ACTIVE CAPITAL

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2002

- **Nettoomsättningen uppgick till 186,4 MSEK**
- **Rörelseresultatet uppgick till 12,3 MSEK**
- **God marknadsutveckling och förbättrat resultat under andra kvartalet**
- **Nedskrivning av teknologiinnehav 37,7 MSEK**
- **Eget kapital uppgick till 213,2 MSEK, 8,05 SEK per aktie**
- **Ansökan om notering på O-listan**

Efter rapportperiodens utgång

- **Notering på Nya Marknaden**
  Den 22 juli noterades bolagets aktier på Nya Marknaden vid Stockholmsbörsen.

ACTIVE CAPITAL i sammandrag

	apr – jun 2002	jan – mar 2002	jan – jun 2002
Nettoomsättning, MSEK	100,6	85,9	186,4
Rörelseresultat, MSEK	7,0	5,3	12,3
Justerat resultat efter finansiella poster, MSEK [1]	3,1	1,5	4,6
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-34,6	1,5	-33,2
Nettoresultat, MSEK	-35,8	-0,3	-36,1
Vinst per aktie, SEK	-1,35	-0,01	-1,36
Eget kapital per aktie, SEK	8,05	9,39	8,05
[1] Justerat för nedskrivningar av teknologiinnehav, MSEK	-37,7	-	-37,7

ACTIVE CAPITAL
Delårsrapport januari – juni 2002

Verksamhetsrapport

Erbjudandet att teckna aktier i Active Capital fulltecknades. Wilh. Sonessons aktieägare erhöll en inköpsrätt för varje befintlig aktie, vilket gav rätt att köpa en aktie i Active Capital för fyra (4) kronor. Active Capital noterades den 22 juli på Nya Marknaden vid Stockholmsbörsen med Erik Penser FK som bolagets sponsor. En handelspost utgörs av 1.000 aktier. Bolaget har ansökt om notering på Stockholmsbörsens O-lista Under förutsättning av Stockholmsbörsens godkännande beräknas notering ske under augusti / september 2002

Den 8 april avhölls bolagsstämma i Active Capital. Vid bolagsstämman valdes Greg Dingizian, Sven Ek, Bo Håkansson, Lennart Molvin och Kjell Nilsson till styrelseledamöter. Vid efterföljande konstituerande styrelsemöte valdes Kjell Nilsson till ordförande och Bo Håkansson utsågs till verkställande direktör.

Bolaget har, såsom tidigare informerats i pressmeddelande den 17 juni samt i Erbjudande- och Noteringsprospekt, genomfört en nedskrivning av aktier och andelar i teknologiinnehaven med hela det bokförda värdet om 37,7 MSEK.

Koncernen andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 100,6 MSEK jämfört med 85,9 MSEK under första kvartalet.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 14,4 MSEK jämfört med 12,0 MSEK under första kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 7,0 MSEK jämfört med 5,3 MSEK under första kvartalet.

Ovanstående förändringar av nettoomsättning och resultat mellan kvartalen beror huvudsakligen på normala säsongsvariationer i resp. affärsområdes verksamhet.

Koncernens nettoomsättning och resultat

Då koncernen bildades den 1 januari 2002 saknas jämförelsetal för föregående år.

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 186,4 MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick under perioden till 26,5 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick under perioden till 12,3 MSEK.

Resultat efter finansiella poster uppgick till –33,2 MSEK. Justerat för nedskrivningar av teknologi innehaven uppgick resultat efter finansiella poster till 4,6 MSEK.

Koncernens finansiella ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar till 19,9 MSEK jämfört med 16,5 MSEK vid föregående kvartals utgång.

Soliditeten uppgick till 31,8 % jämfört med 36,6 %.

Eget kapital uppgick till 213,2 MSEK motsvarande 8,05 kr per aktie, jämfört med 248,8 MSEK vid föregående kvartals utgång.

Räntebärande avsättningar och skulder uppgick till 347,0 MSEK jämfört med 350,5 MSEK vid föregående kvartals utgång.

Ovanstående förändringar i eget kapital och soliditet förklaras främst av de nedskrivningar av aktierna i tekonologiinnehaven om 37,7 MSEK som genomförts under perioden.

Investeringar i koncernen

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 5,3 MSEK.

Bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,5 MSEK.

Bruttoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 5,8 MSEK och avser främst maskiner och verktyg inom Sonesson Inredningar.

Bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 MSEK.

Bruttoinvesteringarna avseende förvärv av företag uppgick till 0,0 MSEK.

Medarbetare i koncernen

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 259.

Affärsområden

Jämförelsetal avser första halvåret föregående år.

