



Amago Capital AB (publ)
Delårsrapport

Stockholm 2008-04-29

Amago Capital minskar skuldbördan, arbetar vidare med befintliga innehav och en framtida långsiktig lösning på bolagets finansiella situation.

Rapportperioden 1 januari – 31 mars 2008

- Nettoomsättning uppgick till 33,2 mkr (50,7 mkr).
- Rörelseresultatet blev till -10,6 mkr (-15,0).
- Resultatet före skatt uppgick till -11,6 mkr (-14,9 mkr).
- Resultat per aktie, genomsnittligt antal aktier, -1,4 kr/aktie (-2,1 kr/aktie).
- Avyttring av 1 miljon aktier i Önskefoto AB (publ).

Övriga händelser under första kvartalet 2008

- Under mars månad avyttrades 1 miljon aktier i Önskefoto AB (publ). Köpeskillingen gick oavkortat till amortering av skulder hos kreditinstitut.
- Den 25 mars hölls en extra bolagsstämma i Amago Capital. Vi stämman beslutades bla att ge styrelsen ett bemyndigande om att emittera 3 285' nya aktier.
- Den 31 mars beslutade styrelsen att nyttja sitt bemyndigande och emittera 3 285' nya aktier genom företrädesemission. Likviden från nyemissionen skall användas till att förstärka likviditeten i Bolaget under tiden styrelsen arbetar med en långsiktig lösning för Bolagets framtid.
- Amago Capital senarelägger Årsstämma. Anledningen till detta är att styrelsen vill utvärdera ett flertal långsiktiga alternativ vilka kan komma att kräva beslut av stämman.

Händelser efter periodens utgång

Pågående företrädesemission övertecknas av Amago Capital AB (publ)'s aktieägare. I emissionen, om 3 385' aktier, ges befintliga aktieägare företräde. 2 befintliga aktier ger rätt att teckna 1 ny.

Amago Capital - Verksamheten

Amago Capital har under 2007 arbetat aktivt med att lyfta fram värden ur koncernens dotterbolag. I samband med denna process har tre av Amago Capital's portföljbolag listats vid olika marknadsplatser. Bolaget har under årets första kvartal påbörjat ett aktivt sökande efter nya verksamheter eller partnerskap vilka kan lyfta Amago Capital till nästa steg i utvecklingen mot ett förvaltningsbolag vilka investerar i entreprenörstедda företag. Parallellt med detta sökande förs en kontinuerlig dialog med Amago Capital's kreditgivare, då bolaget ej uppfyller uppställda krav för utestående krediter. Dessa krediter ej uppsagda utan löper vidare med en reservation ifrån kreditgivaren. Moderbolagets skulder till kreditgivare vid rapportperiodens utgång uppgår till 16,4 mkr, och har sedan årsskiftet minskat med 4 985 kkr.



Amago Capital koncernstruktur

Vid periodens utgång var Amago Capitals innehav:

Fotosport Digital Imaging SA – Portugal	100 %
Eirikuva Digital Image Oyj – Finland	57 %
Önskefoto AB (publ) – Sverige	41 %
MyScoop International AB (publ) - Sverige	12 %
Aircall AB - Sverige	0,5 %

Portföljbolaget listat vid följande marknadsplats:

-
OMX First North Finland
OMX First North Sverige
AktieTarget Sverige
-

	Bokfört värde (moderbolaget)	Marknadsvärde (kkr)
Fotosport Digital Imaging SA – Portugal	0	Ingen listning
Eirikuva Digital Image Oyj – Finland	8 606	4 173
Önskefoto AB (publ) – Sverige	12 874	16 338
MyScoop International AB (publ)- Sverige	358	625
Aircall AB – Sverige	572	Ingen listning
	22 410	21 136

AMAGO CAPITAL – Moderbolaget

Moderbolaget Amago Capital hanterar övergripande koncernredovisning, IR verksamhet och agerar aktivt utifrån sin ägarroll i portföljbolagen.

Amago Capital	Q1 2008	Q1 2007
Resultat före avskrivningar, kkr	-821	-1 397
Rörelseresultat, kkr	-518	-1 406
Eget kapital, kkr enbart Amago Capital	12 251	20 278
Soliditet (%) enbart Amago Capital	41%	37%

Outnyttjat underskottsavdrag i moderbolaget uppgår till omkring 82,4 mkr.

KOMMENTAR TILL FÖRSTA KVARTALET 2008

Delårsrapporten har upprättats i överenskommelse med BFNAR 2007:1.

Nettoomsättningen

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 33 234 kkr (50 752 kkr). De totala intäkterna för första kvartalet uppgår till 34 926 kkr, (50 841 kkr).

Resultat

Resultat före avskrivningar uppgick till -8 186 kkr (-12 280 kkr). Resultatet efter skatt uppgick till -11 641 kkr (-14 915 kkr).

