

ACAP Invest

Delårsrapport Active Capital
1 januari – 31 mars 2007



- Nettoomsättningen 179,6 (125,1) MSEK, +44%
 - Rörelseresultatet (EBIT) 17,1 (10,6) MSEK, +60%
 - Resultatet efter skatt 11,3 (5,5) MSEK, +104%
 - Resultatet per aktie 4,25 (2,09) SEK, +104%
 - Eget kapital per aktie 92,29 (101,34) SEK
-
- Förvärv av DISAB Vacuum Technology AB i februari 2007
 - Förvärv av Form o Miljö Sweden AB i april 2007
 - Styrelsen föreslår stämman namnbyte från Active Capital AB till ACAP Invest AB

ACTIVE CAPITAL AB (publ)

Studentgatan 6, S-211 38 Malmö, Tfn +46 40 24 82 50, Fax +46 40 24 82 51
E-post info@activecapital.se, Hemsida www.activecapital.se, Org nr 556087-7838

ACTIVE CAPITAL

Delårsrapport januari – mars 2007

Verksamhetsrapport

Koncernen första kvartalet

Jämfört med samma period föregående år har omsättning och resultat förbättrats betydligt. Omsättningen steg till 179,6 MSEK medan rörelseresultatet uppgick till 17,1 MSEK, vilket innebar en ökning med 44 respektive 60 procent. Resultatet per aktie steg med 104 procent till 4,25 SEK. Föregående år samma period bidrog den utdelade rörelsen Soft Center med 3,5 MSEK i rörelseresultat till koncernen, medan 3,2 MSEK tillkommit genom förvärvet av DISAB.

SONO-gruppen fortsätter att visa goda resultat och även omsättningen har ökat. Sonesson Inredningar AB förvärvade i april 2007 Form o Miljö Sweden AB med tillträde den 1 maj. Form o Miljö har 17 anställda och en omsättning om cirka 80 MSEK. Bolaget bedriver utveckling och försäljning av möbler för offentlig miljö, främst möbler och inredning till utbildningssektorn. Betydande samordningsvinster förväntas mellan SONO-gruppen och Form o Miljö både på marknads- och produktionssidan. Förvärvet gör SONO-gruppen till den klart ledande aktören inom möbler och inredning till utbildningssektorn.

DISAB Vacuum Technology AB förvärvades i februari 2007. DISAB har definierats som ett nytt affärsområde inom Active Capital. DISAB är verksam inom utveckling, tillverkning och försäljning av vakuumanläggningar för miljövänlig uppsamling och transport av material. Med en omsättning överstigande 140 MSEK för 2006 innebär förvärvet ett betydande tillskott till koncernen. Under de två månader som DISAB ingått i Active Capital-koncernen har de tillfört 3,2 MSEK i rörelseresultat.

Cetec Electric's rörelseresultat uppgick första kvartalet till 1,0 MSEK, vilket är en ökning med 0,5 MSEK i jämförelse med samma period föregående år. En stark orderingång under slutet av första kvartalet indikerar en fortsatt hög beläggning. Integrationen med dotterbolaget AutomatikHuset som förvärvades under 2006 fortsätter.

MW Security visar ett bra första kvartal, vilket traditionellt sett brukar vara det svagaste. Omsättningen har ökat med 76 procent och rörelseresultatet har förbättrats från -0,5 MSEK till +1,5 MSEK i jämförelse med samma period föregående år. Omsättningsökningen är stor del hänförlig till försäljning av nya produkter.

Koncernens finansiella ställning

Per den 31 mars uppgick koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar till 7,3 (12,4) MSEK. Utöver likvida medel fanns outnyttjade checkkrediter om 47,8 (54,0) MSEK.

Soliditeten uppgick till 43,1 (38,7) procent.

Eget kapital uppgick till 244,5 (268,5) MSEK, motsvarande 92,29 (101,34) SEK per aktie.

Nettoskulden uppgick till 113,9 (276,7) MSEK.

Investeringar i koncernen

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 63,1 (14,8) MSEK.

Bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,3 (0,3) MSEK.

Bruttoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,1 (3,3) MSEK.

Bruttoinvesteringarna avseende förvärv av företag uppgick till 60,7 (11,3) MSEK.

ACTIVE CAPITAL

Delårsrapport januari – mars 2007

Medarbetare i koncernen

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 444 (339).

