

## DELÅRSRAPPORT 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2013

*”Rörelseresultatet för koncernen förbättrades under det tredje kvartalet till 15,2 (7,6) MSEK, trots en lägre omsättning. Resultatet har förbättrats främst tack vare genomförda åtgärdsprogram och automationsprojektet inom SONO. Efterfrågan på ACAP Invests slutmarknader fortsätter att präglas av osäkerhet.*

*DISABs ordergång var högre än samma period 2012 medan nettoomsättningen var lägre. Trots lägre omsättning har rörelseresultat förbättrats jämfört med föregående år.*

*Med fortsatta och ökande effekter av automationsprojektet inom SONO, genomförda besparingsprogram samt sedvanligt säsongsmönster är vår bedömning att resultatet under det fjärde kvartalet 2013 bör förbättras jämfört med föregående år.”*

*Mats Lindskog, VD, ACAP Invest*

### 1 juli – 30 september 2013

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamheter blev 159,4 (169,1) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) för kvarvarande verksamheter förbättrades till 15,2 (7,6) MSEK
- Resultatet efter skatt för kvarvarande verksamheter förbättrades till 10,0 (4,4) MSEK
- Resultatet per aktie för kvarvarande verksamheter före utspädning förbättrades till 1,87 (0,82) SEK

### 1 januari – 30 september 2013

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamheter blev 412,7 (456,4) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) för kvarvarande verksamheter förbättrades till -5,9 (-10,0) MSEK
- Resultatet efter skatt för kvarvarande verksamheter blev förbättrades till -10,5 (-11,7) MSEK
- Resultatet per aktie för kvarvarande verksamheter före utspädning förbättrades till -1,97 (-2,18) SEK
- Genomförd konvertibelemission tillförde 15,7 MSEK före avdrag för utgifter för emissionen

---

### ACAP Invest AB (publ)

Djäknegatan 23, S-211 35 Malmö, Tfn +46 40 24 82 50,

E-post [info@acapinvest.se](mailto:info@acapinvest.se), Hemsida [www.acapinvest.se](http://www.acapinvest.se), Org nr 556087-7838

## Verksamhetsrapport

### Koncernens orderingång, nettoomsättning och resultat (kvarvarande verksamheter)

#### 1 juli– 30 september 2013

Koncernens omsättning uppgick till 159,4 (169,1) MSEK. Rörelseresultatet förbättrades till 15,2 (7,6) MSEK. Rörelseresultatet har förbättrats främst tack vare genomförda åtgärdsprogram som sänkt kostnadsnivån till en betydligt lägre nivå. Ytterligare effekt av genomförda åtgärder förväntas under första halvåret 2014. Omsättningen var lägre än föregående år, vilket dämpat den positiva utvecklingen av rörelseresultatet.

**SONOs** omsättning uppgick till 116,7 (120,2) MSEK. Rörelseresultatet förbättrades till 16,0 (7,8) MSEK. Orderingången var lägre jämfört med motsvarande period föregående år. Osäkerheten i marknaderna kvarstår vilket gör situationen fortsatt svårbedömd.

Genomförda åtgärdsprogram och automationsprojektet vid Malmöfabriken fortsätter att sänka kostnadsnivån. Det har bidragit till en förbättring av rörelseresultatet trots lägre omsättning. Ytterligare effekt av genomförda åtgärder förväntas under första halvåret 2014.

**DISABs** omsättning uppgick till 42,7 (49,0) MSEK. Rörelseresultatet ökade till 2,1 (1,0) MSEK. Orderingången under tredje kvartalet var högre jämfört med föregående år. Återhämtningen fortsätter att vara starkare inom mobilsidan. Det förbättrade rörelseresultatet förklaras främst av en gynnsammare produktmix jämfört med föregående år samt effekter av påbörjade besparingsprogram.

