

Offentligt kontanterbudande till aktieägarna i
Mähler International AB (publ)

Erbjudandet riktar sig ej till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Memorandumet får inte distribueras till eller inom land, bland annat USA, Kanada och Japan, där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt föregående stycke eller strider mot lagar och regler i sådant land. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta memorandum och på erbjudandet enligt memorandumet. Tvist rörande erbjudandet enligt detta memorandum skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol. Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) har bistått Bolaget vid upprättandet av Erbjudandehandlingen. Thenberg & Kinde äger idag inga aktier i Bolaget. Informationen i Erbjudandehandlingen är såvitt Thenberg & Kinde känner till uppriktigt återgiven samt ger en rättvisande bild av erbjudandet. Informationen som ligger till grund för Erbjudandehandlingen är inhämtad från Mählers årsredovisningar samt Bolagets styrelse. All information från tredje man har återgivits korrekt och inga uppgifter har utelämnats (såvitt Bolaget kan känna till och försäkra sig om genom jämförelse gjord med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man) på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Erbjudandehandlingen bör läsas tillsammans med målbolagets kompletta årsredovisningar.

Innehåll

| | |
|---|----|
| Erbjudandet | 4 |
| Bakgrund, motiv och konsekvenser | 5 |
| Villkor och anvisningar | 6 |
| Rekommendation från Mählers styrelse | 8 |
| Information om Mähler | 9 |
| Verksamhetsområden | 10 |
| Finansiell översikt i koncernen | 11 |
| Aktien och Aktiekapitalet | 12 |
| Styrelse, koncernledning och revisor | 13 |
| Bolagsordning | 14 |
| Delårsrapport (januari - Mars) 2011 för Mähler International AB | 15 |
| Skattefrågor i Sverige | 19 |
| Uttalande från styrelsen i Mähler | 20 |
| Uttalande från Mählers revisor | 21 |
| Kontaktuppgifter | 22 |

Erbjudandet i sammandrag

| | |
|--------------------|--|
| Pris per aktie | 3,50 SEK |
| Anmälningsperiod | 9 juni 2011 till 7 juli 2011 |
| Beräknad likviddag | Redovisning av likvid kommer att ske så snart som möjligt efter acceptfristens utgång. |

Den av Styrelsen i Mähler inhämtade fairness opinion kommer senast två veckor före erbjudandets utgång att publiceras på www.thenberg.se och www.mahlers.se

Erbjudandet

Den 6 maj 2011 offentliggjorde engcon Holding AB (556647-1727) ("engcon") ett kontanterbudande, avseende förvärv av samtliga utestående aktier i Mähler International AB (publ) (556213-8353) ("Mähler", "bolaget"). Aktierna i Mähler är listade på AktieTorget under kortnamn "MAHL".

engcon Holding erbjuder 3,50 kronor kontant för varje aktie i Mähler ("Erbjudandet"). Vid eventuell utdelning eller annan värdeöverföring som äger rum innan likvid för aktierna erhålles, kommer aktiekursen att justeras med motsvarande värde.

Via flaggningsmeddelande den 15 april 2011 informerade engcon att man förvärvat totalt 245 301 aktier, motsvarande ca 2,2 % av rösterna och ca 2,2 % av kapitalet i Mähler. Transaktionerna har skett utanför marknaden. Kurs var 3,50 kr/aktie. Efter transaktionen enligt ovan äger engcon 6 680 017 Mähler-aktier vilket motsvarar 60,7 procent av kapital och 60,7 procent av rösterna i Mähler.

Förvärvet medförde budplikt på de resterande aktierna i Mähler. engcon har således skyldighet att lämna ett offentligt uppköpserbjudande

enligt Näringslivets Börskommittés regler rörande offentliga uppköpserbjudanden. Reglerna avser aktier i svenska aktiebolag vars aktier handlas på vissa handelsplattformar ("NBK:s Takeover-regler för MTF:er"). Mählers aktie med kortnamn "MAHL" är listad på AktieTorget.

Erbjudandet innebär en premie om:

Jämfört med AktieTorgets stängningskurs den 5 maj 2011, den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet, motsvarar Erbjudandet en premie om 19,4 procent. Jämfört med den volymviktade genomsnittskursen på AktieTorget under de sista 10 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet ligger premien på 18,7 %. Det totala värdet av Erbjudandet för alla aktier i Mähler är 38 492 982,50 kronor. Värdet på de resterande aktierna för vilka icke innehas av engcon är 15 127 742 kronor (39,3 %). Inget Courtage kommer att debiteras dem som lämnar in aktier inom ramen för Erbjudandet. Erbjudandet finansieras genom engcons egna kapital och omfattar alla aktier i Bolaget.

Erbjudandet är inte förenat med några fullföljandevillkor.

Bakgrund, motiv och konsekvenser

Mähler tillverkar utrustningar för underhåll och skötsel av gator, vägar, järnvägar och flygplatser samt utrustning för materialhantering. Produkter i sortimenten är t ex snöplogar, sopmaskiner, skopor, pallgafflar, kranarmar mm. engcons huvudsakliga verksamhet är att tillhandahålla tillbehör till grävande maskiner.

Det finns goda möjligheter till kostnadssynergier då engcon Holding införlivar Mähler, synergier som i dagsläget inte kan nyttjas fullt ut. Orsaken till detta anser engcon Holding tillsammans med övriga storägare bero på att Mähler idag är ett listat bolag. För mycket energi från Mähler går åt till det publika arbetet och ett beslut har därför tagits om att avlista Bolaget och fokusera på ett vidare samarbete mellan engcon Holding och Mähler, avseende inköp, produktion, personalpool, försäljning och rekrytering av nyckelpersoner.

Motiven för avlistning är flera. I dagsläget är antalet aktier utanför storägarna få. Att sälja stora innehav har historiskt visat sig vara problematiskt. Under de senaste 12 månaderna har ca 145 000 aktier omsatts på AktieTorget. Detta motsvarar ca 1,3 % av det totala antalet aktier i Mähler. Den publika miljön kräver kontinuerliga åtaganden i form av rapportering och administration vilket tar tid och fokus från den operativa verksamheten i Bolaget.

Den publika närvaron belastar även Mähler med kostnader (ca 600 000 kr per år) som Bolaget inte anser är motiverat, på ett sådant vis att de inte tillför Bolaget något värde. Bolaget vill också ha en ökad transparent relation med de anställda i Mähler, och obehindrat kunna ge de anställda detaljerad information gällande bolagets ställning. Det kommer ej att ske några förändringar i den befintliga personaluppsättningen.

Det finns i dagsläget inga kvalitativa uppskattningar i kronor på de synergier som kan uppstå. Nedanstående punkter är de i dagsläget

kända finansiella konsekvenserna mellan engcon och Mähler som uppstår i samband med Erbjudandet.

