningsoptionen kan komma att utnyttjas, helt eller delvis, för det fall överteckningsgraden i Nyemissionen och således intresset för att delta i Nyemissionen enligt styrelsens bedömning motiverar detta. Utnyttjas övertilldelningsoptionen i sin helhet kan Bolagets aktiekapital komma att öka med ytterligare 360 580 kronor, genom nyemission av ytterligare

1 153 856 aktier. Vid full teckning även övertilldelningsoptionen ökar antalet aktier med totalt 4 615 392 till 15 269 152 aktier, motsvarande en total utspädning på 30,2 procent av kapitalet och rösterna, beräknat som totalt antal nya aktier dividerat med totalt antal aktier efter emissionen vid full teckning i båda emissionerna. Rätt att teckna nya aktier inom ramen för övertilldelningsoptionen, med avvikelse från VA Automotives aktieägares företrädesrätt, tillkommer allmänheten i Sverige samt institutionella investerare, dock inte till investerare vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt eller registrerings- eller andra åtgärder än dem som följer av svensk rätt. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att stärka den institutionella investerarsbasen samt öka spridningen bland allmänheten. Teckningskursen och teckningstiden är den samma som i Nyemissionen. Vid utnyttjande av övertilldelningsoptionen och vid full teckning kommer VA Automotive att tillföras ytterligare cirka 7 500 000 kronor före emissionskostnader.

VA Automotive har ansökt om upptagande till handel av aktierna på First North. Under förutsättning att First North godkänner Bolagets ansökan beräknas första dag för handel i aktierna att vara den 3 december 2014.

Härmed inbjuds investerare att teckna aktier i enlighet med villkoren i Prospektet.

Hässleholm den 31 oktober 2014

VA Automotive i Hässleholm AB
Styrelsen

¹ VA Automotive uppskattar att emissionskostnaderna med anledning av spridningsemissionen kommer att uppgå till cirka 2,8 Mkr vid full teckning.

² För det fall övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer de totala emissionskostnaderna att öka med cirka 0,6 Mkr vid full teckning.

Bakgrund och motiv

Bakgrund

VA Automotive i Hässleholm AB bildades 2008 under firman Verktygs Allians i Hässleholm AB. Bolaget blev genom förvärv år 2012 moderbolag till Läreda Mekan AB som grundades 1958 samt Lidhs Verktygsindustri AB som grundades 1969. Koncernen är huvudsakligen verksam inom fordonsindustrin.

Under 2013 grundlade VA Automotive en ny affärsstruktur, vilket resulterade i att Bolaget bedriver verksamhet inom affärsområden: verktygsteknik, automation, komponenter/systemlösningar och utvecklingsbolag. Dessa fyra affärsområden konstituerar tillsammans en unik kompetenskedja som efterfrågas av Bolagets kunder men som idag inte tillhandahålls av dess konkurrenter. VA Automotives möjlighet att erbjuda innovativa och kostnadseffektiva helhetslösningar utgör en viktig grund för framtida expansion och tillväxt i Bolaget.

Motiv

VA Automotive bedömer att potentialen för marknadstillsväxt är betydande i förhållande till dagens volymer. Förhoppningen är att Bolagets strategi kommer att medföra en väsentligt snabbare tillväxt under kommande år. Första steget i detta är en successiv uppbyggnad av nya kunder och marknader i kombination med att utveckla nya produkter och tjänster på en högt kvalificerad internationell nivå. Ytterligare allokering av resurser och fokusering kommer att ske mot marknad, försäljning och mot en kunddriven process- och produktutveckling.

Emissionslikviden ska till lika delar användas för att finansiera Bolagets framtida expansion och för att stärka Bolagets soliditet. Den del som ska användas för att finansiera Bolagets expansion ska främst användas för att stärka Koncernens marknads- och försäljningsorganisation och utveckling mot en ännu mer kunddriven process- och produktutveckling. Den del av likviden som ska användas för att stärka solidi-

teten ska i första hand användas för att amortera på kortfristiga lån med hög ränta. Detta kommer, utöver en bättre soliditet, att innebära minskade finansiella kostnader. Beroende på hur mycket emissionslikvid som inflyter kan den soliditetsstärkande delen av likviden även användas som en likviditetsbuffert för Koncernen för att förbättra förutsättningarna att hantera ändrade betalningsvillkor från kunder.

Bolagets styrelse har beslutat att en notering av Bolagets aktier på NASDAQ OMX First North är ett naturligt nästa steg för att nå en likvid marknad för Bolagets aktier och skapa bättre förutsättningar för såväl den avsedda tillväxtstrategin som framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare. Genom noteringen nås ökade möjligheter till institutionellt ägande, ökad kännedom om och genomlysning av Bolaget och dess aktier från analytiker och media samt ökat intresse för VA Automotive och dess verksamhet. Sammantaget bedöms noteringen innebära en ytterligare förstärkt bild av VA Automotive som en långsiktig och stark aktör.

Under förutsättning att First North godkänner Bolagets ansökan beräknas första dag för handel i aktierna att vara den 3 december 2014.

Styrelsen för VA Automotive, bestående av styrelseordförande Lars Thunberg och styrelseledamöterna Harriet Lidh och Christer Svensson med säte i Hässleholm, är ansvarig för informationen i Prospektet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt VA Automotives styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Hässleholm den 31 oktober 2014

VA Automotive i Hässleholm AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet riktas, med avvikelse från VA Automotives aktieägares företrädesrätt, till allmänheten i Sverige och institutionella investerare i eller utanför Sverige, dock inte till investerare vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt eller registrerings- eller andra åtgärder än dem som följer av svensk rätt. Erbjudandet omfattar högst 3 461 536 aktier med en övertilldelningsoption på 1 153 856 aktier.

Fördelning av aktier

Fördelning av aktier i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av Bolaget i samråd med dess rådgivare.

Teckningskurs

Priset per aktie uppgår till 6,50 kronor. Courtage utgår ej. Priset har fastställts gemensamt av Bolagets styrelse och dess finansiella rådgivare Avanza Bank. Utgångspunkten vid fastställande av priset har varit en värdering av Bolaget baserad på en jämförelse mellan Koncernens resultat under första halvåret 2014, vilket uppgick till drygt 4,8 miljoner kronor, och PE-talet för verkstadsbolag noterade i Nasdaq Stockholms Large Cap-segment, av vilka flera överstiger 20. Vid värderingen har även beaktats att Bolaget ännu är onoterat och betydligt mindre sett till omsättning och resultat än verkstadsbolagen på Nasdaq Stockholms Large Cap-segment. Det fastställda priset ger ett värde på Bolaget före emissionen på omkring 69 miljoner kronor vilket motsvarar ett PE-tal på omkring 7,2.

Teckningspost

Aktier får endast tecknas i poster om 1 000 aktier.

Anmälan

Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 3 november 2014 till och med den 21 november 2014. Anmälan ska göras på särskild anmälningssedel som kan erhållas från Bolaget eller Avanza Bank. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Bolagets hemsida: www.va-automotive.com samt på Avanza Banks hemsida: www.avanzabank.se. Den som är depåkund hos Avanza Bank ska anmäla sig via Avanza Banks internetjänst.

Anmälan ska vara Avanza Bank tillhanda senast kl. 15.00 den 21 november 2014. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per person får göras. Om flera anmälningssedlar skickas in kommer endast den senast mottagna att beaktas. Observera att anmälan är bindande. Ifylld och undertecknad anmälningssedel ska skickas, faxas eller lämnas till:

Avanza Bank AB

Att: Emissionsavdelningen/VA Automotive i Hässleholm AB

Box 1399

111 93 Stockholm

Besöksadress: Regeringsgatan 103

Telefon: 08-56 22 51 22

Fax: 08-56 22 50 41

För personer som saknar VP-konto eller värdepappersdepå måste VP-konto eller värdepappersdepå öppnas innan anmälningssedeln inlämnas. Observera att öppnandet av VP-konto eller värdepappersdepå kan ta viss tid.

Om teckning avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR (ca 138 000 kronor) och tecknaren inte är bosatt på sin folkbokföringsadress, ska en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att anmälningssedeln ska vara giltig. Juridisk person som tecknar för ett belopp som överstiger 15 000 EUR ska alltid skicka en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling för behörig firmatecknare samt ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmateckning bifogas anmälningssedel för att den ska vara giltig. Juridisk person ska även fylla i information under avsnittet "ägare" på anmälningssedeln för att den ska vara giltig.

Investerare som tecknat värdepapper har inte rätt att dra tillbaka sitt beslut. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssedeln. Beslut om sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 21 november 2014.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier kommer att fattas av Bolagets styrelse i samråd med dess rådgivare, varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att skapa goda förutsättningar för en regelbunden och likvid handel med VA Automotives aktier på NASDAQ OMX First North. Det datum då anmälan inges är inte avgörande för tilldelningen.

Om Erbjudandet övertecknas kan anmälan resultera i utebliven tilldelning eller tilldelning av ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas komma att ske omkring den 25 november 2014. Den som erhållit tilldelning i Erbjudandet men som inte är depåkund hos Avanza Bank kommer snarast efter tilldelning erhålla avräkningsnota. De som inte tilldelas några aktier erhåller inget meddelande. Den som är depåkund hos Avanza Bank erhåller tilldelningsbesked genom upprättande av nota på respektive depå. Handeln kommer inte att indelas innan investerarna meddelats om tilldelning.

Betalning

För den som inte är depåkund hos Avanza Bank ska full betalning för tilldelade aktier erläggas kontant senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota, det vill säga omkring den 28 november 2014. Betalning ska ske enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota. För den som är depåkund hos Avanza Bank ska likvida medel för betalning av tilldelade aktier finnas disponibelt på depån den 28 november 2014. Observera att om tillräckliga medel inte finns på depån den 28 november 2014 (avser Avanza Banks depåkunder) eller om full betalning inte erläggs i tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som erhöll tilldelning av dessa aktier i Erbjudandet komma att få svara för mellanskillnaden.

Registrering och redovisning av tilldelade aktier

Registrering hos Euroclear av tilldelade och betalda aktier beräknas ske med början omkring vecka 49, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i VA Automotive som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Genom ett särskilt låneförfarande kommer aktier och inte så kallade betalda tecknade aktier (BTA) att levereras.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear. Se även "Utdelningspolicy" för mer information om Bolagets utdelning.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen ska äga rätt att återkalla erbjudandet fram till styrelsens tilldelningsbeslut för det fall Bolagets ansökan om upptagande till handel på First North inte beviljas eller för det fall teckning inte sker i sådan utsträckning att Bolaget tillförs minst 20 000 000 kronor. Erbjudandet kan sålunda helt återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt och i vart fall innan tilldelningsbeslut fattas, vilket beräknas ske den 25 november 2014. Om Erbjudandet återkallas kommer inkomna anmälningar att bortses från samt eventuell inbetald likvid att återbetalas.

Offentliggörande av utfallet

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande vilket beräknas att ske omkring den 24 november 2014.

Övertilldelningsoption

För det fall att Nyemissionen övertecknas, och överteckningsgraden av Bolagets styrelse bedöms motivera detta, kan en övertilldelningsoption av högst 1 153 856 aktier komma att utnyttjas, helt eller delvis. Rätt att teckna nya aktier tillkommer allmänheten i Sverige och institutionella investerare i eller utanför Sverige, dock inte till investerare vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt eller registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Teckning inom ramen för övertilldelningsoptionen sker på samma sätt som teckning inom ramen för Erbjudandet.

Beslut om tilldelning av nya aktier inom ramen för övertilldelningsoptionen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fattas av VA Automotives styrelse i samråd med dess rådgivare.

Notering

Styrelsen för VA Automotive har ansökt om upptagande av Bolagets aktier till handel på NASDAQ OMX First North, vilket inte är en reglerad marknad. Handeln beräknas påbörjas omkring den 3 december 2014.

Övrig information

De aktuella värdepappren registreras och kontoförs av Euroclear. Euroclears adress finner du nedan under avsnittet "Adresser".

I det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Avanza Bank att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 50 kronor kommer dock inte att utbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas.

Avanza Bank agerar emissionsinstitut åt Bolaget och kommer att vara Bolagets Certified Adviser. Avanza Banks innehav i Bolaget, innan och efter Erbjudandet, uppgår till 0 aktier. Att Avanza Bank är emissionsinstitut innebär inte i sig att banken betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("förvärvaren av aktier") som kund hos banken för placeringen, förutom i de fall förvärvaren av aktier har anmält sig via Avanza Banks internetbank. Följden av att Avanza Bank inte betraktar förvärvaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren av aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Frågor

Eventuella frågor från den som är depåkund hos Avanza Bank hanteras via kundsupport på telefonnummer: 08-56 22 50 00.