#### 1 januari – 30 september 2013

Omsättningen för kvarvarande verksamheter uppgick till 412,7 (456,4) MSEK. Rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter förbättrades till -5,9 (-10,0) MSEK. Det förbättrade rörelseresultatet beror främst på genomförda åtgärdsprogram samt automationsprojektet i Malmö inom SONO. Med fortsatta och ökande effekter av automationsprojektet, genomförda besparingsprogram samt sedvanligt säsongsmönster bedöms resultatet under det fjärde kvartalet 2013 förbättras jämfört med föregående år.

#### Avvecklade verksamheter

Resultatet för avvecklade verksamheter avser affärsområdena Cetec och MW Security som avyttrades 2012. I resultatet för avvecklade verksamheter ingår resultat efter skatt från verksamheterna. För vidare information se not 6.

#### Koncernens finansiella ställning

Svag orderingång under större delen av första kvartalet och negativt kassaflöde från den löpande verksamheten 2012 har medfört en ansträngd likviditet. Likviditetstillskottet från konvertibelemissionen samt utökad bankfinansiering har tillgodosett rörelsekapitalbehovet under andra och tredje kvartalet då behovet är som störst. Under tredje kvartalet har återbetalning av den utökade bankfinansieringen påbörjats.

Per den 30 september 2013 uppgick koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar till 4,8 (5,1) MSEK. Utöver likvida medel fanns outnyttjad checkkredit uppgående till 11,9 (15,3) MSEK.

Soliditeten uppgick till 20,4 (24,9) procent.

## ACAP Invest

Delårsrapport juli – september 2013

Eget kapital uppgick till 76,4 (111,8) MSEK, motsvarande 14,28 (20,90) SEK per aktie före utspädning. Vid beaktande av full utspädning uppgick eget kapital till 92,1 (127,5) MSEK, motsvarande 10,86 (15,03) SEK per aktie efter utspädning.

Förändringar i IAS 19 "Ersättningar till anställda" redovisas retroaktivt från och med ingången av 2012. Första kvartalsrapporten då detta beaktades var per den 31 mars 2013. Till följd av klargöranden kring hantering av särskild löneskatt har den särskilda löneskatten beaktats först vid upprättande av kvartalsrapporten per den 30 september 2013. Därav har jämförelsetalen för den redovisade pensionsskulden ökat med ytterligare 3 MSEK per 2012-12-31, totalt 19 MSEK. Korrigering av tidigare redovisad justerad ingående balans per 2012-01-01 har skett med 2 MSEK, totalt 16 MSEK. Effekten av den ändrade redovisningsprincipen speglas alltså såväl i årets nettoskuld som i jämförelsetalet.

Nettoskulden, inklusive pensionsskulder och skatter på dessa, uppgick till 142,8 (137,2) MSEK.

### Investeringsverksamheten i koncernen

Investeringsverksamheten har påverkat kassaflödet under året enligt följande:

- Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -0,1 (-2,3) MSEK
- Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -6,9 (-18,1) MSEK
- Bruttoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK
- Avyttringar avseende immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,3) MSEK
- Avyttringar avseende materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,3 (1,8) MSEK
- Avyttringar avseende finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK
- Avyttringar avseende företag uppgick till 0,0 (17,0) MSEK
- Nettot av investeringar och avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till -5,7 (-1,3) MSEK.

### Medarbetare i koncernen

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 340 (346) i kvarvarande verksamheter.

### Moderbolaget

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner. Nettoomsättningen uppgick under året till 5,6 (7,7) MSEK och avser koncernintern fakturering för administrativa tjänster. Resultat efter finansiella poster uppgick till -2,8 (-10,0) MSEK.

Förändringen i likvida medel under året uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Nettot av räntebärande tillgångar och skulder försämrades under perioden med -3,5 (23,3) MSEK.

Soliditeten uppgick till 69,3 (69,0) procent.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

För detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer se not 27 i årsredovisningen för 2012. Den riskbedömning som gjordes då kvarstår 2013.

## **ACAP Invest**

Delårsrapport juli – september 2013

### **Transaktioner med närstående**

ACAP Invest-koncernen har under perioden betalat totalt 14,9 (14,9) MSEK i hyra till Active Properties-koncernen.

Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

Närståenderelation föreligger med Active Properties AB eftersom bolaget står under samma gemensamma betydande inflytande som ACAP Invest AB.

### **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 med undantag för IAS 19 ”Ersättningar till anställda”.

Den huvudsakliga förändringen i IAS 19 ”Ersättningar till anställda” är att korridormetoden inte längre får tillämpas och att alla aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat när de uppstår. En annan förändring är att samma räntesats tillämpas och beräknas på såväl nuvärdet av förpliktelserna som avkastningen på förvaltningstillgångarna, istället för olika räntesatser för avsättningen och avkastningen. Den ändrade IAS 19 trädde i kraft den 1 januari 2013 med retroaktiv tillämpning. Med tillämpning av den nya lydelsen har jämförelsetalen för den redovisade pensionsskulden ökat med 16 MSEK per 2012-12-31 (13 MSEK per 2012-01-01 jämfört med 2011-12-31).

Då det kommit klagande kring hantering av särskild löneskatt har denna beaktats först vid upprättande av kvartalsrapporten per den 30 september 2013. Därav har jämförelsetalen för den redovisade pensionsskulden ökat med ytterligare 3 MSEK per 2012-12-31. Korrigering av tidigare redovisad justerad ingående balans per 2012-01-01 har skett med 2 MSEK.

Moderbolaget redovisar enligt RFR 2. Redovisning för juridiska personer – januari 2013.

### **Kommande rapporttillfällen**

2014-02-11 Bokslutskommuniké 2013

## ACAP Invest

Delårsrapport juli – september 2013

### Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö den 23 oktober 2013

ACAP INVEST AB (publ)