- Förhandlingar med bank om förbättrade finansieringsvillkor kommer att inledas omedelbart.
- Byte av redovisningsprinciper från IFRS till svensk standard.
 - Byte från IFRS kan leda till en goodwillavskrivning som påverkar Mählers egna kapital med ca 11,5 mkr under 2012. Goodwillposten härrör från förvärvet av Drivex Försäljning AB och har skjutits upp under 5 år.
- Samordnade inköp med nedjusterade priser på grund av ökade beställningsvolymmer.

engcon Holding har för avsikt att inordna Mähler i engcon Holding-koncernen fullt ut och utnyttja de synergier som uppstår. Dessa faktorer är avgörande för att Mähler skall kunna nå en bra lönsamhet.

engcon Holding har även för avsikt att vara en långvarig ägare av Mähler, antingen som ägare av bolaget eller fusionerat som varumärke. Verksamheten kommer fortsatt ha samma inriktning vad det gäller sortiment och marknad.

engcon Holding AB, org nr 556647-1727, är koncernmoder till en företagsgrupp som bedriver konstruktion, produktion och försäljning av mekaniska produkter. Verksamheten bedrivs i lokaler i Strömsund vilket även är platsen för bolagets säte. Dotterbolagen består av engcon Nordic AB med säljkontoren engcon Danmark, engcon Norway, engcon France, engcon Sweden AB, engcon UK Ltd., engcon Poland Sp.z.o.o, engcon Germany GmbH, Oy engcon Finland AB och engcon Component AB.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling som har upprättats av styrelsen i Engcon i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Mähler på sidan 10 till och med sidan 19 i denna erbjudandehandling har granskats av styrelsen för Mähler Med undantag för beskrivningen av Mähler försäkras att informationen i denna erbjudandehandling, såvitt styrelsen för Engcon känner till, beskriver de faktiska förhållandena.

Strömsund 2011-06-03

Engcon Holding
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

engcon Holding AB erbjuder 3,50 kronor kontant för varje aktie i Mähler International AB. Vederlaget kommer att justeras med värdet av eventuell utdelning eller annan värdeöverföring som Mähler beslutar om före Erbjudandet avslutas. Inget courtage kommer att debiteras dem som lämnar in aktier inom ramen för erbjudandet.

Villkor för Erbjudandet

Erbjudandet är villkorat av:

1. att någon tredje part inte offentliggör ett erbjudande att förvärva aktierna i Mähler på villkor som är mer förmånliga för aktieägarna i Mähler än Erbjudandet;
2. att det inte inträffar någon händelse eller omständighet utanför engcons kontroll som påverkar eller skäligen kan tänkas påverka Mählers resultat, likviditet, vinst eller finansiella ställning i övrigt negativt;
3. att Erbjudandet, innan offentliggörande sker av att Erbjudandet fullföljs, helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras eller på annat sätt påverkas väsentligen negativt av lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller av andra omständigheter utanför engcons kontroll i Sverige eller i andra länder;
4. att styrelsen i Mähler inte vidtar några åtgärder som typiskt sett försämrar förutsättningarna för Erbjudandets avgivande eller genomförande; och
5. att engcon inte, innan offentliggörande sker av att Erbjudandet fullföljs, får kännedom om att information som offentliggjorts av Mähler i
6. något väsentligt avseende är inkorrekt eller missvisande, eller att någon väsentlig information som Mähler varit skyldig att offentliggöra inte har offentliggjorts av Mähler.

engcon Holding förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla villkoren för Erbjudandet. Erbjudandet får återkallas med hänvisning till villkoren 1-6 ovan endast om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för engcons förvärv av aktierna i Mähler.

Acceptperioden för Erbjudandet börjar den 9 juni 2011 och slutar den 7 juli 2011 klockan 17:00. Erbjudandehandling och anmälningsedel sänds till direktregistrerade aktieägare i Mähler. Anmälningssedeln är förtryckt med uppgift om aktieägarens namn, adress, personnummer eller organisationsnummer, antal innehavda aktier per den 27 maj 2011 samt det VP-konto på vilket aktierna i Mähler finns registrerade. Aktieägare som önskar acceptera Erbjudandet skall kontrollera att uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta, komplettera med telefonnummer dagtid samt underteckna anmälningssedeln. Den som är upptagen i de i anslutning till aktieboken förda förteckningarna över panthavare och förmyndare erhåller inte anmälningsedel utan meddelas separat.

De som önskar acceptera Erbjudandet skall posta anmälningssedeln och skicka anmälningssedeln till:

Thenberg & Kinde Fondkommission AB

Emissioner

Box 2108

403 12 Göteborg

Besöksadress:

Västra Hamngatan 21

Observera att anmälningssedeln måste vara Thenberg & Kinde tillhanda senast den 7 juli klockan 17:00. Anmälan som skickas via post måste därvid sändas i god tid för att kunna vara Thenberg & Kinde tillhanda till dess. Notera att ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Likviddag

Likviddagen beräknas vara den 14 juli 2011.

Förvaltarregistrerat innehav

Varken erbjudandehandling eller anmälningsedel sänds till aktieägare med förvaltarregistrerat innehav. Anmälan enligt Erbjudandet skall i stället göras i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatt innehav

Om aktierna är pantsatta skall även panthavaren underteckna den anmälningsedel som inlämnas.

Erbjudande och anmälningsedel

Erbjudandehandling och anmälningsedel kan erhållas/beställas kostnadsfritt från Thenberg & Kinde på telefon 031-745 50 30. Erbjudandehandling och anmälningsedel kommer även hållas tillgängligt på www.thenberg.se

Rätt till förlängning av Erbjudandet

engcon förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet och om så erfordras senarelägga tidpunkten för redovisning av vederlag.¹

Rätt till återkallelse av ingiven anmälan

Vid undertecknad anmälningsedel ges ingen rätt till återkallelse av Erbjudandet.

Bekräftelse till aktieägarna

Efter det att korrekt ifylld anmälningsedel har mottagits och registrerats, överförs Mähler-aktierna till ett nyöppnat, spärrat VP-konto (apportkonto) i aktieägarens namn. Som bekräftelse på detta sänds en VP-avi som visar insättningen på apportkontot till aktieägaren. Någon särskild avi som visar utbokningen av aktier från aktieägarens ordinarie VP-konto kommer ej att skickas ut.

¹ Engcon kommer att offentliggöra sådan eventuell förlängning eller senareläggning genom ett pressmeddelande i enlighet med gällande lagar och regler.

