

## Delårsrapport 1 januari – 30 september 2007



### Delårsperioden januari – september 2007

- Nettoomsättningen 589,1 (383,3) MSEK, +54 %
- Rörelseresultatet (EBIT) 59,0 (41,4) MSEK, +43 %
- Resultatet efter skatt 130,7 (25,6) MSEK, +410 %
- Resultat efter skatt exkl fastighetsförsäljningar 43,2 (25,6) MSEK, +69 %
- Resultatet per aktie efter split 24,66 (4,83) SEK, +410 %
- Resultat per aktie efter split exkl fastighetsförsäljningar 8,15 (4,83) SEK, +69 %
- Eget kapital per aktie efter split 65,70 (40,77) SEK

### Tredje kvartalet 2007

- Kvartal 3 nettoomsättningen 210,0 (136,4) MSEK, rörelseresultatet 20,6 (17,9) MSEK, +15 %, resultatet efter skatt 23,3 (11,5) MSEK och resultatet per aktie efter split 4,39 (2,16) SEK. Exklusive fastighetsförsäljningar resultat efter skatt 16,8 (11,5) MSEK och resultat per aktie efter split 3,17 (2,16) SEK, +46 %
- Försäljning DISAB Fastighets AB
- Förvärv av TPS Termiska Processer AB
- Förvärv av Sälgströms Inredningar AB

---

#### ACAP Invest AB (publ)

Studentgatan 6, S-211 38 Malmö, Tfn +46 40 24 82 50, Fax +46 40 24 82 51  
E-post [info@acapinvest.se](mailto:info@acapinvest.se), Hemsida [www.acapinvest.se](http://www.acapinvest.se), Org nr 556087-7838

## ACAP Invest

Delårsrapport januari – september 2007

### Verksamhetsrapport

Koncernens snabba tillväxt genom förvärv har möjliggjort att omsättningen hittills i år har ökat med 54 procent till 589,1 MSEK, medan rörelseresultatet har ökat med 43 procent till 59,0 MSEK. Försäljning av rörelsefastigheter har skapat stora reavinster som resulterat i en stark ekonomisk ställning och plattform inför framtida investeringar.

I september sålde ACAP Invest sitt fastighetsförvaltande dotterbolag DISAB Fastighets AB till Active Properties AB. DISAB Fastighets AB äger DISAB-gruppens två industri-anläggningar med en lokalyta om 6 731 kvm. Fastigheterna hyrs tillbaka på 15-årskontrakt. Överlåtelsen innebar en skattefri reavinst om 15,5 MSEK, varav 7,8 MSEK har intäktsförts och 7,7 MSEK har avräknats mot förvärvsgoodwill. Vinsten motsvarar 1,47 SEK per ACAP-aktie. Likviditetstillskottet uppgick till 19,0 MSEK.

ACAP Invest tillträdde i september TPS Termiska Processer AB (TPS) efter att ackordet hade vunnit laga kraft. TPS är bland de världsledande inom förbrännings- och rökgas-reningsanläggningar för biobränslen. TPS har de två senaste åren omsatt cirka 250 MSEK/år och har cirka 55 anställda. Lars Wikström har utsetts till ny verkställande direktör för TPS.

I augusti tillträdde ACAP Invest, genom sitt dotterbolag Sonesson Inredningar AB, Sälgröms Inredningar AB. Bolaget har 18 anställda och bedriver tillverkning och försäljning av förvaringsskåp till skolor, arbetsplatser och offentliga miljöer. Sälgröms omsätter cirka 20 MSEK under god lönsamhet.

### Koncernen tredje kvartalet

Jämfört med samma period föregående år har omsättning och resultat förbättrats. Omsättningen steg till 210,0 MSEK medan rörelseresultatet uppgick till 20,6 MSEK, vilket innebar en ökning med 54 respektive 15 procent. Resultatet per aktie efter split steg med 103 procent till 4,39 SEK. Resultat per aktie efter split och exklusive fastighetsförsäljningar steg med 46 procent till 3,17 SEK. Föregående år samma period bidrog den utdelade rörelsen Soft Center med 1,6 MSEK i rörelseresultat till koncernen, medan 4,3 MSEK tillkommit genom förvärvet av DISAB.