Eventuella frågor från allmänheten besvaras av Avanza Bank på telefonnummer: 08-56 22 51 22.

Marknadsöversikt

VA Automotive bedriver verksamhet inom de fyra affärsområdena verktygsteknik, automation, komponenter/systemlösningar och utvecklingsbolag. Den övervägande majoriteten av VA Automotives kunder är verksamma inom fordonsindustrin. Bland Bolagets kunder återfinns stora fordonstillverkare såsom exempelvis Volvo, BMW, Volkswagen, Scania, IAC, GM, Ford, Lear Corporation, National Electric Vehicle Sweden, Johnson Controls med flera. VA Automotives omsättning och resultat är följaktligen också nära kopplad till fordonsmarknaden. Försäljningen av Bolagets produkter och tjänster är främst fokuserad till Norden. Av VA Automotives totala försäljning säljs cirka 80,6 procent till Norden, framför allt till Sverige, 14,8 procent till resten av Europa och 4,6 procent till världen i övrigt. Den svenska fordonsindustrin är således av största vikt för Bolagets verksamhet.

Sveriges ekonomi

Sveriges bruttonationalprodukt ("BNP") ökade med 1,9 procent andra kvartalet 2014 jämfört med motsvarande kvartal 2013. Hushållens konsumtionsutgifter bidrog mest till utvecklingen. Bland dessa utgifter var utgifter för transport och fordon en av de större bidragande faktorerna. Hushållens konsumtion bidrog till BNP-utvecklingen med 1,4 procentenheter. För helåret 2013 ökade BNP med 1,5 procent jämfört med år 2012. Under andra kvartalet 2014 ökade även den totala exporten med 1,7 procent i förhållande till motsvarande period föregående år. Dessutom ökade produktionen i näringslivet med 2,2 procent.³

Enligt Konjunkturinstitutet kommer den långdragna lågkonjunkturen fortsätta ett tag till och återhämtningen i ekonomin dröjer. En anledning uppges vara att exporten inte har gett den skjuts som krävs för att få fart på tillväxten. Även om den totala exporten har ökat under andra kvartalet 2014 jämfört med samma kvartal föregående år har svensk export i allmänhet varit förhållandevis låg. Svenska företag signalerar positivare tongångar enligt Konjunkturbarometern. Även andra indikatorer pekar på att köplusten på Sveriges exportmarknader tar fart under 2015.

Utsikterna för att exporten ska öka stöds till exempel av en fortsatt BNP-tillväxt i USA och euroområdet.⁴

Den allmänt svaga konjunkturen i Sverige och i omvärlden har gjort att inflationen varit mycket låg de senaste åren. Mot bakgrund av detta samt dämpade inflationsutsikter beslutade Riksbanken i juli att sänka reporäntan från 0,75 procent till 0,25 procent. Mycket talar för att perioden med exceptionellt låg inflation snart är över. Inflationen (KPIF) förväntas stiga från 0,6 procent i år till 1,5 procent nästa år.⁵

Fordonsindustrin

Svensk fordonsindustri utgör en mycket viktig del av det svenska näringslivet och genererar cirka 500 000 arbetstillfällen. 71 000 av dessa återfinns i leverantörsleden, vilket motsvarar nästan 30 procent av hela Sveriges verkstadsindustri. Det har beräknats att den svenska fordonsindustrins export är värd cirka 180 miljarder kronor, motsvarande 12 procent av Sveriges totala export. Den omfattande exporten kan till viss del förklaras av att Sverige har tre framträdande fordonstillverkare i form av Scania, Volvo Lastvagnar och Volvo Personvagnar.⁶

Personbilsmarknaden i Sverige började återhämta sig redan under sommaren förra året och helåret 2013 var ganska normalt i förhållande till hur det historiskt har sett ut. Under det första kvartalet 2014 har registreringarna av personbilar ökat avsevärt i Sverige. BIL Sweden ser ljus på bilmarknadens framtid och beräknar att cirka 290 000 personbilar kommer att nyregistreras i Sverige under året.⁷

Marknaden för fordonsindustri är omfattande såväl i Sverige som internationellt sett. Den totala omsättningen hänförlig till fordonsindustrin representerar cirka 6,9 procent av hela BNP inom EU. Fordonsindustrin är även EU:s största investerare i forskning och utveckling.

³ Statistiska centralbyråns webbplats, www.scb.se.

⁴ Konjunkturinstitutets webbplats, www.konj.se.

⁵ Konjunkturinstitutets webbplats, www.konj.se.

⁶ Fordonskomponentgruppens webbplats, www.fkg.se.

⁷ BIL Swedens webbplats, www.bilsweden.se.

Av den totala kostnaden för forsknings- och utvecklingsarbete inom EU är cirka 25 procent hänförligt till fordonsindustrin. Det kan vidare noteras att cirka 12,9 miljoner personer sysselsätts av fordonsindustrin, vilket motsvarar drygt 5 procent av EU:s befolkning med anställning.⁸

Under 2012 tillverkades cirka 84,1 miljoner fordon i världen, varav 16,2 miljoner tillverkades i Europa. Av dessa tillverkades cirka 160 000 i Sverige. Sett enbart till personbilar producerades i Europa cirka 23,2 procent av det totala antalet enheter globalt sett. Utvecklingen på marknaden för personbilar har överlag sett ljusare ut under de senaste åren och sedan 2009 har den totala produktionen ökat stadigt, från cirka 50 miljoner bilar 2009 till knappt 65 miljoner bilar 2012. Vid en internationell jämförelse över fordonsproduktionen kan det noteras att det produceras betydligt fler bilar i EU och Kina – det vill säga där VA Automotive bedriver sin verksamhet – jämfört med andra geografiska områden där det förekommer en omfattande fordonsindustri såsom till exempel i USA, Japan, Sydkorea och Indien.⁹

Den europeiska fordonsindustrin präglas även av en relativt omfattande exportverksamhet. Under 2012 exporterades cirka 6,6 miljoner fordon till resten av världen, vilket medförde ett handelsöverskott om cirka 92 miljarder euro. Fordonsexporten sker främst till USA, Ryssland och Kina (13,4, 11,6 respektive 8,1 procent av den totala exporten).¹⁰

Såväl fordonsindustrins storlek, som den omfattande fordonstillverkningen i Europa och Kina talar för en god utveckling för VA Automotive och dess tillverkning av verktygsteknik, automation och komponenter/systemlösningar. Mot bakgrund av de positiva trenderna inom fordonsindustrin under de senaste åren förväntar sig Bolaget att tillverkningen av fordon, liksom tillhörande verktyg och komponenter, fortsätter utvecklas på ett bra sätt. Även Konjunkturinstitutets prognoser för återhämtningen av ekonomin i allmänhet talar för detta.

⁸ European Automobile Manufacturers Association (ACEA), www.acea.be.

⁹ European Automobile Manufacturers Association (ACEA), www.acea.be.

¹⁰ European Automobile Manufacturers Association (ACEA), www.acea.be.

Verksamheten

VA Automotive bedriver verksamhet inom fyra affärsområden; verktygsteknik, automation, komponenter/systemlösningar och utvecklingsbolag. Större delen av omsättningen är hänförlig till fordonsindustrin. VA Automotives affärsstruktur grundlades under 2013, vilket resulterade i ovan nämnda affärsområden. De olika områdena utgör tillsammans en unik kompetenskedja som efterfrågas av Bolagets kunder men som för tillfället inte tillhandahålls av konkurrenterna. På så vis finns det goda förutsättningar för framtida expansion och tillväxt.

Av VA Automotives sammanlagda nettoomsättning om 335 435 Tkr för år 2013 är cirka 59 procent hänförligt till tillverkning av fordonskomponenter, 37 procent hänförligt till affärsområdet verktygsteknik och 4 procent hänförligt till automation.

Under 2013 sysselsatte VA Automotive i genomsnitt 237 personer, varav 41 var kvinnor. Bolagets verksamhet är förlagd till tre platser i Sverige och två i Kina.

Koncernens verksamhet bedrivs i dotterbolag. Inom Bolagets affärsområden bedriver dotterbolagen

verksamhet antingen självständigt eller tillsammans med övriga bolag. Hur verksamheten bedrivs beror till stor del på kundernas behov och preferenser. I många fall kollaborerar bolag från VA Automotives olika affärsområden för att kunna erbjuda nödvändig kompetens och hög effektivitet. Nedan följer en närmare beskrivning av respektive affärsområde.

Komponenter/systemlösningar

Affärsområdet komponenter/systemlösningar bedrivs av Läreda Mekan AB som förvärvades under 2012. Läreda Mekan grundades 1958 och har lång tradition inom verkstadsindustrin som tillverkare av komponenter. Bolaget står för komplett produktutveckling. Verksamheten består i att utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja framför allt komplexa plåtstrukturer och säkerhetsprodukter inom fordonsindustrin och övrig verkstadsindustri. Arbetet inkluderar bland annat metallarbete, pressning, svetsning, sammansättning och montering.

Tillsammans med kunden och interna partners utformar Läreda Mekan helhetslösningar redan på produktidéstadiet och arbetar därefter ständigt med processinnovation och uppföljning. Genom att vara en integrerad part hos kunderna kan Bolaget följa utvecklingen över tid och ligga steget före. På så sätt minimeras risken för störningar i kundens produktion, vilken istället uppdateras med välanpassade och kostnadseffektiva produkter. Läreda Mekan har även ett nära utvecklingssamarbete med Lunds Tekniska Högskola och med högskolans kompetens kan större samarbetsprojekt utformas för enskilda kunduppdrag. Syftet med samarbetet är även att försöka hitta former för hur små och medelstora företag ska kunna bedriva avancerad utveckling med högskolor och universitet.

Läreda Mekans erfarenhet av säkerhetsprodukter garanterar höga krav på säkerhet, funktionalitet och kvalitet. Bolaget är kvalitetscertifierat enligt ISO/TS 16949:2009 samt miljöcertifierat enligt ISO 14001:2004. Detta utgör ett integrerat sätt att leda arbetet inom kvalitetssäkring samt inom miljö, energi, arbetsmiljö och hälsa. Även Läreda Mekans underleverantörer arbetar enligt bolagets standarder och rutiner för kvalitetssäkring. Effektiv organisation och ständiga förbättringar i processer och rutiner har alltid lagt grunden för kvalitetssäkring inom Läreda Mekan.



Läreda Mekan tillverkar bland annat sätesramar till fordonsindustrin.



Läreda Mekan tillverkar ett flertal olika produkter. Produkterna kan vara såväl nyutvecklade produkter, utformade för den enskilda kunden, som redan befintliga produkter riktade mot nya och befintliga marknader. Bolagets mest sålda produkt är sätesramar för fordonsindustrin. Bland Läreda Mekans produkter återfinns även ryggstödsramar, integrerade bilbarnstolar, airbaghus, pedalsystem, pressformade

komponenter, chassikomponenter med mera. För att tillgodose kundernas ytterligare behov erbjuder Läreda Mekan även koncept- och produktutvecklingstjänster.

Bland Läreda Mekans kunder återfinns företag som bland annat Volvo, Autoliv, IAC, Scania, Lear Corporation, National Electric Vehicle Sweden och Johnson Controls.

Automation

Affärsområdet automation bedrivs av bolaget Nya IndustriTeknik i Hässleholm AB. Nya IndustriTekniks verksamhet består i tillverkning av prototyper, mekanisk verkstadsrörelse, industriautomation samt specialutvecklad produktionsutrustning med hög teknisk och kvalitativ nivå. Normalt sett utvecklas komplexa och kundanpassade produktionstekniska lösningar för ett flertal olika branscher och företag. Med tanke på att helt unika lösningar och specialanpassade applikationer utvecklas är det svårt att se några direkt konkurrerande verksamheter till detta affärsområde.

Nya IndustriTeknik medverkar från idé till färdig produkt och tar totalansvar för komplexa installationer, närliggande produktionstekniska problem samt service och underhåll av dess produkter. Bolaget eftersträvar att vara en samarbetspartner snarare än maskinförsäljare och med dess erfarenhet, kunnande och moderna produktionsresurser ges kunderna trygghet och mervärde i form av funktion och driftsäkerhet. Målet är att den färdiga produktionsutrustningen ska öka kundernas styrka och ge dem en bättre position på marknaden. Att bygga specialmaskiner är komplicerat och kräver ett stort kunnande, lång erfarenhet, lyhördhet och hög grad av kommunikation mellan leverantör och kund. Det är framför allt kunden som har kunskap om sin process.