Redovisning av likvid

Redovisning av likvid kommer att ske så snart som möjligt efter acceptfristens utgång. Redovisning sker genom att den aktieägare som accepterat Erbjudandet tillställs en avräkningsnota från Thenberg & Kinde. Likvidbeloppet utbetalas genom insättning på det avkastningskonto som är anslutet till det VP-konto där aktierna fanns registrerade på utsökningsdagen den 27 maj 2011. Om innehavaren väljer att uppge ett annat likvidkonto på anmälningssedeln kommer utbetalning ske till det kontot istället. Förvaltarregistrerade aktieägare skall lämna accept genom sin förvaltare och redovisning av likvid sker genom förvaltaren. Om innehavet är pantsatt, sker redovisningen till panthavaren. I samband med redovisningen av vederlag bokas aktierna ut från det spärrade VP-kontot, som därmed avslutas. I samband med detta utsänds ingen avi.

Tvångsinlösen och avnotering

Om Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att engcon blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier kan engcon begära tvångsinlösen av de resterande aktierna i Mähler. engcon bedömer att förutsättningarna för Mähler att kvarstå som listad aktie är begränsad. engcon ämnar att avlista Bolaget från AktieTorget. De aktieägare som väljer att inte anta Erbjudandet utan kvarstår som aktieägare i Mähler bör mot bakgrund av ovanstående uppmärksamma att det efter eventuell avnotering inte längre kommer att finnas någon organiserad handel i Mähleraktien. Möjligheten att avyttra aktier eller löpande följa aktiernas värdeutveckling kommer därmed vara begränsad.

Övrig information

Thenberg & Kinde är så kallat emissionsinstitut, det vill säga utför vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att den som accepterar Erbjudandet ("Deltagare") betraktas som Kund hos Thenberg & Kinde.

Förvärv av aktier utanför Erbjudandet

engcon och dess närstående bolag, rådgivare, mäklare eller andra personer som agerar för eller på uppdrag av engcon kan från tid till annan, köpa eller vidta åtgärder för att köpa aktier i Bolaget annat än under Erbjudandet, från det att Erbjudandet offentliggjordes fram till utgången av acceptfristen för Erbjudandet eller därefter, inklusive förvärv på den öppna marknaden till rådande priser. Alla sådana förvärv kommer att ske i enlighet med tillämpliga lagar, regler och förordningar. Inga sådana förvärv får ske till högre priser än vederlaget i Erbjudandet eller på villkor som är mer förmånliga än de som erbjuds i Erbjudandet, om inte ersättningen i Erbjudandet ökas med motsvarande belopp, respektive villkoren i Erbjudandet anpassas. All information om sådana förvärv kommer att offentliggöras i den utsträckning som erfordras.

Lagstiftning

Erbjudandet och de avtal som upprättas mellan budgivare och aktieägarna i målbolaget sker utefter svensk lagstiftning.

Rekommendation från Mählers styrelse

Styrelsen i MÄHLER INTERNATIONAL AB (PUBL) rekommenderar enhälligt aktieägarna att acceptera erbjudandet från ENGCON HOLDING AB

Kontanterbjudandet om 3,50 kronor per aktie motsvarar en premie om 19,4% procent, beräknat på sista betalkurs den sista handelsdagen före offentliggörandet av erbjudandet.

Bakgrund

Den 6 maj 2011 lämnade ENGCON HOLDING AB ett offentligt erbjudande till aktieägarna i MÄHLER INTERNATIONAL AB (PUBL) att överlåta samtliga aktier i MÄHLER INTERNATIONAL AB (PUBL) för ett kontant vederlag om 3,50 kronor per aktie.

Styrelsens utvärdering

Erbjudandet innebär en premie om 19,4 procent jämfört med stängningskursen på AktieTorget den 5 maj 2011, vilket är den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet, och en premie om 18,7 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen på AktieTorget under de sista 10 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Styrelsen för Mähler International AB har anlitat Thenberg & Kinde Fondkommission AB ("Thenberg & Kinde") som oberoende finansiell rådgivare. Thenberg & Kinde kommer att lämna sin Fairness opinion senast två veckor innan accepttidens utgång.

Motiv och skäl till styrelsens rekommendation

Mähler International ABs styrelse har baserat sin rekommendation på att erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Mähler International AB. Styrelsen har dessutom fäst stort avseende vid att engcon Holding AB redan innehar en betydande del av kapitalet och rösterna i Mähler International AB.

Styrelsen vill härvid göra aktieägarna i Mähler International AB uppmärksamma på att Erbjudandet, i enlighet med reglerna om budplikt, inte är villkorat av att någon lägsta anslutningsgrad uppnås. Detta innebär att engcon Holding AB kommer att förvärva de aktier som lämnas in i Erbjudandet, oavsett antal.

Mot bakgrund av detta och den ovan redovisade ägarsituationen vill styrelsen framhålla att en ökning av engcon Holding AB:s ägande sannolikt kommer att minska likviditeten i Mähler International ABs aktie. Styrelsen vill också framhålla att bolaget kommer att avlistas från aktietorget för att spara kostnader, vilket negativt kan påverka möjligheten att handla med aktien, liksom priset på aktien.

Styrelsens rekommendation

Styrelsen för Mähler International AB rekommenderar därför enhälligt aktieägarna att, utifrån en samlad bedömning och med hänsyn taget till det ovanstående, acceptera budet.

Varken Mähler International ABs styrelseledamot Lars-Göran Stenberg (är styrelseledamot i engcon Holding AB) och styrelseledamot Monica Engström (ägare och styrelseledamot i engcon Holding AB) har deltagit i Mähler International ABs styrelsens behandling av eller beslut i anledning av Erbjudandet.

Strömsund den 3 juni 2011
Mähler International

Styrelsen

Information om Mähler

Följande är en översiktlig beskrivning av Mähler. Informationen i denna beskrivning är allmänt tillgänglig information som huvudsakligen är sammanställd från Mählers årsredovisningar för åren 2010 och 2009, vilka har granskats av styrelsen för Mähler.

Affärsidé

"Mähler skapar framkomlighet och säker trafikmiljö genom att tillhandahålla rätt produkter med service och support till lastbilar och hjullastare för nordiska kundbehov"

Kort om verksamheten

AB MÄHLER & SÖNER grundades 1895 i Hoting och är nu beläget i Rossön som ligger i norra Jämtland. Mähler är marknadsledare i Norden när det gäller väghållning och levererar väghållningsutrustningar för lastbilar och väghyvlar. Största kunderna är bla. Vägverket, kommuner, Scania och Volvo.