SONO-gruppen fortsätter att visa goda resultat med fortsatt omsättningsökning. Nettot av avskrivningar och hyresbetalningar avseende de tidigare ägda industrifastigheterna innebar ökade kostnader på rörelseresultatnivå om 2,7 MSEK tredje kvartalet. Mer restriktiva inventeringsrutiner under tredje kvartalet påverkade resultatet negativt med cirka 3,5 MSEK. SONO-gruppen har goda förutsättningar för att även visa ett bra fjärde kvartal.

TPS som tillträdde i september utgör ett nytt affärsområde inom ACAP Invest-koncernen. Organisations- och strukturförändringar har påbörjats, vilket kommer att få effekter först under nästa år. Efter en konsolideringsfas avser vi att rusta TPS för framtida internationell expansion inom den snabbt växande bioenergimarknaden.

DISAB, som tillträdde i februari 2007, bidrog under tredje kvartalet med 4,3 MSEK i rörelseresultat. Med rekordhög orderstock förväntar vi att årets positiva trend både avseende omsättning och resultat kommer att fortsätta.

Cetec Electric har till följd av rådande högkonjunktur drabbats av personalavgångar med åtföljande kompetensbortfall, vilket har varit en hämmande faktor för försäljning, konstruktion och produktion. Efterfrågan i branschen bedöms dock ligga kvar på oförändrad hög nivå och investeringar i produktion samt utbildning av ny personal förväntas leda till

## **ACAP Invest**

Delårsrapport januari – september 2007

gradvis förbättrade resultat. Fjärde kvartalet förväntas bli klart bättre än föregående år, delvis på grund av leveransförskjutningar mellan tredje och fjärde kvartalet.

MW Security visar ett tredje kvartal i nivå med föregående år samma period. Förskjutningar av leveranser har skett från tredje till fjärde kvartalet. Vi förväntar därför ett starkt fjärde kvartal. MW Security har uppnått Preferred Supplier status hos ytterligare en världsledande detaljhandelskedja, Carrefour. I samband med detta har man genom auktionsförfarande säkrat betydande framtida leveranser.

### **Koncernens finansiella ställning**

Per den 30 september uppgick koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar till 16,5 (12,7) MSEK. Utöver likvida medel fanns outnyttjade checkkrediter om 76,0 (36,8) MSEK.

Soliditeten uppgick till 52,1 (48,5) procent.

Eget kapital uppgick till 348,1 (216,0) MSEK, motsvarande 65,70 (40,77) SEK per aktie efter split.

Nettoskulden, inklusive pensionsskulder, uppgick till 47,9 (38,0) MSEK.

### **Investeringar i koncernen**

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till -27,7 (29,8) MSEK.

Bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,7 (0,8) MSEK.

Bruttoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 10,9 (12,4) MSEK.

Bruttoinvesteringarna avseende förvärv av företag uppgick till 77,2 (17,4) MSEK.

Avyttringar avseende företag uppgick till 116,4 (17,4) MSEK.

### **Medarbetare i koncernen**

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 509 (372).

### **Moderbolaget**

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner. Nettoomsättningen uppgick under perioden till 4,6 (4,3) MSEK och avser koncernintern fakturering för administrativa tjänster. Resultat efter finansiella poster uppgick till 169,4 (23,5) MSEK.

Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,1 (0,0) MSEK. Bruttoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 62,0 (13,3) MSEK, varav 62,0 (13,3) MSEK avser förvärv av företag. Avyttringar av företag uppgick till 86,2 (0,0) MSEK.

Förändringen i likvida medel under perioden uppgick till -2,6 (-0,3) MSEK. Nettot av räntebärande tillgångar och skulder förbättrades under perioden med 110,4 (-185,9) MSEK.

Soliditeten uppgick till 84,1 (41,5) procent.

## ACAP Invest

Delårsrapport januari – september 2007

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Inga väsentliga förändringar av moderbolagets och koncernens risker och osäkerhetsfaktorer har skett under perioden. För detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer se not 32 i årsredovisningen för 2006.

### Transaktioner med närstående

I juni sålde ACAP Invest sitt fastighetsförvaltande dotterbolag Sonesson Inredningar Fastighets AB till Active Properties AB. Fastigheterna hyrs tillbaka på 15-årskontrakt. Överlåtelsen innebar en skattefri reavinst om 81,4 MSEK.