Göran Bernhoff  
Ordförande



Mats Lindskog  
Verkställande direktör



Magnus Hansson  
Styrelseledamot



Kerstin Lindell  
Styrelseledamot



Thomas Bolmgren  
Styrelseledamot

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

---

För mer information, kontakta: Mats Lindskog, VD, Tfn +46 40 24 82 50

## ACAP Invest

Delårsrapport juli – september 2013

RESULTATRÄKNINGAR KONCERNEN (MSEK)	Not	3 mån jul - sep 2013	3 mån jul - sep 2012	9 mån jan - sep 2013	9 mån jan - sep 2012	12 mån rullande 2012/2013	12 mån jan - dec 2012
<b>Kvarvarande verksamheter</b>							
Nettoomsättning		159,4	169,1	412,7	456,4	580,9	624,6
Kostnad för sålda varor		-102,9	-115,7	-279,1	-305,4	-396,4	-422,7
<b>Bruttoresultat</b>		<b>56,4</b>	<b>53,4</b>	<b>133,6</b>	<b>151,0</b>	<b>184,5</b>	<b>201,9</b>
Försäljningskostnader		-18,1	-19,6	-62,1	-73,6	-89,9	-101,5
Administrativa kostnader		-23,5	-25,1	-78,8	-87,9	-110,1	-119,2
Forsknings- och utvecklingskostnader		-0,1	-0,2	-0,5	-0,8	-1,1	-1,4
Övriga rörelseintäkter	1	2,1	4,3	8,3	11,9	11,5	15,2
Övriga rörelsekostnader	2	-1,6	-5,1	-6,3	-10,6	-8,9	-13,2
<b>Rörelseresultat</b>		<b>15,2</b>	<b>7,6</b>	<b>-5,9</b>	<b>-10,0</b>	<b>-14,0</b>	<b>-18,1</b>
Finansiella intäkter		0,0	0,2	0,1	0,3	0,6	0,8
Finansiella kostnader		-2,0	-1,8	-7,2	-5,8	-10,2	-8,7
<b>Finansnetto</b>		<b>-2,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>-7,1</b>	<b>-5,4</b>	<b>-9,6</b>	<b>-7,9</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>13,2</b>	<b>6,0</b>	<b>-13,0</b>	<b>-15,5</b>	<b>-23,5</b>	<b>-26,0</b>
Skatt		-3,1	-1,6	2,5	3,8	0,0	1,4
<b>Resultat efter skatt kvarvarande verksamheter</b>		<b>10,0</b>	<b>4,4</b>	<b>-10,5</b>	<b>-11,7</b>	<b>-23,5</b>	<b>-24,6</b>
Periodens resultat avvecklade verksamheter	6	0,0	-0,5	0,0	-8,8	-9,7	-18,5
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>10,0</b>	<b>3,9</b>	<b>-10,5</b>	<b>-20,5</b>	<b>-33,1</b>	<b>-43,1</b>
Hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		10,0	3,9	-10,5	-20,5	-33,1	-43,1
Minoritetsintresse		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>10,0</b>	<b>3,9</b>	<b>-10,5</b>	<b>-20,5</b>	<b>-33,1</b>	<b>-43,1</b>
Antal aktier (tusental)		5 352	5 352	5 352	5 352	5 352	5 352
<b>Resultat per aktie kvarvarande verksamheter före utspädning, SEK</b>		<b>1,87</b>	<b>0,82</b>	<b>-1,97</b>	<b>-2,18</b>	<b>-4,38</b>	<b>-4,59</b>
<b>Resultat per aktie kvarvarande verksamheter efter utspädning, SEK</b>		<b>1,18</b>	<b>0,52</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>
<b>Resultat per aktie inkl avvecklade verksamheter före utspädning, SEK</b>		<b>1,87</b>	<b>0,74</b>	<b>-1,97</b>	<b>-3,82</b>	<b>-6,19</b>	<b>-8,04</b>
<b>Resultat per aktie inkl avvecklade verksamheter efter utspädning, SEK</b>		<b>1,18</b>	<b>0,46</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

# ACAP Invest

Delårsrapport juli – september 2013

<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT KONCERNEN (MSEK)</b>	<b>Not</b>	<b>3 mån jul - sep 2013</b>	<b>3 mån jul - sep 2012</b>	<b>9 mån jan - sep 2013</b>	<b>9 mån jan - sep 2012</b>	<b>12 mån rullande 2012/2013</b>	<b>12 mån jan - dec 2012</b>
Resultat efter skatt		10,0	3,9	-10,5	-20,5	-33,1	-43,1
<b>Övrigt totalresultat</b>							
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>							
Aktuariella vinster/förluster hänförliga till förmånsbestämda pensionsplaner		0,0	-1,2	0,0	-3,5	-1,2	-4,7
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras		0,0	0,3	0,0	0,9	0,1	1,0
<b>Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>		<b>0,0</b>	<b>-0,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>-3,7</b>
<b>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</b>							
Kassaflödessäkringar							
- Vinster/förluster som uppstått under året		-0,3	-0,5	-0,4	-0,8	-0,3	-0,6
- Omklassificering av belopp som redovisats i årets resultat		0,1	0,4	-0,2	0,4	-0,2	0,4
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter		0,2	-0,5	-0,5	0,1	-0,6	0,0
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</b>		<b>-0,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,2</b>
<b>Summa övrigt totalresultat för året</b>		<b>-0,1</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,1</b>	<b>-3,9</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>10,0</b>	<b>2,5</b>	<b>-11,6</b>	<b>-23,3</b>	<b>-35,2</b>	<b>-46,9</b>
Hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		10,0	2,5	-11,6	-23,3	-35,2	-46,9
Minoritetsintresse		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa totalresultat</b>		<b>10,0</b>	<b>2,5</b>	<b>-11,6</b>	<b>-23,3</b>	<b>-35,2</b>	<b>-46,9</b>

