

Kein Rating
(Rating ausgesetzt)

Kursziel: k.A.

Kurs: 0,14 Euro

29. Juni 2007
12:26 Uhr
Frankfurt**(Akte ist seit
29.06.2007 vom Han-
del ausgesetzt)****Letztes Rating/****Kursziel:**
21.12.2006
Rating ausgesetzt / kein
Kursziel**Marktsegment:**Open Market/
Freiverkehr;
AIM (London)**Rechnungslegung:**
IFRS**Analysten:****Felix Gode**
gode@gbconcepts.de**Manuel Hoelzle**
hoelzle@gbconcepts.de**IR-Kontakt:**Inova Computers GmbH
Innovapark 20
D-87600 Kaufbeuren
DeutschlandTel:+49(0)8341 916265
Fax:+49(0)8341916269Josef.kreidl@inova-
computers.dehttp://www.inova-holding.
co.uk**28.09.07****Inova Holding plc.^{(5)*}****Unternehmensprofil:****Branche:**

Industrie

Fokus: Embedded Computer Tech-
nologie & Multimedia/Infotainment**Mitarbeiter:** 90**Unternehmenssitz:** Kaufbeuren**Gründung:** 1997**Vorstandsvorsitzender:**

Josef Kreidl

WKN: A0JMM5

ISIN: GB00B120GQ23

Börsenkürzel: I50

Anzahl Aktien: 42,655 Mio.

Marktkap.: 5,95 Mio. Euro

Streubesitz: 33,94 %

52 W Hoch: 0,60 Euro

52 W Tief: 0,11 Euro

Durchs. Tagesvolumen (3 Monate):
Akte ist seit dem 29.06.2007 vom
Handel ausgesetzt**Wichtige Ereignisse im Geschäftsjahr 2007 im Überblick**

| | |
|--------------------|---|
| 28. März 2007 | Privatplatzierung von 6.666.667 Mio. Aktien mit einem Gesamtvolumen von 1 Mio. € an eine Investorengruppe |
| 29. Juni 2007 | Aktien werden vom Handel ausgesetzt |
| 09. Juli 2007 | Kapitalerhöhung um 3.600.000 Aktien mit einem Gesamtvolumen von 0,45 Mio. € |
| 31. August 2007 | Verzögerung der Veröffentlichung des Jahresabschlusses 2006 auf Ende September 2007 |
| 26. September 2007 | Verhandlungen bezüglich Übernahmeangeboten aufgenommen |
| 26. September 2007 | Weitere Verzögerung der Veröffentlichung des Jahresabschlusses 2006 |

Veröffentlichung des Geschäftsberichts 2006 verzögert sich weiter - Aktien weiterhin vom Handel ausgesetzt

Im Dezember 2006 gab die Inova Holding plc. eine drastische Überarbeitung ihrer Planzahlen für 2006 bekannt. Demnach wurde bekannt gemacht, dass auf Grund von erneuten Verschiebungen von Projekten, die eigentlich bereits in 2006 umsatzwirksam werden sollten, die gesetzten Umsatzziele nicht erreichen können und eine Anpassung nach unten um rund 10 Mio. € vorgenommen werden muss.

Im Anschluss an diese Meldung haben wir unser Rating am 21.12.2006 ausgesetzt, um eine Neubewertung des Unternehmens auf Basis des Jahresabschlusses 2006 vorzunehmen, da die bisherigen Schätzungen nicht mehr

aufrecht zu erhalten waren. Bis dato ist der Geschäftsbericht jedoch noch nicht veröffentlicht worden.

Am 29.06.2007 wurde die Aktie vom Handel ausgesetzt. Gemäß den Regularien der AIM hätte der Jahresabschluss für 2006 bis Ende Juni 2007 veröffentlicht werden müssen. Da dies auf Grund von „*logistischen Verzögerungen mit der Buchprüfung*“ nicht eingehalten werden konnte, wurde der Handel der Aktie vorübergehend eingestellt. Eine Wiedereinsetzung des Handels im Zuge der verspäteten Veröffentlichung des Abschlussberichts war gemäß unseren Informationen Ende Juli geplant. Schließlich wurde Ende August bekannt, dass sich die Berichtserstellung und damit auch die Wiederaufnahme des Handels bis Ende September verzögern würde.

