

Au Holding AB

Prospekt 2005



Innehållsförteckning

04.

Affärsidé
Information till aktieägare
Ekonomisk information

05.

Au Holding i korthet

06.

Bakgrund och motiv till notering
VD har ordet

07.

Verksamhetsbeskrivning

08.

Allidental Q & Co AB

12.

Victor Janson Guldvaru AB

16.

Benefit Brokers OY

19.

Risikofaktorer

20.

Aktiekapital och ägarförhållanden

21.

Nyckeltal

22.

Förvaltningsberättelse – Årsredovisning för 2004

23.

Revisorns granskningsberättelse

24.

Räkenskaper

38.

Bolagsordning

40.

Skattefrågor i Sverige

42.

Övrig bolagsinformation

43.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

44.

Delårsrapport 2005.01.01 - 2005.09.30

Au Holding AB

AFFÄRSIDÉ

Au Holdings affärsidé är att äga och utveckla bolag inom ädelmetallbranschen där en stark marknadsposition kan uppnås. Verksamheten skall utökas genom förvärv inom befintliga och nya verksamhetsområden.

INFORMATION TILL AKTIEÄGARE

Årsredovisningar och rapporter kan hämtas på www.auholding.se eller beställas

- **per post**
Au Holding AB (publ)
Box 92001, 12006 Stockholm
- **via e-post**
info@auholding.se
- **per telefon**
08 – 642 63 05.

Kontaktperson är Darius Stenberg, VD. Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter.

EKONOMISK INFORMATION

Årsredovisning 2005	Mars 2006
Delårsrapport 1 jan-31 mars	Maj 2006
Ordinarie bolagsstämma	Maj 2006
Delårsrapport 1 april-30 juni	Sep 2006

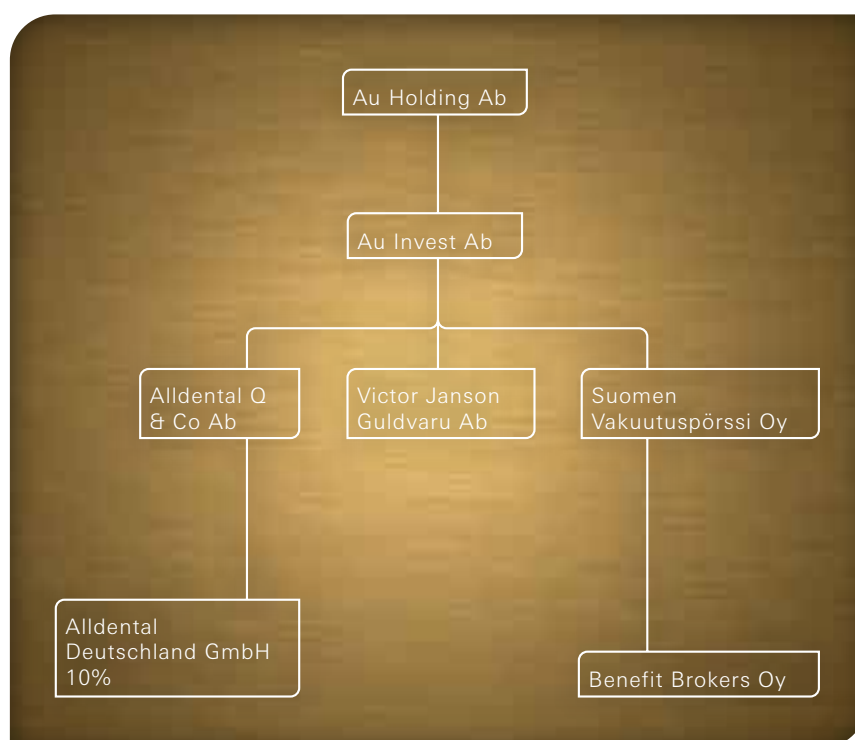
DEFINITIONER

- **Au Holding**
Med "AU Holding" och "Bolaget" avses AU Holding AB (publ) med organisationsnummer 556660-7247.
- **Allidental**
Med "Allidental" avses Allidental Q & Co AB.
- **Victor Janson**
Med "Victor Janson" avses Victor Janson Guldvaru AB.
- **Benefit Brokers**
Med "Benefit Brokers" avses Benefit Brokers Oy.

AU HOLDING I KORTHET

Au Holdings affärsidé är att äga och utveckla bolag inom ädelmetallbranschen där en stark marknadsposition kan uppnås. Verksamheten skall utökas genom förvärv inom befintliga och nya verksamhetsområden.

Au Holding, som grundades under 2004, äger för närvarande tre bolag; dentallegeringsproducenten Alldental Q & Co AB, juveltillverkare och grossisten Victor Janson Guldvaru AB samt den finska försäkrings- och placeringsmäklaren Suomen Vakuutusporssi Oy. Samtliga dessa bolag innehar en stark position på den nordiska marknaden.



ALLDENTAL Q & CO AB

Alldental tillverkar och säljer dentallegeringar av ädelmetall i eget namn (samt legotillverkning), främst till tandtekniker. Alldental, som i dagsläget innehar en marknadsandel om ca 35% i Sverige, ser en betydande potential att växa på den internationella marknaden, främst i Tyskland, Europas största marknad för dentalguld, samt Kina och Japan. Sedan 1998 exporterar Alldental dentala ädelmetallegeringar till Tyskland som enda nordisk exportör.

Marknaden för dentala legeringar uppgår till drygt 100 Mkr per år i Sverige samt till ca 6 500 Mkr för Europa i sin helhet. Alldentals omsättning uppgick till 20,1 Mkr år 2004 (8 månader). Rörelseresultatet uppgick samtidigt till -0,1 Mkr (8 månader).

VICTOR JANSON GULDVARU AB

Victor Janson Guldvaru etablerades år 1890 och har sedan dess haft en stark position på marknaden för smycken. Victor Janson tillverkar guld- och silversmycken i egen regi för försäljning inom Norden. Bolaget bedriver även handel som grossist med smycken och ädla stenar från såväl svenska som utländska tillverkare.

Marknaden för Victor Jansons verksamhet uppgår årligen till ca 650 Mkr i Sverige. Victor Janson Guldvaru AB omsatte 14,9 Mkr år 2004. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -2,5 Mkr.

BENEFIT BROKERS OY

Det finska bolaget Benefit Brokers är verksam inom placerings- och försäkringsmäklarbranschen. Bolaget, som övervakas av Finansinspektionen, grundades 1993 och är en av de äldsta finländska placerings- och försäkringsmäklarna. Bolaget specialiserar sig på internationell placering och skatteplanering och erbjuder sina kunder konsultativ förvaltning.

Marknaden för Benefit Brokers försäkringsmäklarverksamhet uppgår till ca 300 Mkr per år i Finland (totala kommissioner 2004).

Benefit Brokers omsättning uppgick under år 2004 till 3,3 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -0,3 Mkr. (Suomen Vakuutusporssi Oy och Benefit Brokers Oy tillsammans).

FRAMTIDSUTSIKTER

Au Holding skall under den närmaste framtiden fortsätta den effektiviserings- och kvalitetssäkringsprocess som har pågått sedan Bolagets grundande. Målsättningen är att inom tre till fem år tillhöra Nordens ledande aktörer inom marknaden för dentallegeringar genom Alldental och inom marknaden för smycken genom Victor Janson.

Au Holding skall växa genom företagsförvärv inom ädelmetallbranschen och genom organisk tillväxt.

BAKGRUND OCH MOTIV

Styrelsen i Au Holding beslutade den 28 oktober 2004 att bolagets aktier ska handlas på en marknadsplats. De främsta skälen är att:

- En officiell handel medför ökad tillgång till riskkapital vid genomförande av strategiska affärer och utveckling av produkter och affärsområden. Au Holding skall växa organiskt samt genom förvärv. Handeln gör det möjligt att använda aktier som ett ytterligare instrument för betalning vid förvärv.
- Den ökade uppmärksamheten från allmänhet, kunder, leverantörer och massmedia, liksom den legitimitet som följer av handel kommer att utgöra värdefullt stöd för Au Holding och dotterbolagen inför en fortsatt expansion såväl inom Sverige som internationellt.
- Ett bolag med genomlyst handel i aktien har lättare att attrahera duktiga medarbetare än ett onoterat fåmansbolag.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt vilket har upprättats av styrelsen i Au Holding med anledning av Bolagets beslut att träda in i handelsplatsen. Styrelsen i Au Holding är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i prospektet överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Au Holding som skapas av prospektet.

Stockholm den 09 november 2005
Au Holding AB (publ)
Styrelsen

VD HAR ORDET

Au Holding AB (publ) är ett relativt nystartat bolag. De underliggande verksamheter som Au Holding äger, dvs Alldental, Victor Janson Guldvaru samt Benefit Brokers, besitter dock tillsammans omfattande historik och gedigna erfarenheter.

Alldental och Victor Janson är båda verksamma inom ädelmetallbranschen; Alldental tillverkar och säljer dentallegeringar av guld medan Victor Janson tillverkar guld- och silversmycken. Båda dessa bolag har genomgått viktiga interna förändringar, och är idag effektivare och bättre positionerade än tidigare. Genom det finskregistrerade dotterbolaget Benefit Brokers Oy är Au Holding även verksamt inom placerings- och försäkringsmäklarbranschen.

Jag ser ljust på Au Holdings framtid. Vart och ett av dotterbolagen har en betydande utvecklingspotential samtidigt som man redan nu innehar en stark position på respektive marknad. Vår utmaning ligger nu i att fortsätta arbetet med att förbättra effektivitet och struktur inom koncernen så att marknadspositionerna kan utvecklas och en bra tillväxttakt kan nås. Produkter, försäljningskanaler och kunder finns på plats och genom förvärv kommer synergieffekter att ytterligare öka lönsamhet och effektivitet. Att bolagen nu verkar under Au Holdings paraply skapar en stark och stabil organisation där stordriftsfördelar kan uppnås, vilket i sin tur skall leda till minskade kostnader för bolagen. Vi har nu beslutat att erbjuda bolagets aktier till handel. Att få handel i aktien kom-

mer att innebära en rad fördelar för oss. Bl a blir det möjligt för oss att använda aktier som ett instrument för betalning om förvärvsmöjligheter uppstår. Det sätter också en ny fokus på bolaget vilket kommer att vara gynnsamt i kontakten med befintliga och potentiella kunder.

Vi har också producerat en ny webbplats; www.auholding.se. På webbplatsen kommer vi kontinuerligt att presentera nyheter och annan information från Bolaget.