I september sålde DISAB sitt fastighetsförvaltande dotterbolag DISAB Fastighets AB till Active Properties AB. Fastigheterna hyrs tillbaka på 15-årskontrakt. Överlåtelsen innebar en skattefri reavinst om 15,5 MSEK (koncernmässig vinst 7,8 MSEK).

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

### Redovisningsprinciper

Koncernen redovisar enligt International Financial Reporting Standards – IFRS. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i senaste årsredovisningen.

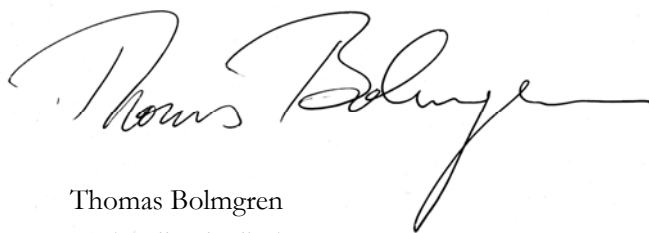
Moderbolaget redovisar enligt RR 32 Redovisning för juridiska personer. Moderbolaget följer även årsredovisningslagen där nya regler i ÅRL 9:5 kräver att delårsrapporten ska innehålla uppgifter om moderbolagets räkenskaper.

### Kommande rapporttillfällen

2008-02-08 Bokslutskommuniké 2007

Malmö den 26 oktober 2007

ACAP INVEST AB (publ)



Thomas Bolmgren  
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

---

För mer information, kontakta: Thomas Bolmgren, VD, Tfn +46 40 24 82 50

## ACAP Invest

Delårsrapport januari – september 2007

RESULTATRÄKNINGAR KONCERNEN (MSEK)	Not	3 mån jul-sep 2007	3 mån jul-sep 2006	9 mån jan-sep 2007	9 mån jan-sep 2006	12 mån rullande 2006/2007	12 mån jan-dec 2006
Nettoomsättning		210,0	136,4	589,1	383,3	748,7	542,9
Kostnad för sålda varor		-133,9	-89,1	-372,9	-239,3	-467,6	-334,0
<b>Bruttoresultat</b>		<b>76,1</b>	<b>47,2</b>	<b>216,2</b>	<b>144,0</b>	<b>281,1</b>	<b>208,9</b>
Försäljningskostnader		-26,5	-14,8	-78,0	-52,5	-101,6	-76,2
Administrativa kostnader		-27,7	-14,7	-77,6	-49,5	-99,0	-70,8
Forsknings- och utvecklingskostnader		-1,7	-0,7	-3,7	-2,0	-4,6	-2,9
Övriga rörelseintäkter	1	2,4	1,3	6,1	5,0	11,3	10,2
Övriga rörelsekostnader	2	-2,2	-0,5	-4,1	-3,6	-5,7	-5,3
<b>Rörelseresultat</b>		<b>20,6</b>	<b>17,9</b>	<b>59,0</b>	<b>41,4</b>	<b>81,5</b>	<b>63,9</b>
Finansiella intäkter	3	8,6	0,4	91,3	0,5	92,1	1,2
Finansiella kostnader		-1,4	-1,5	-5,1	-6,3	-6,3	-7,6
<b>Finansnetto</b>		<b>7,2</b>	<b>-1,1</b>	<b>86,3</b>	<b>-5,9</b>	<b>85,7</b>	<b>-6,4</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>27,8</b>	<b>16,8</b>	<b>145,3</b>	<b>35,5</b>	<b>167,2</b>	<b>57,5</b>
Skatt		-4,5	-5,3	-14,6	-9,9	-19,4	-14,7
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>23,3</b>	<b>11,5</b>	<b>130,7</b>	<b>25,6</b>	<b>147,8</b>	<b>42,8</b>
<i>Antal aktier (tusental), före split</i>	4	2 649	2 649	2 649	2 649	2 649	2 649
<b>Antal aktier (tusental), efter split</b>	4	<b>5 299</b>	<b>5 299</b>	<b>5 299</b>	<b>5 299</b>	<b>5 299</b>	<b>5 299</b>
<i>Resultat per aktie före split, SEK</i>		<i>8,79</i>	<i>4,33</i>	<i>49,32</i>	<i>9,66</i>	<i>55,80</i>	<i>16,14</i>
<b>Resultat per aktie efter split, SEK</b>		<b>4,39</b>	<b>2,16</b>	<b>24,66</b>	<b>4,83</b>	<b>27,90</b>	<b>8,07</b>
<i>Resultat per aktie före split, exkl fastighetsförsäljningar, SEK</i>		<i>6,34</i>	<i>4,33</i>	<i>16,30</i>	<i>9,66</i>	<i>22,78</i>	<i>16,14</i>
<b>Resultat per aktie efter split, exkl fastighetsförsäljningar, SEK</b>		<b>3,17</b>	<b>2,16</b>	<b>8,15</b>	<b>4,83</b>	<b>11,39</b>	<b>8,07</b>
Avskrivningar som ingår i rörelseresultatet		-3,8	-4,1	-12,9	-12,1	-17,0	-16,2
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>		<b>24,4</b>	<b>21,9</b>	<b>71,9</b>	<b>53,5</b>	<b>98,5</b>	<b>80,1</b>