Mähler är tillverkare av utrustningar för underhåll och skötsel av gator, vägar, järnvägar och flygplatser samt utrustning för materialhantering. Produkter i sortimenten är t ex snöplogar, sopmaskiner, skopor, pallgafflar, kranarmar mm. Det breda sortimentet gör att Mähler kan leverera produkter som underlättar väghållning under hela året. Den huvudsakliga marknaden för Mähler är Sverige

Koncernen består idag av moderbolaget Mähler International AB och två dotterbolag, Drivex Försäljning AB och AB Mähler & Söner. Under mer än ett sekel har tekniken, liksom förutsättningarna för produktion och försäljning förändrats. De fordon som idag klarar av att bära väghållningsutrustningen är lastbilar, hjullastare och traktorer. Sedan den 1 mars 2010 ingår Mähler International AB i engconkoncernen. Mählerkoncernen omsatte 143 miljoner kronor 2010 och har i dagsläget 42 anställda.

Grundidén för Mähler är att med lyhördhet och kvalitetstänkande alltid ha kundens behov i fokus, med det som utgångspunkt ska Mähler utveckla nya produkter, samt förbättra och förstärka det befintliga sortimentet.

All försäljning till huvudmarknaderna sker genom de separata säljbolagen engcon Sweden AB (Sverige), engcon Finland OY (Finland), Uddeholm AS (Norge) samt den säljorganisation som är gemensam med engcon Nordic. Säljbolagen har tillsammans med engcon's produkter i stort sätt samma kunder och är med det nordens största och mesta kompletta leverantör inom sitt produktområde.

Framtid

I linje med övrig industri och produktion har försäljningen av lastbilar och entreprenadmaskiner under 2010 börjat att återhämtat sig efter konjunkturnedgången, dock är det en bit kvar till de produktionsnivåer som rådde 2007. Den starka svenska kronan påverkar exportmöjligheterna för Mähler, och det är inte uteslutet att valutaeffekterna bidrar till att framtida resultat kan påverkas negativt. Ytterligare en faktor som kan komma att påverka både priser och resultat negativt är de signaler som den senaste tiden kommit från stålindustrin. Stålpriiserna har under en tid höjts, men det flaggas för ytterligare höjningar, uppemot 15 % under 2011. Detta är också en faktor som kan ge en negativ påverkan på resultatet då Mählers produkter till största delen är tillverkade i någon typ av stål.



Historia

1895 Mähler startas i Hoting av smeden Hans Oskar Mähler

1945 Hans Oskars barnbarn blir delägare i företaget som då drivs av deras far. Bolaget byter namn till AB Mähler & Söner. Inriktningen mot hästplogar och snöröjning inleds.

1950-talet inleds med att utvecklingen och tillverkningen av traktor- och lastbilsplogar börjar. Vägverket blir snabbt företagets största kund, en affärsrelation som levt vidare och utvecklats sedan dess.

1989 Bolaget köps av investmentbolaget Camfore AB som genomför betydande och nödvändiga investeringar i fabriken och för in Luckstas och Dorotea vägprodukters verksamheter in i Mähler.

2000 Bemab international AB i Mjölby förvärfvas. Köpet ger Mähler ett bredare sortiment, främst inom sopmaskiner

2003 Nimek Industries AB i Jokkmokk förvärfvas. Därmed breddas produktprogrammet ytterligare gentemot traktorer och hjullastare.

2005 Mähler international AB, koncernens moderbolag, noteras på Aktietorget.

2006 Den ledande norska snöplogstillverkaren Tellefsdal AS förvärfvas vilket ytterligare bidrar till en positiv volymutveckling och ökade möjligheter till snabb expansion på nya marknader.

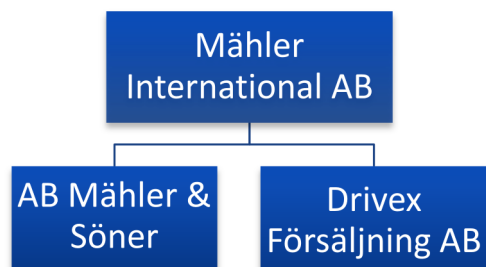
2007 Drivex Försäljning AB förvärfvas.

2010 Avyttring av dotterbolaget Tellefsdal AS genom inlösen av Tellefsdal & Oya Holdings aktier.

2010 Försäljning av Bolagets produkter sker via återförsäljare i Sverige, Norge och Finland

Verksamhetsområden

Mähler arbetar efter länder och varumärken, då alla produkter i Bolagets sortiment ligger inom samma verksamhetsområde. Varumärkena representerar istället olika inriktningar på verksamheten. Drivex producerar maskiner och tillbehör som är applicerbara på hjullastare och traktorer. Mählers produkter är anpassade för lastbilar.



Ett urval av Mählers produkter

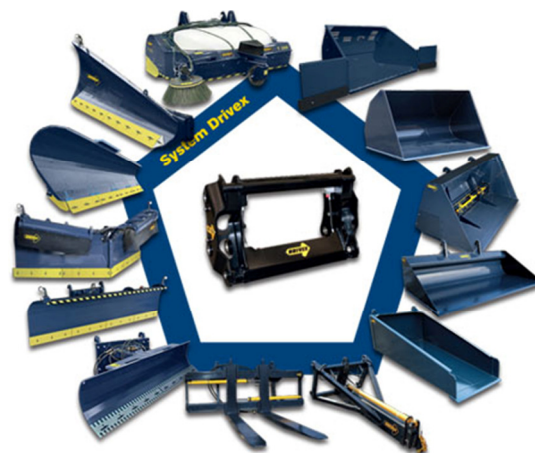
Dotterbolag

AB Mähler & Söner

Bolaget utvecklar, konstruerar, tillverkar och säljer redskap för väghållning. Sortimentet breddas mot väghållning året runt.

Drivex försäljning AB

Drivex utvecklar, konstruerar, monterar och säljer redskap och utrustningar för väghållning och materialhantering. Huvuddelen av monteringen sker i lokaler i Edsbyn. All verksamhet i Drivex Försäljning AB har överlåtits och innehas nu av Mähler & Söner AB.