Genom en aktiv och öppen information skall vi hålla våra aktieägare informerade om och engagerade i Bolagets utveckling. Vår absoluta ambition är att en investering i Bolagets aktier kommer att ge en långsiktig värdetillväxt. Välkommen som aktieägare i Au Holding!

Stockholm i oktober 2005



Darius Stenberg
VD Au Holding AB

VERKSAMHETSBESKRIVNING

AFFÄRSIDÉ

Au Holdings affärsidé är att äga och utveckla bolag inom ädelmetallbranschen där en stark marknadsposition kan uppnås. Verksamheten skall utökas genom förvärv inom befintliga och nya verksamhetsområden.

MÅL OCH STRATEGI

Au Holdings målsättning är att bli marknadsledande inom ädelmetallbranschen i Norden. Nästa steg är att intensifiera bolagets internationalisering. Man kommer också att kontinuerligt undersöka marknaden för kompletterande förvärv. Bolagets strategiska inriktning är att fokusera på aktivt ägande. Syftet med ägandet är att utveckla de helägda dotterbolagen och därmed skapa en god avkastning på investeringen för Au Holdings aktieägare. Ägarrollen skall vara klart definierad och för varje bolag som förvärvas definieras tydliga mål med innehavet. Eventuell exit skall ske på ett ansvarsfullt sätt med hänsyn tagen till Au Holdings långsiktiga utveckling.

BAKGRUND/ HISTORIK

De tre bolagen Alldental Q & Co AB, Victor Janson Guldvaru AB samt Benefit Brokers Oy beslutade sig under 2004 för att gå samman och verka under ett bolag; Au Holding AB. Bakgrunden till detta var att bolagen insåg att man genom ett samarbete kunde skapa stordriftsfördelar samtidigt som respektive bolag också på ett effektivt sätt fick tillgång till den omfattande kunskap och erfarenhet som samlats inom bolagen. Alldental, Victor Janson och Benefit Brokers fungerar nu som dotterbolag till Au Holding.

ORGANISATION

Au Holding har inklusive de tre dotterbolagen, per den 31 oktober 2005 totalt 20 personer anställda.

Moderbolaget Au Holding har, per ovanstående datum, en person anställd. Huvudkontoret är beläget i Stockholm.

BOLAGET IDAG

Koncernen består av de tre verksamma dotterbolagen Alldental, Victor Janson Guldvaru och Benefit Brokers. Nedan följer en beskrivning av respektive dotterbolag.



Alldental Q & Co AB

AFFÄRSIDÉ

Alldentals affärsidé är att tillverka dentallegeringar och tillhörande material av högsta kvalitet och att erbjuda dem till konkurrenskraftiga priser.

MÅL OCH VISION

Alldental har för avsikt att vara Nordens ledande producent av dentala legeringar av ädelmetall inom ett till tre år. Alldental skall öka sina marknadsandelar i Tyskland och stärka sin position på den tyska marknaden. Alldental skall inom ett till tre år vara en betydande aktör på den kinesiska marknaden.

HISTORIK

1989

Alldental grundas. Det finns tre olika verksamhetsdelar:

- affinering och probering av ädla metaller,
- tillverkning av guldsmedslegeringar,
- import av dentala legeringar från Tyskland.

1991-1996

Alldental utvecklar sin verksamhet med egen tillverkning av dentala legeringar i Sverige för att stärka sin position på marknaden. Bolaget säljer och installerar en affineringsanläggning till ett joint venture (samarbete) i Sibirien, Ryssland.

1997

Alldental ingår i samarbete med två tyska bolag med målsättningen att växa på den tyska marknaden.

1998-2002

Försäljningen till tyska återförsäljare utvecklas väl. Dessutom exporteras mindre mängder till Norge, Finland och Spanien. I samband med att Sverige blir medlem i EU krävs ny certifiering från SEMKO för försäljning av medicinska produkter. Alldental erhåller denna CE-märkning 1998.

2003

Försäljningen i Sverige växer till 30% av den svenska marknaden (250kg per år). I Tyskland utökas försäljningen till 150kg per år (0,7% av den tyska marknaden).

2004

Bolaget renodlar verksamheten mot produktion och försäljning av dentala legeringar. Hanteringen av metaller och det interna informationssystemet rationaliseras och effektiviseras. Darius Stenberg tillkommer som styrelseordförande. Au Holding förvärvar Alldental med avsikt att skapa ett större bolag aktivt inom guldbranschen. Man undersöker nya marknader i Asien, såsom Kina och Japan. I Ryssland undersöks möjligheterna för import av gruvguld och finguuld för försäljning i Europa. Alldentals marknadsandel i Sverige uppgår nu till ca 35%. Produktionen uppgår till 600kg/år.

Inledning 2005

Alldental ställer ut på den internationella mässan i Köln.

Under april gör Bolaget sin första leverans till Kina. Leveransen består av en mindre mängd ädelmetall-legering som, i ett första steg, skall testas i Kina. Tillsammans med Svenska Exportrådet i Peking planeras en vidare satsning på den kinesiska marknaden. Alldental ställer ut på DenTech China 2005 i Shanghai, Kinas största mässa inom dentalbranschen.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

DENTALA LEGERINGAR

Alldentals huvudsakliga verksamhet är att producera dentala legeringar av ädelmetall samt tillhörande produkter för bruk av tandtekniker. Alldental producerar själva de legeringar som säljs. Denna del av verksamheten, produktion och försäljning av dentallegeringar, står för ungefär 95% av Alldentals verksamhet.

Bolagets ledning har varit verksamma inom metallurgi sedan 1980-talet och besitter omfattande kunskap om produktion av dentala legeringar. Kärnkompetensen ligger i att producera legeringar av hög kvalitet och att samtidigt utveckla nya legeringar för att följa världsmarknadens behov och efterfrågan. Dentala legeringar klassificeras som medicinskt material och behöver certifiering enligt EU:s regler. Alldental certifierades år 1998.

Dentallegeringar av ädelmetall, är legeringar med en blandning av guld (Au), platina (Pt), palladium (Pd) och ett antal andra metaller som legeras genom speciella procedurer och sedan formges till små bitar. Dessa bitar säljs sedan till tandtekniska laboratorier där tandtekniker smälter ner dem i en form som gjorts efter avtryck som tandläkaren tagit på patienten. Sedan läggs porslin på tanden för att få den att se naturlig ut i vissa fall, i andra sätts den in i munnen i befintligt skick så att guldfärgen syns.

Alldental bedriver en omfattande verksamhet på den svenska marknaden och exporterar till de nordiska länderna (främst till Finland) samt bl a Tyskland och Spanien. Tyskland är den mest utvecklade marknaden för dentallegeringar och en marknad som Alldental fokuserar på.

Under april erhöll Alldental en första beställning från Kina. Den kinesiska

marknaden för dentallegeringar är ännu i sin linda (dock redan större än den skandinaviska marknaden), men potentialen anses vara enorm. Se mer under "Marknad" nedan.

ÖVRIGA VERKSAMHETSOMRÅDEN

Alldental har en raffineringsanläggning där man kan utföra probering på skrot innehållande ädelmetaller (d v s undersöka metallhalter i skrotet), och utvinna guld ur metaller klassade som skrot. Raffineringsanläggningen är en glas-konstruktion där skrot innehållande ädelmetaller löses upp i kungsvatten och guld utvinns. Tack vare elektrolytisk behandling kan man uppnå renhetsgraden 999,9 promille.

Alldental tillhandahåller även tjänsten att sälja investeringsguldtackor, men detta utförs i begränsad skala i dagsläget.

ORGANISATION

Alldental har i dagsläget fem anställda. Bolaget har sitt säte och huvudkontor i Stockholm. På kontoret i Stockholm sker det administrativa arbetet liksom all tillverkning av Alldentals produkter. Alldental ägs till 100 % av Au Holding.

FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING

Idag arbetar två personer aktivt med försäljning. Marknadsbearbetningen görs huvudsakligen på de mässor som årligen arrangeras inom området.

Alldental letar kontinuerligt efter samarbetspartners genom vilka försäljning även sker.

MARKNAD

SVERIGE

Marknaden för dentala legeringar i Sverige uppgår årligen till drygt 100 Mkr. Alldental besitter för närvarande en marknadsandel i Sverige om ca 35%. Utländska producenter står för ungefär 15 - 20% av den svenska marknaden.

EUROPA

Europamarknaden beräknas årligen uppgå till drygt 6 500 MSEK. Tyskland är den största europeiska aktören, med ett flertal stora och världskända bolag. Tyskland är en omfattande marknad, med en konsumtion på närmare 20 ton dentalguld per år (mer än 20 gånger större än Sveriges konsumtion). Priserna i Tyskland är kraftigt högre än i Sverige och det råder liten skillnad i recepturen mellan de svenska legeringarna och de tyska. Utländska producenter står för en mycket liten del av den tyska marknaden. Alldental fokuserar på att utöka sin verksamhet på denna marknad.

ASIEN

Asien är en kraftigt växande marknad som på senare år dragit till sig intresset från världens ledande aktörer. I både Japan och Kina finns nästan alla de stora tyska och amerikanska producenterna representerade, och marknaderna växer kraftigt. I Japan uppskattas marknaden i dagsläget till mer än tre ton per år. Den kinesiska marknadsstorleken är oviss, men uppgår uppskattningsvis till ca 4-6 ton per år. Denna siffra bedöms öka kraftigt de närmaste åren då kinesernas kraftigt ökade köpkraft också gynnar tandvårdssektorn.

KUNDER

Till kunderna hör huvudsakligen tandtekniker/tandtekniska laboratorier. Kunderna omfattar även distributörer, importörer av dentala produkter, tandläkare som äger tandtekniska laboratorier samt företag till vilka Alldental producerar i private label, d v s legotillverkning.

KONKURRENTER

Alldental har uppskattningsvis ca 35% av den svenska marknaden för dentallegeringar. Till övriga konkurrenter hör Sjöding (ca 35% av marknaden) och Ana (ca 5% av marknaden). Resterande del svarar importen för.

På den utländska marknaden finns konkurrens från bl a internationella producenter som tyska bolagen Heraeus, Degudent och Wieland samt amerikanska Williams.

FRAMTIDEN

Alldentals har för avsikt att utöka marknadsandelen i Sverige under de kommande åren. Alldentals starka position i branschen i Sverige gör det också möjligt att expandera på hemmamarknaden genom förvärv.

