

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 31 MARS 2014

”Omsättningen ökade med 15 procent jämfört med 2013. Orderingen för första kvartalet var 3 procent högre än samma period föregående år. Resultatet förbättrades under det säsongsmässigt svaga första kvartalet.

Efter en stark ordergång för SONO i slutet av 2013 sjönk orderingen under första kvartalet men förbättrades från början av mars. Resultatet förbättrades trots att resultatet belastats med kostnader till följd av maskinhaverier i Malmöfabriken.

Såväl ordergång, nettoomsättning och resultat för DISAB var under första kvartalet bättre än föregående år.

Osäkerheten i marknaden består. Vi kan dock konstatera att aktiviteten på marknaden har ökat.”

Mats Lindskog, VD, ACAP Invest

Perioden januari – mars 2014

- Nettoomsättningen ökade till 140,0 (122,1) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades till -8,0 (-13,0) MSEK
- Resultatet efter skatt förbättrades till -8,3 (-12,2) MSEK
- Resultatet per aktie förbättrades till -1,55 (-2,28) SEK
- Pensionsavgång för DISABs VD, Eric Hardegård

Efter periodens utgång

- Valberedningen föreslår Benny Allerbring som ny ordförande för styrelsen i ACAP Invest samt Marcus Rasmusson som ny styrelseledamot

ACAP Invest AB (publ)

Djäknegatan 23, S-211 35 Malmö, Tfn +46 40 24 82 50,
E-post info@acapinvest.se, Hemsida www.acapinvest.se, Org nr 556087-7838

Verksamhetsrapport

Koncernens ordergång, nettoomsättning och resultat

Koncernens omsättning ökade till 140,0 (122,1) MSEK. Rörelseresultatet förbättrades till -8,0 (-13,0) MSEK. Det förbättrade resultatet beror främst på ökad omsättning och lägre fasta kostnader än föregående år. Resultatet har påverkats negativt av störningar i vissa produktionsenheter.

SONOs omsättning ökade till 92,9 (84,7) MSEK. Rörelseresultatet förbättrades till -3,9 (-7,1) MSEK. Den högre omsättningen beror på den starka ordergången i slutet av 2013. I linje med marknadens utveckling var ordergången svag i början av kvartalet. Trots en ökad ordergång under mars var återhämtningen inte tillräcklig för att ta igen tappet. Återhämtningen har fortsatt in i april.

Malmöfabriken har under kvartalet drabbats av produktionsstörningar. Dessa har medfört extra kostnader för maskinreparationer, legoproduktion och extra arbetsinsatser, som påverkat marginalen negativt.

DISABs omsättning ökade till 47,1 (37,3) MSEK. Rörelseresultatet förbättrades till -1,0 (-3,5) MSEK. Ordergången har utvecklats väl under kvartalet. Det förbättrade resultatet beror främst på den ökade omsättningen. Resultatet har påverkats negativt till följd av extra kostnader hänförliga till inkörningsproblem vid införandet av nya motorer samt kostnader hänförliga till VDs pensionsavgång. Rekrytering av VD till DISAB pågår.

Koncernens finansiella ställning

Det operativa kassaflödet för perioden uppgår till -2,5 (-0,1) MSEK vilket innebär att likviditeten är fortsatt ett prioriterat område. Det positiva kassaflöde som den löpande verksamheten genererade under fjärde kvartalet 2013 användes till amortering av bankfinansiering och pensionsavsättning. Totalt amorterades 14,8 MSEK under fjärde kvartalet hänfört till ordinarie och utökad bankfinansiering samt amortering av pensionsavsättning. Amorteringstakten för resterande del av 2014 beräknas ligga på en betydligt lägre nivå.

Per den 31 mars uppgick koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar till 6,1 (8,3) MSEK. Utöver likvida medel fanns outnyttjad checkkredit uppgående till 5,9 (12,0) MSEK.

Soliditeten uppgick till 20,7 (21,7) procent.

Eget kapital uppgick till 71,0 (77,1) MSEK, motsvarande 13,27 (14,40) SEK per utestående aktie. Vid beaktande av full konvertering av utestående konvertibler uppgick eget kapital till 86,7 MSEK, motsvarande 10,22 SEK per aktie efter konvertering.

Nettoskulden, inklusive pensionsskulder och skatter på dessa, uppgick till 124,8 (117,7) MSEK.

Investeringsverksamheten i koncernen

Investeringsverksamheten har påverkat kassaflödet enligt följande:

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

Medarbetare i koncernen

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 334 (333).