Ett urval av Drivex produkter

FÖRSÄLJNING & RESULTAT PER VARUMÄRKE

| | Intäkter | | Resultat | |
|---------|----------|---------|----------|--------|
| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| Mählers | 75 553 | 77 497 | 4 494 | -1 862 |
| Drivex | 67 628 | 55 498 | 3 411 | -1 414 |
| Summa | 143 181 | 132 995 | 7 905 | -3 276 |

Finansiell översikt i koncernen

| RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK) | <i>Ej reviderad finansiell information</i> | | <i>Reviderad finansiell information</i> | | |
|--|--|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| | Q1 2011 | Q1 2010 | 2010 | 2009 | 2008 * |
| Nettoomsättning | 40 620 | 35 310 | 143 181 | 132 995 | 256 475 |
| Övriga rörelseintäkter | 265 | 216 | -11 058 | 6 155 | 2 013 |
| Rörelsekostnader (exklusive avskrivningar) | -38 886 | -32 467 | -127 137 | -146 027 | -246 193 |
| EBITDA | 1 999 | 3 059 | 4 986 | -6 877 | 12 295 |
| Avskrivningar | -234 | -596 | -1 664 | -4 093 | -14 853 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 1 765 | 2 463 | 3 322 | -10 970 | -2 558 |
| Finansiella poster | -578 | -341 | -1 888 | -2 688 | -5 414 |
| Resultat efter finansiella poster | 1 187 | 2 122 | 1 434 | -13 658 | -7 972 |
| Skatt | -312 | -618 | 147 | 2976 | -246 |
| Resultat från avvecklad verksamhet | 0 | 1 659 | 1 659 | 5 264 | 0 |
| Årets Resultat | 875 | 3 163 | 3 240 | -5 418 | -8 218 |
| BALANSRÄKNINGEN I SAMMANDRAG(TSEK) | 2011-03-31 | 2010-03-31 | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
| Kassa och Bank | 3 678 | 1 714 | 2 654 | 9 706 | 2 157 |
| Anläggningstillgångar | 17 074 | 28 675 | 17 201 | 36 477 | 44 079 |
| Omsättningstillgångar (exkl. Kassa och Bank) | 67 086 | 66 812 | 78 369 | 110 005 | 123 445 |
| Summa tillgångar | 87 838 | 97 201 | 98 224 | 156 188 | 169 681 |
| Eget kapital | 27 285 | 26 021 | 26 098 | 50 377 | 52 810 |
| Kortfristiga skulder | 36 077 | 22 938 | 38 868 | 48 627 | 44 513 |
| Långfristiga skulder | 24 476 | 48 242 | 33 258 | 57 184 | 72 358 |
| Summa skulder och eget kapital | 87 838 | 97 201 | 98 224 | 156 188 | 169 681 |
| NYCKELTAL | 2011-03-31 | 2010-03-31 | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
| Rörelsemarginal (%) | 4,35 | 6,98 | 2,32 | Neg. | Neg. |
| Vinstmarginal (%) | 2,92 | 6,01 | 1,0 | Neg. | Neg. |
| Räntabilitet på eget kapital (%) | 4,45 | 8,14 | 3,75 | Neg. | Neg. |
| Eget kapital | 27 285 | 26 021 | 26 098 | 50 377 | 52 810 |
| Räntebärande skulder | 33 281 | 49 292 | 44 138 | 61 963 | 78 331 |
| Räntebärande nettoskuld | 29 603 | 47 578 | 41 484 | 52 257 | 76 174 |
| Soliditet (%) | 31,06 | 26,77 | 26,57 | 32,25 | 31,12 |
| Skuldsättningsgrad | 1,2 | 1,9 | 1,7 | 1,2 | 1,5 |
| Kassaflöde före investeringar | n/a | n/a | -4 291 | 22 940 | -9 650 |
| Årets kassaflöde | n/a | n/a | -7 052 | 7 549 | -7 357 |
| Medelantal anställda (koncern) | n/a | n/a | 42 | 115 | 125 |
| Antal aktier vid periodens utgång | 10 997 995 | 10 997 995 | 10 997 995 | 17 454 740 | 17 454 740 |
| Resultat per aktie (SEK) | 0,08 | 0,29 | 0,29 | -0,31 | -0,47 |
| Utdelning per aktie (SEK) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Eget kapital per aktie (SEK) | 2,48 | 2,37 | 2,37 | 2,89 | 3,03 |
| KASSAFLÖDE KONCERNEN(TSEK) | | | 2010 | 2009 | 2008 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | -4291 | 22940 | -9650 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | -5362 | 977 | -6413 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | 2601 | -16368 | 8706 |
| Årets kassaflöde | | | -7052 | 7549 | -7357 |
| Likvida medel vid årets början | | | 9706 | 2157 | 9780 |
| Kursdifferenser | | | 0 | 0 | -266 |
| Likvida medel vid årets slut | | | 2654 | 9706 | 2157 |

*I den finansiella informationen för 2008 är Tellefsdal AS inräknat. Då Tellefsdal är avyttrat, är räkenskaperna i koncernen avseende 2008 ej jämförbara med den finansiella informationen för åren 2009 och 2010

Aktien och Aktiekapitalet

Allmänt

Mähleraktien är i dagsläget listad på AktieTorget under symbolen MAHL. Aktien noterades i december 2005.

Aktiekapital

Antalet utestående aktier i Mähler uppgick enligt information från Bolagsverket och Mähler per den 10 maj 2011 till 10 997 995 st. (av vilka 6 680 017 aktier innehas av engcon) med ett kvotvärde om SEK 1,59 per aktie. Mähler har endast en aktieklass. Varje aktie berättigar innehavaren till en röst vid bolagsstämma och samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets vinst och tillgång.

Aktiekapitalets utveckling

| År | Händelse | Kvotvärde | Förändrat belopp | Kapital efter förändring | Antal aktier |
|------|--------------|-----------|------------------|--------------------------|--------------|
| 1999 | Nyemission | 1 kr | 1 425 000 | 1 625 000 | 1 625 000 |
| 2000 | Nyemission | 1 kr | 6 500 000 | 8 125 000 | 8 125 000 |
| 2000 | Nyemission | 1 kr | 1 000 000 | 9 125 000 | 9 125 000 |
| 2003 | Nyemission | 1 kr | 1 000 000 | 10 125 000 | 10 125 000 |
| 2006 | Nyemission | 1 kr | 6 500 000 | 16 625 000 | 16 625 000 |
| 2007 | Nyemission | 1 kr | 829 740 | 17 454 740 | 17 454 740 |
| 2010 | Fondemission | 1,37 kr | 6 456 745 | 23 911 485 | 17 454 740 |
| 2010 | Minskning | 1,59 kr | - 6 456 745 | 17 454 740 | 10 997 995 |

Största ägare

| Ägare | Antal aktier | Röster & kapital |
|---|-------------------|------------------|
| Stig och Monica Engström (engcon Holding) | 6 680 017 | 61 % |
| Håkan Gunnarsson (Drivex Mekaniska AB) | 1 438 139 | 13 % |
| Per Stjernström med familj | 967 114 | 9 % |
| Eva Stjernström | 300 900 | 3 % |
| Anders Lövgren | 100 000 | 1 % |
| Övriga | 1 511 825 | 14 % |
| Totalt | 10 997 995 | 100 % |

Aktiekursens utveckling

Mähler listades på Aktetorget under 2005. Diagrammet illustrerar utvecklingen och omsättningen i Mähleraktien under de tre senaste åren (12 maj 2008 till den 10 maj 2011).

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen i Mähler känner till finns det inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan aktieägare i Mähler, i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Mähler.

Incitamentsprogram

Det finns i dagsläget inga former av incitamentsprogram för de anställda i Mähler.