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN (MSEK)	Not	30-sep 2007	30-sep 2006	30-sep 2007	31-dec 2006
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	5	139,5	69,5	139,5	70,1
Materiella anläggningstillgångar		88,8	99,4	88,8	105,9
Förvaltningsfastigheter		0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga anläggningstillgångar		51,3	54,4	51,3	52,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>279,7</b>	<b>223,3</b>	<b>279,7</b>	<b>228,1</b>
Varulager		167,6	93,4	167,6	99,1
Kortfristiga fordringar		204,0	116,0	204,0	101,9
Likvida medel	6	16,5	12,7	16,5	22,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>388,1</b>	<b>222,1</b>	<b>388,1</b>	<b>223,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>667,7</b>	<b>445,4</b>	<b>667,7</b>	<b>451,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Eget kapital		348,1	216,0	348,1	233,1
Långfristiga skulder - räntebärande		90,9	75,0	90,9	77,6
Långfristiga skulder - ej räntebärande		7,1	7,2	7,1	6,2
Uppskjuten skatteskuld		17,0	19,7	17,0	19,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>115,0</b>	<b>102,0</b>	<b>115,0</b>	<b>102,8</b>
Kortfristiga skulder - räntebärande		21,0	23,2	21,0	8,0
Kortfristiga skulder - ej räntebärande		183,6	104,1	183,6	107,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>204,6</b>	<b>127,3</b>	<b>204,6</b>	<b>115,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>667,7</b>	<b>445,4</b>	<b>667,7</b>	<b>451,1</b>