Zwar wurden gemäß Unternehmensangaben Anstrengungen unternommen, um die Kosten zu senken und es konnten mehrere Erfolgsmeldungen bezüglich der Auftragslage vermeldet werden. Allem Anschein nach war die operative Entwicklung jedoch nicht stark genug, so dass dem Unternehmen im Verlauf des Jahres 2007 mehrmals frisches Kapital zugeführt werden musste.

Ende März 2007 wurde das Kapital durch eine Privatplatzierung von 6.666.667 Aktien zu jeweils 0,15 € um 1,00 Mio. € erhöht. Der Zeichnerkreis bestand dabei aus einer Gruppe von Investoren, die durch die Ascendo Management GmbH beraten wurde.

Eine weitere Kapitalerhöhung wurde im Juni 2007 durchgeführt. Dabei wurden 3.600.000 neue Aktien zu einem Preis von 0,125 € platziert. Insgesamt flossen dem Unternehmen bei der Kapitalerhöhung folglich 0,45 Mio. € zu. Bei dieser Kapitalerhöhung hat der Vorstandsvorsitzende Josef Kreidl mit 2 Mio. Aktien selber einen Großteil gezeichnet.

Damit beläuft sich die Anzahl der ausgegebenen Aktien derzeit auf 42,655 Mio. Stück. Josef Kreidl hält mit 11,551 Mio. Stücken einen Anteil von 27,08 % an der Inova Holdings plc.

Am 26.09.2007 wurde schließlich bekannt gemacht, dass sich die Inova in Verhandlungen über eine mögliche Übernahme befindet. Sollte ein Verkauf scheitern, würde das Unternehmen gemäß der Meldung weitere Mittel benötigen, um den aktuellen Working Capital Bedarf weiter finanzieren zu können.

Die Veröffentlichung des Geschäftsberichts 2006 verzögert sich zudem erneut. Die Abschlussarbeiten sind zwar noch im Gange, aber noch nicht abgeschlossen. Die Aktie bleibt daher auch weiterhin vom Handel ausgesetzt.

Auf Grund der Sachlage sehen wir uns gezwungen das Rating auch weiterhin ausgesetzt zu belassen, bis der Geschäftsbericht 2006 veröffentlicht ist. Eine fundierte Unternehmensbewertung können wir auf Basis der verfügbaren Informationen derzeit nicht vornehmen, ein Kursziel kann daher nicht bestimmt werden.

ANHANG

§ 1 Disclaimer / Haftungsausschluss

Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken. Alle Daten und Informationen aus dieser Studie stammen aus Quellen, welche German Business Concepts für zuverlässig hält. Darüber hinaus haben die Verfasser die größtmögliche Sorgfalt verwandt, sicherzustellen, dass die verwendeten Fakten und dargestellten Meinungen angemessen und zutreffend sind. Trotz allem kann keine Gewähr oder Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden – und zwar weder ausdrücklich noch stillschweigend. Darüber hinaus können alle Informationen unvollständig oder zusammengefasst sein. Weder German Business Concepts noch die einzelnen Verfasser übernehmen eine Haftung für Schäden, welche aufgrund der Nutzung dieses Dokuments oder seines Inhalts oder auf andere Weise in diesem Zusammenhang entstehen.

Weiter weisen wir darauf hin, dass dieses Dokument weder eine Einladung zur Zeichnung noch zum Kauf irgendeines Wertpapiers darstellt und nicht in diesem Sinne auszulegen ist. Auch darf es oder ein Teil davon nicht als Grundlage für einen verbindlichen Vertrag, welcher Art auch immer, dienen oder in diesem Zusammenhang als verlässliche Quelle herangezogen werden. Eine Entscheidung im Zusammenhang mit einem voraussichtlichen Verkaufsangebot für Wertpapiere, des oder der in dieser Publikation besprochenen Unternehmen sollte ausschließlich auf der Grundlage von Informationen in Prospekten oder Angebotsschreiben getroffen werden, die in Zusammenhang mit einem solchen Angebot herausgegeben werden.