Utdelningspolicy

Mähler har i dagsläget ingen uttaland utdelningspolicy. Bolaget har för avsikt att bevara en soliditet på 30 %. Således kommer utdelningar och investeringar göras på ett sådant vis att soliditeten inte underskrider 30 %.



Styrelse, koncernledning och revisor

Styrelse:

Eva Stjernström (1974)

Position: Ordförande
Styrelseledamot sedan: 2010
Aktieinnehav: 300 900 aktier

Andra uppdrag:

Vindpenningen AB, K-raft AB, engcon Sweden AB, Höjdvind AB, Munkflohögen SSE Renewables Vind AB, GR Vind AB, TimBear AB, Stepkit AB, FemPer AB, H-dal distribution AB, Stavagran AB, Mähler Vägmaskiner Aktiebolag, Drivex Försäljning Aktiebolag, Aktiebolaget Apella, Aktiebolaget Mähler & Söner

Monica Engström (1958)

Position: Ledamot
Styrelseledamot sedan: 2009
Aktieinnehav: 6 680 017 aktier via delägt bolag

Andra uppdrag:

Lokaltidningen i mellersta norrland AB, Monen Holding AB, engcon Holding AB, H-dal distribution AB, Mähler Vägmaskiner Aktiebolag, Jit Mech se Industri Aktiebolag, Jit Mech se Produktion Aktiebolag, engcon Nordic Aktiebolag, Granular AB, Scanreco Industrielektronik Aktiebolag, Aktiebolaget Mähler & Söner

Håkan Gunnarsson (1948)

Position: Ledamot
Styrelseledamot sedan: 2009
Aktieinnehav: 1 438 139 aktier via delägt bolag

Andra uppdrag:

Mähler Vägmaskiner Aktiebolag, Drivex Mekaniska AB, Drivex Försäljning Aktiebolag, Woxnadalens Energi Aktiebolag, EGAB

Anders Lövgren (1946)

Position: Ledamot
Styrelseledamot sedan: 2010
Aktieinnehav: 100 000 aktier

Andra uppdrag:

Autotech Teknikinformation i Karlstad AB, K-raft AB, Höjdvind AB, Inlux Software AB, Digital Poster Sweden AB, AB Megaron, Temautveckling i Norden Invest AB, Fastec Service AB, North Kingdom Design & Communication AB, Bäckfåran Fastigheter i Filipstad AB, Temautveckling Norden AB, Linteum Aktiebolag, Megabase AB, Autotech Teknikinformation i Stockholm AB, Fastec Sverige Aktiebolag, Megabase Industrihus Aktiebolag, Autotech Teknikinformation Aktiebolag, Skellefteåmäklarna AB, Bredband2 i Skandinavien AB, Utec Aktiebolag, Megaron Holding AB, Valutec Holding AB, Autotech Förvaltning AB, Smörsvampen Förvaltning Aktiebolag, Valutec Virkestorkar AB, Valutec Group AB, Aktiebolaget Trevnaden, Valutec AB, Linteum Piteå AB.

Lars-Göran Stenberg (1950)

Position: Ledamot
Styrelseledamot sedan: 2011
Aktieinnehav: 26 500 aktier

Andra uppdrag:

Heliocaminus AB, engcon Sweden AB, Vericate AB, Conversio Företagsutveckling AB, engcon Holding AB, engcon Nordic Aktiebolag, Nord Steelex Aktiebolag

Koncernledning

Hans Hanses (1960)

VD
Anställd sedan 2008
Aktieinnehav: 0

Krister Blomgren (1967)

CFO
Anställd sedan 2009
Aktieinnehav: 0

Revisorer

Deloitte AB

Ansvarig revisor

Mählers revisorer är, hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, Deloitte AB med auktoriserade revisorn **Lars Helgesson** (född 1960) som huvudansvarig revisor.



Bolagsordning

§1 Firma

Bolagets firma är Mähler international AB

§2 Styrelsens säte

Styrelse har sitt säte i Strömsunds kommun

§3 Verksamhet

Bolaget ska äga och förvalta fastigheter samt andra företag som bedriver industriell och annan affärsverksamhet

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 10 125 000 och högst 40 500 000 kronor

§5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara utgöra lägst 10 125 000 och högst 40 500 000 stycken

§6 Styrelse

Styrelsen består av 5-7 ledamöter med högst 2 suppleanter. Den väljs årligen på ordinarie bolagstämma för tiden intill dess nästa ordinarie bolagstämma har hållits.

Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses 1-2 revisorer med eller utan suppleanter.

§7 Kallelse

Kallelse skall ske tidigast sex och senast 2 veckor före stämman. Kallelse ska annonseras i Post och inrikes tidningar samt Dagens industri.

§8 Bolagstämma

Ordinarie bolagstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På ordinarie bolagstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två protokolljusterare
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut
 - a. Om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b. Om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. Om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör
8. Fastställande av styrelse och revisorarvoden
9. Val av styrelse och i förekommande fall av revisorer och eventuella revisorsuppleanter
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

Vid bolagstämman får varje röstberättigad rösta för hela antalet av denne ägda och företrädde aktier, utan begränsning i röstantalet

§9 Räkenskapsår

Räkenskapsåret omfattar tiden 1 januari till 31 december

§10 Avstämningsförbehåll

Den, som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att motta utdelning och, vid fondemission, ny aktie som tillkommer aktieägare, samt utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission

Delårsrapport (januari - Mars) 2011 för Mähler International AB

Period jan-mars 2011 i korthet:

- Omsättningen under perioden blev 40.885 tkr (fg år 35 526 tkr)
- Rörelseresultatet uppgår till 1765 tkr (fg år 2 463 tkr)
- Resultatet efter schablonskatt för kvarvarande verksamhet 875 tkr (f.g. år 1 504 tkr)
- Resultatet per aktie efter skatt för kvarvarande verksamhet för perioden är 0:08 kr (f.g. år 0:14 kr).
- Eget kapital per aktie 2,45 kr (fg år 2,37 kr)
- Kassalikviditet 106% (fg år 131%)
- Soliditeten är 31% (fg år 27%).

Mähler International AB

Bolaget består av moderbolaget Mähler International AB och dotterbolagen - AB Mähler & Söner samt Drivex försäljning AB vilka båda är ledande tillverkare av utrustningar för underhåll och skötsel av gator, vägar, järnvägar och flygplatser samt utrustning för entreprenadmaskiner. Idag bedrivs all verksamhet i AB Mähler och Söner.