Således är Nya IndustriTekniks utgångspunkt att kundens kunskap ska återspeglas i den produkt som levereras. Samtidigt tillhandahåller Nya IndustriTeknik den know-how som krävs för att omvandla en idé till färdig produktionsutrustning. En av Bolagets stora styrkor är att alla nödvändiga kompetenser är samlade inom Koncernen som rymmer avdelningar för marknad, projektledning, konstruktion, programmering, tillverkning och montering.

Nya IndustriTeknik samarbetar vidare med ett så kallat "Network of Excellence". På så sätt säkerställs uppnåendet av maximal kvalitet och prestanda. Samarbetet möjliggör även ett ökat utrymme för hantering av stora kundprojekt.

Nya IndustriTeknik tillverkar främst maskiner inom fordonsindustrin, övrig mekanisk tillverkning, elektronik- och träindustrin. Försäljningen av specialutrustning är fokuserad till södra delen av Sverige men Nya IndustriTekniks exportandel uppgår i dagsläget till cirka 50 procent av den totala försäljningen. En stor del av de maskiner som återfinns runt om i världen är Nya IndustriTekniks Plywoodmaskiner samt maskiner som har tillverkats i samarbete med Owens Corning. Automatiserad utrustning för tillverkning av Plywoodemballage är en speciell nisch för Nya IndustriTeknik och bolaget erbjuder lösningar för olika automationsgrader och kostnadsnivåer. Det kanske främsta användningsområdet för de maskiner som Nya IndustriTeknik står bakom återfinns emellertid i fordonsindustrin där glasfibertråden används som fyllnadsmaterial i ljuddämpare. Bolaget erbjuder även eftermarknad i form av reservdelar, utveckling av befintliga applikationer samt service.





Verktvgsteknik

Affärsområdet verktvgsteknik bedrivs i Sverige av Lidhs Verktvgsindustri Aktiefbolag, SwePart Verktvg i Tyringe AB och VA Engineering i Häsleholm AB samt i Kina av VA International AB samt Moderna Verktvg Ltd och Ningbo Modern Tools Ltd. Genom verksamheten i dotterbolagen är VA Automotive marknadsledande i Sverige och Norden inom området för verktvgsteknik. Bolaget är även väletablerat på den tyska marknaden. Bland kunderna återfinns företag som BMW, Volkswagen, Autoliv, Volvo, GM, Ford, Daimler, Scania, Gnotec, Porsche, Jaguar, Opel, Mazda, Electrolux, Ikea med flera.

SwePart Verktvg är en av nordens ledande aktörer inom området för tillverkning, försäljning, reparation och underhåll av verktvg. Tillsammans med Lidhs Verktvgsindustri är SwePart Verktvg VA Automotives specialister när det gäller pressformade verktvg. Genom att utvärdera kundernas krav och titta på det önskade resultatet har VA Automotive utvecklat en modell som börjar med datorsimulering, utifrån vilken nödvändiga modifikationer kan inkorporeras i den aktuella verktvgsdesignen.

SwePart Verktvg tillverkar framför allt medelstora till stora verktvg samt verktvgsutrustning för serie-



SwePart Verktyg bedriver sin verksamhet i lokaler i Tyringe.

produktion av högkvalitativa komponenter till fordonsindustrin. Inom fordonsindustrin används verktygen bland annat till serieproduktion av såväl exteriöra paneler och förstärkande delar till dörrar och tak som interiöra komponenter. SwePart Verktyg har omfattande erfarenhet av verktygstillverkning oavsett verktygens komplexitet, geometri, storlek och typ av metall. Vidare tillhandahåller bolaget service och underhåll av verktyg, reservdelar, mätning och inspektion med mera.

SwePart Verktyg har producerat och levererat runt 20 000 verktyg till kunder inom fordonsindustrin,

möbelindustrin och området för hushållsapparater. Bolagets framgångar beror till stor del på dess förmåga att skapa mervärde för sina kunder genom unika verktygslösningar. En annan anledning till framgångarna är tillgången till den samlade kompetensen som finns inom Koncernen. SwePart Verktyg är kvalitets- och miljöcertifierade enligt ISO 9001:2008 och ISO 14001 och denna standard efterlevs även av Bolagets underleverantörer.



Lidhs Verktögsindustri tillverkar främst verktyg för verkstadsindustrin.

Under 2012 förvärvade VA Automotive Lidhs Verktögsindustri AB inom ramen för affärsområdet verktögs teknik. Bolaget designar, tillverkar och säljer avancerade verktyg för verkstadsindustrin i Sverige och Europa. Cirka 40 procent av omsättningen är hänförlig till export. Genom högteknologiska metoder och tillgångar produceras avancerade verktögs lösningar för modern produktionsutrustning. Lidhs Verktögsin-

dustri grundades 1969, har långvarig tradition inom sitt verksamhetsområde och har alltid haft en stabil och kontrollerad tillväxt. Bolaget tillverkar verktyg framför allt för fordonsindustrin men även i viss utsträckning för elektronik-, vitvaru- och möbelindustrin. Kvalitet, miljöansvar och säkerhet är nyckelord genom produktionen. Lidhs Verktögsindustri är certifierade mot standarderna ISO 9001, ISO 14001 och OHSAS 18001.



VA Engineering designar verktygskonstruktioner med hjälp av CAD-programvara.

VA Engineering AB (tidigare PR ToolDesign AB) består av ett team teknik konsulter med verksamhet i Tyringe. Bolaget har mångårig erfarenhet av högkvalitativa verktygskonstruktioner i en avancerad CAD-miljö och utför simulering av plåtförmjning i Autoform och NC-beredning i programmet Tebis. VA Engineering erbjuder processberedning, konstruktion, plåtsimu-

lering, NC-beredning och projektledning till verkstadsindustrin, alltid med kundens krav och målsättningar i fokus. Bolaget har kompetens att projektleda, konstruera och leverera totallösningar inom verktygsområdet på den internationella marknaden. Konstruktionerna håller hög kvalitet och är dessutom väl anpassade för produktion och tillverkning.

VA International AB är moderbolag till Moderna Verktyg Ltd i Hong Kong som i sin tur innehar det helägda dotterbolaget Ningbo Modern Tools Ltd i Ningbo, Kina. Bolagets inriktning är att tillverka och prova pressgjutning och formsprutningsverktyg. VA International arbetar med marknadsaktiviteter och verktygsservice i Sverige och Europa samt fungerar som teknisk rådgivare till VA Automotives verksamhet i Kina. Under 2014 gör bolaget en marknadsatsning för att fylla ett stort behov på marknaden i form av service och underhåll av importerade verktyg. År 2013 omsatte VA International cirka 1,7 miljoner kronor. Ningbo Modern Tools omsatte i sin tur cirka 13,7 miljoner kronor.

Utvecklingsbolag

Affärsområdet utvecklingsbolag består av dotterbolagen Hässleholms Stålpresning AB och Stockaby Affärsutveckling AB. Jämfört med övriga affärsområden är verksamheten i affärsområdet utvecklingsbolag för närvarande något begränsad. I korthet består verksamheten i Hässleholms Stålpresning av utveckling av verktygsprocesser och plåtbearbetning för verkstadsindustrin samt tillverkning och försäljning av utrustning och teknologi för dessa. Stockaby Affärsutveckling bedriver handel med värdepapper samt äger och förvaltar fast och lös egendom.

Konkurrens

Koncernen är verksam på konkurrensutsatta marknader. Konkurrensen avser pris, design, service, kvalitet, produktutveckling, kundhantering och finansieringsvillkor. Bolaget behöver följa med i utvecklingen på marknaden och tillgodose sina kunders behov när det gäller teknisk och industriell utveckling.

Historik

1958

- Läreda Mekan AB grundades.

1969

- Lidhs Verktygsindustri AB grundades.

2008

- Bolaget bildades under firman Verktygs Allians i Hässleholm AB.

2010

- Bolaget genomförde tre nyemissioner som inbringade drygt 10 miljoner kronor före avdrag för kostnader.
- Dotterbolaget Nya Industri Teknik i Hässleholm AB bildades.

2011

- Det nybildade dotterbolaget SwePart verktyg i Tyringe AB förvärvade inkråmet i konkursdrabbade SwePart Verktyg AB.
- Det nybildade dotterbolaget VA International AB förvärvade Moderna Verktyg Ltd och indirekt Ningbo Modern Tools Ltd i Kina.

2012

- Bolaget förvärvade Lidhs Verktygsindustri AB och Läreda Mekan AB.
- En apportemission och en kvittningsemission genomfördes. Genom kvittningsemissionen eliminerades skulder på cirka 5 miljoner kronor. Apportegendomen utgjordes av samtliga aktier i Lidhs Verktygsindustri AB.
- Dotterbolaget Moderna Verktyg i Söderköping AB försattes i konkurs i mars. SwePart Verktyg i Tyringe AB förvärvade pågående arbeten.
- I november genomfördes uppsägningar av 25 personer tillhörande indirekt personal i Läreda Mekan.

2013

- Bolaget förvärvade VA Engineering i Hässleholm AB (f.d. PR Tool Design). VA Engineerings verksamhet flyttade in i samma lokaler som SwePart Verktyg i Tyringe AB.
- Bolaget bytte namn till VA Automotive i Hässleholm AB.
- Christer Svensson tillträdde som VD för VA Automotive.
- Bolaget genomförde en nyemission och tillfördes därigenom 500 000 kronor före avdrag för kostnader.
- VA Automotive i Hässleholm AB tillfördes 5 miljoner kronor via ett externt kapitaltillskott från Högsby Grus & Betong AB.
- Dotterbolaget Nya Industri Teknik etablerade sig i Läreda Mekans lokaler.
- Patent erhöles under året i USA.

2014

- Kvittning av skuld genomfördes mot LMK Ventures AB vars konvertibel konverterades till aktier.
- Dotterbolaget VA International AB flyttade sin verksamhet till Läreda Mekans lokaler.
- Bolaget genomförde en nyemission och tillfördes därigenom 6 miljoner kronor före avdrag för kostnader.
- Bolagets Camito-patent är sålda till VA Tools of Sweden.
- Bolaget delade ut samtliga aktier i dotterbolaget VA Tools till sina aktieägare.

Affärsidé

VA Automotives affärsidé går ut på att erbjuda aktörer inom främst fordons- och verkstadsindustrin fullständiga, innovativa och kostnadseffektiva lösningar oavsett om det gäller verktyg, automatiserad produktionsutrustning eller färdiga fordonskomponenter.

VA Automotive erbjuder sina kunder helhetslösningar, vilket möjliggörs genom Bolagets kollektiva kompetens och resurser inom Koncernen som helhet. Eftersom Bolaget bedriver verksamhet inom områdena för verktygsteknik, automation och fordonskomponenter kan de samlade resurserna i form av bland annat personal och maskiner utnyttjas på ett flexibelt sätt inom Bolagets interna organisation. På så vis kan också maximala kostnadsfördelar uppnås. Att begränsa kundernas kostnader är av största vikt för VA Automotive. I korthet arbetar Bolaget med en modell varigenom kunderna erbjuds en fullständig lösning där alla kostnader synliggörs. För att ha en möjlighet att skära ner kostnaderna effektivt och på rätt ställen erfordras att kostnaderna är synliga. Historiskt sett har VA Automotive varit framgångsrika i arbetet med att minska sina kunders kostnader, vilket bland annat beror på att Bolagets väletablerade affärsmodell har implementerats på ett bra sätt hos kunderna.

Bolagets kunder återfinns främst inom fordons- och verkstadsindustrin och genom att tillhandahålla expertis inom Bolagets samtliga affärsområden erbjuds kunderna en fullständig och kostnadseffektiv lösning. VA Automotive är av uppfattningen att efterfrågan på Bolagets helhetslösning är stor hos den relevanta målgruppen. Eftersom VA Automotives konkurrenter inte tillhandahåller motsvarande lösningar för kunderna har Bolaget en stor marknadsmässig fördel gentemot dem.

För VA Automotive är nära kundrelationer av största vikt, inte minst när produkter för kundernas räkning ska utvecklas. Normalt är Bolaget involverat redan i produktidéstadiet för att hjälpa den aktuella kunden att identifiera rätt teknik- och kostnadsnivå. Fokus ligger på produktens prestanda, produktivitet och kvalitet samt investeringskostnad. Genom Bolagets interna organisation behärskar VA Automotive hela produktutvecklingskedjan, alltifrån verktyg, fixturer och sammansättningsutrustning. Bolaget har egna resurser för prototyp tillverkning och således kan en första utgåva av den efterfrågade produkten snabbt tas fram. VA Automotive har även flexibla lösningar för att ta fram nödvändig produktionsutrustning för den aktuella kundens produkt. Mot bakgrund av det sagda blir ledtiderna korta mellan de olika produktionsfaserna och investeringskostnaderna kan hållas på en låg nivå. Vidare är högsta kvalitet och säkerhet en självklarhet för Bolaget.