Moderbolaget

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner. Nettoomsättningen uppgick under perioden till 1,5 (1,5) MSEK och avser koncernintern fakturering för administrativa tjänster. Resultat efter finansiella poster uppgick till 56,1 (0,5) MSEK.

Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,0 (0,0) MSEK. Bruttoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 61,2 (12,7) MSEK, varav 61,2 (12,7) MSEK avser förvärv av företag.

Förändringen i likvida medel under perioden uppgick till -8,0 (4,9) MSEK. Förändringen i räntebärande skulder och tillgångar under perioden uppgick till -29,3 (-20,1) MSEK.

Soliditeten uppgick till 64,5 (66,6) procent.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Sonesson Inredningar AB förvärvade i april 2007 Form o Miljö Sweden AB med 17 anställda och en omsättning om cirka 80 MSEK.

Redovisningsprinciper

Active Capital 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.

Kommande rapporttillfällen

2007-08-23 Delårsrapport 6 mån

2007-10-26 Delårsrapport 9 mån

2008-02-08 Bokslutskommuniké 2007

Malmö den 26 april 2007

ACTIVE CAPITAL AB (publ)

Styrelsen

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

ACTIVE CAPITAL

Delårsrapport januari – mars 2007

| RESULTATRÄKNINGAR KONCERNEN (MSEK) | | 3 mån jan - mar 2007 | 3 mån jan - mar 2006 | 12 mån rullande 2006/2007 | 12 mån jan - dec 2006 |
|--|-----|----------------------------|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| | Not | | | | |
| Nettoomsättning | | 179,6 | 125,1 | 597,3 | 542,9 |
| Kostnad för sålda varor | | -115,5 | -80,0 | -369,5 | -334,0 |
| Bruttoresultat | | 64,1 | 45,2 | 227,8 | 208,9 |
| Försäljningskostnader | | -24,0 | -16,1 | -84,0 | -76,2 |
| Administrativa kostnader | | -23,1 | -17,7 | -76,2 | -70,8 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | | -1,0 | -0,6 | -3,4 | -2,9 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 | 1,8 | 1,7 | 10,4 | 10,2 |
| Övriga rörelsekostnader | 2 | -0,8 | -1,8 | -4,3 | -5,3 |
| Rörelseresultat | | 17,1 | 10,6 | 70,3 | 63,9 |
| Finansiella intäkter | | 0,7 | 0,0 | 1,8 | 1,2 |
| Finansiella kostnader | | -1,7 | -2,4 | -6,9 | -7,6 |
| Finansnetto | | -1,0 | -2,4 | -5,1 | -6,4 |
| Resultat före skatt | | 16,1 | 8,3 | 65,3 | 57,5 |
| Skatt | | -4,8 | -2,8 | -16,8 | -14,7 |
| Resultat efter skatt | | 11,3 | 5,5 | 48,5 | 42,8 |
| Antal aktier (tusental), vägt genomsnitt | 3 | 2 649 | 2 649 | 2 649 | 2 649 |
| Resultat per aktie, SEK | | 4,25 | 2,09 | 18,31 | 16,14 |
| Avskrivningar som ingår i rörelseresultatet | | -4,5 | -3,8 | -17,0 | -16,2 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | | 21,6 | 14,4 | 87,3 | 80,1 |
| BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN | | | | | |
| (MSEK) | | 31-mar 2007 | 31-mar 2006 | 31-mar 2007 | 31-dec 2006 |
| | Not | | | | |
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 4 | 111,2 | 65,0 | 111,2 | 70,1 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 122,9 | 95,5 | 122,9 | 105,9 |
| Förvaltningsfastigheter | | 0,0 | 335,8 | 0,0 | 0,0 |
| Övriga anläggningstillgångar | | 49,5 | 13,0 | 49,5 | 52,1 |
| Summa anläggningstillgångar | | 283,7 | 509,2 | 283,7 | 228,1 |
| Varulager | | 150,2 | 87,2 | 150,2 | 99,1 |
| Kortfristiga fordringar | | 126,1 | 84,2 | 126,1 | 101,9 |
| Likvida medel | 5 | 7,3 | 12,4 | 7,3 | 22,0 |
| Summa omsättningstillgångar | | 283,7 | 183,9 | 283,7 | 223,0 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 567,3 | 693,0 | 567,3 | 451,1 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | |
| Eget kapital | | 244,5 | 268,5 | 244,5 | 233,1 |
| Långfristiga skulder - räntebärande | | 120,8 | 268,8 | 120,8 | 77,6 |
| Långfristiga skulder - ej räntebärande | | 6,9 | 9,4 | 6,9 | 6,2 |
| Uppskjuten skatteskuld | | 21,3 | 32,4 | 21,3 | 19,1 |
| Summa långfristiga skulder | | 149,0 | 310,6 | 149,0 | 102,8 |
| Kortfristiga skulder - räntebärande | | 47,9 | 20,2 | 47,9 | 8,0 |
| Kortfristiga skulder - ej räntebärande | | 125,9 | 93,7 | 125,9 | 107,1 |
| Summa kortfristiga skulder | | 173,8 | 113,9 | 173,8 | 115,1 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 567,3 | 693,0 | 567,3 | 451,1 |