## ACAP Invest

Delårsrapport januari – september 2007

<b>KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN (MSEK)</b>	Not	3 mån jul-sep 2007	3 mån jul-sep 2006	9 mån jan-sep 2007	9 mån jan-sep 2006	12 mån rullande 2006/2007	12 mån jan-dec 2006
Resultat efter finansiella poster		27,8	16,8	145,3	35,5	167,2	57,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-4,7	3,9	-78,1	12,1	-70,2	20,0
Betald inkomstskatt		-3,9	-1,6	-17,7	-3,1	-16,7	-2,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>19,1</b>	<b>19,1</b>	<b>49,4</b>	<b>44,5</b>	<b>80,3</b>	<b>75,4</b>
Förändringar i rörelsekapital		-35,2	-12,6	-83,1	-11,0	-78,2	-6,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-16,1</b>	<b>6,5</b>	<b>-33,6</b>	<b>33,5</b>	<b>2,1</b>	<b>69,3</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>20,0</b>	<b>-10,8</b>	<b>27,7</b>	<b>-29,8</b>	<b>22,1</b>	<b>-35,5</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>		<b>3,9</b>	<b>-4,3</b>	<b>-5,9</b>	<b>3,7</b>	<b>24,2</b>	<b>33,8</b>
					<b>8,0</b>		
Upptagna lån / Amortering		-12,6	10,1	16,0	8,2	-4,7	-12,5
Utbetalad utdelning		0,0	0,0	-15,9	-10,6	-15,9	-10,6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-12,6</b>	<b>10,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-2,4</b>	<b>-20,6</b>	<b>-23,1</b>
					-12,5		
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-8,7</b>	<b>5,8</b>	<b>-5,8</b>	<b>1,3</b>	<b>3,6</b>	<b>10,7</b>
Likvida medel vid periodens början		25,2	6,9	22,0	11,6	12,7	11,6
Kursdifferens likvida medel		0,0	0,0	0,3	-0,2	0,2	-0,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>16,5</b>	<b>12,7</b>	<b>16,5</b>	<b>12,7</b>	<b>16,5</b>	<b>22,0</b>
<b>EGET KAPITAL KONCERNEN (MSEK)</b>				<b>9 mån jan-sep 2007</b>	<b>9 mån jan-sep 2006</b>	<b>12 mån rullande 2006/2007</b>	<b>12 mån jan-dec 2006</b>
<b>Ingående balans</b>				<b>233,2</b>	<b>262,8</b>	<b>216,0</b>	<b>262,8</b>
Periodens resultat				130,7	25,6	147,8	42,8
Utdelning kontant				-15,9	-10,6	-15,9	-10,6
Utdelning av rörelsen Soft Center				0,0	-61,8	0,0	-61,8
<b>Utgående balans</b>				<b>347,9</b>	<b>216,0</b>	<b>347,9</b>	<b>233,2</b>
Omräkningsreserv IB				0,0	0,1	0,1	0,1
Periodens förändring				0,2	-0,1	0,1	-0,2
<b>Omräkningsreserv UB</b>				<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>
<b>Utgående balans inklusive omräkningsreserv</b>				<b>348,1</b>	<b>216,0</b>	<b>348,1</b>	<b>233,1</b>
<b>NYCKELTAL</b>							
		<b>3 mån jul-sep 2007</b>	<b>3 mån jul-sep 2006</b>	<b>9 mån jan-sep 2007</b>	<b>9 mån jan-sep 2006</b>	<b>12 mån rullande 2006/2007</b>	<b>12 mån jan-dec 2006</b>
Nettoomsättning, MSEK		210,0	136,4	589,1	383,3	748,7	542,9
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK		24,4	21,9	71,9	53,5	98,5	80,1
Marginal före avskrivningar (EBITDA), %		11,6	16,1	12,2	14,0	13,2	14,8
Rörelseresultat (EBIT), MSEK		20,6	17,9	59,0	41,4	81,5	63,9
Rörelsemarginal (EBIT), %		9,8	13,1	10,0	10,8	10,9	11,8
Avkastning på totalt kapital, %				n/a	n/a	31,2	11,6
Avkastning på operativt kapital, %				n/a	n/a	23,4	16,4
Avkastning på eget kapital, %				n/a	n/a	52,4	17,2
Soliditet, %				52,1	48,5	52,1	51,7
<b>DATA PER AKTIE *</b>							
		<b>3 mån jul-sep 2007</b>	<b>3 mån jul-sep 2006</b>	<b>9 mån jan-sep 2007</b>	<b>9 mån jan-sep 2006</b>	<b>12 mån rullande 2006/2007</b>	<b>12 mån jan-dec 2006</b>
Antal aktier (tusental)	4	5 299	5 299	5 299	5 299	5 299	5 299
Resultat per aktie, SEK		4,39	2,16	24,66	4,83	27,90	8,07
Resultat per aktie exkl fastighetsförsäljningar, SEK		3,17	2,16	8,15	4,83	11,39	8,07
Eget kapital per aktie, SEK				65,70	40,77	65,70	44,00
Börskurs B-aktie vid periodens slut, SEK				145,00	82,00	145,00	84,75
Börsvärde vid periodens slut, MSEK				768,3	434,5	768,3	449,0

\* Samtlig data per aktie justerad för split genomförd per 2007-06-15.

## ACAP Invest

Delårsrapport januari – september 2007

<b>RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET</b> <b>(MSEK)</b>	Not	3 mån jul-sep 2007	3 mån jul-sep 2006	9 mån jan-sep 2007	9 mån jan-sep 2006	12 mån rullande 2006/2007	12 mån jan-dec 2006
Nettoomsättning		1,6	1,3	4,6	4,3	5,8	5,4
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1,6</b>	<b>1,3</b>	<b>4,6</b>	<b>4,3</b>	<b>5,8</b>	<b>5,4</b>
Administrativa kostnader		-1,6	-1,4	-4,5	-4,4	-7,2	-7,0
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,8</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>							
Resultat från andelar i koncernföretag		0,0	0,0	169,5	23,5	253,0	107,0
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1,7	1,1	3,9	3,7	4,9	4,7
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,8	-1,9	-4,2	-3,5	-6,5	-5,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>0,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>169,4</b>	<b>23,5</b>	<b>250,0</b>	<b>104,1</b>
Bokslutsdispositioner		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat före skatt</b>		<b>0,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>169,4</b>	<b>23,5</b>	<b>249,9</b>	<b>104,0</b>
Skatt		0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	0,9
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>0,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>169,4</b>	<b>23,5</b>	<b>250,8</b>	<b>104,9</b>
Avskrivningar som ingår i rörelseresultatet		0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>		<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,7</b>