VA Automotives ambition är att alltid överträffa sina kunders förväntningar. För att uppnå dessa ambitioner strävar Bolaget ständigt efter att förbättra sin verksamhet, bland annat genom att vara innovativa och erbjuda högsta möjliga service.

Långsiktighet och hållbarhet är grundstenar i VA Automotives verksamhet. I Bolagets dagliga verksamhet innebär detta att stor hänsyn tas till miljö och mänskliga rättigheter. VA Automotives medarbetare är Bolagets mest värdefulla tillgång. Därför lägger Bolaget största vikt vid att främja ett öppet arbetsklimat som genomsyras av tillit och ansvarstagande. Detta främjar även innovationen och lönsamheten i Bolaget på sikt.

Vision och framtid

VA Automotives vision är att vara en innovativ partner till både etablerade och nya kunder på en bred marknad inom fordons- och verkstadsindustrin genom att bedriva verksamhet nära kunderna och erbjuda dem en fullständig lösning från en enda källa.

VA Automotive strävar konstant efter att förbättra resultaten inom respektive affärsområde. En stor del av detta arbete är hänförligt till den ovan beskrivna affärsidén om att tillhandahålla fullständiga, innovativa och kostnadseffektiva lösningar oavsett kund. För att öka försäljningen analyserar och bedömer Bolaget även konstant möjligheten att uppnå synergiefekter genom samgåenden med andra aktörer inom relevanta marknader. Samgåenden kan vara aktuella i olika former och exempelvis förledas av nya möjligheter till försäljning på marknader med snabb tillväxt.

Samtidigt som VA Automotive strävar efter en ökad försäljning bedriver Bolaget ett aktivt arbete med att begränsa sina egna kostnader. Ett led i detta är Bolagets modell att arbeta i nära relation med sina underleverantörer och integrera dessa i produktutvecklingen. På så vis skapas incitament för leverantörerna att verka för en lyckad produktutveckling som sedermera leder till stora volymer. Andra metoder för att minska VA Automotives kostnader kan bland annat bestå i att förbättra den interna administrationen ytterligare, avyttra delar av Bolagets industriella fastigheter som inte utnyttjas, avyttra vissa immateriella rättigheter som inte är hänförliga till Bolagets kärnverksamhet med mera.

Mål

Bolagets övergripande mål är att fortsätta utveckla kundernas produkter och Bolagets egen produktion samt att sänka tillverkningskostnaden för Bolagets produkter med bibehållen kvalitet. Ett konkret verksamhetsmål är att inom 12 månader ha utvecklat och kunna presentera olika koncept för bilstolar med stolstrukturer som har både lägre vikt och lägre tillverkningskostnad än dagens produkter.

Finansiellt är målet att under kommande två år fortsätta växa organiskt sett till omsättning med en bättre rörelsemarginal än idag.

Koncernen har även som mål att växa genom förvärv och för kontinuerligt diskussioner med ägare till tänkbara förvävsobjekt. Avgörande för om en verksamhet ska anses värd att förvärva är om förvärvet kommer att generera synergier i kostnader och försäljning.

Nyckelpersoner

Nyckelpersoner i Koncernen är Bolagets VD, VD för respektive dotterföretag samt CFO.

Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiella översikt avseende räkenskapsåren 2013 och 2012 är omarbetad respektive ny finansiell information, upprättad enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vilket är i enlighet med de redovisningsprinciper som kommer att tillämpas vid upprättandet av VA Automotives årsredovisning och koncernredovisning för 2014. Övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till K3 har inte påverkat Koncernens ställning, resultat eller kassaflöden. Med stöd av 7 kap. 3 § årsredovisningslagen upprättade VA Automotive inte någon koncernredovisning för 2012, men för att den historiska finansiella informationen ska vara jämförbar har koncernredovisning för 2012 nu upprättats. Den omarbetade finansiella informationen för 2013 och den nya finansiella informationen för 2012 har reviderats av VA Automotives revisor i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*.

Detta sammandrag bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter för åren 2013 och 2012, vilka återfinns under separat avsnitt i detta Prospekt. Nedanstående finansiella översikt avseende delårsperioderna 1 januari till 30 juni 2014 och 1 januari till 30 juni 2013 är hämtad ur VA Automotives oreviderade delårssiffror. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet *Kommentarer till den finansiella utvecklingen*.

Resultaträkning i sammandrag

	2014	2013	2013	2012
	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
Tkr	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	172 676	152 247	335 435	231 140
Övriga rörelseintäkter	3 459	8 575	9 346	7 301
Summa rörelsens intäkter	176 135	160 822	344 781	238 441
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-66 050	-63 830	-144 738	-96 553
Övriga externa kostnader	-23 347	-28 909	-51 925	-29 494
Personalkostnader	-69 322	-67 328	-130 312	-118 029
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 460	-6 691	-13 279	-10 845
Övriga rörelsekostnader	-963	-65	-829	-596
Summa rörelsens kostnader	-166 142	-166 823	-341 083	-255 516
Rörelseresultat	9 991	-6 000	3 698	-17 075
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	118	466	624	937
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 857	-3 524	-7 954	-5 923
Resultat från finansiella poster	-3 739	-3 058	-7 330	-4 986
Resultat före skatt	6 252	-9 058	-3 632	-22 062
Skatt	-1 410	42	-1 426	3 392
Periodens resultat	4 842	-9 016	-5 058	-18 670

Balansräkning i sammandrag				
	2014	2013	2013	2012
	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
Tkr	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	14 006	16 797	16 620	17 768
Materiella anläggningstillgångar	48 272	47 879	42 455	52 222
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	5	5	5
Uppskjutna skattefordringar	3 052	4 502	3 045	4 501
Andra långfristiga fordringar	0	60	30	87
Summa anläggningstillgångar	65 335	69 242	62 155	74 583
Omsättningstillgångar				
Råvaror och förnödenheter	9 379	10 253	9 679	11 155
Varor under tillverkning	21 968	5 038	13 050	1 621
Färdiga varor och handelsvaror	10 206	9 816	9 845	9 181
Förskott till leverantörer	0	6	547	601
Kundfordringar	67 559	64 251	87 122	59 133
Skattefordran	4 741	2 816	2 443	888
Upparbetad med ej fakturerad intäkt	41 460	16 357	1 429	13 500
Övriga fordringar	797	856	1 462	3 807
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 013	5 508	3 849	3 378
Kassa och bank	7 043	5 624	6 890	4 957
Summa omsättningstillgångar	168 166	120 525	136 316	108 221
SUMMA TILLGÅNGAR	233 501	189 767	198 471	182 804

EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	2 888	2 369	2 605	2 369
Övrigt tillskjutet kapital	28 604	18 631	23 394	18 631
Annat eget kapital	-13 552	-7 880	-8 485	10 118
Årets resultat	4 842	-9 016	-5 058	-18 670
Summa eget kapital	22 783	4 105	12 456	12 448
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld	3 405	3 773	3 624	3 762
Avsättningar	249	86	249	86
Summa avsättningar	3 654	3 859	3 873	3 848
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	37 585	22 462	25 775	23 883
Övriga långfristiga skulder	0	5 000	0	5 500
Summa långfristiga skulder	37 585	27 462	25 775	29 383
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit	11 026	21 485	10 677	15 558
Skulder till kreditinstitut	57 002	54 776	63 859	49 767
Förskott från kunder	185	1 926	2 571	0
Leverantörsskulder	31 530	36 067	32 455	29 578
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	26 142	346	126	236
Aktuell skatteskuld	1 618	0	170	3 495
Övriga kortfristiga skulder	8 635	4 940	15 784	5 545
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33 341	34 801	30 725	32 946
Summa kortfristiga skulder	169 479	154 341	156 367	137 125
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	233 501	189 767	198 471	182 804

Kassaflödesanalys i sammandrag

	2014	2013	2013	2012
	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
KSEK	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 695	-15 257	-18 961	-9 934
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-65	7 403	5 285	-40 536
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 481	8 515	15 595	44 304
Periodens kassaflöde	149	661	1 919	-6 166
Likvida medel i början av perioden	6 890	4 958	4 958	11 123
Omräkningsdifferens likvida medel	4	5	13	0
Likvida medel vid periodens slut	7 043	5 624	6 890	4 957

Nyckeltal

	2014	2013	2013	2012
	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Finansiella nyckeltal				
Rörelsemarginal, %	5,8%	neg	1,1%	neg
Vinstmarginal, %	3,6%	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	27,5%	neg	neg	neg
Soliditet, %	9,8%	2,2%	6,3%	6,8%
Resultat per aktie	176	-381	-203	-1081
Eget kapital per aktie före utspädning SEK	788	173	478	526
Eget kapital per aktie efter utspädning SEK	788	173	478	526
Utdelning per aktie, kr	0	0	0	0
Antal aktier vid periodens slut	28 915	23 687	26 055	23 687
Genomsnittligt antal aktier under perioden	27 485	23 687	24 871	17 272

Definitioner

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen

Avkastning på eget kapital efter skatt

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansslutningen vid periodens slut

Sysselsatt kapital

Balansslutning minskad med icke räntebärande skulder

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier

Eget kapital per aktie före utspädning

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut före utspädning

Eget kapital per aktie efter utspädning

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut efter utspädning

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på perioderna januari till juni 2014 och 2013 samt räkenskapsåren 2013 och 2012. Informationen nedan bör läsas i anslutning till VA Automotives reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåren 2013 och 2012, VA Automotives oreviderade delårs-siffror för perioderna 1 januari till 30 juni 2014 och 1 januari till 30 juni 2013, samt tillhörande noter.

Jämförelse mellan perioderna januari till juni 2014 och januari till juni 2013

Intäkter

Intäkterna för perioden 1 januari till 30 juni 2014 uppgick till 176 135 Tkr vilket är en ökning med 15 313 Tkr jämfört med motsvarande period 2013 då nettoomsättningen uppgick till 160 822 Tkr. Förändringen förklaras främst av lägre beläggning under januari till juni 2013 i två av Bolagets dotterbolag Swepart verktyg i Tyringe AB samt Lidhs Verktygsindustri AB.

Kostnader

VA Automotives kostnader för perioden 1 januari till 30 juni 2014 uppgick till -166 142 Tkr vilket är en minskning med 680 jämfört med motsvarande period 2013 då kostnaderna uppgick till -166 823 Tkr. Minskningen av kostnaderna beror framförallt på omkostnadsminskning under 2014 som en följd av olika omstrukturerings- och besparingsåtgärder samt koncernupphandlingar.

Skatt

VA Automotive redovisade för perioden 1 januari till 30 juni 2014 en skatteeffekt om -1 410 Tkr. Motsvarande siffra för perioden 1 januari till 30 juni 2013 uppgick till 42 Tkr. Ökningen är en följd av det ökade resultatet för 2014.

Resultat

VA Automotives resultat efter skatt för perioden 1 januari till 30 juni 2014 uppgick till 4 842 Tkr, jämfört med -9 016 Tkr under perioden 1 januari till 30 juni 2013. Ökningen är en följd av ökad lönsamhet i Koncernen.

Kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden 1 januari till 30 juni 2014 till 3 695 Tkr, jämfört med -15 257 Tkr under motsvarande period 2013. Kassaflödet för 2014 har framförallt påverkats av ett stort projekt som SwePart verktyg upparbetade under andra halvåret 2013 och första halvåret 2014.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -65 Tkr för delårsperioden 1 januari till 30 juni 2014, jämfört med 7 403 Tkr, vilket främst förklaras av Läreda Mekan under 2013 avyttrade en fastighet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3 481 Tkr för delårsperioden 1 januari till 30 juni 2014, jämfört med 8 515 Tkr för motsvarande period 2013, vilket främst beror på amortering av skulder.

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2013 och januari till december 2012

Intäkter

Intäkterna under räkenskapsåret 2013 uppgick till 344 781 Tkr, vilket är en ökning med 106 340 Tkr jämfört med räkenskapsåret 2012 då intäkterna uppgick till 238 441 Tkr. De ökade intäkterna förklaras främst av att hela årsomsättningen i Läreda Mekan och Lidhs Verktygsindustri inräknas i Koncernens omsättning, vilket inte var fallet under 2012 eftersom de båda bolagen förvärvades under året. Vidare förvärvades pågående arbeten i Moderna Verktyg i Söderköping från dess konkursbo under 2012, vilket gav genomslag på omsättningen under 2013.