Då Sverige utgör en relativt begränsad marknad, ligger Alldentals primära fokus på exporten till marknaderna utanför Sverige. Bolaget är redan i dagsläget den enda nordiska producenten som exporterar dentala legeringar utanför Norden.

Tyskland är den marknad som kommer att ligga i fokus för Alldentals expansion. Förutom att vara Europas största marknad är den också mycket lik den svenska beträffande såväl produkter som förfarande. Dessutom är den geografiska närheten en fördel liksom att Alldentals personal behärskar det tyska språket väl. Ett nära sa-

marbete och upprepade resor till Tyskland har lett till att Alldental idag har ett unikt och ovärderligt kontaktnät inom branschen som utgör en stor tillgång inför en expansion.

Alldental närmar sig också de japanska och kinesiska marknaderna som anses ha en stark utvecklingspotential. De båda länderna använder produkter som Alldental har kompetens att producera. Alldental har medverkat vid mässor i Kina och Japan, bl a 10th Japan Dental Show 2004 i Yokohama, DenTech China 2004 i Shanghai, samt andra stora mässor i regionen. Alldental har denna höst ställt ut och marknadsfört sina produkter på DenTech China 2005 i Shanghai (26-29 oktober), Kinas största mässa i dentalbranschen. Tack vare den mycket positiva respons Alldental erfarit på den kinesiska marknaden har det nu fastställts att man kommer att ställa ut på mässan Dental South China 2006 i Guangzhou i mars 2006.

Alldentals närvaro på den kinesiska marknaden inleddes bl a genom ett framgångsrikt samarbete med Exportrådet i Peking. Exportrådets expertis samt närvaro vid mässor har givit Alldental en ovärderlig insyn i den kinesiska marknaden.

Alldental kommer även fortsättningsvis att fokusera på sin verksamhet på dentalbranschen. Detta främst genom dentala legeringar men också genom att ta fram nya produkter som kräver specialistkunskap inom metallurgi och bearbetning av guld, samt nya produkter som kräver hög "know how" och därigenom har stora marginaler.

STYRELSEORDFÖRANDE HAR ORDET

Alldental har genomgått förändringar under det senaste året. Metallhanterings-systemet och den interna kontrollen har rationaliserats, och stor vikt har lagts på att förbättra arbetsmiljön. Närvaron på den tyska marknaden har stärkts och exporten till Kina har kommit igång. Dessutom har alla de förändringar som skett innan jag tillträdde som styrelseordförande slutligen inkorporerats i företagets rutiner. Alldental har också blivit en del av Au Holding, som har för avsikt att noteras på en marknadsplats. Alldental befinner sig nu i en ny fas, där framtiden erbjuder mer möjligheter än någonsin tidigare.

Jag har under den korta tid jag varit på Alldental sett vilken stark potential det finns i bolaget, och den kännedom jag fått om marknaden har gjort mig allt mer optimistisk om Alldentals framtid. Bolaget har den kapacitet som krävs för en stark tillväxt. Vår vision är att Alldental ska fortsätta vara en av Sveriges ledande producenter av dentala legeringar, och dessutom växa internationellt, såväl i Europa som i Asien.

Våra förhoppningar är att den stundande noteringen i kombination med Alldentals kompetens och erfarenhet kommer att förverkliga denna vision inom en snar framtid.

Stockholm i oktober 2005

Darius Stenberg
Styrelseordförande
Alldental Q & Co AB

ORDLISTA

Affinering	När man utvinner rent guld ur legeringar innehållande guldrester.
Legering	En fast lösning av flera ämnen i varandra
Metallurgi	Läran om metaller och dess egenskaper.
Probering	Sätt eller metod att mäta enskilda ingredienser i en legering



Victor Janson Guldvaru AB

AFFÄRSIDÉ

Victor Jansons affärsidé är att tillverka samt inköpa färdiga guld- och silver-smycken samt att sälja dessa till butiker, butikskedjor och detaljhandlare.

MÅL OCH VISION

Bolagets mål och vision är att vara en av Nordens största leverantörer av smycken till butiker, butikskedjor samt detaljhandel. Detta skall uppnås genom trendkänslighet samt genom att kontinuerligt tillhandahålla de produkter som efterfrågas på marknaden. Produkternas prisnivå skall vara attraktiv och servicenivån skall vara hög.

HISTORIK

1890

Bolaget grundas 1890 av urmakaren Victor Janson. Vid denna tidpunkt omfattar verksamheten inköp och försäljning av ur och guldsmedsvaror.

1930-talet

Bolaget startar egen tillverkning av guldsmedsvaror.

2000

Bolaget säljs till Niccor AB, ett för detta ändamål tillskapat aktiebolag.

2004

Niccor AB säljer i oktober 2004 bolaget till Au Invest AB. Matti Lilljegen tillkommer som VD.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Victor Janson tillverkar guld- och silversmycken i egen regi för försäljning inom Norden, och bedriver handel på grossistnivå med smycken och ädla stenar från såväl svenska som utländska tillverkare. Bolaget – etablerat år 1890 – har under sin långa historia blivit ett av de ledande företagen inom smyckebranschen och med egen tillverkning av speciella produkter enligt kundernas önskemål.

Victor Janson tillverkar i dagsläget ca 900 egna modeller – huvudsakligen i basvaror i form av hjärtan, bismarck-kedjor, ringar, barnsmycken, manschettknappar och örhängen. All tillverkning sker på verkstaden i Lindesberg. Bolaget importerar dessutom cirka 1 100 olika modeller – huvudsakligen från Italien, Spanien och Thailand.

Victor Janson kommer under år 2006 att inleda ett närmare samarbete med de större kedjorna i Finland samt påbörja försäljning direkt till bolag, t.ex. kosmetikbolag. I dagsläget har bolaget en representant i Finland.

ORGANISATION

Bolaget har idag tio heltidsanställda medarbetare. Den egna tillverkningen sker i Lindesberg där även bolagets kontor är beläget. Bolaget ägs till 100% av Au Holding AB.

FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING

I dagsläget arbetar två personer aktivt med försäljning på den svenska marknaden och en person på den finska.

Bolagets försäljning och marknadsföring sker i huvudsak genom

- webbplatsen www.victorjanson.se.
- katalogförsäljning genom utskick 2 gånger/ år.
- telefonförsäljning och säljare som besöker bolagets kunder – registrerade såväl som presumtiva – och presenterar bolagets kollektioner.

WEBBPLATSEN

Webbplatsen www.victorjanson.se har blivit en viktig och växande försäljningskanal för bolaget med en kontinuerligt ökande mängd besökare. Via webbplatsen kan nya och befintliga kunder se bilder på utvalda produkter ur sortimentet och sedan göra beställning per telefon eller e-mail.

Under 2006 har bolaget som målsättning att utveckla webbplatsen ytterligare för att visa upp bolagets kompletta sortiment.

KATALOGFÖRSÄLJNING

Bolaget sänder kontinuerligt ut kataloger och erbjudanden till såväl befintliga som presumtiva kunder. Utskicken innehåller specialerbjudanden med förmånliga priser på utvalda produkter. Beställning sker sedan via telefon eller e-mail.

Den intensifiering av utskicken som ägt rum under andra hälften av 2004 och början av 2005 har gett goda resultat och marknaden är mottaglig för denna typ av försäljning. Utskicken kommer att intensifieras under innevarande år.

SÄLJARE SOM BESÖKER BUTIK

En stor del av försäljningen sker via säljare som besöker befintliga och presumtiva kunder.

Säljkåren kommer i dagsläget inte att utökas på hemmamarknaden. Det kan dock bli aktuellt – beroende på hur exporten utvecklas – att utöka den i utlandet närmast i U.S.A.

MARKNAD

Marknaden i sin helhet för bolagets verksamhetsområde, d v s försäljning av smycken till butiker och butikskedjor, uppgår till ca 800 MSEK i Sverige och till ca 700 MSEK i Finland. Omsättningsmässigt är Victor Jansons andel av den svenska marknaden runt 1,6% och bolaget säljer till uppskattningsvis 25% av alla butiker i Sverige.

Enligt bolagets bedömning kommer marknaden inte att växa nämnvärt under de närmaste tre åren, men istället kommer den sannolikt att omfatta fler specialarbeten. Denna utveckling kommer att gynna Victor Janson med sin långa tradition av hantverksmässig egentillverkning som vi kommer utveckla genom nyanställningar.

Med en utökning av sortimentet samt en intensivare marknadsföring har bolaget för avsikt att relativt snabbt vinna ytterligare marknadsandelar. En attraktiv prisnivå samt högklassig service och kvalitet är de faktorer, som skall bidra till att göra bolaget marknadsledande inom 3 – 5 år.

KUNDER

Till Victor Jansons större kunder i Sverige hör bl a Guldfynd och Boknöje. I Finland hör bl a Oriflame till kunderna.

KONKURRENTER

Till bolagets större konkurrenter i Sverige hör bl a Svedbom & Co, Guld Carlsén, Schalins, Robert Friman, Bronsil, Guldteknik. Utöver dessa finns ytterligare ett tiotal aktörer. Störst konkurrens märker bolaget från Guld Carlsén – idag med en omsättning på drygt 55 MSEK. Bolaget känner också av en ökad konkurrens från låglöneländer.

FRAMTIDEN

Ett närmande av grannmarknader som Finland har redan inletts och målet är att under 2006 ha en upparbetad kundkrets i dessa länder.

Till övriga mål för år 2006 hör:

- Etablering av ett närmare samarbete med de större kunderna i Sverige.
- Deltagande i kampanjförsäljningar i samarbete med stora företag i andra branscher.
- Utveckling och underlättande av försäljningen med hjälp av utskick av paketerbjudanden.
- Kontinuerlig utsändning av bolagets produktkataloger.
- Försäljning via Internet .

VD HAR ORDET

Victor Janson – ett av branschens äldsta bolag – var länge marknadsledande i Sverige. På grund av bland annat bristfälliga rutiner och dålig marknadsfokusering tappade man denna position.

Sedan några år tillbaka håller bolaget på att gå igenom en "reningsfas" och är nu på rätt väg. Det som främst har bidragit till denna förändring är en starkare fokusering på försäljningen samt en generellt ökad effektivitet inom organisationen.

Dessutom har inom bolaget utvecklats en ny lagkänsla, som positivt påverkar personalens arbetsmoral. Internt kommer personalen utvecklas genom särskilda program med det syftet att ytterligare effektivisera såväl tillverkning som försäljning.