German Business Concepts übernimmt keine Garantie dafür, dass die angedeutete Rendite oder die genannten Kursziele erreicht werden. Veränderungen in den relevanten Annahmen, auf denen dieses Dokument beruht, können einen materiellen Einfluss auf die angestrebten Renditen haben. Das Einkommen aus Investitionen unterliegt Schwankungen. Anlageentscheidungen bedürfen stets der Beratung durch einen Anlageberater. Somit kann das vorliegende Dokument keine Beratungsfunktion übernehmen.

Vertrieb außerhalb der Bundesrepublik Deutschland:

Diese Publikation darf, sofern sie im UK vertrieben wird, nur solchen Personen zugänglich gemacht werden, die im Sinne des Financial Services Act 1986 als ermächtigt oder befreit gelten, oder Personen gemäß Definition § 9 (3) des Financial Services Act 1986 (Investment Advertisement) (Exemptions) Erlass 1988 (in geänderter Fassung), und darf an andere Personen oder Personengruppen weder direkt noch indirekt übermittelt werden.

Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in deren Territorien oder Besitzungen gebracht, übertragen oder verteilt werden. Die Verteilung dieses Dokuments in Kanada, Japan oder andere Gerichtsbarkeiten kann durch Gesetz beschränkt sein und Personen, in deren Besitz diese Publikation gelangt, sollten sich über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Jedes Versäumnis diese Beschränkung zu beachten, kann eine Verletzung der US-amerikanischen, kanadischen oder japanischen Wertpapiergesetze oder der Gesetze einer anderen Gerichtsbarkeit darstellen.

Durch die Annahme dieses Dokuments akzeptieren Sie jeglichen Haftungsausschluss und die vorgenannten Beschränkungen.

§ 2 Offenlegung möglicher Interessenskonflikte nach § 34 b WpHG

Zur Einsichtnahme möglicher Interessenskonflikte in Bezug auf diese Analyse im Zeitpunkt der Veröffentlichung besuchen Sie bitte unsere Homepage, mittels den unten aufgeführten Link.

<http://www.gbc-research.de/index.php/publisher/articleview/frmCatId/17/frmArticleID/98/>

§ 3 Urheberrechte

Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Es wird Ihnen ausschließlich zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt und darf nicht reproduziert oder an irgendeine andere Person verteilt werden. Eine Verwendung dieses Dokuments außerhalb den Grenzen des Urhebergesetzes erfordert grundsätzlich die Zustimmung der German Business Concepts, bzw. des entsprechenden Unternehmens, sofern es zu einer Übertragung von Nutzungs- und Veröffentlichungsrechten gekommen ist.; E-Mail: office@gbconcepts.de

GBC® German Business Concepts
- RESEARCH & INVESTMENT ANALYSEN -

German Business Concepts GmbH

Halderstraße 27

86150 Augsburg

Internet: <http://www.gbconcepts.de>

Fax: ++49 (0)821/241133-30

Tel.: ++49 (0)821/241133-0

Email: office@gbconcepts.de

Analysten für diese Studie:

Felix Gode, Dipl. Wirtschaftsjurist (FH), Finanzanalyst
Manuel Hölzle, Dipl. Kfm., Chef-Analyst

Verantwortliches Unternehmen:

Verantwortliches Unternehmen für die Erstellung der vorliegenden Analyse(n) ist die **German Business Concepts GmbH** mit Sitz in Augsburg, welche als Researchinstitut bei der zuständigen Aufsichtsbehörde (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Lurgiallee 12, 60439 Frankfurt) gemeldet ist. Die German Business Concepts GmbH wird derzeit vertreten durch ihren Geschäftsführer Manuel Hölzle. Herr Hölzle ist zugleich Chefanalyst der German Business Concepts GmbH und somit, neben dem primären Analyst, maßgeblich für die Qualität und den Inhalt der Analyse(n) verantwortlich.