Kostnader

VA Automotives kostnader för 2013 uppgick till 341 083 Tkr vilket är en ökning med 85 567 Tkr jämfört med 2012 då kostnaderna uppgick till 255 516 Tkr. Ökningen av kostnaderna har till största delen samma förklaring som intäktsökningen.

Skatt

VA Automotive redovisade för 2013 en skatteeffekt om -1 426 Tkr bestående av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Motsvarande siffra för 2012 uppgick till 3 392 Tkr. Beloppet för 2013 har främst påverkats av en uppskjuten skatt under 2012 som genererade en skatteintäkt.

Resultat

VA Automotives resultat efter skatt för 2013 uppgick till -5 058 Tkr, jämfört med -18 670 Tkr under 2012. Ökningen är främst hänförlig till resultatutvecklingen från andra halvåret 2013 och beror främst på att Lidhs Verktygsindustri AB och Läreda Mekan AB förvärvades under 2012. De två dotterbolagen ingår i koncernresultatet endast från förvärvstidpunkten.

Kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick 2013 till -18 961 Tkr jämfört med -9 934 Tkr under 2012, vilket främst förklaras av att resultatavvikelse mellan de två åren och minskning av upparbetade intäkter under 2013.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 5 285 Tkr för 2013, jämfört med -40 536 Tkr under 2012, vilket främst förklaras av att förvärven av Läreda Mekan och Lidhs Verktygsindustri och pågående arbeten i Moderna Verktyg i Söderköping alla skedde under 2012.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 15 595 Tkr under 2013, jämfört med 44 304 Tkr för 2012, vilket främst förklaras av förvärven av de båda dotterbolagen Läreda Mekan AB och Lidhs Verktygsindustri AB samt fakturabelåning.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Eget kapital och skuldsättning

VA Automotive är finansierat med eget kapital och skulder, där huvuddelen av skulderna utgörs av räntebärande skulder samt uppskjutna skatteskulder. Det egna kapitalet uppgick per den 31 augusti 2014 till 20 762 Tkr. VA Automotive hade per samma datum kortfristiga räntebärande skulder om 62 784 Tkr och långfristiga räntebärande skulder om 33 715 Tkr, totalt 96 499 Tkr motsvarande en belåningsgrad om 47 procent. De icke räntebärande skulderna uppgick per samma datum till 86 776 Tkr och bestod huvudsakligen av leverantörsskulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Soliditeten uppgick per den 31 augusti 2014 till 10 procent.

Eget kapital och skuldsättning per den 31 augusti 2014

Tkr	
Summa kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	20 362
Mot säkerhet	42 422
Blancokrediter	-
Summa långfristiga räntebärande skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	
Mot borgen	16 099
Mot säkerhet	17 616
Blancokrediter	-
Eget kapital	
Aktiekapital	2 892
Reserver	-
Övrigt tillskjutet kapital	28 604
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-10 734
Summa eget kapital och räntebärande skulder	117 261

Nettoskuldsättning per den 31 augusti 2014

Tkr	
A. Kassa	65
B. Likvida medel	10 474
C. Lätt realiserbara värdepapper	5
D. Likviditet (A + B + C)	10 544
E. Kortfristiga fordringar	99 257
F. Kortfristiga bankkulder	60 585
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	2 199
H. Andra kortfristiga skulder	86 776
I. Kortfristiga skulder (F + G + H)	149 560
J. Netto kortfristig skuldsättning (I - E - D)	39 473
K. Långfristiga banklån	33 715
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga lån	-
N. Långfristig skuldsättning (K + L + M)	33 715
O. Nettoskuldsättning (J + N)	73 474

VA Automotives kreditbindningstid per den 31 augusti 2014

Förfallostrukturen för långa och korta bankkulder framgår av tabellen nedan. Andelen räntebärande lån med förfall under den kommande tolv månadersperioden uppgick till 57 procent. För ytterligare information kring kreditbindningstid, se tabellen nedan.

År	Tkr	Ränta	
		Ränta	Andel
		fn	
Inom ett år	62 784	7,2%	56,5%
1-2 år	4 844	5,5%	9,4%
2-3 år	4 844	5,5%	9,4%
3-4 år	4 844	5,5%	9,4%
4-5 år	4 844	5,5%	9,4%
> 5 år	14 339	5,5%	5,8%
Summa:	96 499		

Uttalande avseende rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet för Koncernen tillsammans med befintliga tillgängliga kreditfaciliteter är tillräckligt för de aktuella behoven de närmaste tolv månaderna.

Investeringar

I tabellen nedan sammanfattas VA Automotives sammanlagda investeringar för räkenskapsåren 2013 och 2012.

Tkr	2013	2012
Investeringar i materiella		
anläggningstillgångar	-3 364	-5 676
Investeringar i finansiella		
anläggningstillgångar	57	0

VA Automotive har inga väsentliga investeringar som pågår vid tiden för detta Prospekt. VA Automotive har inte heller beslutat om enskilda, väsentliga investeringar för den närmare framtiden vid tiden för detta Prospekt.

Väsentliga materiella anläggningstillgångar

VA Automotives materiella anläggningstillgångar består i huvudsak av maskiner och verktyg. Dessa tillgångar uppgick per den 31 augusti 2014 till 25 409 Tkr. Övriga materiella anläggningstillgångar består främst av byggnader och mark. Summan för dessa tillgångar uppgick per samma datum till 11 979 Tkr.

Tendenser och väsentliga förändringar efter den 30 juni 2014

Tendensen för försäljning inom VA Automotive är splittrad. Läreda Mekan har under året märkt en ökad försäljning med undantag försäljning mot XC90. Läreda Mekan kommer under 2014 att omsätta lägre än 2013. Under 2015 beräknas försäljningen återigen vara tillbaka på 2013-års nivå.

Utvecklingen i verktygsbolagen SwePart Verktyg i Tyringe och Lidhs Verktygsindustri har varit gynnsam med nästintill 100 procent beläggning året ut. Tendensen är stigande omsättning genom den mängd olika modellprogram, det vill säga nya bilmodeller, som kommer under de kommande åren. VA Engineering (f.d. P & R Tool Design) har bemannats upp från tre personer till dagens sju. Utvecklingen är ökad omsättning samt ytterligare rekrytering av medarbetare. VA Engineering kommer under hösten att etablera kontor i Olofström, utvecklingen går vidare genom etablering av kontor i Göteborg under 2015. VA Engineering undersöker även möjlighet och behov av etablering i Trollhättan.

Utvecklingen inom dotterbolaget Nya Industri-Teknik har varit negativ de senaste åren och åtgärder har vidtagits för att under 2014 nå ett nollresultat. Genom att öka kundbearbetningen förväntas Nya IndustriTekniks två affärsområden bidra till en positiv utveckling under de kommande åren. Verksamheten i Nya IndustriTekniks verkstad går bra med positivt resultat och det finns inget som tyder på att denna utveckling skall stanna av.

Utvecklingen i det helägda bolaget Ningbo Modern Tools i Kina är positiv. 2014 kommer generera ett överskott enligt budget, och denna utveckling kommer fortgå under 2015. Generellt kan man påstå att dagens konjunktur stiger men att hastigheten och ökningstakten är lägre än förväntad. Det finns ett latent underskott i utbudet av de varor och tjänster som företagen inom Koncernen säljer. Tendensen med ökad bilförsäljning ser man klart i befintlig statistik. När och om denna efterfrågan kommer att medverka till ytterligare ökning är dock inte självklart.

Det har inte skett någon väsentlig förändring av VA Automotives finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 juni 2014.

VA Automotive känner i dagsläget inte till några uppgifter om offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt kan påverka VA Automotives verksamhet eller affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Bolagets firma är VA Automotive i Hässleholm AB (publ) och dess organisationsnummer är 556767-9625. Bolagets styrelse har sitt säte i Hässleholm. Bolaget bildades i Sverige i augusti 2008 och registrerades av Bolagsverket i oktober 2008. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets registrerade adress är Box 34, 281 21 Hässleholm, Sverige.

Enligt VA Automotives bolagsordning har Bolaget aktier av ett slag.

Aktierna är utgivna i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de regler som föreskrivs i aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har ansökt om upptagande av sina aktier till handel på NASDAQ OMX First North. Under förutsättning att Bolagets ansökan beviljas är Bolagets avsikt att handeln i Bolagets aktier ska påbörjas omkring den 3 december 2014.

Aktierna berättigar på bolagsstämma till en röst. Aktierna kan fritt överlåtas. Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier oavsett slag som aktieägaren innehar.

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna företrädesrätt till de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de tidigare äger.

VA Automotive är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Det har inte förekommit några offentliga uppköps-erbjudanden avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

Aktiekapitalet och dess utveckling

VA Automotives aktiekapital uppgår till 3 329 300 kronor fördelat på 10 653 760 aktier och kan enligt bolagsordningen som mest uppgå till 12 500 000 kronor fördelat på högst 40 000 000 aktier. Alla utgivna aktier är till fullo betalda och ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Bolagets aktiekapital är uttryckt i svenska kronor och fördelar sig på Bolagets utgivna aktier med ett kvotvärde på 0,3125 kronor per aktie.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Total aktiekapital (kr)	Förändring 2014 (kr)	Antal aktier	Förändring aktier	Kvotvärde (kr)
2008	Bolagsbildning	100 000	100 000	1 000	1 000	100,00
2010	Nyemission	600 000	500 000	6 000	5 000	100,00
2010	Nyemission	760 000	160 000	7 600	1 600	100,00
2010	Nyemission	1 085 800	325 800	10 858	3 258	100,00
2012	Nyemission	1 183 500	97 700	11 835	977	100,00
2012	Nyemission	2 368 700	1 185 200	23 687	11 852	100,00
2013	Nyemission	2 605 500	236 800	26 055	2 368	100,00
2014	Nyemission	2 891 500	286 000	28 915	2 860	100,00
2014	Nyemission	3 329 300	437 800	33 293	4 378	100,00
2014	Split	3 329 300	0	10 653 760	10 620 467	0,3125

Aktieägare per den 30 september 2014

Namn	Antal aktier	Kapital & röster %
M & L Industri-förvaltnings AB	6 595 520	61,9
LMK Ventures AB	1 143 680	10,7
Högsby Grus & Betong AB	986 240	9,3
Patrik Kazimiersky	513 600	4,8
Henrik Celsing (direkt och genom bolag)	413 120	3,9
Lidh's Förvaltnings AB	390 400	3,7
Rolf Gustafsson	325 440	3,1
Andreas Marcetic	171 520	1,6
Göran Månsson	114 240	1,1
Totalt	10 653 760	100,0%

Utdelning och utdelningspolicy

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie, men kan även avse annat än pengar. Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear. Bolaget innehåller inte källskatt på utdelningen utan detta görs av Euroclear för fysiska personer skatterättsligt hemmahörande i Sverige som är direktregistrerade ägare samt av förvaltaren för fysiska personer skatterättsligt hemmahörande i Sverige som är förvaltarregistrerade ägare. Källskatten uppgår till 30 procent. För juridiska personer innehålls ingen källskatt. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om aktieägare inte kan nås kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. För aktieägare bosatta utanför Sverige sker utdelning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Bolaget har ingen utdelningspolicy. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige.

Aktieägaravtal och aktieägarföreningar

Såvitt styrelsen för VA Automotive känner till finns inte några aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över VA Automotive. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över VA Automotive förändras.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Enligt bolagsordningen ska VA Automotives styrelse bestå av lägst tre och högst sex ledamöter, med högst tre suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av tre ledamöter, vilka tillsatts för tiden intill slutet av kommande årsstämma.

Nedan förtecknas styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, erfarenhet, pågående och tidigare uppdrag sedan fem år, innehav i andra bolag med andel överstigande fem procent samt aktieinnehav i Bolaget per den 30 september 2014. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget, direkt och indirekt innehav samt närståendes innehav. Andra uppdrag i Koncernen anges inte.

Lars Thunberg

Styrelseordförande och koncernchef

Född: 1966

Invald: 2008

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom Stockholms och Lunds universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i CombiGene AB, aXimed AB (publ), aXichem AB (publ). Styrelseledamot i Högskolan Kristianstad Holding AB och M & L Industriförvaltning AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Veal Fastigheter i Tyringe AB och Moderna Verktyg i Söderköping AB. Styrelseledamot i ViscoSens AB.

Äger mer än fem procent av andelarna i: M & L Industriförvaltning AB och CombiGene AB.
Innehav: 6 595 520 aktier.