Bolaget har under 2005 tagit steget mot en utökning av verksamheten i Finland och USA.

Sedan 2004 ingår bolaget i Au Holding-koncernen. Detta har haft en positiv effekt på bolaget, bl a genom en stärkt arbetsmoral, möjliga besparingar inom administrativa tjänster och ett centralt och gemensamt styre. Det gör att Victor Janson kan koncentrera sig på det som bolaget kan bäst, d v s marknaden för smycken.

Jag är nöjd med Victor Jansons utveckling och att vara en del av Au Holding. Mitt mål är att Victor Janson inom de närmaste åren skall återta positionen som marknadsledare i Sverige.

Stockholm i oktober 2005

Matti Lilljegen

VD Victor Janson Guldvaru AB



Benefit Brokers OY

BENEFIT BROKERS OY

Au Holding äger 100% av det finska bolaget Suomen Vakuutusporssi Oy (nedan "SVP") som i sin tur till fullo äger det finska bolaget Benefit Brokers Oy.

AFFÄRSIDÉ

Benefit Broker Oy's affärsidé är att förmedla person- och skadeförsäkringar samt tjänster inom konsultativ kapitalförvaltning, placering och skatteplanering.

HISTORIK

1993

Benefit Brokers grundas av DI Pentti Laurila, en föregångare inom försäkringsmäklarbranschen i Finland. Benefit Brokers var ett av de första försäkringsmäklarföretagen i Finland. Bolaget infördes i social- och hälsovårdsministeriets försäkringsmäklarregister år 1994 som förmedlare av både person- och skadeförsäkringar.

1998

Laurila säljer Benefit Brokers till Unibro Group Oy.

2003

SVP förvärvar Benefit Brokers av Unibro Group. SVP har därefter ägt och utvecklat Benefit Brokers och dess affärsverksamhet i egenskap av ett holdingbolag. Benefit Brokers förvärvar Unibro Groups affärsverksamhet inom förmedling av personförsäkringar och placeringstjänster.

2004

Au Invest, som ägs av Au Holding, förvärvar SVP och således även Benefit Brokers.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Benefit Brokers var ett av de första försäkringsmäklarföretagen i Finland. Bolaget infördes i social- och hälsovårdsministeriets försäkringsmäklarregister år 1994 som förmedlare av både person- och skadeförsäkringar.

Benefit Brokers specialiserar sig på internationell placering och skatteplanering samt erbjuder kunderna konsultativ kapitalförvaltning. Bolaget erbjuder i dagsläget sina tjänster på den finländska marknaden men man har för avsikt att inom en kort framtid även erbjuda tjänsterna till marknaderna i Sverige, Estland och Spanien.

Benefit Brokers medarbetare är väl insatta i de möjligheter till skatteplanering som internationella försäkringsprodukter erbjuder placerare i Finland och Sverige. Denna praktiska erfarenhet ger bolaget möjligheten att utveckla sina produkter och sitt utbud för att på bästa sätt motsvara kundernas behov, samt erbjuda skräddarsydda lösningar för den enskilde kunden.

Benefit Brokers styrka är en heltäckande service, som omfattar de bästa placerings- och försäkringsprodukterna tillsammans med kapitalförvaltning samt skatteplanering – allt från ett och samma bolag.

PRODUKTER OCH TJÄNSTER

Bolaget innehar tillstånd för att erbjuda följande tjänster:

- Försäkringsförmedling
- Fondförmedling
- Förmedling av placeringstjänster
- Placerings- och skatterådgivning
- Konsultativ kapitalförvaltning

ORGANISATION

Bolagets kontor är beläget i Helsingfors. Benefit Brokers har två heltidsanställda och sex representanter (placeringskonsulter). Bolaget ägs till 100% av Au Holding AB.

FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING

Benefit Brokers når huvudsakligen ut till sin kundgrupp genom att ställa ut på samt besöka mässor som riktar sig mot potentiella placerare. Genom den typen av evenemang träffar bolaget flertalet av sina kunder. En stor del av bolagets kunder har också tillkommit genom att befintliga kunder har rekommenderat Benefit Brokers tjänster och produkter till närstående och bekanta.

Vid försäljning av tjänsterna försöker bolaget primärt att attrahera klienter som är intresserade av att teckna försäkringar och att investera i olika typer av placeringssubjekt (t ex garantiprodukter).

MARKNAD

I slutet av 2004 fanns det 78 registrerade försäkringsmäklare (totalt 471 auktoriserade personer) i Finland.

KUNDER

Bolaget har i dagsläget ca 2 000 kunder som främst består av medelålders förmögna privatpersoner. Huvuddelen av dessa har en pensionsplan hos Benefit Brokers.

Kunderna bearbetas aktivt med nyhetsbrev och placeringsförslag. Benefit Brokers anordnar också kontinuerligt "fysiska" kundmöten.

KONKURRENTER

Till konkurrenterna på den finska marknaden för försäkringsmäklari hör RVM Rahastovakuutusmeklarit Oy, Finib, Oy, BH Broker House Oy, samt Evli Life Oy (inom försäkringsmäklari). Till konkurrenter inom livförsäkringar finns Bon Life Oy, Alexandria Consulting Oy samt Akseli Finanssipalvelut Oy. Inom bankväsendet är konkurrenterna huvudsakligen Nordea Bank, Sampo Bank samt Ålandsbanken.

FRAMTIDEN

Benefit Brokers attraherar ständigt nya klienter samtidigt som man inte har tappat klienter till konkurrenterna. Under år 2006 kommer bolaget att effektiviseras ytterligare vilket också kommer att leda till en ökad servicegrad mot klienten. En ökad service kommer att bidra till att klienterna knyts ännu närmare Benefit Brokers.

VD HAR ORDET

Benefit Brokers affärskoncept är unikt på den finska marknaden. Det finns många försäkringsmäklare på marknaden som erbjuder ett stort urval av försäkrings- och investeringsprodukter men de flesta förser inte kontinuerligt klienterna med nya professionella investeringsråd och rekommendationer. Vi vet genom tidigare erfarenhet att nyckeln till en långvarig klientrelation är servicen mot kunden efter det att den första affären är gjord. Högklassig service och konsultation i kombination med marknads främsta investeringsprodukter utgör tillsammans ett mycket konkurrenskraftigt paket. Det är så vi särskiljer oss från de flesta av våra konkurrenter på den finska marknaden.

Att vara en del av Au Holding tillsammans med noteringen förstärker våra möjligheter till expansion. En expansion som ytterligare skall förstärka Benefit Brokers position och försäkra att bolaget även i framtiden är en av branschens toppspelare.

Oktober 2005

Timo Pukkala

Direktör Benefit Brokers Oy

Riskfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med risktagande och i detta avseende utgör aktieäggande i Au Holding inget undantag. Ett aktieinnehav skall ses som en placering med möjlighet till värdestegring men där det även finns risk att insatsen kan gå förlorad.

Nedan redovisas de olika riskfaktorer som av Bolaget anses vara av störst betydelse. Nedanstående faktorer är inte sammanställda i prioritetsordning och gör inte heller anspråk på att vara uttömmande. Potentiella investerare uppmanas därför att, utöver den information som framkommer i detta prospekt, göra en egen bedömning av potentiella riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets framtida utveckling.

MEDARBETARE

Bolagets företagsledning är medveten om den risk det innebär när nyckelkompetensen samlas hos ett fåtal personer. För att minimera risken att viktiga nyckelpersoner lämnar verksamheten samt för att underlätta rekrytering av nyckelpersoner, strävar Au Holding efter att erbjuda medarbetarna en stimulerande arbetsmiljö där det finns möjlighet till vidareutveckling. Vid eventuella förvärv kommer viktiga nyckelpersoner att bindas med avtal.

SNABB TILLVÄXT STÄLLER STORA KRAV

Au Holding befinner sig i en expansiv fas som ställer höga krav på företagsledning, organisation och operativa resurser. Bolagets förmåga att hantera tillväxt kräver fortsatta förbättringar av bl a ledningskontroll, verksamhets- och projektstyrning.

LAGSTIFTNING

Inom den finansiella branschen är handeln baserad på skatteplanering och förmåner som kan påverkas av förändringar i lagstiftningen. Au Holding anser sig dock kunna anpassa Bolagets verksamhet till en eventuell ny situation som kan uppstå.

SUBSTITUT

Nya produkter och substitut för de produkter och tjänster som idag produceras av Au Holding och dess dotterbolag kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets försäljning. Au Holding anser sig dock kunna anpassa Bolagets verksamhet till en eventuellt ny situation.

FINANSIERING

Fortsatt etablering av Au Holding i Sverige eller på nya marknader kan komma att kräva ytterligare kapital.

FÖRVÄRV

Au Holding avser att framledes genomföra ytterligare företagsförvärv. Förvärv är förenade med osäkerhet, bl a avseende förmågan att integrera förvärvade enheter. De organisatoriska svårigheter som följer av en integration av verksamheter och organisationskulturer ställer höga krav på företagsledningen. Svårigheter för Au Holding att på ett effektivt sätt integrera förvärvade verksamheter kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Ägarförteckning
Au Holding AB (publ)
per 2005.10.28

		Andel av aktiekapitalet %	Andel av rösterna %
Svenska Guldkontrollen AB	43 850 000	37,69	37,69
Investors Capital Trust Sweden AB	23 340 002	20,06	20,06
Quaestus Life International Limited	12 841 437	11,04	11,04
Acacia Invest OY	11 762 416	10,11	10,11
Investors Capital Trust OY	6 602 398	8,12	8,12
Summa övriga ägare	17 940 447	12,97	12,97
Summa 2005.10.28	116 336 700	100,00	100,00

AKTIEKAPITAL

År	Händelse	Antal aktier	Nom. belopp	Totalt aktiekapital
2004	Bolagets bildande	116 336 700	0,01	1 163 367

Nyckeltal

NYCKELTAL 2004.12.31 KONCERNEN

2004

Rörelsens intäkter	8,081,615 kr	
Rörelsens kostnader	-11,958,716 kr	
Rörelseresultat	-3,877,101 kr	
Resultat före skatt	-4,059,889 kr	
Immateriella anläggningstillgångar	1,193,764 kr	
Materiella anläggningstillgångar	1,255,378 kr	
Finansiella anläggningstillgångar	22,250 kr	
Omsättningstillgångar exkl. kassa o bank	17,831,300 kr	
Kassa och bank	1,586,588 kr	
Balansomslutning	21,889,280 kr	
Eget kapital	1,632,281 kr	
Kortfristiga skulder	13,749,935 kr	
Avkastning på eget kapital	-248.7 %	1)
Räntabilitet på totalt kapital	-17.7 %	2)
Räntabilitet på eget kapital	-214.7 %	3)
Räntetäckningsgrad	-2045.7 %	4)
Vinstmarginal	-50.5 %	5)
Soliditet	7.5 %	6)
Investeringar	5 169 054 kr	
Antal anställda	20 pers	
Vinst per aktie kr	-0,029 kr	

- | | |
|-----------------------------------|--|
| 1) Avkastning på eget kapital | resultat efter finansiella poster ÷ (EK+(72%’obesk. reserv.))IB + UB/2 |
| 2) Räntabilitet på totalt kapital | resultat efter finansnetto + finans. kostn. ÷ balansomslutningen |
| 3) Räntabilitet på eget kapital | resultat efter skatt ÷ eget kapital |
| 4) Räntetäckningsgrad | resultat efter finansnetto + räntekostnader ÷ räntekostnader |
| 5) Vinstmarginal | resultat före skatt ÷ rörelsens intäkter |
| 6) Soliditet | eget kapital+(0,72’obesk reserver) ÷ s:a EK och skulder |

Förvaltningsberättelse

Årsredovisning för 2004

Föremålet för bolagets verksamhet är att äga och utveckla andra bolag, bedriva handel med värdepapper samt äga, bedriva handel med och hyra ut fastigheter och aktielägenheter.