<b>BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET</b> <b>(MSEK)</b>	Not	30-sep 2007	30-sep 2006	30-sep 2007	31-dec 2006
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Immateriella anläggningstillgångar		0,1	0,0	0,1	0,0
Materiella anläggningstillgångar		0,1	0,1	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar		381,0	346,7	381,0	346,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>381,2</b>	<b>346,8</b>	<b>381,2</b>	<b>346,8</b>
Kortfristiga fordringar		86,9	40,7	86,9	37,2
Kassa och bank		5,4	0,0	5,4	8,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>92,3</b>	<b>40,7</b>	<b>92,3</b>	<b>45,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>473,4</b>	<b>387,5</b>	<b>473,4</b>	<b>391,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Eget kapital		398,1	160,7	398,1	244,5
Obeskattade reserver		0,0	0,0	0,0	0,0
Skulder till kreditinstitut		32,0	6,7	32,0	6,2
Övriga skulder		0,0	3,2	0,0	4,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>32,0</b>	<b>9,8</b>	<b>32,0</b>	<b>10,3</b>
Skulder till kreditinstitut		10,0	18,7	10,0	2,0
Övriga kortfristiga skulder		33,4	198,3	33,4	135,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>43,4</b>	<b>216,9</b>	<b>43,4</b>	<b>137,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>473,4</b>	<b>387,5</b>	<b>473,4</b>	<b>391,9</b>
Ställda säkerheter		0,0	299,2	0,0	299,2
Ansvarsförbindelser		87,4	60,6	87,4	61,8

## ACAP Invest

Delårsrapport januari – september 2007

<b>OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER VERKSAMHET (MSEK)</b>	<b>3 mån jul-sep 2007</b>	<b>3 mån jul-sep 2006</b>	<b>9 mån jan-sep 2007</b>	<b>9 mån jan-sep 2006</b>	<b>12 mån rullande 2006/2007</b>	<b>12 mån jan-dec 2006</b>
<b>SONO-gruppen</b>						
Nettoomsättning	125,0	92,4	324,5	253,1	424,7	353,2
Rörelseresultat (EBIT)	17,1	14,7	44,6	37,3	62,5	55,2
<b>TPS</b>						
Nettoomsättning	8,7	0,0	8,7	0,0	8,7	0,0
Rörelseresultat (EBIT)	0,4	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0
<b>DISAB</b>						
Nettoomsättning	34,4	0,0	117,6	0,0	117,6	0,0
Rörelseresultat (EBIT)	4,3	0,0	12,7	0,0	12,7	0,0
<b>Cetec Electric</b>						
Nettoomsättning	20,4	17,6	74,6	60,7	104,7	90,8
Rörelseresultat (EBIT)	-0,8	2,1	2,0	4,3	3,8	6,0
<b>MW Security</b>						
Nettoomsättning	21,6	24,5	64,4	54,1	95,0	84,7
Rörelseresultat (EBIT)	1,4	1,3	3,6	-3,5	8,1	1,0
<b>Soft Center</b>						
Nettoomsättning	0,0	2,3	0,0	16,5	0,0	16,5
Rörelseresultat (EBIT)	0,0	1,6	0,0	9,2	0,0	9,2
<b>Övrig verksamhet</b>						
Nettoomsättning	2,0	1,5	5,9	5,5	7,3	6,9
Rörelseresultat (EBIT)	-0,2	-0,1	0,2	-0,5	-1,4	-2,1
<b>Eliminering</b>						
Nettoomsättning	-2,1	-1,9	-6,7	-6,6	-9,2	-9,2
Rörelseresultat (EBIT)	-1,6	-1,6	-4,6	-5,3	-4,6	-5,4
<b>Koncern</b>						
Nettoomsättning	<b>210,0</b>	<b>136,4</b>	<b>589,1</b>	<b>383,3</b>	<b>748,7</b>	<b>542,9</b>
Rörelseresultat (EBIT)	<b>20,6</b>	<b>17,9</b>	<b>59,0</b>	<b>41,4</b>	<b>81,5</b>	<b>63,9</b>