## ACAP Invest

Delårsrapport juli – september 2013

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN		30-sep	30-sep	31-dec	1-jan
(MSEK)	Not	2013	2012	2012	2012
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	3	78,0	94,0	78,6	93,8
Materiella anläggningstillgångar		51,7	56,9	49,4	53,9
Finansiella anläggningstillgångar		4,8	7,2	6,2	7,5
Uppskjuten skattefordran		28,5	29,3	26,7	26,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>162,9</b>	<b>187,4</b>	<b>160,9</b>	<b>182,0</b>
Varulager		91,0	110,7	94,4	96,6
Kortfristiga fordringar		115,2	145,1	128,8	172,5
Likvida medel	4	4,8	5,1	8,1	10,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>211,1</b>	<b>260,9</b>	<b>231,3</b>	<b>279,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>374,0</b>	<b>448,3</b>	<b>392,2</b>	<b>461,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		76,4	111,8	88,1	135,2
Minoritetsintresse		0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa eget kapital</b>		<b>76,4</b>	<b>111,8</b>	<b>88,1</b>	<b>135,2</b>
Långfristiga skulder - räntebärande	5	69,4	61,6	57,9	64,0
Långfristiga skulder - ej räntebärande		25,0	28,8	27,2	31,4
Uppskjuten skatteskuld		3,1	5,0	3,9	5,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>97,5</b>	<b>95,5</b>	<b>89,1</b>	<b>101,1</b>
Kortfristiga skulder - räntebärande	5	78,2	80,6	61,6	53,3
Kortfristiga skulder - ej räntebärande		121,9	160,4	153,4	171,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>200,0</b>	<b>241,0</b>	<b>215,1</b>	<b>225,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>374,0</b>	<b>448,3</b>	<b>392,2</b>	<b>461,3</b>

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN		3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
(MSEK)	Not	jul - sep	jul - sep	jan - sep	jan - sep	rullande	jan - dec
		2013	2012	2013	2012	2012/2013	2012
Resultat efter finansiella poster		13,2	4,7	-13,0	-25,1	-32,9	-45,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		3,3	0,3	12,9	11,4	28,9	27,4
Betald inkomstskatt		-1,6	-0,8	-2,1	-1,4	-1,8	-1,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>14,9</b>	<b>4,2</b>	<b>-2,2</b>	<b>-15,1</b>	<b>-5,8</b>	<b>-18,7</b>
Förändringar i rörelsekapital		-11,5	-19,0	-17,0	-9,2	-5,9	1,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	6	<b>3,4</b>	<b>-14,8</b>	<b>-19,2</b>	<b>-24,3</b>	<b>-11,7</b>	<b>-16,8</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	6	<b>-1,8</b>	<b>-2,4</b>	<b>-5,8</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,7</b>	<b>5,2</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>		<b>1,6</b>	<b>-17,2</b>	<b>-25,1</b>	<b>-25,6</b>	<b>-11,1</b>	<b>-11,6</b>
Emission av konvertibler		0,0	0,0	13,6	0,0	13,6	0,0
Upptagna lån / Amortering		-1,3	15,4	8,4	20,6	-2,7	9,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	6	<b>-1,3</b>	<b>15,4</b>	<b>22,0</b>	<b>20,6</b>	<b>10,9</b>	<b>9,5</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	6	<b>0,3</b>	<b>-1,8</b>	<b>-3,0</b>	<b>-5,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-2,1</b>
Likvida medel vid periodens början		4,7	6,8	8,1	10,2	5,1	10,2
Kursdifferens likvida medel		-0,1	0,2	-0,2	-0,1	-0,1	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>4,9</b>	<b>5,1</b>	<b>4,9</b>	<b>5,1</b>	<b>4,8</b>	<b>8,1</b>
Varav hänförligt till avvecklade verksamheter		0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0



# ACAP Invest

Delårsrapport juli – september 2013

## EGET KAPITAL KONCERNEN (MSEK)

Not	9 mån jan - sep 2013			9 mån jan - sep 2012		
	Hänförligt till:			Hänförligt till:		
	moderbolagets aktieägare	minoritets- intresse	Summa	moderbolagets aktieägare	minoritets- intresse	Summa
Ingående balans	88,2	0,0	88,2	135,2	0,0	135,2
Summa totalresultat	-11,6	0,0	-11,6	-23,3	0,0	-23,3
Utgående balans	76,6	0,0	76,6	111,9	0,0	111,9