Den negativa goodwill som uppstod i samband med förvärvet av Fotosport, under 2008 lösts upp med totalt 1 438 kkr. Resterande negativ goodwill, 11 167 kkr, kommer att lösas upp under den genomsnittliga kvarvarande nyttjandetiden för de materiella anläggningstillgångarna i Foto Sport. Denna tid har beräknats till fyra år, vilket innebär en månatlig upplösning om 464 kkr.

Investeringar

Investeringarna uppgår till 2 933 kkr för det första kvartalet. Investeringarna avser investeringar i verksamheterna i Portugal och Finland där en renodling mot digitala bildprodukter fortsätter.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick per den 31 mars till 10 321 kkr och soliditeten uppgick -2,8 %.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10 038 kkr, varav -9 250 kkr härrör från rörelsen och -789 kkr i förändrad rörelsekapitalbindning.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0 kkr (10 kkr). Resultat före skatt -1 750 kkr (-15 934 kkr) Moderbolagets egna kapital uppgår per 2008-03-31 till 12 251 kkr (20 278 kkr), och likvida medel till 4 930 kkr (18 758 kkr). Varav 4 821 kkr är bundna i depositioner för dotterbolagskrediter och 109 kkr är tillgängliga för löpande betalningar i moderbolaget.

Den nu genomförda företrädesemissionen skall ge bolaget finansiell rörelsefrihet till dess att ny verksamhet kan presenteras.

Framtidsutsikter

Styrelsen arbetar för att hitta en långsiktig lösning för Bolaget. Bolaget har en svag finansiell ställning. Moderbolaget har idag inga kassaflöden för att täcka de löpande utgifterna som listat bolag. Styrelsen strävar efter en lösning som ger:

- En långsiktig lösning på bristen av kassaflöde i moderbolaget.

- En balansräkning där skuldsättningen är rimlig
- En framtida verksamhet som kan attrahera nya externa investerare.
- En framtid som ger Bolagets befintliga aktieägare en möjlighet att få god värdeökning på sin investering.

Bolagets nuvarande VD, Robert Ejermark slutar den 9 maj. Robert slutar efter ömsesidigt beslut mellan honom och Bolaget. Ny ledning skall tillsättas i och med att den långsiktiga lösningen för Bolaget presenteras.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport 6 mån	21 augusti 2008
Delårsrapport 9 mån	23 oktober 2008
Bokslutskommuniké 2008	26 februari 2009

Denna rapport har inte granskats av Bolagets revisorer.

Solna den 29 april 2008

Robert Ejermark
Verkställande Direktör
Amago Capital AB (publ)
Org nr 556476-0782
c/o Visma Services AB
Box 34 212
100 26 Stockholm
Tel:0733-152 002

För eventuella frågor angående delårsrapporten kontakta:

Robert Ejermark, VD, mobil: 0733-152 002
Goran Nordlund, Styrelsens Ordförande, mobil: 0704-331 320

Mer om Amago Capital AB (publ)

Amago Capital's affärsidé är att skapa god avkastning till sina aktieägare genom att investera i och aktivt förvalta företag i branscher under förändring. www.amagocapital.se

Koncernens resultaträkningar

	2008-01-01	2007-01-01	2006-01-01	2007-01-01	2006-01-01	2005-01-01
<i>Belopp i tusental kronor</i>	2008-03-31	2007-03-31	2006-03-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	33 234	50 752	75 971	249 025	399 719	188 809
Övriga rörelseintäkter	1 692	88	605	3 645	7 994	21 711
	34 926	50 841	76 576	252 670	407 713	210 520
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-12 432	-23 872	-39 262	-91 634	-178 560	-78 751
Övriga externa kostnader	-16 066	-18 450	-26 445	-81 157	-126 205	-53 712
Personalkostnader	-14 614	-20 799	-33 812	-86 998	-136 147	-75 452
Rörelseresultat före avskrivningar	-8 186	-12 280	-22 943	-7 120	-33 199	2 605
Avskrivningar/nedskrivningar på materiell och immateriella anläggningstillgångar	-1 736	-4 138	-4 789	-13 742	-21 624	-9 649
Upplösning negativ goodwill	1 438	1 406	9 015	5 660	14 539	484
Andelar i intresseföretags resultat	-1 793					
Resultat fr. nyemission i dotterbolag	0			6 457		
Resultat fr. avyttring av aktier i dotterbolag	-300			-3 526		
Rörelseresultat	-10 576	-15 013	-18 718	-12 271	-40 284	-6 560
Ränteintäkter och liknande resultatposter	45	654	160	1 534	372	303
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 109	-552	-734	-4 525	-3 484	-1 471
Resultat före skatt	-11 641	-14 911	-19 293	-15 263	-43 396	-7 728
Skatt på periodens/årets resultat	0	-4	-131	-209	-61	-803
Minoritetsandel av eget kapital	1 639			-2 086		
Periodens/Årets resultat	-10 002	-14 915	-19 423	-17 558	-43 457	-8 531
Resultat per aktie vid periodens utgång	-1,4	-2,1	-3,6	-2,5	-6,2	-1,9
Resultat per genomsnittlig aktie	-1,4	-2,1	-3,8	-2,5	-7,9	-3,3
Antal aktier vid periodens utgång	7 015 136	6 955 685	5 387 725	7 015 136	6 955 685	4 387 725
Genomsnittligt antal aktier	7 015 136	6 955 685	5 054 392	6 970 548	5 525 872	2 552 225