Dessutom kan bolaget verka som investeringsutvecklings- eller finansieringsbolag samt koncernbolag, och svara för organisering av affärsverksamhet samt finansiering, marknadsföring och andra gemensamma uppdrag i bolag som det äger helt eller delvis samt även andra bolag, och producera kontorstjänster och administrativa tjänster.

Bolaget kan även öka ägarspridningen i andra bolag med innebörd bland annat att aktieägare i bolaget utan aktiv handling via bolagets försorg vederlagsfritt kan tilldelas aktier i annat bolag.

Bolaget får som ett led i denna tjänst även bilda dotterbolag och erbjuda aktieägarna i bolaget aktier i dessa dotterbolag. Bolaget kan idka affärsverksamhet både i Sverige och utomlands.

Revisorns

Granskningsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i AU Holding AB (publ) organisationsnummer 556660-7247 granskat föreliggande prospekt.

Granskningen har utförts enligt den rekommendation som FAR har utfärdat. Den framtidsinriktade informationen som ingår i prospektet har ej granskats. Delårsrapporten för perioden 2005.01.01 – 2005.09.30 har ej varit föremål för granskning.

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2004.04.20 - 2004.12.31 har reviderats av auktoriserade revisorerna Thomas Näsfeldt och Eva Skarner. De uppgifter som hämtats ur årsredovisningen har återgivits korrekt.

Det har inte framkommit något som tyder på att prospektet inte uppfyller kraven enligt aktiebolagslagen och lagen om handel med finansiella instrument.

Stockholm den 17 november 2005

Göran Berg
Auktoriserad revisor

Situationen inför 2006

AU HOLDING AB

Inför 2006 har styrelsen i Au Holding lagt fram en plan för hur bolaget skall utvecklas under året och vad målsättningarna kommer att vara.

Vi är för närvarande i en utvecklingsfas inom vår bransch, vilket – enligt vår uppfattning – kommer att resultera i

- Avsevärda förbättringar i våra rutiner
- Produktivitet utveckling genom synergieffekter och genom vårt åtgärdsprogram
- Etablering på nya marknader
- Upptagande av nya produkter

För att förstärka vår kassa kommer vi dessutom att

- Försälja vårt finska dotterbolag.

Förhandlingar i ärendet har påbörjats och beräknas leda till avslut under första halvåret 2006. Letter of Intent finns.

- Genomföra en penningemission – också under det kommande halvåret.
- Minska kostnaderna genom vårt åtgärdsprogram och härigenom ytterligare förbättra våra marginaler. Dessutom, vilket är mycket viktigt, kommer många stora extraordinära kostnader som bolaget haft under 2005 inte längre finnas.
- Förbättra resultatet av vår samlade verksamhet genom organisk tillväxt

Vi kommer dessutom att återföra det värde som Victor Janson tidigare varit värderad till under nästa år.

Styrelsen

Au Holding har under året haft diskussioner med olika intressenter för att utöka styrelsen. Au Holdings tre största ägare har för avsikt att vid nästa bolagsstämma rösta för att välja in Rein Metsik och Dag Sjöberg till Au Holdings styrelse. De har båda mångårig erfarenhet från ädelmetallbranschen och anses kunna bidra till Au Holdings fortsatta utveckling. Dessutom kommer Johan Gustafson att medverka vid styrelsemötena som adjungerad ledamot fr.o.m. den 1a januari 2006 och minst t.o.m. den ordinarie bolagsstämman. Johan Gustafson har mångårig erfarenhet av koncernbolag.

Dominik Balejko har uttryckt ett önskemål om att avgå från sin post som styrelseordförande och fungera endast som konsult och rådgivare. En extra bolagsstämma kommer att hållas i februari där Dominik Balejko kommer att avgå från styrelsen och omröstning om Rein Metsik och Dag Sjöberg skall träda in i styrelsen kommer att ske.

Stockholm, den 30 november 2005

AU HOLDING AB

Styrelsen

Räkenskaper



Koncernens Resultaträkning

	Not	Koncernen (Kr)
		2004.04.20 - 2004.12.31
Nettoomsättning		8 047 190
Övriga rörelseintäkter		34 425
		8 081 615
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter		-5 512 638
Övriga externa kostnader	1	-2 264 546
Personalkostnader	2	-1 098 841
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5, 6, 7	-2 697 662
Jämförelsestörande poster	3	-385 029
		-11 958 716
Rörelseresultat		-3 877 101
Resultat från finansiella investeringar		
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		6 416
Ränteintäkter		6 416
Räntekostnader		-189 204
Resultat efter finansiella poster		-4 059 889
Skatt på årets resultat	4	554 711
Årets resultat		-3 505 178

Koncernbalansräkning

	Not	Koncernen 2004.12.31
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Rörelsegoodwill	5, 6	1 193 764
		1 193 764
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	7	1 255 378
		1 255 378
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	8, 9	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10	22 250
		22 250
Summa anläggningstillgångar		2 471 392
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager		
Varulager m.m		7 919 784
		7 919 784
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar		8 191 651
Fordringar hos närstående bolag		238 628
Övriga fordringar	11	852 072
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	629 165
		9 911 516
Kassa och bank		1 586 588
Summa omsättningstillgångar		19 417 888
Summa tillgångar		21 889 280

	Not	Koncernen 2004.12.31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital	13	
Aktiekapital (116 336 700 aktier)		1 163 367
Överkursfond		3 970 000
		5 133 367
Fritt eget kapital	13	
Fria reserver/Balanserad vinst eller förlust		4 092
Årets resultat		-3 505 178
		-3 501 086
Summa eget kapital		1 632 281
Avsättningar		
Avsättningar för skatter	14	23 530
Summa avsättningar		23 530
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut		6 483 534
Summa långfristiga skulder	15	6 483 534
Kortfristiga skulder		
Checkkredit	16	4 747 803
Leverantörsskulder		4 851 071
Skulder till koncernföretag		0
Skulder till intresseföretag		300 595
Övriga skulder		2 171 844
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	17	1 678 622
Summa kortfristiga skulder		13 749 935
Summa eget kapital och skulder		21 889 280
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	15	12 504 120
Aktier i dotterbolag	15	342 782
Ansvarsförbindelser		
Garantiåtaganden begränsad till		360 824

Kassaflödesanalys För Koncernen

Not	Koncern
	2004.04.20 - 2004.12.31
Den löpande verksamheten	
Rörelseresultat	-3 877 101
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	
Avskrivningar	2 697 662
Erhållen ränta	6 416
Erlagd ränta	-189 204
Resultat från kortfristiga värdepapper	
Betald inkomstskatt	578 241
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-783 986
Förändring av rörelsekapital	
Ökning/Minskning av varulager	-7 919 784
Ökning/Minskning av fordringar	-9 911 516
Ökning/Minskning av leverantörsskulder	4 851 071
Ökning/Minskning av övriga korta skulder	4 151 061
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 613 154
Investeringsverksamhet	
Förvärv av rörelsegoodwill	-2 958 795
Förvärv av koncerngoodwill	-898 246
Förvärv av koncernföretag	
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 289 763
Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav	-22 250
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 169 054
Finansieringsverksamhet	
Nyemission	5 133 367
Upptagna lån	11 231 337
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 364 704
Ökning/Minskning av likvida medel	1 582 496
Likvidamedel vid årets början	4 092
Likvidamedel vid årets slut	1 586 588

Moderbolagets Resultaträkning

	Not	Moderbolaget 2004.04.20 - 2004.12.31
Nettoomsättning		465 760
Övriga rörelseintäkter		0
		465 760
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter		0
Övriga externa kostnader	1	-931 519
Personalkostnader	2	0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5, 6, 7	0
Jämförelsestörande poster	3	0
		-931 519
Rörelseresultat		-465 759
Resultat från finansiella investeringar		
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		-2 892 229
Ränteintäkter		0
		-2 892 229
Räntekostnader		0
Resultat efter finansiella poster		-3 357 988
Skatt på årets resultat	4	0
Årets resultat		-3 357 988

Moderbolagets Balansräkning

	Not	Moderbolaget 2004.12.31
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Rörelsegoodwill	5, 6	0 0
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	7	0 0
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	8, 9	2 105 771
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10	0
		2 105 771
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		2 105 771
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager		
Varulager m.m		0 0
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar		0
Fordringar hos närstående bolag		0
Övriga fordringar	11	9 457
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	615 760
		625 217
Kassa och bank		101 786
Summa omsättningstillgångar		727 003
Summa tillgångar		2 832 774

EGET KAPITAL OCH SKULDER

EGET KAPITAL

Bundet eget kapital	13	
Aktiekapital (116 336 700aktier)		1 163 367
Överkursfond		3 948 000
		5 111 367

Fritt eget kapital	13	
Fria reserver/Balanserad vinst eller förlust		0
Årets resultat		-3 357 988
		-3 357 988

Summa eget kapital		1 753 379
---------------------------	--	------------------

Avsättningar		
Avsättningar för skatter	14	0
Summa avsättningar		0

Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut		0
Summa långfristiga skulder	15	0