## EGET KAPITAL KONCERNEN (MSEK)

Not	12 mån jan - dec 2012		
	Hänförligt till:		
	moderbolagets aktieägare	minoritets- intresse	Summa
Ingående balans	135,2	0,0	135,2
Summa totalresultat	-47,0	0,0	-47,0
Utgående balans	88,2	0,0	88,2

## NYCKELTAL

	3 mån jul - sep 2013	3 mån jul - sep 2012	9 mån jan - sep 2013	9 mån jan - sep 2012	12 mån rullande 2012/2013	12 mån jan - dec 2012
<i>Kvarvarande verksamheter</i>						
Nettomsättning, MSEK	159,4	169,1	412,7	456,4	580,9	624,6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	18,5	11,0	4,0	-0,2	-0,7	-4,9
Marginal före avskrivningar (EBITDA), %	11,6	6,5	1,0	0,0	-0,1	-0,8
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	15,2	7,6	-5,9	-10,0	-14,0	-18,1
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,5	4,5	-1,4	-2,2	-2,4	-2,9
<i>Inkl avvecklade verksamheter</i>						
Soliditet, %			20,4	24,9	20,4	22,5
Avkastning på totalt kapital, %			-1,5	-2,1	-3,2	-4,1
Avkastning på operativt kapital, %			-2,8	-4,1	-6,0	-8,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %			-2,7	-3,8	-5,6	-7,5
Avkastning på eget kapital, %			-12,8	-9,4	-25,0	-22,1

## DATA PER AKTIE

	3 mån jul - sep 2013	3 mån jul - sep 2012	9 mån jan - sep 2013	9 mån jan - sep 2012	12 mån rullande 2012/2013	12 mån jan - dec 2012
Antal aktier (tusental)	5 352	5 352	5 352	5 352	5 352	5 352
Resultat per aktie kvarvarande verksamhet före utspädning, SEK	1,87	0,82	-1,97	-2,18	-4,38	-4,59
Resultat per aktie kvarvarande verksamhet efter utspädning, SEK	1,18	0,52	n/a	n/a	n/a	n/a
Resultat per aktie inkl avvecklade verksamheter före utspädning, SEK	1,87	0,74	-1,97	-3,82	-6,19	-8,04
Resultat per aktie inkl avvecklade verksamheter efter utspädning, SEK	1,18	0,46	n/a	n/a	n/a	n/a
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK			14,28	20,90	14,28	16,45
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK			10,86	15,03	10,86	12,22
Börskurs A-aktie vid periodens slut, SEK			14,00	37,00	14,00	28,80
Börskurs B-aktie vid periodens slut, SEK			6,90	17,50	6,90	15,30
Börsvärde vid periodens slut, MSEK			39,1	99,8	39,1	86,1

## ACAP Invest

Delårsrapport juli – september 2013

RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET (MSEK)	3 mån jul - sep 2013	3 mån jul - sep 2012	9 mån jan - sep 2013	9 mån jan - sep 2012	12 mån rullande 2012/2013	12 mån jan - dec 2012
Nettoomsättning	1,9	2,4	5,6	7,7	7,3	9,4
Bruttoresultat	1,9	2,4	5,6	7,7	7,3	9,4
Administrativa kostnader	-2,8	-2,5	-9,0	-13,9	-13,3	-18,2
Övriga rörelseintäkter	0,0	-0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,5	-0,5
Rörelseresultat	-1,0	-0,5	-3,4	-6,4	-6,4	-9,3
<i>Resultat från finansiella poster</i>						
Resultat från andelar i koncernföretag	0,1	0,0	0,1	-4,8	0,3	-4,6
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1,1	2,5	3,1	7,0	5,4	9,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,0	-2,1	-2,5	-5,8	-4,5	-7,8
Resultat efter finansiella poster	-0,9	-0,1	-2,8	-10,0	-5,2	-12,4
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	-0,9	-0,1	-2,8	-10,0	-5,2	-12,4
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-0,9	-0,1	-2,8	-10,0	-5,2	-12,4
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	-0,9	-0,1	-2,8	-10,0	-5,2	-12,4
Avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	-0,1	-0,1	-0,3	-0,1	-0,3	-0,1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-0,9	-0,4	-3,2	-6,3	-6,1	-9,2