Årsstämman som hölls den 9 maj beslutade att bolaget skall avlistas från AktieTorget. Bolaget är nu på observationslistan efter att engcon Holding AB har meddelat att de kommer att lämna ett bud på samtliga aktier enligt budpliktsreglerna. Erbjudandet innebär en premie om 19,4 procent, samt en premie om 18,7 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen på AktieTorget under de sista tio handelsdagarna före offentliggörandet av erbjudandet. Budet är på 3.50 kr/aktie. Acceptperioden beräknas preliminärt att inledas den 9 juni 2011 och avslutas den 7 juli 2011.

Budet är 43% högre än substansvärde.

Styrelsen i Mählers har beslutat sig för att ta fram en fairness opinion som stöd för aktieägarna i frågan om accept av engcon Holding AB:s budpliktserbjudande.

Produkter och produktion

Produktsortimentet består av två varumärken:

- "Mähler": vägunderhållsutrustning för lastbilar och väghyvel.
- "Drivex": hanterings och vinterväghållningsutrustning för hjul-lastare och traktorer.

Koncernen har ett mycket starkt produktsortiment till sina kunder. All detaljtillverkning sker idag hos specialiserade legotillverkare. Detta ger produktionsbolagen större leveranskapacitet under begränsad tid på året samt sänker kapitalbindningen.

Marknad och försäljning

All försäljning till huvudmarknaderna sker genom de separata säljbolagen engcon Sweden AB (Sverige), engcon Finland OY (Finland), Uddeholm AS (Norge) samt den säljorganisation som är gemensam med engcon Nordic. Säljbolagen har tillsammans med engcon's produkter i stort sätt samma kunder och är med det Nordens största och mesta kompletta leverantör inom sitt produktområde.

Första månaden i kvartalet inleds med en omsättning som ligger över vad som var förväntat, under andra och tredje månaden i kvartalet så går omsättningen ner vilket gör att vi i slutet av kvartalet landar på den för första kvartalet förväntade omsättningsnivån. Anledningen till den starka inledningen är att den kraftfulla vintern som rådde i slutet av 2010 håller i sig även en bit in på 2011. Första kvartalet ger ett svagt positivt resultat dock ej så positivt som förväntat och detta på grund av ökade stålpriser samt en ökad konkurrens på marknaden. Med tanke på hur försäljningssäsongen ser ut för bolagets produkter så ligger historiskt en stor del av bolagets årsomsättning på sista kvartalet och effekten av detta syns i resultatet först mot slutet av året.

Den åtgärd som beslutades om i slutet av 2010 som innebär en sammanslagning av produktionsenheterna Edsbyn och Rossön till en enhet i Rossön har under första kvartalet 2011 börjat verkställas. Planen är att hela åtgärdsprogrammet skall vara klart senast 31 maj 2011. Det innebär att först under andra halvåret kommer effekten av det.

Sammantaget så gör de åtgärder som redan är genomförda och de som nu genomförs att bolaget kan fortsätta den satsning som nu görs på marknader utanför Sverige och satsa vidare på att marknadsanpassa produktsortimentet mot de nya marknaderna. Senaste året visade på en starkare konkurrens på bolagets produkter i Sverige. Det möter bolaget genom att satsa på ökad produktutveckling för att minska tillverkningskostnader men även genom en anpassning av produktportföljen mot den Svenska marknaden.

Investeringar

Inga väsentliga investeringar gjorda.

Redovisningsprinciper och kommande rapporter

Redovisningsprinciper enligt IFRS/IAS tillämpas. Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagens revisorer.

Rapporten för kvartal 2 avlämnas den 27 augusti 2011.

Likviditet i Bolaget

Kassalikviditeten är 106 % (fg 131 %). De säsongsmässiga variationerna i likviditetsflödet balanseras med säsongkrediter från Bolagets bank

Delårsrapport (januari - Mars)

Koncernresultaträkning

Belopp, TSEK

| | 2011 Jan-Mars | 2010 Jan-Mars | 2010 Jan-Dec |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter mm | | | |
| Nettoomsättning | 40 620 | 35 310 | 143 181 |
| Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor | | | -11 926 |
| Övriga rörelseintäkter | 265 | 216 | 868 |
| Summa intäkter mm | 40 885 | 35 526 | 132 123 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Komponenter och varor för montering | -30 768 | -23 312 | -86 773 |
| Övriga externa kostnader | -4 202 | -5 319 | -19 786 |
| Personalkostnader | -3 916 | -3 439 | -16 089 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och övr. immateriella anläggningstillgångar | -234 | -596 | -1 664 |
| Övriga rörelsekostnader | | -397 | -4 489 |
| Summa rörelsens kostnader | -39 120 | -33 063 | -128 801 |
| Rörelseresultat | 1 765 | 2 463 | 3 322 |
| Finansiella intäkter | 3 | 135 | 121 |
| Finansiella kostnader | -581 | -476 | -2 009 |
| Resultat efter finansiella poster | 1 187 | 2 122 | 1 434 |
| Resultat före skatt | 1 187 | 2 122 | 1 434 |
| Schablonskatt | -312 | -618 | 147 |
| Resultat från kvarvarande verksamhet | 875 | 1 504 | 1 581 |
| Resultat från avvecklad verksamhet | 0 | 1 659 | 1 659 |
| Periodens resultat | 875 | 3 163 | 3 240 |
| Summa övrigt totalresultat för året netto efter skatt | 0 | 0 | 0 |
| Summa totalresultat för året | 875 | 3 163 | 3 240 |
| Årets resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget | 875 | 3 163 | 3 240 |
| Årets totalresultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget | 875 | 3 163 | 3 240 |
| Resultat per aktie | 0,08 | 0,29 | 0,29 |
| Antal aktier, tusental | 10 998 | 10 998 | 10 998 |

Delårsrapport (januari - Mars) 2011

Koncernbalansräkning

| Belopp, TSEK | 2011-03-31 | 2010-03-31 | 2010-12-31 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | |
| Varumärken | 510 | 870 | 600 |
| Goodwill | 11 426 | 11 426 | 11 426 |
| Summa anläggningstillgångar | 11 936 | 12 296 | 12 026 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Byggnader och mark | 3 583 | 13 141 | 3 630 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 709 | 1 665 | 735 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 761 | 1 488 | 725 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 5 053 | 16 294 | 5 090 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Övriga långfristiga värdepappersinnehav | 85 | 85 | 85 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 85 | 85 | 85 |
| Summa anläggningstillgångar | 17 074 | 28 675 | 17 201 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager mm | | | |
| Komponenter och varor för montering | 30 921 | 34 223 | 30 984 |
| Varor under tillverkning | 333 | 726 | 333 |
| Färdiga varor och handelsvaror | 1 232 | 3 558 | 967 |
| Summa varulager mm | 32 486 | 38 507 | 32 284 |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Kundfordringar | 4 010 | 8 217 | 2 831 |
| Kundfordringar mot koncernföretag | 17 231 | 18 654 | 35 024 |
| Skattefordringar | 1 046 | 516 | 1 028 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 12 087 | 383 | 6 405 |
| Förutbet. kostnader o uppl. Intäkter | 226 | 535 | 572 |
| Summa kortfristiga fordringar | 34 600 | 28 305 | 45 860 |
| Kassa och bank | 3 678 | 1 714 | 2 654 |
| Tillgångar som innehavs till försäljning | | | 225 |
| Summa omsättningstillgångar | 70 764 | 68 526 | 81 023 |
| Summa tillgångar | 87 838 | 97 201 | 98 224 |