Kortfristiga skulder		
Checkkredit	16	0
Leverantörsskulder		308 125
Skulder till koncernföretag		408 475
Skulder till intresseföretag		0
Övriga skulder		0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	362 795
Summa kortfristiga skulder		1 079 395
Summa eget kapital och skulder		2 832 774

POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	15	0
Aktier i dotterbolag	15	

Ansvarsförbindelser		
Garantiåtaganden begränsad till		0

Kassaflödesanalys För Moderbolaget

Not	Moderbolag
	2004.04.20
	- 2004.12.31
Den löpande verksamheten	
Rörelseresultat	-465 759
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	
Avskrivningar	0
Erhållen ränta	
Erlagd ränta	
Resultat från kortfristiga värdepapper	-2 892 229
Betald inkomstskatt	
Kassaflöde från den löpande	
verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 357 988
Förändring av rörelsekapital	
Ökning/Minskning av varulager	
Ökning/Minskning av fordringar	-625 217
Ökning/Minskning av leverantörsskulder	308 125
Ökning/Minskning av övriga korta skulder	771 270
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 903 810
Investeringsverksamhet	
Förvärv av rörelsegoodwill	
Förvärv av koncerngoodwill	
Förvärv av koncernföretag	-2 105 771
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	
Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 105 771
Finansieringsverksamhet	
Nyemission	5 111 367
Upptagna lån	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 111 367
Ökning/Minskning av likvida medel	101 786
Likvidamedel vid årets början	0
Likvidamedel vid årets slut	101 786

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

Årsredovisningen är upprättad enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd avseende små företag. Redovisningsprinciperna har ej förändrats i förhållande till föregående år.

Koncernens bokslut har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00 och med tillämpning av förvärvsmetoden. I koncernredovisningen ingår samtliga dotterföretag.

Under året förvärvade företag inkluderas i koncernresultaträkningen med intäkter och kostnader under tiden efter förvärvet.

Av årets inköp har 0% skett från koncernföretag. Av årets försäljning har 100% skett till koncernföretag.

Under året har koncernen haft transaktioner med närstående bolag. Försäljningen har varit 11% och externa kostnader varit 12%. Prissättningen har varit marknadsmässig.

Under året har bolaget förvärvat ett dotterbolag, AU Invest AB, org nr 556299-0159 med säte i Stockholm. Även dotterbolag ingick i den koncernen vilka är Victor Janson Guldvaru AB, org nr 556118-2626, Allidental Q & Co AB org nr 556224-5190 samt Suomen Vakuutusporssi Oy, org nr 0747532-4 med dotterbolaget Benefit Brokers Oy, org nr 0945426-0.

FORDRINGAR

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

VARULAGER m.m.

Varulagret har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde.

FORDRINGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA

Fordringar har omräknats till balansdagens kurs och uppgår totalt till 2 251 kr i koncernen. Skulder har omräknats till balansdagens kurs och uppgår totalt till 5 kr i koncernen.

**AVSKRIVNINGAR GÖRS MED
FÖLJANDE PROCENTSATS:****KONCERNEN
2004****MODERBOLAGET
2004****Immateriella anläggningstillgångar**

Rättigheter	20%	0%
Rörelsegoodwill	20%	0%
Koncerngoodwill	20%	0%

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	10-20%	0%
-------------	--------	----

Avskrivningar och nedskrivningar framgår av not för respektive balanspost.

NOT 1**ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER****KONCERNEN
2004****MODERBOLAGET
2004****Arvoden till revisor**

Revisionsuppdrag	49 461	15 000
Övriga uppdrag	71 355	0
	120 816	15 000

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

Leasingkostnader

I beloppet för övriga externa kostnader ingår leasingavgifter med 19 tkr i koncernen och med 0 tkr i moderbolag.

NOT 2**PERSONAL****KONCERNEN
2004****MODERBOLAGET
2004****Medelantalet anställda**

Kvinnor	11	0
Män	9	0
Totalt för bolaget	20	0

Löner och ersättningar

Styrelse och verkställande direktör	264 186	0
Övriga anställda	540 380	0
	804 566	0

Sociala kostnader

Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	22 879	0
Pensionskostnader övriga anställda	20 126	0
Övriga sociala kostnader	227 319	0
	270 324	0

NOT 3	JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER	KONCERNEN 2004	MODERBOLAGET 2004
	Utrangering av rättighet	-385 029	0
		-385 029	0
NOT 4	SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	KONCERNEN 2004	MODERBOLAGET 2004
	Aktuell skatt	-11 061	0
	Uppskjuten skatt	565 772	0
		554 711	0
NOT 5	RÖRELSEGOODWILL	KONCERNEN 2004.12.31	MODERBOLAGET 2004.12.31
	Inköp	2 958 795	0
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 958 795	0
	Årets avskrivningar	-118 470	0
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-118 470	0
	Årets nedskrivningar	-1 646 561	0
	Utgående ackumulerade nedskrivningar	-1 646 561	0
	Utgående planenligt restvärde	1 193 764	0
NOT 6	KONCERNGOODWILL	KONCERNEN 2004.12.31	MODERBOLAGET 2004.12.31
	Inköp	898 246	0
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	898 246	0
	Årets avskrivningar	-29 941	0
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-29 941	0
	Årets nedskrivningar	-868 305	0
	Utgående ackumulerade nedskrivningar	-868 305	0
	Utgående planenligt restvärde	0	0
NOT 7	INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER	KONCERNEN 2004.12.31	MODERBOLAGET 2004.12.31
	Inköp	1 289 763	0
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 289 763	0
	Årets avskrivningar	-34 385	0
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-34 385	0
	Utgående planenligt restvärde	1 255 378	0

NOT 8	ANDELAR I KONCERNFÖRETAG	KONCERNEN 2004.12.31	MODERBOLAGET 2004.12.31
	Ingående anskaffningsvärde	0	0
	Inköp	0	4 998 000
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	4 998 000
	Årets nedskrivningar	0	-2 892 229
	Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	-2 892 229
	Utgående bokfört värde	0	2 105 771

NOT 9	AKTIER OCH ANDELAR I DOTTERFÖRETAG	ORGANISATIONS NUMMER	FÖRETAGETS SÄTE	ANTAL ANDELAR	KAPITAL- ANDEL	BOKFÖRT VÄRDE
	Direkt ägda:					
	AU Invest AB	556299-0159	Stockholm	4 928 993	100%	2 105 771
						2 105 771
	Indirekt ägda:					
	Victor Janson Guldvaru AB	556118-2626	Lindesberg	1 000	100%	
	Allidental Q & Co AB	556224-5190	Stockholm	1 000	100%	
	Suomen Vakuutusporssi Oy	0747532-4	Helsingfors	150	100%	

NOT 10	ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	KONCERNEN 2004.12.31	MODERBOLAGET 2004.12.31
	Ingående anskaffningsvärde	0	0
	Inköp	22 250	0
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	22 250	0
	Utgående bokfört värde	22 250	0

NOT 11	ÖVRIGA FORDRINGAR	KONCERNEN 2004.12.31	MODERBOLAGET 2004.12.31
	Skattefordran ingår med	64 931	0

NOT 12	FÖRUTBETALDA KOSTNADER UPPLUPNA INTÅKTER	KONCERNEN 2004.12.31	MODERBOLAGET 2004.12.31
	Förutbetalda hyror	141 450	0
	Övriga interimfordringar	487 715	615 760
		629 165	615 760

NOT 13	EGET KAPITAL MODERBOLAGET				
		AKTIE- KAPITAL	ÖVERKURS- FOND	RESERV- FOND	FRITT EGET KAPITAL
	Nyemission	1 163 367	3 948 000	0	0
	Årets resultat				-3 357 988
	Belopp vid årets utgång	1 163 367	3 948 000	0	-3 357 988
					5 111 367
					-3 357 988
					1 753 379

NOT 14	AVSÄTTNING FÖR SKATTER		
		KONCERNEN 2004.12.31	MODERBOLAGET 2004.12.31
	Skuld för uppskjuten skatt ingår med	23 530	0

NOT 15	LÅNGFRISTIGA SKULDER		
		KONCERNEN 2004.12.31	MODERBOLAGET 2004.12.31
	Den del av långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än 5 år efter balansdagen.		
	Skulder till kreditinstitut	1 368 323	0
		1 368 323	0
	Säkerheter för angivna skuldposter balansräkningen		
	Skuld till kreditinstitut		
	Företagsinteckningar	12 504 120	0
	Aktier i dotterbolag	342 782	

NOT 16	CHECKRÄKNINGSKREDIT		
		KONCERNEN 2004.12.31	MODERBOLAGET 2004.12.31
	Beviljad limit är	5 200 000	0

NOT 17	UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER		
		KONCERNEN 2004.12.31	MODERBOLAGET 2004.12.31
	Övriga interimsskulder	673 648	362 795
	Lönerelaterade kostnader	1 004 974	0
		1 678 622	362 795

Bolagsordning

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är AU Holding AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Stockholms län och Stockholms kommun.

§ 3 VERKSAMHET

Föremålet för bolagets verksamhet är att äga och utveckla andra bolag, bedriva handel med värdepapper samt äga, bedriva handel med och hyra ut fastigheter och aktielägenheter. Dessutom kan bolaget verka som investerings-, utvecklings- eller finansieringsbolag samt koncernbolag och svara för organisering av affärsverksamhet samt finansiering, marknadsföring och andra gemensamma uppdrag i bolag som det äger helt eller delvis samt även i andra bolag, och producera kontorstjänster och administrativa tjänster. Bolaget kan även öka ägarspridningen i andra bolag med innebörd bland annat att aktieägare i Bolaget utan aktiv handling via Bolagets försorg vederlagsfritt kan tilldelas aktier i annat bolag. Bolaget får som ett led i denna tjänst även bilda dotterbolag och erbjuda aktieägarna i Bolaget aktier i dessa dotterbolaget. Bolaget kan idka affärsverksamhet både i Sverige och utomlands.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapital ska utgöra lägst 1 100 000,00 och högst 4 400 000,00 kronor.

§ 5 AKTIES NOMINELLA BELOPP

Aktie ska lyda på 0,01 krona.

§ 6 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckningen enligt ABL 3 kap 12 § skall anses behörig att mottaga utdelning och, vid fondemission, ny aktie, som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägares företrädesrätt att delta i emission.

§ 7 STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst tre suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

§ 8 REVISORER

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens förvaltning utses en till två revisorer, med eller utan revisorssuppleanter eller revisionsbolag.