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET (MSEK)	30-sep 2013	30-sep 2012	31-dec 2012
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	1,1	0,6	1,1
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,4
Finansiella anläggningstillgångar	268,8	276,2	269,8
Summa anläggningstillgångar	270,1	277,2	271,3
Kortfristiga fordringar	95,7	107,1	85,4
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	95,7	107,1	85,5
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>365,8</b>	<b>384,2</b>	<b>356,8</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	253,4	258,7	256,2
Obeskattade reserver	0,0	0,0	0,0
Långfristiga skulder - räntebärande	13,9	8,0	6,0
Summa långfristiga skulder	13,9	8,0	6,0
Skulder till kreditinstitut	75,4	77,2	60,9
Övriga kortfristiga skulder	23,2	40,4	33,7
Summa kortfristiga skulder	98,5	117,7	94,6
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>365,8</b>	<b>384,4</b>	<b>356,8</b>
Ställda säkerheter	259,4	277,0	259,4
Ansvarsförbindelser	57,2	72,3	68,2

## ACAP Invest

Delårsrapport juli – september 2013

OMSÄTTNING OCH RESULTAT KVARVARANDE VERKSAMHETER (MSEK)	Not	3 mån jul - sep 2013	3 mån jul - sep 2012	9 mån jan - sep 2013	9 mån jan - sep 2012	12 mån rullande 2012/2013	12 mån jan - dec 2012
<b>SONO</b>							
Nettoomsättning		116,7	120,2	278,3	309,5	386,3	417,5
Rörelseresultat (EBIT)		16,0	7,8	3,1	-4,6	-4,5	-12,2
<b>DISAB</b>							
Nettoomsättning		42,7	49,0	134,3	146,3	194,5	206,4
Rörelseresultat (EBIT)		2,1	1,0	-0,2	3,2	2,7	6,1
<b>Övrig verksamhet</b>							
Nettoomsättning		1,9	1,7	5,6	7,7	8,1	10,1
Rörelseresultat (EBIT)		-1,0	-0,7	-3,2	-2,9	-4,2	-4,0
<b>Eliminering</b>							
Nettoomsättning		-1,9	-1,8	-5,6	-7,1	-8,0	-9,5
Rörelseresultat (EBIT)		-1,9	-0,5	-5,6	-5,7	-8,0	-8,1
<b>Koncern</b>							
Nettoomsättning		159,4	169,1	412,7	456,4	580,9	624,6
Rörelseresultat (EBIT)		15,2	7,6	-5,9	-10,0	-14,0	-18,1
Finansiella intäkter		0,0	0,2	0,1	0,3	0,6	0,8
Finansiella kostnader		-2,0	-1,8	-7,2	-5,8	-10,2	-8,7
Resultat före skatt		13,2	6,0	-13,0	-15,5	-23,5	-26,0
Skatt		-3,1	-1,6	2,5	3,8	0,0	1,4
Resultat efter skatt kvarvarande verksamheter		10,0	4,4	-10,5	-11,7	-23,5	-24,6
Periodens resultat avvecklade verksamheter		0,0	-0,5	0,0	-8,8	-9,7	-18,5
Resultat efter skatt		10,0	3,9	-10,5	-20,5	-33,1	-43,1

Redovisningsprinciperna för segmenten är oförändrade i jämförelse med senaste årsredovisningen.

Intern och extern nettoomsättning redovisas inte per segment, då den interna försäljningen mellan segmenten är av obetydlig storlek.