Harriet Lidh

Styrelseledamot, VD Lidhs Verktygsindustri Aktiebolag och Swepart verktyg i Tyringe AB

Född: 1965

Tillträdde: 2014 som styrelseledamot och 2012 som VD
Utbildning och erfarenhet: Maskiningenjör, marknads-ekonom vid IHM i Göteborg.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Lidh's Förvaltnings AB och Lideco i Dalstorp Aktiebolag.
Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i FKG – Fordonskomponentgruppen AB, L.N.:s Mekaniska Verkstad AB och Aktiebolaget Sinf-konsult.

Äger mer än fem procent av andelarna i:
Lidh's Förvaltnings AB.
Innehav: 390 400 aktier.

Christer Svensson

Styrelseledamot och VD VA Automotive

Född: 1951

Invald: 2014

Utbildning och erfarenhet: Maskiningenjör, Vice President Volvo Cars Body Components, VD Camito AB och Rampen Skåne Nordost AB.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD i OFM Innovation AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Moderna Verktyg i Söderköping AB och Veal Fastigheter i Tyringe AB.

Äger mer än fem procent av andelarna i:
OFM Innovation AB
Innehav: -

Ledande befattningshavare

VA Automotives ledande befattningshavare består för närvarande av sju personer; Christer Svensson, Anni Acs, Rickard Blomdahl, Lars-Åke Grundmark, Harriet Lidh, Jonas Castman och Nader Asnafi. De nuvarande ledande befattningshavarna i VA Automotive, när dessa tillträdde sina befattningar samt födelseår, erfarenhet, aktieinnehav i VA Automotive per den 15 september 2014 samt pågående och tidigare uppdrag sedan fem år redovisas nedan. Uppdrag i Koncernen anges inte. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget, direkt och indirekt innehav samt närståendes innehav.

Anni Acs

CFO

Född: 1972

Tillträdde: 2011

Utbildning och erfarenhet: Kandidatexamen i ekonomi. CFO/controller på Faac Nordic AB, controller på Investment AB Seven Summits och Atos Medical AB.

Pågående uppdrag: -

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: -

Äger mer än fem procent av andelarna i: -

Innehav: -

Rickard Blomdahl

VD VA Engineering i Hässleholm AB

Född: 1975

Tillträdde: 2013

Utbildning och erfarenhet: Teknisk gymnasieexamen samt yrkeshögskola. Grundare av VA Engineering (f.d. PR ToolDesign AB).

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i

Rickard Blomdahl Förvaltning AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: -

Äger mer än fem procent av andelarna i:

Rickard Blomdahl Förvaltning AB.

Innehav: -

Lars-Åke Grundmark

VD Läreda Mekan AB och Nya Industri Teknik i

Hässleholm AB

Född: 1959

Tillträdde: 2013

Utbildning och erfarenhet: Maskiningenjör. Tidigare ledande befattningar inom Volvo Car Body Components avseende projekt för produktutveckling och framtagning av utrustning. Produktions- och utvecklingschef i Alde International Systems Aktiebolag.

Pågående uppdrag: -

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: -

Äger mer än fem procent av andelarna i: -

Innehav: -

Jonas Castman

VD VA International AB

Född: 1966

Tillträdde: 2013

Utbildning och erfarenhet: Maskiningenjör, utvecklingschef verktygstillverkning och konstruktionschef.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Odebäck Gruppen AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Slutplattan MEDPLIV 94577 AB.

Äger mer än fem procent av andelarna i:

Nova Tool Handelsbolag.

Innehav: -

Nader Asnafi

Forsknings- och utvecklingschef

Född: 1960

Tillträdde: 2014

Utbildning och erfarenhet: Docent i maskinteknik sedan 2002 och teknologie doktor i maskinteknik sedan 1997. Tidigare befattningar som Manager för Mechanical Properties på SAPA Technology, Senior Manager för Research and Advanced Engineering på Volvo Cars och Vice President för Research and Development på Uddeholms AB.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Industriellt

UtvecklingsCentrum i Olofström Aktiebolag samt styrelseledamot och Vice President i Executive Committee i International Deep-Drawing Research Group.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: -

Äger mer än fem procent av andelarna i: -

Innehav: -

Revisor

Bolagets revisor informeras löpande om Bolagets verksamhet bland annat genom regelbundna möten med bolagsledningen, utskickat styrelsematerial samt protokoll. Revisorn lämnar löpande synpunkter och rekommendationer till Bolagets styrelse och ledning. Detta Prospekt har inte granskats av revisor i vidare mån än som framgår uttryckligen av Prospektet. Däremot är finansiella rapporter över historisk finansiell information avseende åren 2013 och 2012 reviderade. På årsstämman 2014 valdes Annika Larsson vid revisionsbolaget Mazars SET Revisionsbyrå AB till revisor i Bolaget. Dessförinnan var Peter Nilsson vid samma revisionsbolag revisor. Annika Larsson är medlem i FAR och Peter Nilsson var under sin tid som revisor i Bolaget medlem i FAR.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets huvudkontor på adress Box 34, 281 21 Hässleholm.

Ingen av VA Automotives styrelseledamöter, styrelsesuppleanter eller ledande befattningshavare har, med de undantag som redovisas nedan, under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs eller tvångslikvidation, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkessammanslutningar eller (IV) ålagts näringsförbud.

Lars Thunberg var styrelseordförande och Christer Svensson styrelseledamot i Moderna Verktyg i Söderköping AB som försattes i konkurs den 16 mars 2012. Konkursen avslutades den 25 juni 2013.

Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ej heller föreligger några intressekonflikter eller potentiella

sådana, varvid styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Det föreligger inga begränsningar för styrelsens ledamöter att avyttra sina aktier i Bolaget.

Bolaget har ingått ett konsultavtal med Christer Svensson som VD i VA Automotive.

2012 överlät Rickard Blomdahl en tredjedel av VA Engineering AB (f.d. PR ToolDesign AB) till Bolaget. Med anledning av försäljningen har Rickard Blomdahl rätt till en tilläggsköpeskilling baserat på bolagets omsättning som inte är av väsentlig betydelse för Bolaget.

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare för räkenskapsåret

Ingen ersättning utgår till styrelsens ledamöter. Vidare har inga pensionspremier eller liknande förmåner erlagts för styrelsens ledamöter. Inga förmåner utgår till styrelsens ledamöter efter avslutat uppdrag. Beslut om styrelsearvode fattas av bolagsstämman.

Löner och ersättningar till ledningen

Under räkenskapsåret 2013 uppbar VD 1 734 Tkr i lön och förmåner. Uppsägningstiden är sex månader både från Bolagets respektive VD:s sida. Övriga ledande befattningshavare, som under räkenskapsåret bestod av sju personer, uppbar 5 302 Tkr i lön och förmåner. Uppsägningstiden för Bolagets övriga ledande befattningshavare är sex månader vid uppsägning från befattningshavarens sida och nio månader från Bolagets sida. Konsultavtalet med Christer Svensson löper t o m 1 april 2016 månaders uppsägningstid. Varken VD eller övriga ledande befattningshavare har rätt till avgångsvederlag.

Ersättningar till ledande befattningshavare 2013

Lön och andra förmåner	5 780
Pension	1 256
Avgångsvederlag	-
Rörlig ersättning	-
Totalt	7 036

Pensioner

Inga belopp har avsatts för pensionsåtaganden för Bolagets anställda. I stället utgår pensionsförmåner i form av inbetalning till pensionsförsäkring. VA Automotives pensionsåtaganden omfattas enbart av avgiftsbestämda planer. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Koncernens bidrag till avgiftsbestämda pensionsplaner belastar årets resultat det år som de är hänförliga till.

Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning gäller inte för bolag vars aktier listas på First North, varför Bolaget inte tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning. Därför saknar Bolaget revisions- och ersättningskommittéer samt valberedning. De regler för bolagsstyrning som Bolaget tillämpar är endast de som framgår av aktiebolagslagen och annan lagstiftning samt Bolagets bolagsordning och de regler som gäller för bolag vars aktier handlas på First North.

Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i Bolagets angelägenheter utövas vid bolagsstämman som är Bolagets högst beslutande organ. Stämman beslutar om fastställelse av resultat- och balansräkning, utdelning eller annan disposition av vinst eller förlust, ansvarsfrihet för styrelse och VD, ändring av bolagsordning, val av styrelse och revisor samt arvoden till styrelse och revisorer. Årsstämma ska hållas i Hässleholm. Ändringar i Bolagets aktiekapital beslutas av bolagsstämman, antingen direkt eller genom bemyndigande till styrelsen. Bolaget har ingen valberedning.

Bolaget har två aktieägare vars innehav motsvarar mer än 10% av antalet röster. Dessa är M&L Industriförvaltning AB och LMK Ventures AB.

Styrelsen

Enligt aktiebolagslagen svarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Detta innebär bland annat att styrelsen fortlöpande ska bedöma Bolagets ekonomiska situation samt se till att Bolagets ekonomiska förhållanden kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ska även utse verkställande direktör samt granska att den verkställande direktören fullgör sina åligganden. Styrelsen utses av bolagsstämman.

Bolagets styrelse ska bestå av lägst tre och högst sex ledamöter. För närvarande har Bolaget tre styrelseledamöter, se avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer. Styrelsen saknar utskott. Mötesfrekvensen ligger på omkring ett styrelsemöte per månad.

VD och ledning

Ledningen i Koncernen består av sju personer, nämligen VD, CFO och forsknings- och utvecklingschef för Bolaget samt cheferna för dotterbolagen Läreda Mekan, Lidhs Verktygsindustri, VA Engineering och VA International. VD:n för Läreda Mekan är även VD för Nya IndustriTeknik.

Ledningen har regelbundna möten, då ofta även styrelseordförande medverkar.

Bolagsordning

Bolagsordning för VA Automotive i Hässleholm AB

Organisationsnummer: 556767-9625

§1 Firma

Bolagets firma är VA Automotive i Hässleholm AB. Bolaget är publikt (publ).

§2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Hässleholm.

§3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är investering och förvaltning av värdepapper och fast egendom samt att utveckla verktygsförsäljning i Skandinavien och därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 3 125 000 kronor och högst 12 500 000 kronor.

§5 Antal aktier

Bolaget skall ha lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 aktier.

§6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst tre suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämma för tiden till dess nästa årsstämma har hållits.

§7 Revisor

Bolaget skall ha lägst en och högst två revisorer med högst lika många suppleanter. Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses.

§8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare, som vill delta i bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra

anmälan till bolaget senast klockan 15.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§9 Ärenden på årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av förslaget till dagordning.
4. Val av en eller flera justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut angående
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c) ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelse och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter samt revisor och revisorssuppleanter.
11. Annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 jan – 31 dec.

§11 Avstämningsförbehåll

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

Legala frågor och övrig information

Bolagets firma är VA Automotive i Hässleholm AB (publ) och dess organisationsnummer är 556767-9625. Bolagets styrelse har sitt säte i Hässleholm. Bolaget bildades i Sverige i augusti 2008 och registrerades av Bolagsverket i oktober 2008. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan 2008. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets registrerade adress är Box 34, 281 21 Hässleholm, Sverige.

Föremålet för Bolagets verksamhet ska enligt bolagsordningen bestå av investering och förvaltning av värdepapper och fast egendom samt att utveckla verktygsförsäljning i Skandinavien och därmed förenlig verksamhet.

Väsentliga avtal

Nedan redogörs kortfattat för de avtal av större betydelse för Koncernen som ingåtts under de senaste två åren och som inte ingår i den löpande verksamheten. Vidare sammanfattas andra avtal som ingåtts av något företag i Koncernen och som innehåller någon bestämmelse som innebär att något företag i Koncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som är av väsentlig betydelse för Koncernen, förutsatt att avtalen inte ingåtts som ett led i den löpande verksamheten.

Bolaget har under 2012 ingått ett aktieöverlåtelseavtal såsom köpare av samtliga aktier i VA Engineering AB (f.d. PR ToolDesign Aktiebolag) med tillträdesdag den 15 november 2012. Köpeskillingen för aktierna erläggs genom en fast köpeskillning samt en eventuell tilläggsköpeskillning baserat på VA Engineerings omsättning under räkenskapsåren 2013-2015. Avtalet innehåller garantier som får betraktas som sedvanliga. Säljarnas ansvar för garantibrister är begränsat. Denna begränsning gäller dock inte vissa avvikelser från garantierna avseende skatt.

Läreda Mekan AB har, såsom säljare, under 2013 ingått ett fastighetsöverlåtelseavtal avseende överlåtelse av fastigheten Hässleholm Kuggen 14. Köpeskillingen för fastigheten uppgick till 9 950 000 kronor. Överlåtelseavtalet är villkorat av att säljarens styrelse inte inom

två år från avtalsdagen underkänner avtalet. För det fall att styrelsen i säljaren underkänner avtalet ska prestationerna återgå. Säljaren lämnar garantier som får betraktas som sedvanliga. Säljarens ansvar för garantibrister är begränsat.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

VA Automotive är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive icke avgjorda ärenden) som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på VA Automotives finansiella ställning eller lönsamhet. VA Automotives styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att någon sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma. Det kan däremot inte uteslutas att Bolaget kan komma att bli inblandat i sådana tvister i framtiden.