Sonesson Inredningar

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 128,6 MSEK (132,1) och rörelseresultatet till 3,7 MSEK (4,8).

Under andra kvartalet har försäljning och orderingång förbättrats. Tendensen under perioden har varit allt starkare och orderläget motsvarar föregående år. Exportmarknaderna har till följd av stark prispress inte utvecklats i den takt som förväntats vilket dock har kompenserats av en stark hemmamarknad. Pontus Widlund har anställts som ny VD och tillträder tjänsten den 1 november 2002.

MW Trading

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 35,6 MSEK (32,6) och rörelseresultatet till 2,2 MSEK (-4,6).

Försäljningen har varit stark under andra kvartalet och ligger 23% över andra kvartalet föregående år. Rörelseresultatet har förbättrats kraftigt till följd av de omstruktureringsåtgärder som genomfördes föregående år. I årets resultat ingår intäkter om 1,1 MSEK i skadestånd till följd av ett patentintrång. Föregående års rörelseresultat belastades med omstruktureringskostnader om 4,5 MSEK.

Soft Center

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 22,2 MSEK (23,5) och rörelseresultatet till 10,4 MSEK (11,4).

Omsättningen är lägre än föregående år till följd av sämre hyresmarknad. Vakansgraden har ökat under perioden med ca. 3 %-enheter till följd av uppsägningar. Magnus Silfver har anställts som ny VD och tillträder tjänsten den 1 oktober 2002.

Teknologiinvesteringar

Styrelsen har beslutat, i enlighet med målsättningen att fokusera på resultat och kassaflöden, att teknologiinvesteringarna inte utgör strategiska tillgångar och att avyttring skall ske när förutsättningar för detta föreligger. Vidare har styrelsen bedömt att värdet på teknologiinnehaven är osäkert och att det mot bakgrund av rådande marknadsförhållanden anses sannolikt att en betydande värdenedgång har skett och att denna är bestående. I enlighet med styrelsebeslut har nedskrivning av teknologiinnehavens hela bokförda värde om 37,7 MSEK genomförts. Nedskrivningen innebär en engångskostnad motsvarande 1,42 SEK per aktie.

Moderbolaget

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 2,1 MSEK, och avser koncernintern fakturering för administrativa tjänster. Resultat efter finansiella poster uppgick till –38,4 MSEK, till följd av nedskrivningar avseende teknologiinnehaven om 37,7 MSEK samt noteringskostnader om 1,5 MSEK.

Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,0 MSEK.

Förändringen i likvida medel under perioden uppgick till 0,0 MSEK. Förändringen i räntebärande skulder under perioden uppgick till 0,0 MSEK.

Moderbolaget har efter rapportperiodens utgång i samband med effektueringen av avknoppningen från Wilh. Sonesson AB ställt borgen för lån i dotterbolag samt pantsatt aktier i dotterbolag och teknologi-investeringar som säkerhet.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 22 juli noterades bolagets aktier på Nya Marknaden vid Stockholmsbörsen i samband med utförsäljningen från Wilh. Sonesson AB.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som presenterats i Erbjudande och noteringsprospekt den 14 juni 2002, och i enlighet med Redovisnings Rådets rekommendationer. Tillämpningen av de nya rekommendationerna har inte föranlett någon ändring i redovisningsprinciper och inte heller haft någon effekt på redovisat resultat eller föranlett justering av jämförelsesiffror

Kommande rapporttillfällen

2002-11-13	Delårsrapport januari – september
2003-02-25	Bokslutskommuniké 2002

Malmö den 13 augusti 2002

ACTIVE CAPITAL AB (publ)

Bo Håkansson
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Jag har översiktligt granskat denna delårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt Börs- och årsredovisningslagarna.

Malmö den 13 augusti 2002

Mats BC Ohlsson, Auktoriserad revisor
KPMG AB

För mer information, kontakta:
Bo Håkansson, 040 – 24 82 50, bo.hakansson@activecapital.se