Koncernens balansräkningar

Belopp i tusental kronor

TILGÅNGAR	2008-03-31	2007-03-31	2006-03-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Anläggningstillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar	2 423	14 123	34 539	2 870	14 427	26 731
Materiella anläggningstillgångar	45 584	59 054	52 278	48 420	53 883	45 805
Finansiella anläggningstillgångar	16 680	558	6 700	21 266	500	6 715
Summa anläggningstillgångar	64 687	73 735	93 517	72 556	68 810	79 251
Omsättningstillgångar						
Varulager	13 431	33 115	48 160	17 052	36 972	50 498
Kortfristiga fordringar	14 348	23 558	24 812	18 069	24 064	23 401
Kassa och bank	10 321	22 492	35 553	16 027	60 094	50 984
Summa omsättningstillgångar	38 099	79 165	108 526	51 148	121 130	124 883
SUMMA TILGÅNGAR	102 786	152 900	202 043	123 704	189 940	204 134
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital	-2 850	8 732	42 752	7 133	24 537	44 206
Minoritetsintresse i eget kapital	1 157	0	0	2 826	0	0
Skulder						
Avsättningar	11 167	19 938	27 368	12 713	20 824	36 283
Långfristiga skulder	23 433	39 495	38 794	21 646	36 928	21 203
Kortfristiga skulder	69 879	84 735	93 129	79 386	107 651	102 442
Summa skulder	104 479	144 168	159 291	113 745	165 403	159 928
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	102 786	152 900	202 043	123 704	189 940	204 134
Ställda Panter	40 247	59 947	22 178	40 247	56 947	29 294
Ansvarsförbindelse	0	8 543	0	0	8 543	911
Förändringar i koncernens eget kapital						
	2008-01-01	2007-01-01	2006-01-01	2007-01-01	2006-01-01	2005-01-01
	2008-03-31	2007-03-31	2006-03-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Ingående eget kapital vid periodens start	8 732	24 537	44 205	24 537	44 205	1 472
Nyemissioner / Omräkningsdifferenser	451	-890	17 970	586	24 221	51 264
Periodens resultat	-10 002	-14 915	-19 423	-17 558	-43 457	-8 531
Belopp vid periodens utgång	-1 251	8 732	42 752	7 133	24 537	44 205

Koncernens kassaflödesanalyser

	2008-01-01- 2008-03-31	2007-01-01- 2007-03-31	2006-01-01- 2006-03-31	2007-01-01- 2007-12-31	2006-01-01- 2006-12-31	2005-01-01- 2005-12-31
<i>Belopp i tusental kronor</i>						
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-10 576	-15 013	-18 717	-12 271	-40 284	-6 560
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 326	2 823	-4 225	668	10 112	9 165
Övriga poster som påverkar kassaflödet			-860		-2 984	-3 367
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9 250	-12 190	-23 802	-11 603	-33 156	-762
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-789	-12 578	-7 286	-14 921	-4 770	2 716
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 038	-24 768	-31 088	-26 524	-37 926	1 954
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 252	-9 063	-19 909	-32 924	-14 272	-16 179
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 158	632	35 566	19 330	61 725	53 982
Periodens kassaflöde	-5 629	-33 199	-15 431	-40 118	9 527	39 757
Likvida medel vid periodens början	16 027	55 691	50 984	55 691	50 984	11 225
Kursdifferens i likvida medel	-78	0	0	454	-418	
Likvida medel vid periodens slut	10 321	22 492	35 553	16 027	60 094	50 984
Förändringen i periodens kassaflöde	-5 629	-33 199	-15 431	-40 118	9 527	39 759
NYCKELTAL	<i>Q1 2008</i>	<i>Q1 2007</i>	<i>Q1 2006</i>	<i>2007-12-31</i>	<i>2006-12-31</i>	<i>2005-12-31</i>
Bruttomarginal, %	62,6%	53,0%	48,3%	63,2%	55,3%	58,3%
Marginal före avskrivningar, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	-2,8%	5,7%	21,2%	5,8%	13,2%	21,7%