ACTIVE CAPITAL

Delårsrapport januari – mars 2007

| KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN (MSEK) | Not | 3 mån | 3 mån | 12 mån | 12 mån |
|---|-----|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | | jan - mar 2007 | jan - mar 2006 | rullande 2006/2007 | jan - dec 2006 |
| Resultat efter finansiella poster | | 16,1 | 8,3 | 65,3 | 57,5 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | | 6,6 | 4,9 | 21,7 | 20,0 |
| Betald inkomstskatt | | -9,6 | -0,9 | -10,8 | -2,1 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | 13,1 | 12,3 | 76,2 | 75,4 |
| Förändringar i rörelsekapital | | -19,2 | 5,0 | -30,3 | -6,1 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -6,1 | 17,3 | 45,9 | 69,3 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -63,1 | -14,8 | -83,8 | -35,5 |
| Operativt kassaflöde | | -69,2 | 2,5 | -37,9 | 33,8 |
| Upptagna lån / Amortering | | 54,2 | -1,7 | 43,4 | -12,5 |
| Utbetald utdelning | | 0,0 | 0,0 | -10,6 | -10,6 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 54,2 | -1,7 | 32,8 | -23,1 |
| | | | 0,8 | | |
| Periodens kassaflöde | | -15,0 | 0,8 | -5,1 | 10,7 |
| Likvida medel vid periodens början | | 22,0 | 11,6 | 22,0 | 11,6 |
| Kursdifferens likvida medel | | 0,3 | 0,0 | 0,0 | -0,3 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 7,3 | 12,4 | 16,9 | 22,0 |

| EGET KAPITAL KONCERNEN (MSEK) | | 3 mån | 3 mån | 12 mån | 12 mån |
|---|--|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | | jan - mar 2007 | jan - mar 2006 | rullande 2006/2007 | jan - dec 2006 |
| Ingående balans | | 233,2 | 262,8 | 268,3 | 262,8 |
| Periodens resultat | | 11,3 | 5,5 | 48,5 | 42,8 |
| Utdelning kontant | | 0,0 | 0,0 | -10,6 | -10,6 |
| Utdelning av rörelsen Soft Center | | 0,0 | 0,0 | -61,8 | -61,8 |
| Utgående balans | | 244,4 | 268,3 | 244,4 | 233,2 |
| Omräkningsreserv IB | | 0,0 | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Periodens förändring | | 0,1 | 0,0 | -0,1 | -0,2 |
| Omräkningsreserv UB | | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,0 |
| Utgående balans inklusive omräkningsreserv | | 244,5 | 268,5 | 244,5 | 233,1 |

| NYCKELTAL | | 3 mån | 3 mån | 12 mån | 12 mån |
|---|--|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | | jan - mar 2007 | jan - mar 2006 | rullande 2006/2007 | jan - dec 2006 |
| Nettoomsättning, MSEK | | 179,6 | 125,1 | 597,3 | 542,9 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK | | 21,6 | 14,4 | 87,3 | 80,1 |
| Marginal före avskrivningar (EBITDA), % | | 12,0 | 11,5 | 14,6 | 14,8 |
| Rörelseresultat (EBIT), MSEK | | 17,1 | 10,6 | 70,3 | 63,9 |
| Rörelsemarginal (EBIT), % | | 9,5 | 8,5 | 11,8 | 11,8 |
| Avkastning på totalt kapital, % | | n/a | n/a | 11,5 | 11,6 |
| Avkastning på operativt kapital, % | | n/a | n/a | 15,6 | 16,4 |
| Avkastning på eget kapital, % | | n/a | n/a | 18,9 | 17,2 |
| Soliditet, % | | 43,1 | 38,7 | 43,1 | 51,7 |