RESULTATRÄKNINGAR KONCERNEN

(KSEK)	**3 mån apr - jun 2002**	**3 mån jan - mar 2002**	**6 mån jan - jun 2002**
Nettoomsättning	100 552	85 897	186 449
Kostnad för sålda varor	-68 634	-55 597	-124 231
Bruttoresultat	**31 918**	**30 300**	**62 218**
Försäljningskostnader	-11 230	-10 260	-21 490
Administrativa kostnader	-14 472	-13 865	-28 337
Övriga rörelseintäkter [1]	1 567	-51	1 516
Övriga rörelsekostnader [1]	-808	-822	-1 630
Rörelseresultat	**6 975**	**5 302**	**12 277**
Övriga finansiella poster	0	0	0
Nedskrivning av teknologiinnehav [2]	-37 749	0	-37 749
Ränteintäkter och liknande poster	648	269	917
Räntekostnader och liknande poster	-4 508	-4 096	-8 604
Resultat efter finansiella poster	**-34 634**	**1 475**	**-33 159**
Aktuell skatt	-873	-1 694	-2 567
Uppskjuten skatt	-323	-68	-391
Periodens resultat	**-35 830**	**-287**	**-36 117**
Antal aktier (tusental), vägt genomsnitt [3]	26 493	26 493	26 493
Vinst per aktie, SEK	**-1,35**	**-0,01**	**-1,36**
Avskrivningar som ingår i ovanstående rörelseresultat	**-7 443**	**-6 740**	**-14 183**
varav goodwill	*-1 987*	*-1 989*	*-3 976*
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**14 418**	**12 042**	**26 460**
exklusive goodwill (EBITA)	**8 962**	**7 291**	**16 253**

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN

(KSEK)	**30-jun 2002**	**31-mar 2002**	**30-jun 2002**
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar [4]	60 974	62 406	60 974
Materiella anläggningstillgångar	445 429	447 787	445 429
Finansiella anläggningstillgångar	7 826	43 113	7 826
Summa anläggningstillgångar	**514 229**	**553 306**	**514 229**
Varulager	56 579	51 918	56 579
Kortfristiga fordringar	79 714	57 762	79 714
Kassa och bank inkl. kortfristiga placeringar [5]	19 917	16 467	19 917
Summa omsättningstillgångar	**156 210**	**126 147**	**156 210**
SUMMA TILLGÅNGAR	**670 439**	**679 453**	**670 439**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**213 238**	**248 801**	**213 238**
Avsättningar - räntebärande	21 364	21 068	21 364
Avsättningar - ej räntebärande	27 554	27 304	27 554
Summa avsättningar	**48 918**	**48 372**	**48 918**
Långfristiga skulder - räntebärande	305 679	309 926	305 679
Långfristiga skulder - ej räntebärande	0	0	0
Summa långfristiga skulder	**305 679**	**309 926**	**305 679**
Kortfristiga skulder - räntebärande	19 971	19 485	19 971
Kortfristiga skulder - ej räntebärande	82 633	52 869	82 633
Summa kortfristiga skulder	**102 604**	**72 354**	**102 604**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**670 439**	**679 453**	**670 439**

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN

(KSEK)	3 mån apr - jun 2002	3 mån jan - mar 2002	6 mån jan - jun 2002
Resultat efter finansiella poster	-34 634	1 475	-33 159
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	45 488	7 627	53 115
Betald skatt	-862	-1 477	-2 339
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**9 992**	**7 625**	**17 617**
Förändringar i rörelsekapital	777	-6 542	-5 765
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**10 769**	**1 083**	**11 852**
Kassaflöde avseende nettoinvesteringar i anläggningstillgångar [6]	**-3 373**	**-1 885**	**-5 258**
Upptagna lån / Amortering	-3 946	-4 165	-8 111
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-3 946**	**-4 165**	**-8 111**
Periodens kassaflöde	**3 450**	**-4 967**	**-1 517**
Likvida medel vid periodens början	**16 467**	**21 434**	**21 434**
Likvida medel vid periodens slut	**19 917**	**16 467**	**19 917**

EGET KAPITAL

(KSEK)	6 mån jan - jun 2002
Ingående balans	**245 611**
Periodens resultat	-36 117
Övriga förändringar [7]	-124
Utgående balans	**209 370**
Omräkningsdifferenser IB	5 413
Periodens förändring	-1 545
Omräkningsdifferenser UB	**3 868**
Utgående balans inklusive omräkningsdifferenser	**213 238**

NYCKELTAL

	3 mån apr - jun 2002	3 mån jan - mar 2002	6 mån jan - jun 2002
Omsättning, MSEK	100,6	85,9	186,4
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK	14,4	12,0	26,5
Marginal före avskrivningar, %	14,3	14,0	14,2
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, MSEK	9,0	7,3	16,3
Marginal före goodwillavskrivningar, %	8,9	8,5	8,7
Rörelseresultat, MSEK	7,0	5,3	12,3
Rörelsemarginal, %	6,9	6,2	6,6
Avkastning på totalt kapital, %	n/a	n/a	n/a
Avkastning på operativt kapital, %	n/a	n/a	n/a
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	n/a
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	n/a
Soliditet, %	31,8	36,6	31,8