Moderbolaget

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner. Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 1,9 (1,9) MSEK och avser koncernintern fakturering för administrativa tjänster. Resultat efter finansiella poster uppgick till -1,3 (-0,7) MSEK.

Nettot av räntebärande tillgångar och skulder förbättrades under perioden med -0,2 (-0,4) MSEK.

Soliditeten uppgick till 68,1 (74,3) procent.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer se not 27 i årsredovisningen för 2013. Den riskbedömning som gjordes då kvarstår 2014.

Transaktioner med närstående

ACAP Invest-koncernen har under perioden betalat totalt 5,0 (5,0) MSEK i hyra till Active Properties-koncernen.

Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

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

Styrelsen har tecknat avtal med styrelsens ordförande Göran Bernhoff och ledamot Kerstin Lindell om konsultarvode för arbete som utförs utöver ordinarie styrelseuppdrag. I rörelseresultatet för perioden ingår kostnader för konsultarvode om totalt 0,7 MSEK varav 0,4 MSEK har utbetalts efter periodens utgång.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Valberedningen föreslår Benny Allerbring som ny ordförande för styrelsen i ACAP Invest samt Marcus Rasmusson som ny styrelseledamot.

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 RFR 2. Redovisning för juridiska personer – januari 2014.

Delårsrapporten är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen 2013.

Kommande rapporttillfällen

2014-08-22	Delårsrapport för det andra kvartalet 2014
2014-10-24	Delårsrapport för det tredje kvartalet 2014
2015-02-12	Bokslutskommuniké 2014

ACAP Invest

Delårsrapport januari – mars 2014

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 7 maj 2014

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 januari – mars 2014

RESULTATRÄKNINGAR KONCERNEN (MSEK)

	Not	3 mån jan - mar 2014	3 mån jan - mar 2013	12 mån rullande 2013/2014	12 mån jan - dec 2013
Nettoomsättning		140,0	122,1	589,2	571,3
Kostnad för sålda varor		-99,0	-84,4	-402,7	-388,2
Bruttoresultat		41,0	37,6	186,5	183,1
Försäljningskostnader		-21,6	-22,7	-85,0	-86,0
Administrativa kostnader		-27,1	-28,3	-104,3	-105,5
Forsknings- och utvecklingskostnader		-0,7	-0,2	-1,4	-0,9
Övriga rörelseintäkter	1	2,1	3,5	10,4	11,8
Övriga rörelsekostnader	2	-1,6	-3,0	-7,2	-8,5
Rörelseresultat		-8,0	-13,0	-1,1	-6,0
Finansiella intäkter		0,1	0,1	0,3	0,3
Finansiella kostnader		-2,2	-3,0	-7,0	-7,8
Finansnetto		-2,2	-3,0	-6,8	-7,6
Resultat före skatt		-10,2	-16,0	-7,8	-13,6
Skatt		1,9	3,8	0,5	2,3
Resultat efter skatt		-8,3	-12,2	-7,3	-11,2
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-8,3	-12,2	-7,3	-11,2
Minoritetsintresse		0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt		-8,3	-12,2	-7,3	-11,2
Antal aktier (tusental)		5 352	5 352	5 352	5 352
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-1,55	-2,28	-1,37	-2,10
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		n/a	n/a	n/a	n/a

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT KONCERNEN (MSEK)

	Not	3 mån jan - mar 2014	3 mån jan - mar 2013	12 mån rullande 2013/2014	12 mån jan - dec 2013
Resultat efter skatt		-8,3	-12,2	-7,3	-11,2
Övrigt totalresultat					
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat					
Aktuariella vinster/förluster hänförliga till förmånsbestämda pensionsplaner		0,0	0,0	4,7	4,7
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras		0,0	0,0	-1,0	-1,0
Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat		0,0	0,0	3,7	3,7
Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat					
Kassaflödessäkringar					
- Vinster/förluster som uppstått under året		-0,4	0,2	-2,3	-1,8
- Omklassificering av belopp som redovisats i årets resultat		0,2	0,0	0,6	0,4
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter		0,3	-1,3	1,7	0,1
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras		0,0	0,0	0,0	0,0
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat		0,1	-1,1	0,0	-1,3
Summa övrigt totalresultat för året		0,1	-1,1	3,6	2,4
Summa totalresultat för året		-8,2	-13,4	-3,7	-8,8
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-8,2	-13,4	-3,7	-8,8
Minoritetsintresse		0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat		-8,2	-13,4	-3,7	-8,8