Delårsrapport (januari - Mars) 2011

Koncernbalansräkning

| <i>Belopp, TSEK</i> | 2011-03-31 | 2010-03-31 | 2010-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Skulder och Eget kapital | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 17 455 | 17 455 | 17 455 |
| Balanserad resultat | 8 955 | 5 403 | 5 403 |
| Årets resultat | 875 | 3 163 | 3 240 |
| Summa eget kapital | 27 285 | 26 021 | 26 098 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Uppskjuten skatteskuld | 2 595 | 2 993 | 2 595 |
| Avsättningar | 0 | 757 | 0 |
| Skulder till kreditinstitut | 21 881 | 44 492 | 30 663 |
| Summa långfristiga skulder | 24 476 | 48 242 | 33 258 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 11 400 | 4 800 | 13 475 |
| Leverantörskulder | 14 308 | 12 062 | 17 857 |
| Skatteskulder | 191 | 0 | 0 |
| Övriga kortfristiga skulder | 6 224 | 1 787 | 1 961 |
| Övriga kortfristiga skulder mot koncernföretag | 0 | 0 | 3 183 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 3 954 | 4 289 | 2 392 |
| Summa kortfristiga skulder | 36 077 | 22 938 | 38 868 |
| Summa skulder och eget kapital | 87 838 | 97 201 | 98 224 |

Skattefrågor i Sverige

Det följande är en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma som en följd av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som kan bli tillämpliga på aktier som förvärvats med stöd av aktier i ett så kallat fåmansföretag. Sammanfattningen behandlar inte heller de regler som i vissa fall gäller i bolagssektorn beträffande skattefri kapitalvinst på så kallade näringsbetingade aktier. Beskrivningen omfattar inte heller de regler som gäller för aktier som ägs av handelsbolag eller utgör lagertillgångar i en näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna nedan kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom exempelvis investemföretag och investeringsfonder. Varje aktieägare bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet, exempelvis till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra särskilda regler är tillämpliga.

Allmän information

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och säljer aktier i Mähler blir i regel föremål för kapitalvinstbeskattning.

Kapitalvinst

respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan ersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (skattemässigt anskaffningsvärde). Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För marknadsnoterade aktier, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt den så kallade schablonmetoden till 20 procent av ersättningen vid avyttringen sedan utgifter i samband med denna dragits av.

Fysiska personer

En kapitalvinst på marknadsnoterade aktier beskattas normalt i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Som huvudregel är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst av kapital. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter) ska dock dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar och på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. För kapitalförluster på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer är rätten till kvittning begränsad till fem sjättedelar. Om kapitalförluster är hänförliga till både marknadsnoterade delägarätter och onoterade andelar ska förluster som uppstått på marknadsnoterade delägarätter dras av före förluster på onoterade andelar. Till den del en kapitalförlust på marknadsnoterade delägarätter eller onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer inte kunnat dras av enligt ovan ska förlusten dras av mot övriga kapitalinkomster med 70 procent

respektive med fem sjättedelar av 70 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter är fullt avdragsgilla i inkomstslaget kapital.² Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighets-skatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier normalt i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet "Allmän information" ovan. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier kan endast dras av mot avdragsgilla kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan dock, om vissa villkor är uppfyllda, även kvittas mot kapitalvinster inom samma koncern på aktier och andra delägarätter, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster på aktier och andra delägarätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på sådana tillgångar under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige vid försäljning av aktier. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige i vissa fall bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under något av de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. I många fall är dock denna beskattningsrätt inskränkt genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder. Svensk kupongskatt utgår inte vid aktieförsäljning enligt Erbjudandet.

² Mot bakgrund av EUF-fördragets bestämmelser om fria kapitalrörelser kan det ifrågasättas om inte detsamma bör gälla även för investeringsfonder med utländska fordringsrätter.

Uttalande från styrelsen i Mähler

Beskrivningen av Mähler på sidan 10 till och med sidan 19 i denna erbjudandehandling har granskats av styrelsen i Mähler. Mählers styrelse anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Bolagets verksamhet och därtill relaterade omständigheter.

Strömsund 30 maj 2011
Mähler International AB

Styrelsen

Uttalande från Mählers revisor

Till styrelsen i Mähler International AB (publ) org nr 556213-8353

Revisorns rapport avseende sammandrag av historisk finansiell information

Vi har granskat historisk finansiell information i sammandrag för Mähler International AB (publ) på sidan 11, som omfattar den period om 3 år som slutar den 31 december 2010.

Styrelsens ansvar för de finansiella rapporterna

Styrelsen ansvarar för att den historiska finansiella informationen i sammandrag på sidan 9 i erbjudandehandlingen avseende Mähler International AB (publ) är hämtad från årsredovisningarna för år 2010 och 2009 och har återgivits korrekt. Styrelsen ansvarar även för att den finansiella historiska informationen i sammandrag på sidan 9 tas fram och presenteras i enlighet med kraven i lagen (1991:980) om finansiella instrument samt Näringslivets Börskommittés regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om den historiska finansiella informationen i sammandrag på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med Fars rekommendation RevR 5 *Granskning av prospekt*.

Uttalande

Vi anser att de uppgifter som är angivna i den historiska finansiella informationen i sammandrag för räkenskapsåren 2008-2010 har återgivits korrekt. Årsredovisningarna för år 2008-2010 har reviderats av oss. Vi har lämnat revisionsberättelser enligt standardutformningen för samtliga dessa räkenskapsår.

Östersund den 24 maj 2011
Deloitte AB

Lars Helgesson
Auktoriserad revisor

Kontaktuppgifter

Mähler International AB

Vilohemsgatan 1
833 31 Strömsund
Tel 0670-178 003
Email: info@mahlers.se
www.mahlers.se

Engcon Holding AB

Krister Blomgren

CEO

Engcon Holding AB
Mobil:+46 70 529 92 65
Email: krister.blomgren@engcon.se

Thenberg & Kinde Fondkommission AB

Västra Hamngatan 19-21
411 17 Göteborg
Phone + 46 31 745 50 30
Fax + 46 31 711 22 31
Email: info@thenberg.se
www.thenberg.se