## ACAP Invest

Delårsrapport januari – september 2007

### Noter

1. Den största posten ingående i övriga rörelseintäkter om 6,1 (5,0) MSEK är valutakursvinster.
2. Den största posten ingående i övriga rörelsekostnader om -4,1 (-3,6) MSEK är valutakursförluster.
3. I finansiella intäkter ingår reavinst vid försäljning av aktierna i Sonesson Inredningar Fastighets AB med 81,4 MSEK och reavinst vid försäljning av aktierna i DISAB Fastighets AB med 7,8 MSEK.
4. Per den 15 juni 2007 genomfördes en split av ACAP-aktien. Detta medförde att för 1 gammal aktie erhöles 2 nya. Vid ingången av perioden var 2 649 259 aktier utestående och vid utgången av perioden var således 5 298 518 aktier utestående. Bolaget har inte utställt några finansiella instrument som innebär utspädnings effekter för befintliga aktier.
5. Immateriella anläggningstillgångar om 139,5 (69,5) MSEK ingår goodwill med 132,2 (66,3) MSEK.
6. I likvida medel inklusive kortfristiga placeringar ingår kortfristiga placeringar med 0,0 (0,0) MSEK.
7. Förvärv av rörelse

Under 2007 har koncernen förvärvat 100 procent av aktierna i DISAB Vacuum Technology AB, Form o Miljö Sweden AB, Säljströms Inredningar AB och TPS Termiska Processer AB. Under den period som bolagen har tillhört koncernen har de tillsammans bidragit med 11,6 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

### Effekter av förvärven

Förvärven har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

<b>De förvärvade nettotillgångarna i förvärv genomförda jan - sep 2007 vid förvärvstidpunkten MSEK</b>	<b>Redovisade värden i rörelsen/företaget</b>	<b>Verkligt värde justering</b>	<b>Verkligt värde redovisat i koncernen</b>
Immateriella anläggningstillgångar	7,1	0,0	7,1
Materiella anläggningstillgångar	24,2	11,0	35,3
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,0	0,0	0,0
Uppskjutna skattefordringar	0,0	10,3	10,3
Varulager	49,3	0,0	49,3
Kundfordringar och övriga fordringar	68,0	0,0	68,0
Likvida medel	3,4	0,0	3,4
Räntebärande skulder	-30,7	0,0	-30,7
Räntebärande skulder koncern	-10,0	0,0	-10,0
Uppskjutna skatteskulder	-2,9	-0,9	-3,8
Övriga avsättningar	-0,9	0,0	-0,9
Leverantörsskulder och övriga skulder	-108,7	0,0	-108,7
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>-1,3</b>	<b>20,4</b>	<b>19,1</b>
Koncerngoodwill			66,7
Erlagd köpeskilling, kontant*			78,8
Återstående beräknad tilläggsköpeskilling			7,0
Kassa (förvärvad)			3,4
Netto kassautflöde förvärv 2007			-75,4
Utbetalda tilläggsköpeskillingar för förvärv genomförda 2006			-1,8
<b>Netto kassautflöde förvärv</b>			<b>-77,2</b>

\*Inklusive arvoden om 1 245 KSEK för juridiska och övriga tjänster hänförliga till förvärven.

Förvärvsanalyser avseende årets förvärv är preliminära.

I ACAP Invest ingår affärsområdena SONO-gruppen, TPS, DISAB, Cetec Electric och MW Security. SONO-gruppen är marknadsledande i Sverige inom inredningar för personlig förvaring, skolmöbler och ergonomiska arbetsplatser. TPS är bland de världsledande inom förbrännings- och rökgasreningsanläggningar för biobränslen. DISAB är marknadsledande inom vakuumanläggningar för miljövänlig uppsamling och transport av material. Cetec Electric är verksam inom tillverkning och försäljning av elfördelningsprodukter. MW Security utvecklar och säljer säkerhetsprodukter för detaljhandeln.