Segmentindelningen är densamma som i senaste årsredovisningen och därmed har inte heller definitionen av segmenttillgångar förändrats.

## ACAP Invest

Delårsrapport juli – september 2013

### Noter

1. I övriga rörelseintäkter ingår valutakursvinster om 5,8 (7,5) MSEK.
2. I övriga rörelsekostnader ingår valutakursförluster om -5,8 (-9,8) MSEK.
3. I immateriella anläggningstillgångar ingår goodwill med 72,3 (87,4) MSEK.
4. I likvida medel inklusive kortfristiga placeringar ingår kortfristiga placeringar med 0,0 (0,0) MSEK.
5. I räntebärande skulder om 147,6 (142,3) MSEK ingår skulder till bank om 85,9 (94,0) MSEK där det finns särskilt åtagande, s k covenant. Om detta åtagande inte uppfylls kan banken återkalla krediten.
6. Avvecklade verksamheter  
Den 28 mars 2012 avyttrades affärsområdet MW Security genom försäljning av samtliga aktier i MW Security AB. Den 3 december 2012 avyttrades affärsområdet Cetec genom försäljning av samtliga aktier i Cetec Electric AB. MW Security och Cetec redovisas i resultaträkningar som avvecklad verksamhet. Affärsområdena har tidigare utgjort två separata segment i koncernen.

MW Security utvecklar och säljer stölskyddslösningar för detalj- och dagligvaruhandeln. MW Securitys lösningar är ett komplement till EAS (Electronic Article Surveillance) och har för avsikt att skydda produktgrupper som är utsatta för en hög grad av externt svinn, dvs stöld och snatteri.

Cetecs verksamhet består av konstruktion, tillverkning och försäljning inom områdena kraftfördelning, automation och plåtbearbetning. Verksamheten täcker alla delar inom ett uppdrag, från analys och beräkning till konstruktion och tillverkning.

Resultat av avvecklad verksamhet MSEK	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
	jul - sep 2013	jul - sep 2012	jan - sep 2013	jan - sep 2012	rullande 2012/2013	jan - dec 2012
Nettoomsättning	0,0	20,4	0,0	74,8	16,2	91,0
Kostnad för sålda varor	0,0	-16,4	0,0	-57,9	-12,3	-70,1
Försäljningskostnader	0,0	-1,8	0,0	-8,5	-1,4	-9,9
Administrativa kostnader	0,0	-3,0	0,0	-11,0	-2,3	-13,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	0,0	-0,1	0,0	-0,4	0,0	-0,4
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,5	0,0	1,0	0,1	1,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,1	0,0	-0,6	-0,1	-0,6
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,6</b>	<b>0,2</b>	<b>-2,4</b>
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,6</b>	<b>0,2</b>	<b>-2,4</b>
Resultat från avyttring avvecklad verksamhet	0,0	0,0	0,0	-6,2	-9,9	-16,1
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat efter skatt avvecklad verksamhet</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,8</b>	<b>-9,7</b>	<b>-18,5</b>
<b>Kassaflöde från avvecklad verksamhet</b>	<b>3 mån</b>	<b>3 mån</b>	<b>9 mån</b>	<b>9 mån</b>	<b>12 mån</b>	<b>12 mån</b>
<b>MSEK</b>	<b>jul - sep</b>	<b>jul - sep</b>	<b>jan - sep</b>	<b>jan - sep</b>	<b>rullande</b>	<b>jan - dec</b>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2012</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,0	0,4	0,0	4,1	1,8	5,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	-0,4	0,0	16,6	10,1	27,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	-17,0	-10,5	-27,5
<b>Summa kassaflöde</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3,7</b>	<b>1,4</b>	<b>5,1</b>

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på ACAP Invest lednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat förväntade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer.

Denna information är sådan som ACAP Invest AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande torsdagen den 24 oktober 2013.

I ACAP Invest ingår affärsområdena SONO och DISAB. SONO 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.