ACTIVE CAPITAL

Delårsrapport januari – mars 2007

| DATA PER AKTIE | | 3 mån | 3 mån | 12 mån | 12 mån |
|---|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | jan - mar | jan - mar | rullande | jan - dec |
| | | 2007 | 2006 | 2006/2007 | 2006 |
| Genomsnittligt antal aktier (tusental) under året | 3 | 2 649 | 2 649 | 2 649 | 2 649 |
| Resultat per aktie, SEK | | 4,25 | 2,09 | 18,31 | 16,14 |
| Eget kapital per aktie, SEK | | 92,29 | 101,34 | 92,29 | 87,99 |
| Börskurs B-aktie vid periodens slut, SEK | | 238,00 | 138,00 | 238,00 | 169,50 |
| Börsvärde vid periodens slut, MSEK | | 630,5 | 365,6 | 630,5 | 449,0 |

| OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER VERKSAMHET (MSEK) | | 3 mån | 3 mån | 12 mån | 12 mån |
|---|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | jan - mar | jan - mar | rullande | jan - dec |
| | | 2007 | 2006 | 2006/2007 | 2006 |
| SONO-gruppen | | | | | |
| Nettoomsättning | | 100,4 | 85,3 | 368,3 | 353,2 |
| Rörelseresultat (EBIT) | | 14,0 | 9,0 | 60,2 | 55,2 |
| DISAB | | | | | |
| Nettoomsättning | | 33,1 | 0,0 | 33,1 | 0,0 |
| Rörelseresultat (EBIT) | | 3,2 | 0,0 | 3,2 | 0,0 |
| Cetec Electric | | | | | |
| Nettoomsättning | | 24,3 | 20,2 | 94,9 | 90,8 |
| Rörelseresultat (EBIT) | | 1,0 | 0,5 | 6,5 | 6,0 |
| MW Security | | | | | |
| Nettoomsättning | | 22,2 | 12,6 | 94,3 | 84,7 |
| Rörelseresultat (EBIT) | | 1,0 | -0,5 | 2,5 | 1,0 |
| Soft Center | | | | | |
| Nettoomsättning | | 0,0 | 7,0 | 9,6 | 16,5 |
| Rörelseresultat (EBIT) | | 0,0 | 3,5 | 5,7 | 9,2 |
| Övrig verksamhet | | | | | |
| Nettoomsättning | | 2,0 | 2,0 | 6,8 | 6,9 |
| Rörelseresultat (EBIT) | | 0,0 | 0,0 | -2,2 | -2,1 |
| Eliminering | | | | | |
| Nettoomsättning | | -2,4 | -2,0 | -9,5 | -9,2 |
| Rörelseresultat (EBIT) | | -2,1 | -1,9 | -5,5 | -5,4 |
| Koncern | | | | | |
| Nettoomsättning | | 179,6 | 125,1 | 597,3 | 542,9 |
| Rörelseresultat (EBIT) | | 17,1 | 10,6 | 70,3 | 63,9 |

ACTIVE CAPITAL

Delårsrapport januari – mars 2007

Noter

1. Den största posten ingående i övriga rörelseintäkter om 1,8 (1,7) MSEK är valutakursvinster.
2. Den största posten ingående i övriga rörelsekostnader om -0,8 (-1,8) MSEK är valutakursförluster.
3. Genomsnittligt antal aktier har beräknats som genomsnitt av ingående respektive utgående antal aktier för perioderna. Vid utgången av perioden var 2 649 259 aktier utestående. Bolaget har inte utställt några finansiella instrument som innebär utspädningseffekter för befintliga aktier.
4. I immateriella anläggningstillgångar om 111,2 (65,0) MSEK ingår goodwill med 107,4 (61,7) MSEK.
5. I likvida medel inklusive kortfristiga placeringar ingår kortfristiga placeringar med 0,0 (0,0) MSEK.

I Active Capital ingår affärsområdena SONO-gruppen, DISAB, Cetec Electric och MW Security. SONO-gruppen är marknadsledande i Sverige inom inredningar för personlig förvaring, skolmöbler och ergonomiska arbetsplatser. DISAB är marknadsledande inom vakuumanläggningar för miljövänlig uppsamling och transport av material. Cetec Electric är verksamt inom tillverkning och försäljning av elfördelningsprodukter. MW Security utvecklar och säljer säkerhetsprodukter för detaljhandeln.