Försäkringar

Med hänsyn tagen till verksamhetens art och omfattning bedömer VA Automotives styrelse att Koncernen har för branschen sedvanliga försäkringar. Bolaget kan emellertid inte lämna några garantier för att förluster inte uppstår eller att krav inte framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringar.

Immateriella rättigheter

VA Automotives verksamhet är inte i något väsentligt hänseende beroende av något patent eller någon licens.

Transaktioner med närstående

Bolaget har inte genomfört några väsentliga transaktioner med närstående under de tre senaste räkenskapsåren eller innevarande räkenskapsår.

Information från tredje man

Prospektet innehåller viss information från tredje man. Information från tredje man har i Prospektet återgivits korrekt och såvitt VA Automotive känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Dokument tillgängliga för granskning

Kopior av följande dokument finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats, www.va-automotive.com, och kan under samma period granskas på VA Automotives huvudkontor, Norra Kringelvägen 13-15, Hässleholm, på ordinarie kontorstid under vardagar:

- stiftelseurkund och bolagsordning för VA Automotive,
- årsredovisningar och koncernredovisningar för åren 2013 och 2012 jämte revisionsberättelser för samma räkenskapsår,
- finansiell översikt avseende delårsperioden 1 januari till 30 juni 2014,
- finansiell översikt avseende delårsperioden 1 januari till 30 juni 2013, samt
- Prospektet.

Koncernstruktur

VA Automotive i Hässleholm AB är moderbolag i Koncernen. Av nedanstående lista framgår samtliga dotterföretag med uppgift om firma, organisationsnummer, säte samt VA Automotives kapital- och röstandel.

Koncernföretag	Org. nr	Säte	Antal andelar	Kapital /röster (%)
Läreda Mekan AB	556065-4948	Hässleholm	1 500	100/100
Lidhs Verktygsindustri Aktieföretag	556138-5955	Dalstorp	10 000	100/100
SwePart verktyg i Tyringe AB	556844-6529	Hässleholm	40 000	100/100
Nya Industri Teknik i Hässleholm AB	556820-1486	Hässleholm	500	100/100
VA International AB	556878-9241	Hässleholm	500	100/100
<i>Moderna Verktyg Ltd</i>	1424689	Hong Kong	6 242 502	100/100
<i>Ningbo Modern Tools Co Ltd</i>	330200400070157	Ningbo	947 500	100/100
VA Engineering i Hässleholm AB	556736-5902	Hässleholm	1 500	100/100
Hässleholms Stålpresning AB	556980-3686	Hässleholm	450	90/90
Stockaby Affärsutveckling AB	556919-2791	Hässleholm	50 000	100/100

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet och inte heller de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av företag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Obegränsat skattskyldiga i Sverige

Fysiska personer

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden AB eller, när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt

som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas utan begränsning i tid och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår.

Begränsat skattskyldiga aktieägare

Skatt på utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Finansiella rapporter över historisk finansiell information

Nedan följer historisk finansiell information för VA Automotive-koncernen avseende räkenskapsåren 2012 och 2013. Den omarbetade respektive nya finansiella informationen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vilket är i enlighet med de redovisningsprinciper som kommer att tillämpas vid upprättandet av VA Automotives årsredovisning och koncernredovisning för 2014. Övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till K3 har inte påverkat Koncernens ställning, resultat eller kassaflöden.

Med stöd av 7 kap. 3 § årsredovisningslagen upprättade VA Automotive inte någon koncernredovisning för 2012, men för att den historiska finansiella informationen ska vara jämförbar har koncernredovisning för 2012 nu upprättats. Den omarbetade finansiella informationen för 2013 samt den nya finansiella informationen för 2012 har reviderats av VA Automotives revisor i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*.

Resultaträkning i sammandrag			
	2013	2012	
	12 mån	12 mån	
Tkr	jan-dec	jan-dec	not
Nettoomsättning	335 435	231 140	1
Övriga rörelseintäkter	9 346	7 301	2
Summa rörelsens intäkter	344 781	238 441	
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-144 738	-96 553	
Övriga externa kostnader	-51 925	-29 494	3
Personalkostnader	-130 312	-118 029	4
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 279	-10 845	
Övriga rörelsekostnader	-829	-596	
Summa rörelsens kostnader	-341 083	-255 516	
Rörelseresultat	3 698	-17 075	
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	624	937	
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7 954	-5 923	
Resultat från finansiella poster	-7 330	-4 986	
Resultat före skatt	-3 632	-22 062	
Skatt	-1 426	3 392	5
Periodens resultat	-5 058	-18 670	

Balansräkning i sammandrag			
	2013	2012	
	12 mån	12 mån	
Tkr	jan-dec	jan-dec	
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16 620	17 768	6, 7, 8, 9
Materiella anläggningstillgångar	42 455	52 222	10, 11
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	5	
Uppskjutna skattefordringar	3 045	4 501	19
Andra långfristiga fordringar	30	87	
Summa anläggningstillgångar	62 155	74 583	
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	9 679	11 155	
Varor under tillverkning	13 050	1 621	
Färdiga varor och handelsvaror	9 845	9 181	
Förskott till leverantörer	547	601	
Kundfordringar	87 122	59 133	
Skattefordran	2 443	888	
Upparbetad med ej fakturerad intäkt	1 429	13 500	12
Övriga fordringar	1 462	3 807	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 849	3 378	13
Kassa och bank	6 890	4 957	17
Summa omsättningstillgångar	136 316	108 221	
SUMMA TILLGÅNGAR	198 471	182 804	

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	2 605	2 369	
Övrigt tillskjutet kapital	23 394	18 631	
Annat eget kapital	-8 485	10 118	
Årets resultat	-5 058	-18 670	
Summa eget kapital	12 456	12 448	14
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	3 624	3 762	19
Avsättningar	249	86	15
Summa avsättningar	3 873	3 848	
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	25 775	23 883	16
Övriga långfristiga skulder	0	5 500	
Summa långfristiga skulder	25 775	29 383	
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	10 677	15 558	17
Skulder till kreditinstitut	68 859	49 767	
Förskott från kunder	2 571	0	
Leverantörsskulder	32 455	29 578	
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	126	236	
Aktuell skatteskuld	170	3 495	
Övriga kortfristiga skulder	10 784	5 545	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 725	32 946	
Summa kortfristiga skulder	156 367	137 125	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	198 471	182 804	
STÄLLDA SÄKERHETER	174 155	143 602	20
ANSVARSFÖRBINDELSER	Inga	Inga	

Kassaflödesanalys i sammandrag		
	2013	2012
	12 mån	12 mån
Tkr	jan-dec	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 961	-9 934
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 285	-40 536
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 595	44 304
Periodens kassaflöde	1 919	-6 166
Likvida medel i början av perioden	4 958	11 123
Omräkningsdifferens likvida medel	13	0
Likvida medel vid periodens slut	6 890	4 957

Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Från och med 2014 tillämpar koncernen och moderbolaget årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter. Med anledning av detta har genomgång skett av 2012 och 2013 års resultaträkning, balansräkning och kassaflöde för anpassning till K3. Genomgången har givit att de finansiella rapporterna för 2012 och 2013 inte påverkats av övergången till nya redovisningsprinciper. Nedan följer en beskrivning av de mest väsentliga redovisningsprinciperna samt de mest väsentliga tilläggsupplysningarna.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av rösterna eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden vilket innebär att eget kapital som fanns i dotterföretagen vid förvärvstidpunkten elimineras i sin helhet. I koncernens eget kapital ingår härigenom endast den del av dotterföretagens eget kapital som tillkommit efter förvärvet.

Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver delas upp i eget kapital och uppskjuten skatteskuld. Uppskjuten skatt hänförlig till årets bokslutsdispositioner ingår i årets resultat. Den uppskjutna skatteskulden har redovisats som avsättning, medan resterande del tillförts koncernens eget kapital. Uppskjuten skatt i obeskattade reserver har beräknats till 22%.

Om det koncernmässiga anskaffningsvärdet för aktierna överstiger det i förvärvsanalysen upptagna värdet av bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden som koncernmässig goodwill. Detta värde skrivs av koncernmässigt under en period uppgående till maximalt 10 år.

Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

Vid omräkning av utländska dotterföretag används dagskursmetoden. Detta innebär att balansräkningarna omräknas efter balansdagens valutakurser och att resultaträkningarna omräknas efter periodens genomsnittskurser. De omräkningsdifferenser som därvid uppkommer förs direkt mot koncernens eget kapital.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden varvid justering skett för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, tillgodohavande på koncernkonto och kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp och som är utsatt för en obetydlig risk för värdefluktuation.

Värderingsprinciper m.m.

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

Intäktsredovisning

Intäkter avseende försäljning av varor redovisas när de väsentliga riskerna och fördelarna som är förknippade med äganderätten till varorna har övergått på köparen och när intäktsbeloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Utförda tjänsteuppdrag till fast pris vinstavräknas i takt med att arbetet utförs. Det innebär att intäkterna redovisas med utgångspunkt från färdigställandegraden. Färdigställandegraden beräknas som nedlagda uppdragsutgifter för utfört arbete i relation till beräknade totala uppdragsutgifter för att fullgöra uppdraget. För uppdrag där utfallet inte kan beräknas på ett tillfredsställande sätt redovisas en intäkt som motsvarar nedlagda kostnader. Befarade förluster kostnadsförs så snart de är kända. Utförda tjänsteuppdrag på löpande räkning vinstavräknas i takt med att arbetet utförs.

Egenutvecklade immateriella anläggningstillgångar

Utvecklingsutgifter redovisas enligt aktiveringsmodellen som immateriell anläggningstillgång då följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt och ekonomiskt möjligt att färdigställa tillgången,
- avsikt och förutsättning finns att sälja eller använda tillgången,
- det är troligt att tillgången kommer att generera intäkter eller leda till kostnadsbesparingar,
- utgifterna kan beräknas på ett tillfredsställande sätt.

Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad immateriell tillgång utgörs av de direkt hänförliga utgifter som krävs för att tillgången ska kunna användas på det sätt som företagsledningen avsett. Internt upparbetade immateriella tillgångar skrivs av över den bedömda nyttjandeperioden.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod.

Följande avskrivningstider tillämpas för både moderbolag och koncernföretag.

Balanserade utvecklingsutgifter för dataprogram m.m.	5 år
Koncessioner, patent, varumärken	3-5 år
Goodwill	5-10 år
Byggnad och markanläggning	10-25 år
Maskiner och inventarier	3-10 år

I det fall goodwill skrivs av över en längre tid än 5 år motiveras detta av förvärvens långsiktiga strategiska betydelse för koncernen.

Låneutgifter

Låneutgifter belastar resultatet för det år till vilket de hänförs, utom till den del de är hänförliga till en tillgång som tar betydande tid att färdigställa innan den kan användas eller säljas. I dessa fall inräknas låneutgiften i anskaffningsvärdet för tillgången.

Leasing

Leasingavtal klassificeras antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna förknippade med leasingobjektet i all väsentlighet har förts över till leasetagaren. I annat fall är det fråga om operationell leasing. Vid operationell leasing fördelas leasingavgiften linjärt över leasingperioden.

Nedskrivningar

Skulle en indikation om en värdenedgång beträffande en tillgång föreligga fastställs dess återvinningsvärde. Överstiger tillgångens bokförda värde återvinningsvärdet skrivs tillgången ner till detta värde. Återvinningsvärdet definieras som det högsta av marknadsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet definieras som nuvärdet av de uppskattade framtida betalningar som tillgången genererar. Nedskrivningar redovisas över resultaträkningen.

Inkomstskatter

Redovisning av inkomstskatt inkluderar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatten redovisas i resultaträkningen, förutom i de fall den avser poster som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i eget kapital. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av den skattesats som har beslutats eller aviserats per balansdagen vilken för närvarande är 22%. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan nyttjas.

Varulager m.m.

Varulagret har värderats till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Vid bestämmande av anskaffningsvärdet har först-in-först-ut-principen tillämpats.

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och balansdagens värde har redovisats i resultaträkningen. I den mån fordringar och skulder i utländsk valuta har terminssäkrats omräknas de till terminskurs.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av en inträffad händelse och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen. En förutsättning är att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas.