DATA PER AKTIE

Antal aktier (tusental) vid periodens slut - utestående	26 493	26 493	26 493
Antal aktier (tusental) vid periodens slut - totalt utgivna	26 493	26 493	26 493
Genomsnittligt antal aktier (tusental) under året	26 493	26 493	26 493
Vinst efter faktisk skatt, SEK	-1,35	-0,01	-1,36
Synligt eget kapital per aktie, SEK	8,05	9,39	8,05

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER VERKSAMHET

(KSEK)	3 mån apr - jun 2002	3 mån apr - jun 2001	6 mån jan - jun 2002	6 mån jan - jun 2001	12 mån rullande
Sonesson Inredningar					
Nettoomsättning	66 834	66 772	128 641	132 113	274 513
Rörelseresultat	2 647	1 151	3 664	4 827	17 187
Rörelsemarginal, %	4,0	1,7	2,8	3,7	6,3
MW Trading					
Nettoomsättning	22 389	18 579	35 626	32 555	80 309
Rörelseresultat	1 583	-4 656	2 169	-4 601	7 259
Rörelsemarginal, %	7,1	-25,1	6,1	-14,1	9,0
Soft Center					
Nettoomsättning	11 329	11 558	22 182	23 539	45 274
Rörelseresultat	5 485	5 382	10 372	11 421	23 359
Rörelsemarginal, %	48,4	46,6	46,8	48,5	51,6
Moderbolag					
Nettoomsättning	1 050	n/a	2 100	n/a	n/a
Rörelseresultat	-1 654	n/a	-1 735	n/a	n/a
Koncernposter					
Nettoomsättning	-1 050	n/a	-2 100	n/a	n/a
Rörelseresultat	-1 086	n/a	-2 193	n/a	n/a
Koncern					
Nettoomsättning	**100 552**	**n/a**	**186 449**	**n/a**	**n/a**
Rörelseresultat	**6 975**	**n/a**	**12 277**	**n/a**	**n/a**
Rörelsemarginal, %	**6,9**	**n/a**	**6,6**	**n/a**	**n/a**

AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare uppgick till 2.258. Nedanstående tabell visar de största aktieägarna per den 31 juli 2002.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	% av röster	% av kapital
Bo Håkansson	1 292 418	11 772 470	13 064 888	60,9	49,3
Pan Capital AB	0	6 004 000	6 004 000	14,8	22,6
Volvo Stiftelser	0	2 101 600	2 101 600	5,2	7,9
Sven Ek	0	500 000	500 000	1,2	1,9
AB Axel Granlund	50 000	0	50 000	1,2	0,2
Gösta Swegmark	26 000	20 000	46 000	0,7	0,2
Claes Österlin	17 430	100 000	117 430	0,7	0,4
Svensk Civilekonomi AB	16 500	85 000	101 500	0,6	0,4
Lennart Molvin	25 000	0	25 000	0,6	0,1
AB Possessor	0	240 000	240 000	0,6	0,9
Sven Sandberg	0	201 650	201 650	0,5	0,8
Kjell Nilsson med bolag	0	200 000	200 000	0,5	0,8
Övriga	136 982	3 703 534	3 840 516	12,5	14,5
Totalt	**1 564 330**	**24 928 254**	**26 492 584**	**100,0**	**100,0**

Noter

1. I övriga rörelseintäkter om 1,5 MSEK består huvudsakligen av 1,1 MSEK i ersättning till MW Trading i samband med patentintrång och i övriga rörelsekostnader om –1,6 MSEK ingår noteringskostnader om 1,5 MSEK.
2. Nedskrivningarna avser hela det bokförda värdet om 37,7 MSEK i teknologiinnehaven Itact, V2 Fund, Remando och Real Venture Group.
3. Genomsnittligt antal aktier har bestämts till det antal aktier som var utgivna i samband med koncernens bildande och vid utgången av perioden.
4. I immateriella anläggningstillgångar om 61,0 MSEK ingår goodwill om 59,0 MSEK.
5. I likvida medel inklusive kortfristiga placeringar ingår kortfristiga placeringar om 0,0 MSEK.
6. Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 5,3 MSEK. Bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,5 MSEK. Bruttoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 5,8 MSEK. Bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 MSEK. Bruttoinvesteringarna avseende förvärv av företag uppgick till 0,0 MSEK.
7. Övriga förändringar om –0,1 består av justeringar i ingående balans.

ACTIVE CAPITAL AB (publ)
Stora Nygatan 61 • 211 37 MALMÖ • Org nr 556087-7838
Telefon 040 – 24 82 50 • Fax 040 – 24 82 51