§ 9 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma skall ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse skall ske genom brev med posten till aktieägarna eller genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i antingen Dagens Industri eller Dagens Nyheter.

§ 10 BOLAGSSTÄMMA

Ordinarie bolagsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter varje räkenskapsårs utgång. Bolagsstämma skall hållas i Stockholm.

På ordinarie bolagsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Beslut om godkännande av förslag till dagordningen.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut angående.
 - a/ fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernrevisionsberättelse.
 - b/ dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen och
 - c/ ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter som skall väljas på stämman.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelse med eventuella suppleanter samt i förekommande fall revisorer, revisorssuppleant eller revisionsbolag.
11. Annat ärende, som förekommer på stämman enligt aktiebolagslagen (1975:1385) eller bolagsordningen.

§ 11 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari till 31 december.

.....
 Antagen på extra bolagsstämma den 28 oktober 2004

Skattefrågor i Sverige

Följande sammanställning grundar sig på gällande lagstiftning vid tidpunkten för detta prospekts offentliggörande och är endast avsedd som allmän information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation, varför särskilda skattekonsekvenser som ej finns beskrivna nedan kan komma att bli aktuella för vissa kategorier av aktieägare, exempelvis handelsbolag, värdepappersfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Nedan behandlas inte regler som gäller för så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag eller för juridiska personer vars innehav räknas som lagertillgångar i näringsverksamhet.

Varje aktieägare bör konsultera skatterådgivare för information om de speciella konsekvenser som ett innehav eller försäljning av aktier i Bolaget kan innebära, exempelvis till följd av att ovan nämnda regler, utländsk lagstiftning, dubbelbeskattningsavtal, eller eventuella andra skatteregler i övrigt är tillämpliga.

Vad som nedan sägs gäller för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige såvida inte annat särskilt anges.

KAPITALVINST OCH KAPITALFÖRLUST

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier utgörs av skillnaden mellan försäljningsersättningen, med avdrag för försäljningskostnader och omkostnadsbeloppet.

Omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade aktier beräknas enligt genomsnittsmetoden eller schablonregeln. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgörs omkostnadsbeloppet

av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknad på grundval av faktiska anskaffningskostnader. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan omkostnadsbeloppet bestämmas enligt schablonregeln, under förutsättning att aktierna i Au Holding är marknadsnoterade vid försäljningstidpunkten.

Schablonregeln innebär att omkostnadsbeloppet beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningskostnader.

FYSISKA PERSONER AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning av aktier i Au Holding. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten.

Uppkommer kapitalförlust vid försäljning av aktier i Au Holding kan kapitalförlusten kvittas fullt ut mot kapitalvinster på aktier och andra liknande aktierelaterade värdepapper (delägarätter).

För kapitalförluster som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjligheter, medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av underskott som därutöver. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

UTDELNING

Utdelning på aktier beskattas i inkomstslaget kapital. Skattesatsen för fysiska personer och dödsbon är 30 procent. VPC eller förvaltaren, om aktierna är förvaltarregistrerade, innehåller preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp för fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon.

FÖRMÖGENHETSBESKATTNING

Noterade aktier är undantagna från förmögenhetsbeskattningsår.

ARVS- OCH GÅVOBEKATTNING

Vid arvs- och gåvobeskattningsår värderas noterade aktier till 30 procent av noterat värde på dödsfalls- respektive gåvoda-gen.

JURIDISKA PERSONER

Aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas för kapitalvinster och utdelningar i inkomstslagen näringsverksamhet med en skattesats om 28 procent. Avdrag för kapitalförlust på aktier och andra aktiebeskattade värdepapper (delägarätter) medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster på aktier eller delägarätter inom en bolagsgrupp om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen.

Kapitalförlust, som ej har utnyttjats under visst år, får sparas och dras av mot kapitalvinst under efterföljande beskattningsår utan begränsningar i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier som exempelvis värdepappersfonder och handelsbolag.

NÄRINGSBETINGADE ANDELAR

Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller om innehavet betingas av rörelsen. Onoterade andelar anses alltid näringsbetingade. Från och med den 1 juli 2003 gäller för aktiebolag, ekonomiska föreningar samt ideella föreningar och stiftelser som är obegränsat skattskyldiga att kapitalvinster på näringsbetingade aktier är skattefria och att kapitalförluster inte är avdragsgilla.

Skattefrihet för kapitalvinst och utdelning på noterade andelar förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade för innehavaren. Om andelar anskaffats vid olika tidpunkter anses en senare anskaffad andel ha avyttrats före en tidigare anskaffad andel av samma slag och sort. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet enligt genomsnittsmetoden anses andelar som inte uppfyller kravet på innehavstid och andelar som uppfyller ovan nämnda krav inte vara av samma slag och sort.

Utdelning på näringsbetingade aktier som i enlighet med god redovisningssed skall tas upp till beskattning från och med det beskattningsår som påbörjas den 1 januari 2004 är skattefri.

AKTIEÄGARE I UTLANDET AVYTTRING AV AKTIER

Aktieägare som inte är skattskyldiga i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för avyttring av svenska aktier. Aktieägaren kan dock bli skattskyldig i det land där aktieägaren har sin hemviststat.

Fysiska personer som är skatterättsligt bosatta utanför Sverige kan bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av svenska värdepapper om de vid något tillfälle under de tio

kalenderår som närmast föregått det år då avyttringen äger rum haft hemvist i eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpningen av denna bestämmelse är i viss mån begränsad av skatteavtal för undvikande av dubbelbeskattning mellan Sverige och andra länder.

Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga i Sverige för kapitalvinst på aktier såvida inte kapitalvinsten är hänförlig till ett så kallat fast driftställe i Sverige.

UTDELNING

Utländska motsvarigheter till svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar, som är aktieägare är inte skattskyldig till kupongskatt på svenska näringsbetingade aktier med undantag för sådana noterade aktier som betingas av rörelsen. Detta förutsätter

att beskattningen av dessa aktieägare i hemvistlandet är likartad med den som gäller för svenska aktiebolag eller att de omfattas av ett dubbelbeskattningsavtal som träffats med Sverige.

För andra aktieägare, som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag, utgår normalt svensk kupongskatt. Detsamma

gäller vid utbetalningar exempelvis i samband med inlösen av aktier och vid återköp av egna aktier genom förvärvserbjudande

riktat till dessa aktieägare. Skattesatsen för kupongskatt är 30 procent. Skattesatsen är i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltare avdrag för kupongskatt.

Övrig bolagsinformation

AU HOLDING AB

Bolagets firma är Au Holding AB (publ). Bolaget registrerades hos Bolagsverket 2004.04.20 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm och dess organisationsnummer är 556660-7247. Bolaget är ett aktiebolag och associationsformen regleras av aktiebolagslagen (SFS 1975:1385).

Postadress Box 92001,
12006 Stockholm

Besöksadress Textilgatan 43,
120 30 Stockholm

Tel 08-642 63 05

Fax 08-694 80 26

Internet www.auholding.se

E-post info@auholding.se

E-post VD
darius.stenberg@auholding.se

BEROENDE AV AVTAL

Au Holding har ingått avtal med leverantörer och distributörer som, med hänsyn tagen till Bolagets verksamhet, är av normal karaktär. Bolaget är inte beroende av några viktiga avtal eller patent.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Au Holding är varken part i rättegång eller skiljeförfarande eller informerad om krav som kan antas få icke oväsentlig negativ ekonomisk betydelse för koncernen.

STÖRRE PÅGÅENDE INVESTERINGAR

Det pågår för närvarande inga större investeringar.

ALLDENTAL Q & CO AB

Firma Allidental Q & Co AB
Org.nr. 556224 - 5190

Postadress Box 92001,
120 06 Stockholm

Besöksadress Textilgatan 43,
120 30 Stockholm

Tel 08 - 694 80 25

Fax 08 - 694 80 26

Internet www.allidental.se

E-post info@allidental.se

VD Darius Stenberg

VICTOR JANSON GULDVARU AB

Firma Victor Janson Guldvaru AB
Org.nr. 556118 - 2626

Postadress Box 92,
711 22 Lindesberg

Besöksadress Kungsg. 38,
711 30 Lindesberg

Tel 0581 - 645 680

Fax 0581 - 645 690

Internet www.victorjanson.se

E-post info@victorjanson.se

VD Matti Lilljegen

BENEFIT BROKERS OY

Firma Benefit Brokers Oy /
Suomen Vakuutusporssi Oy
Org.nr. FI0945426 - 0 resp.
FI0747532 - 4

Adress Nylandsgatan15,
FI-00120 Helsingfors
Finland

Tel +358 10 436 0606

Fax +358 10 436 0601

Internet www.benefit.fi

E-post info@benefit.fi

Direktör Timo Pukkala

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVANDE



DOMINIK BALEJKO, ORDFÖRANDE
Styrelseordförande i Au Holding AB.

Stockholm, född 1948
Masters Degree i Psykologi och Filosofi
Grundare av Alldental Q & Co AB.
Antal aktier*: 10 962 500 st.



MATTI LILLJEGREN, LEDAMOT
Styrelseledamot i Au Holding.

Lindesberg, född 1971
Ingenjör
Antal aktier*: 30 192 400 st.



DARIUS STENBERG, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR
Verkställande direktör i Au Holding AB.
Styrelseledamot i Au Holding.

Stockholm, född 1979
Antal aktier*: 10 962 500 st

REVISOR

GÖRAN BERG, AUKTORISERAD REVISOR
Previsor
Född 1972

* / I förekommande fall inklusive närstående och/eller bolag.

AU HOLDING AB*Org. nr 556660-7247*

DEL- ÅRSRAPPORT 2005

Styrelsen och verkställande direktören för AU Holding AB får härmed avge delårsrapport för räkenskapsåret 2005-01-01 -- 2005-09-30.