Ersättningar till anställda; pensioner

Koncernens pensionsplaner för ersättning efter avslutad anställning omfattar både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. När avgiften är betalad har företaget inga ytterligare förpliktelser. I förmånsbestämda planer beräknas skulden och avgiften med hänsyn till bland annat bedömda framtida löneökningar och inflation. Samtliga pensionsplaner redovisas som avgiftsbestämda planer vilket innebär att avgiften redovisas som kostnad i takt med att pensionen tjänas in.

Noter

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 1	Nettoomsättning	Koncernen	Koncernen
		2013	2012
	Nettoomsättning uppdelad på geografiskt område		
	Norden	270 494	173 400
	Europa	49 499	50 460
	Övriga världen	15 442	7 280
		<hr/>	<hr/>
		335 435	231 140
Not 2	Övriga intäkter	Koncernen	Koncernen
		2013	2012
	Valutakursvinster	324	1 351
	Upplösning negativ goodwill	0	2 878
	Återföring nedskrivning	0	1 181
	Resultat vid avyttring av koncernbolag	0	1 404
	Resultat vid avyttring av fastighet	7 511	0
	Försäkringsersättning	481	0
	Övrigt	1 030	487
		<hr/>	<hr/>
		9 346	7 301
Not 3	Leasingavtal	Koncernen	Koncernen
		2013	2012
	Under året har företagets leasingavgifter inklusive hyra för lokaler uppgått till	6 049	4 352
Not 4	Personal	Koncernen	Koncernen
		2013	2012
	Medelantal anställda		
	Medeltalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid		
	Medelantal anställda har varit	237	250
	varav kvinnor	41	45

Löner, ersättningar m.m.

Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:

Styrelsen och verkställande direktör:

Löner och ersättningar	3 890	3 295
Pensionskostnader	944	1 109
	<u>4 834</u>	<u>4 404</u>

Övriga anställda:

Löner och ersättningar	86 331	69 359
Pensionskostnader	5 291	4 467
	<u>91 622</u>	<u>73 826</u>

Sociala kostnader	29 635	23 932
-------------------	--------	--------

Summa styrelse och övriga	<u>126 091</u>	<u>102 162</u>
---------------------------	----------------	----------------

Not 5 Skatt på årets resultat

	Koncernen 2013	Koncernen 2012
Aktuell skatt	-160	-741
Uppskjuten skatt	-1 266	4 132
	<u>-1 426</u>	<u>3 391</u>

Not 6 Balanserade utgifter för dataprogram m.m

	Koncernen 2013-12-31	Koncernen 2012-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 536	0
Inköp	0	1 536
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	<u>1 536</u>	<u>1 536</u>
Ingående avskrivningar	-19	0
Årets avskrivningar	-512	-19
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-531</u>	<u>-19</u>
Utgående redovisat värde	1 005	1 517

Not 7 Koncessioner, patent, varumärken

	Koncernen 2013-12-31	Koncernen 2012-12-31
Ingående anskaffningsvärde	5 339	4 358
Inköp	0	981
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	<u>5 339</u>	<u>5 339</u>
Ingående avskrivningar	-1 521	-401
Årets avskrivningar	-1 199	-1 120
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-2 720</u>	<u>-1 521</u>
Utgående redovisat värde	2 619	3 818

Not 8	Goodwill	Koncernen	Koncernen
		2013-12-31	2012-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	13 447	455
	Förvärv	1 927	12 992
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	15 374	13 447
	Ingående avskrivningar	-1 014	0
	Årets avskrivningar	-1 587	-1 018
	Omräkningsdifferens	0	4
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 601	-1 014
	Utgående redovisat värde	12 773	12 433
Not 9	Pågående investeringar avseende immateriella anläggningstillgångar	Koncernen	Koncernen
		2013-12-31	2012-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	0	0
	Förvärv	223	0
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	223	0
Not 10	Byggnader och mark	Koncernen	Koncernen
		2013-12-31	2012-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	7 521	6 089
	Förvärv av verksamhet	0	3 727
	Inköp	817	0
	Försäljning	-3 727	-2 295
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 611	7 521
	Ingående avskrivningar	-656	-112
	Försäljning	548	14
	Årets avskrivningar	-250	-558
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-358	-656
	Ingående uppskrivningar	8 435	0
	Årets uppskrivningar	0	8 435
	Utgående ackumulerade uppskrivningar	8 435	8 435
	Ingående avskrivningar på uppskrivningar	0	0
	Årets avskrivningar på uppskrivningar	-376	0
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-376	0
	Utgående redovisat värde	12 312	15 300

Not 11 Maskiner och inventarier	Koncernen	Koncernen
	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärde	45 991	22 959
Förvärv av verksamhet	0	19 169
Omklassificering	0	434
Inköp	2 548	5 675
Försäljningar/utrangeringar	-724	-2 246
Omräkningsdifferens	145	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	47 960	45 991
Ingående avskrivningar	-9 069	-2 584
Försäljningar/utrangeringar	674	1 618
Omräkningsdifferens	-48	27
Årets avskrivningar	-9 374	-8 130
Utgående ackumulerade avskrivningar	-17 817	-9 069
Utgående redovisat värde	30 143	36 922
Not 12 Upparbetad men ej fakturerad intäkt	Koncernen	Koncernen
	2013-12-31	2012-12-31
Upparbetad intäkt	79 911	47 928
Fakturerat belopp	-78 482	-34 428
Summa	1 429	13 500
Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Koncernen	Koncernen
	2013-12-31	2012-12-31
Upplupna intäkter	702	328
Förutbetalda lokalhyror	601	199
Förutbetalda leasingavgifter	723	1 014
Förutbetalda kostnader	1 823	1 837
	3 849	3 378

Not 14 Upplysningar om aktiekapital

	2013	2012	Kvotvärde
Antal/värde vid årets ingång	23 687	10 858	100
Nyemission	2 368	12 829	100
Antal/värde vid årets utgång	26 055	23 687	100

	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Annat kapital inkl årets res	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2013-01-01	2 369	18 631	-8 552	12 448
Nyemission	236	4 763		4 999
Årets omräkningsdifferens			67	67
Årets resultat			-5 058	-5 058
Belopp vid årets utgång 2013-12-31	2 605	23 394	-13 543	12 456

Not 15 Övriga avsättningar

	Koncernen	Koncernen
	2013-12-31	2012-12-31
Garantireserv	249	86
	<hr/> 249	<hr/> 86

Not 16 Långfristiga skulder

	Koncernen	Koncernen
	2013-12-31	2012-12-31
Amortering inom 2 till 5 år	22 273	16 859
Amortering efter 5 år	3 502	7 024
	<hr/> 25 775	<hr/> 23 883

Not 17 Checkräkningskredit

	Koncernen	Koncernen
	2013-12-31	2012-12-31
Beviljad checkräkningskredit uppgår till:	11 500	21 500

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen	Koncernen
	2013-12-31	2012-12-31
Upplupna löner och sociala avgifter	24 854	25 552
Reserv för uppsagd arbetsbefriad personal	484	3 322
Övriga poster	5 387	4 073
	<hr/> 30 725	<hr/> 32 947

Not 19 Uppskjuten skattefordran/ Uppskjuten skatteskuld

	Koncernen	Koncernen
	2013-12-31	2012-12-31
Uppskjuten skattefordran		
Uppskjuten skatt på underskottsavdrag	3 045	3 811
Uppskjuten skatt på temporära skillnader mellan skattemässiga och bokföringsmässiga avskrivningar	0	690
	<hr/> 3 045	<hr/> 4 501
Uppskjuten skatteskuld		
Uppskjuten skatt på uppskrivning	1 772	1 855
Uppskjuten skatt i obeskattade reserver	1 852	1 907
Vid årets utgång	<hr/> 3 624	<hr/> 3 762

Not 20 Ställda panter*För egna skulder:*

Företagsinteckningar	86 660	56 460
Fastighetsinteckningar	12 000	12 000
Nettotillgångar i dotterföretag	20 786	22 042
Pantsatta kundfordringar	47 461	44 852
Äganderättsförbehåll i maskin	7 248	8 248
Summa ställda panter	<hr/> 174 155	<hr/> 143 602

Revisorns rapport avseende omarbetade respektive nya finansiella rapporter över historisk finansiell information

Jag har utfört en revision av de finansiella rapporterna för VA Automotive i Hässleholm AB på sidorna 60-73, som omfattar balansräkningen per den 31 december 2013 samt per den 31 december 2012 och resultaträkningen och kassaflödesanalysen för dessa år samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat och kassaflöde i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3). Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om de finansiella rapporterna på grundval av min revision. Jag har utfört min revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att jag följer etiska regler och planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra mig om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt* innebär att utföra granskningsåtgärder för att få

revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på min bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger jag den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för mitt uttalande.

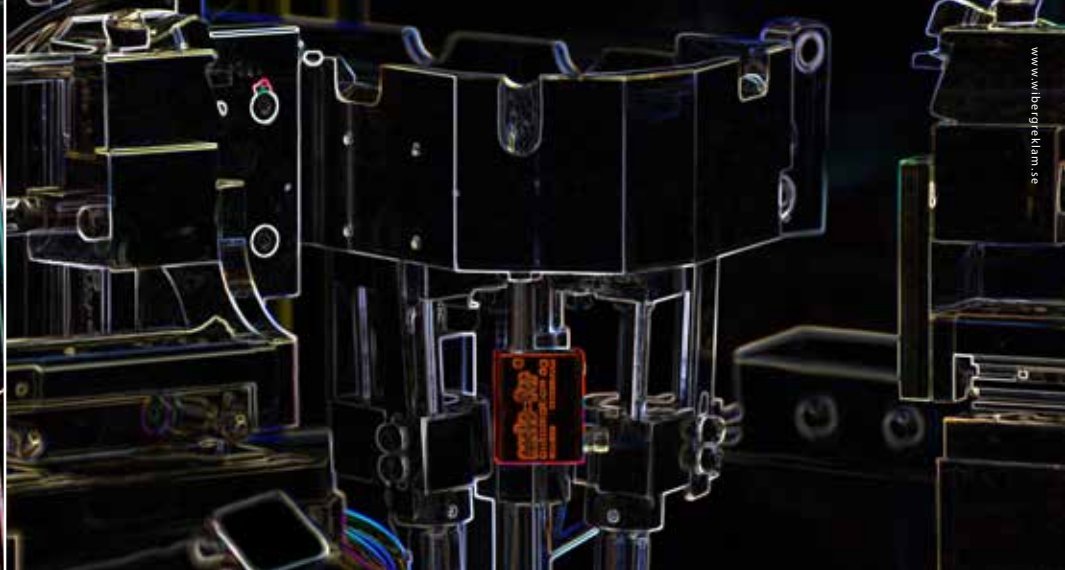
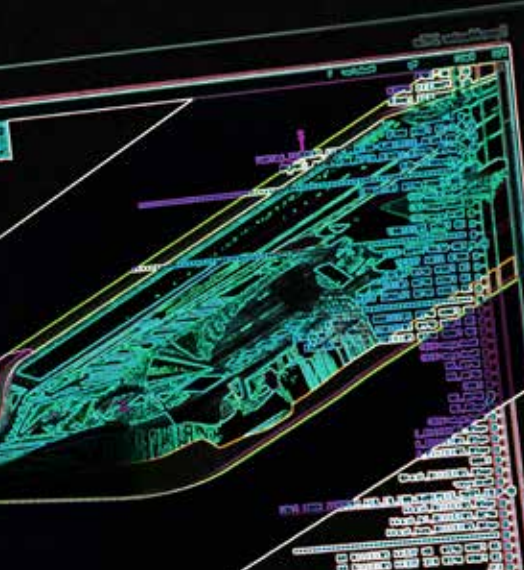
Uttalande

Enligt min uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 av VA Automotive i Hässleholm ABs ställning per den 31 december 2013 och per den 31 december 2012 samt resultat och kassaflöde för dessa år.

Helsingborg den 31 oktober 2014

Annika Larsson

Auktoriserad revisor



VA Automotive i Hässleholm AB (publ)

Box 34
281 21 Hässleholm
Besöksadress kontor:
Norra Kringelvägen 13-15
Telefon: 0451-425 00
Fax: 0451-159 13
info@va-automotive.com

Finansiell rådgivare till Bolaget

Avanza Bank AB

Box 1399
111 93 Stockholm

Legal rådgivare till Bolaget

Fredersen Advokatbyrå AB

Turning Torso
211 15 Malmö

Bolagets oberoende revisor

Annika Larsson

Mazars SET Revisionsbyrå AB

Järnvägsgatan 7
252 24 Helsingborg

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Regeringsgatan 65
Box 7822
103 97 Stockholm



www.va-automotive.com