ACAP Invest

Delårsrapport januari – mars 2014

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN (MSEK)		31-mar 2014	31-mar 2013	31-dec 2013
	Not			
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	3	77,9	78,0	78,0
Materiella anläggningstillgångar		47,2	55,3	50,3
Finansiella anläggningstillgångar		4,1	5,5	4,5
Uppskjuten skattefordran		29,8	29,9	27,9
Summa anläggningstillgångar		158,9	168,6	160,6
Varulager		83,7	98,3	84,3
Kortfristiga fordringar		94,9	80,1	104,4
Likvida medel	4	6,1	8,3	6,0
Summa omsättningstillgångar		184,8	186,7	194,7
SUMMA TILLGÅNGAR		343,7	355,3	355,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		71,0	74,7	79,2
Minoritetsintresse		0,0	0,0	0,0
Summa eget kapital		71,0	74,7	79,2
Långfristiga skulder - räntebärande	5	21,0	14,8	21,3
Avsättningar - räntebärande		40,8	50,6	41,2
Övriga avsättningar - ej räntebärande		23,6	26,6	24,4
Uppskjuten skatteskuld		2,6	3,2	2,7
Summa långfristiga skulder och avsättningar		88,0	95,2	89,6
Kortfristiga skulder - räntebärande	5	69,1	63,7	65,7
Kortfristiga skulder - ej räntebärande		115,6	121,6	120,7
Summa kortfristiga skulder		184,7	185,3	186,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		343,7	355,3	355,3

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN (MSEK)		3 mån jan - mar 2014	3 mån jan - mar 2013	12 mån rullande 2013/2014	12 mån jan - dec 2013
	Not				
Resultat efter finansiella poster		-10,2	-15,8	-8,0	-13,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		4,5	4,6	15,7	15,8
Betald inkomstskatt		1,2	0,3	-1,4	-2,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-4,5	-10,9	6,3	0,0
Förändringar i rörelsekapital		3,0	12,7	-10,1	-0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1,5	1,7	-3,8	-0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1,0	-1,8	-6,9	-7,8
Operativt kassaflöde		-2,5	-0,1	-10,7	-8,3
Emission av konvertibler		0,0	0,0	13,6	13,6
Upptagna lån / Amortering		2,5	0,5	-5,4	-7,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2,5	0,5	8,2	6,3
Periodens kassaflöde		0,0	0,5	-2,5	-2,0
Likvida medel vid periodens början		6,0	8,1	8,4	8,1
Kursdifferens likvida medel		0,1	-0,2	0,2	0,0
Likvida medel vid periodens slut		6,1	8,4	6,2	6,0

ACAP Invest

Delårsrapport januari – mars 2014

EGET KAPITAL KONCERNEN (MSEK)

3 mån jan - mar 2014

Hänförligt till:

moderbola minoritets-
gets

3 mån jan - mar 2013

Hänförligt till:

moderbola minoritets-
gets

	Not	aktieägare	intresse	Summa	aktieägare	intresse	Summa
Ingående balans		79,2	0,0	79,2	88,1	0,0	88,1
Summa totalresultat		-8,2	0,0	-8,2	-13,4	0,0	-13,4
Utgående balans		71,0	0,0	71,0	74,7	0,0	74,7

EGET KAPITAL KONCERNEN (MSEK)

12 mån jan - dec 2013

Hänförligt till:

moderbola minoritets-
gets

	Not	aktieägare	intresse	Summa
Ingående balans		88,1	0,0	88,1
Summa totalresultat		-8,8	0,0	-8,8
Utgående balans		79,2	0,0	79,2

NYCKELTAL

	3 mån jan - mar 2014	3 mån jan - mar 2013	12 mån rullande 2013/2014	12 mån jan - dec 2013
Nettoomsättning, MSEK	140,0	122,1	589,2	571,3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	-5,0	-9,7	11,7	7,0
Marginal före avskrivningar (EBITDA), %	neg	neg	2,0	1,2
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-8,0	-13,0	-1,1	-6,0
Rörelsemarginal (EBIT), %	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	20,7	21,0	20,7	22,3
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på operativt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg

DATA PER AKTIE

	3 mån jan - mar 2014	3 mån jan - mar 2013	12 mån rullande 2013/2014	12 mån jan - dec 2013
Antal aktier (tusental)	5 352	5 352	5 352	5 352
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,55	-2,28	-1,37	-2,10
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	n/a	n/a	n/a	n/a
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	13,27	13,97	13,27	14,81
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	10,22	13,97	10,22	11,18
Börskurs A-aktie vid periodens slut, SEK	17,50	15,00	17,50	16,50
Börskurs B-aktie vid periodens slut, SEK	10,30	16,80	10,30	12,65
Börsvärde vid periodens slut, MSEK	57,4	89,3	57,4	68,9

ACAP Invest

Delårsrapport januari – mars 2014

RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET (MSEK)	3 mån jan - mar 2014	3 mån jan - mar 2013	12 mån rullande 2013/2014	12 mån jan - dec 2013
Nettoomsättning	1,9	1,9	7,5	7,5
Bruttoresultat	1,9	1,9	7,5	7,5
Administrativa kostnader	-3,3	-2,8	-12,2	-11,7
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	0,1	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	-1,4	-1,0	-4,7	-4,3
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,1	0,1
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1,0	1,0	4,1	4,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,9	-0,7	-3,8	-3,6
Resultat efter finansiella poster	-1,3	-0,7	-4,3	-3,7
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	-1,3	-0,7	-4,3	-3,7
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-1,3	-0,7	-4,3	-3,7
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	-1,3	-0,7	-4,3	-3,7
Avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	-0,1	-0,1	-0,3	-0,4
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1,3	-0,9	-4,4	-3,9

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET (MSEK)	31-mar 2014	31-mar 2013	31-dec 2013
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1,0	1,2	1,0
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,4	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	271,7	268,8	271,7
Summa anläggningstillgångar	272,8	270,3	272,9
Kortfristiga fordringar	96,3	73,4	89,0
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	96,3	73,4	89,0
SUMMA TILLGÅNGAR	369,1	343,7	361,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	251,2	255,5	252,5
Obeskattade reserver	0,0	0,0	0,0
Långfristiga skulder - räntebärande	14,3	6,0	14,1
Summa långfristiga skulder	14,3	6,0	14,1
Skulder till kreditinstitut	66,1	61,6	62,9
Övriga kortfristiga skulder	37,4	20,6	32,4
Summa kortfristiga skulder	103,6	82,2	95,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	369,1	343,7	361,9
Ställda säkerheter	261,9	259,4	261,9
Ansvarsförbindelser	54,6	58,3	54,5

ACAP Invest

Delårsrapport januari – mars 2014

OMSÄTTNING OCH RESULTAT (MSEK)

	Not	3 mån jan - mar 2014	3 mån jan - mar 2013	12 mån rullande 2013/2014	12 mån jan - dec 2013
SONO					
Nettoomsättning		92,9	84,7	382,5	374,4
Rörelseresultat (EBIT)		-3,9	-7,1	3,9	0,7
DISAB					
Nettoomsättning		47,1	37,3	206,6	196,9
Rörelseresultat (EBIT)		-1,0	-3,5	6,8	4,2
Övrig verksamhet					
Nettoomsättning		1,9	1,9	7,5	7,5
Rörelseresultat (EBIT)		-1,3	-0,5	-4,3	-3,5
Eliminering					
Nettoomsättning		-1,9	-1,9	-7,5	-7,5
Rörelseresultat (EBIT)		-1,9	-1,9	-7,5	-7,5
Koncern					
Nettoomsättning		140,0	122,1	589,2	571,3
Rörelseresultat (EBIT)		-8,0	-13,0	-1,1	-6,0
Finansiella intäkter		0,1	0,1	0,3	0,3
Finansiella kostnader		-2,2	-3,0	-7,0	-7,8
Resultat före skatt		-10,2	-16,0	-7,8	-13,6
Skatt		1,9	3,8	0,5	2,3
Resultat efter skatt		-8,3	-12,2	-7,3	-11,2

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.

Noter

1. I övriga rörelseintäkter ingår valutakursvinster om 1,4 (2,3) MSEK.
2. I övriga rörelsekostnader ingår valutakursförluster om -1,6 (-2,8) MSEK.
3. I immateriella anläggningstillgångar ingår goodwill med 72,7 (72,0) MSEK.
4. I likvida medel inklusive kortfristiga placeringar ingår kortfristiga placeringar med 0,0 (0,0) MSEK.
5. I räntebärande skulder om 130,1 (129,1) MSEK ingår skulder till bank om 74,9 (80,9) MSEK där det finns särskilt åtagande, s k covenant. Om detta åtagande inte uppfylls kan banken återkalla krediten.

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 7 maj 2014.

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.