Delårsrapporten omfattar

Sid 2	RESULTATRÄKNINGAR
Sid 3	BALANSRÄKNINGAR
Sid 5	KOMMENTARER

AU HOLDING AB

Org nr 556660-7247

RESULTATRÄKNINGAR

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2005-01-01	2004-01-20	2005-01-01	2004-01-30
		–2005-09-30	–2004-12-31	–2005-09-30	–2004-12-31
Nettoomsättning		37 192 458	8 047 190	220 127	-165 760
Övriga rörelseintäkter		201 491	34 425	0	0
		37 393 949	8 081 615	220 127	-165 760
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Rävnor och förtädnheter		-24 673 769	-5 512 638	0	0
Övriga externa kostnader		-6 839 574	-2 264 546	-605 233	-951 519
Personalkostnader		-5 850 968	-1 098 841	-85 970	0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-413 973	-2 350 749	0	0
Jämförelsestörande poster	1	0	-385 029	0	0
		-37 778 284	-11 411 803	-691 203	-951 519
Rörelseresultat		-384 335	-3 330 188	-471 076	-165 759
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		0	0	0	-2 892 229
Ränteintäkter		174 494	6 416	339	0
		174 494	6 416	339	-2 892 229
Räntekostnader		802 758	-189 204	0	0
Resultat efter finansiella poster		-1 012 599	-3 512 976	-470 737	-3 357 988
Skatt på årets resultat	2	-106 338	7 798	0	0
Årets resultat		-1 118 937	-3 505 178	-470 737	-3 357 988

AU HOLDING AB

Org nr 556660-7247

BALANSRÄKNINGAR

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2005-09-30	2004-12-31	2005-09-30	2004-12-31
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Rörelsegoodwill	3	1 009 341	1 193 764	0	0
		<u>1 009 341</u>	<u>1 193 764</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier, verktyg och installationer	4	1 284 293	1 255 378	0	0
		<u>1 284 293</u>	<u>1 255 378</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andelar i koncernföretag	5, 6		0	2 105 771	2 105 771
Andra långfristiga värdepappersinnehav	7	22 250	22 250	0	0
		<u>22 250</u>	<u>22 250</u>	<u>2 105 771</u>	<u>2 105 771</u>
Summa anläggningstillgångar		2 315 884	2 471 392	2 105 771	2 105 771
Omsättningstillgångar					
<i>Varulager</i>					
Varulager m.m.		12 453 303	7 919 784	0	0
		<u>12 453 303</u>	<u>7 919 784</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar		6 819 189	8 191 651	395 553	0
Fordringar hos närstående		103 938	0	0	0
Fordringar hos närstående bolag		1 060 350	238 625	0	0
Övriga fordringar	8	487 148	852 072	-2 415	9 457
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	314 706	629 165	37 500	615 760
		<u>8 785 331</u>	<u>9 911 516</u>	<u>530 638</u>	<u>625 217</u>
Kassa och bank		385 555	1 586 588	58 888	101 786
Summa omsättningstillgångar		<u>21 624 189</u>	<u>19 417 888</u>	<u>589 526</u>	<u>727 003</u>
Summa tillgångar		23 940 073	21 889 280	2 695 297	2 832 774

AU HOLDING AB

Org nr 556660-7247

BALANSRÄKNINGAR

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2005-09-30	2004-12-31	2005-09-30	2004-12-31
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
<i>Bundet eget kapital</i>	10				
Aktiekapital (116 336 700aktier)		1 163 367	1 163 367	1 163 367	1 163 367
Överkursfond		3 948 000	3 970 000	3 948 000	3 948 000
		<u>5 111 367</u>	<u>5 133 367</u>	<u>5 111 367</u>	<u>5 111 367</u>
<i>Fritt eget kapital</i>	13				
Fria reserver-Balanserad vinst eller förlust		-3 493 508	4 092	-3 357 988	0
Årets resultat		-1 118 937	-3 505 178	-470 737	-3 357 988
		<u>-4 602 445</u>	<u>-3 501 086</u>	<u>-3 828 725</u>	<u>-3 357 988</u>
Summa eget kapital		508 922	1 632 281	1 282 642	1 753 379
Avsättningar					
Avsättningar för skatter	11	23 530	23 530	0	0
Summa avsättningar		23 530	23 530	0	0
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut		5 656 592	6 483 534	0	0
Övriga skulder		39 644	0	0	0
Summa långfristiga skulder		5 695 636	6 483 534	0	0
Kortfristiga skulder					
Checkkredit		4 467 794	4 747 803	0	0
Leverantörsskulder	12	10 333 408	4 851 071	25 582	308 125
Skulder till koncernföretag		0	0	873 643	408 475
Skulder till intresseföretag		0	300 545	0	0
Skatteskulder		0	0	-14 000	0
Övriga skulder		2 114 634	2 171 844	492 430	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	796 149	1 678 622	35 000	362 795
Summa kortfristiga skulder		17 711 985	13 749 925	1 412 655	1 079 395
Summa eget kapital och skulder		23 940 073	21 889 280	2 695 297	2 832 774

AU HOLDING AB

Org nr 556660-7247

KOMMENTARER

Avskrivningar görs med följande procentsats:

Immateriella anläggningstillgångar

Rörelsegoodwill

Koncernen		Moderbolaget	
2005	2004	2005	2004
20%	20%	0%	0%

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier

2005	2004	2005	2004
10-20%	10-20%	0%	0%

Avskrivningar och nedskrivningar framgår av not för respektive balanspost.

Not 1 Jämförelsestörande poster

Utrangering av rättighet

Koncernen		Moderbolaget	
2005	2004	2005	2004
0	385 029	0	0
0	385 029	0	0

Not 2 Skatt på årets resultat

Aktuell skatt

Uppskjuten skatt

Koncernen		Moderbolaget	
2005	2004	2005	2004
-106 338	-11 061	0	0
0	18 859	0	0
-106 338	7 798	0	0

Not 3 Rörelsegoodwill

Ingående anskaffningsvärde

Valutadifferens

Utgående ackumulerade anskaffningsvärden

Koncernen		Moderbolaget	
2005-09-30	2004-12-31	2005-09-30	2004-12-31
1 193 764	1 193 764	0	0
40 506	0	0	0
1 234 272	1 193 764	0	0

Ingående avskrivningar

Årets avskrivningar

Utgående ackumulerade avskrivningar

2005-09-30	2004-12-31	2005-09-30	2004-12-31
0	0	0	0
-224 932	0	0	0
-224 932	0	0	0
1 009 340	1 193 764	0	0

Utgående planerat restvärde

AU HOLDING AB

Org nr 556660-72-17

KOMMENTARER

Not 4 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Möderbolaget	
	2005-09-30	2004-12-31	2005-09-30	2004-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 350 035	1 350 035	0	0
Inköp	231 674	0	0	0
Försäljningar/utgångningar	-50 000	0	0	0
Omklassificeringar	0	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 531 709	1 350 035	0	0
Ingående avskrivningar	-74 657	0	0	0
Försäljningar/utgångningar	36 282	0	0	0
Omklassificeringar	0	0	0	0
Årets avskrivningar	-189 041	-74 657	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-227 416	-74 657	0	0
Ingående planerligt restvärde	1 284 293	1 255 378	0	0

Not 5 Andelar i koncernföretag

	Koncernen		Möderbolaget	
	2005-09-30	2004-12-31	2005-09-30	2004-12-31
Ingående anskaffningsvärde	0	0	2 105 771	4 998 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0	2 105 771	4 998 000
Årets avskrivningar	0	0	0	-2 892 229
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0	0	-2 892 229
Utgående bokfört värde	0	0	2 105 771	2 105 771

Not 6 Aktier och andelar i dotterföretag

	Organisations-nummer	Företagets säte	Antal andelar	Kapitalandel	Bokfört värde
<i>Direkt ägda:</i>					
AU Invest AB	556299-0155	Stockholm	4 928 493	100%	2 105 771
					2 105 771
<i>Indirekt ägda:</i>					
Victor Janson Guldhara AB	556118-2626	Lindesberg	1 000	100%	
Allidentit Q & Co AB	556224-5194	Stockholm	1 000	100%	
Suomen Vakuutusyhtiö Oy	0747532-4	Helsingfors	150	100%	

Not 7 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	Koncernen		Möderbolaget	
	2005-09-30	2004-12-31	2005-09-30	2004-12-31
Ingående anskaffningsvärde	22 250	0	0	0
Inköp	0	22 250	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	22 250	22 250	0	0
Utgående bokfört värde	22 250	22 250	0	0

AU HOLDING AB

Org nr 556660-7247

KOMMENTARER**Not 8 Övriga fordringar**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-09-30	2004-12-31	2005-09-30	2004-12-31
Skattefordran ingår med	87 047	64 931	0	0
Värdv uppskjuten skattefordran	0	0	0	0

Not 9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-09-30	2004-12-31	2005-09-30	2004-12-31
Förutbetalda hyror	104 055	141 450	0	0
Övriga interimsfordringar	210 651	487 715	37 500	615 760
	314 706	629 165	37 500	615 760

Not 10 Eget kapital

Koncernen	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Belopp vid årets ingång	1 163 367	3 948 000	-3 479 086	1 632 281
Årets omräkningsdifferens			-4 422	-4 422
Årets resultat			-1 118 937	-1 118 937
Belopp vid årets utgång	1 163 367	3 948 000	-4 602 445	508 922

Moderbolaget	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Reserv- fond	Fritt eget kapital	Summa
Belopp vid årets ingång	1 163 367	3 948 000	0	-3 357 988	1 753 379
Årets resultat				-470 737	-470 737
Belopp vid årets utgång	1 163 367	3 948 000	0	-3 828 725	1 282 642

Någon nedskrivning av aktierna i dotterbolagen har ej gjorts under innevarande år då årsprognosen för 2005 visar ett positivt resultat.

Not 11 Avsättning för skatter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-09-30	2004-12-31	2005-09-30	2004-12-31
Skuld för uppskjuten skatt ingår med	23 530	23 530	0	0

Not 12 Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-09-30	2004-12-31	2005-09-30	2004-12-31
Beviljad limit är	5 200 000	5 200 000	0	0

AU HOLDING AB
Org nr 556660-7247
KOMMENTARER
**Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda
intäkter**

Övriga interimsskulder
Lönerelaterade kostnader

Koncernen		Moderbolaget	
2005-09-30	2004-12-31	2005-09-30	2004-12-31
242 265	673 648	35 000	362 795
553 884	1 004 974	0	0
796 149	1 678 622	35 000	362 795

Jämfört med ordinarie årsbokslut har upplysning inte lämnats om personalkostnader, ställda panter och ansvarsförbindelser.

Stockholm 09/14 2005

Matti Lilljegen

Darius Stenberg

Verkställande direktör

Dominik Balejko

AU HOLDING AB
NOTERINGSPROSPEKT 2005

NOTERING AV AKTIERNA
I AU HOLDING AB (PUBL)



Au Holdings Noteringsprospekt är designat och genomfört av Dominik i November 2005.

www.dominik.se

00 46 8 30 30 59

00 46 73 979 60 53