ACTIVE CAPITAL

Delårsrapport
1 januari – 30 juni 2004

- **Nettoomsättningen uppgick till 178,3 (181,0) MSEK**
- **Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 28,5 (19,6) MSEK**
- **Rörelseresultatet uppgick till 12,6 (4,4) MSEK**
- **Resultat efter skatt uppgick till 2,3 (-4,8) MSEK**
- **Resultat per aktie uppgick till 0,89 (-1,80) SEK**
- **Eget kapital per aktie uppgick till 80,24 (78,24) SEK**
- **Efter rapportperiodens utgång har Active Design tecknat distributionsavtal i Nederländerna och Danmark**

ACTIVE CAPITAL i sammandrag

	3 mån apr – juni 2004	3 mån apr - juni 2003	6 mån jan - juni 2004	6 mån jan - juni 2003
Nettoomsättning, MSEK	90,9	99,4	178,3	181,0
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK	11,5	11,7	28,5	19,6
Rörelseresultat, MSEK	3,5	3,9	12,6	4,4
Resultat efter finansiella poster, MSEK	0,0	-0,4	5,3	-3,9
Resultat efter skatt, MSEK	-0,6	-1,1	2,3	-4,8
Resultat per aktie, SEK	-0,21	-0,41	0,89	-1,80
Eget kapital per aktie, SEK			80,24	78,24

Active Capital äger dotterbolagen Sonesson Inredningar, MW Security, Soft Center och Active Design. Sonesson Inredningar är marknadsledande i Sverige inom inredningar för personlig förvaring och skolmöbler. MW Security utvecklar och säljer säkerhetsprodukter för detaljhandeln. Soft Center är en vetenskaps- och teknikpark som drivs i campusform och är ett väletablerat varumärke bland universitet och näringsliv i Sverige. Active Design utvecklar, tillverkar och säljer hjälpmedelsutrustning för äldre eller funktionshindrade personer.

ACTIVE CAPITAL
Delårsrapport januari – juni 2004

Verksamhetsrapport

Koncernens nettoomsättning och resultat januari - juni 2004

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 178,3 (181,0) MSEK.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 28,5 (19,6) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 12,6 (4,4) MSEK.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 5,3 (-3,9) MSEK.

Koncernen andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 90,9 (99,4) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 11,5 (11,7) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 3,5 (3,9) MSEK.

Koncernens finansiella ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar till 8,5 (10,4) MSEK. Utöver likvida medel fanns det outnyttjade checkkrediter om 8,0 (19,6) MSEK.

Soliditeten uppgick till 33,5 (31,0) procent.

Eget kapital uppgick till 212,6 (207,3) MSEK motsvarande 80,24 (78,24) SEK per aktie.

Räntebärande avsättningar och skulder uppgick till 325,4 (338,7) MSEK. Av de räntebärande skulderna och avsättningarna är 231 (244) MSEK hänförliga till fastigheterna Soft Center.

Investeringar i koncernen

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 1,0 (23,4) MSEK.

Bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,4 (9,2) MSEK.

Bruttoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,0 (7,1) MSEK.

Bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

Bruttoinvesteringarna avseende förvärv av företag uppgick till 0,0 (8,0) MSEK.

Medarbetare i koncernen

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 245 (253).

Affärsområden

Sonesson Inredningar

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 124,4 (120,2) MSEK, rörelseresultat före avskrivningar till 10,3 (6,7) MSEK och rörelseresultatet till 4,5 (0,6) MSEK.

Nettoomsättningen har ökat med 3,5 procent jämfört med föregående år och rörelseresultatet förbättrades med 3,9 MSEK. Under andra kvartalet har den positiva utvecklingen fortsatt för möbler för personlig förvaring med en ökad orderingång och ett förbättrat resultat.

En omfattande rationalisering av produktionen är påbörjad och förväntas ge kostnadsbesparingar från och med 2005.

Verksamheten inom Sonesson Inredningar har säsongsvariationer, vilket innebär att första halvåret vanligtvis har lägre omsättning och resultat än andra halvåret.

MW Security

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 26,9 (39,8) MSEK, rörelseresultat före avskrivningar till 4,0 (5,1) MSEK och rörelseresultatet till -0,8 (0,8) MSEK.

Nettoomsättningen minskade med 32,3 procent, främst till följd av minskad försäljning i England. En högre täckningsgrad har motverkat fallet i rörelseresultatet.

Verksamheten inom MW Security har säsongsvariationer, vilket innebär att försäljningen är högst under det fjärde kvartalet.

Jan Olofsson tillträdde som ny VD den 1 maj 2004. Han har en bakgrund inom Electroluxkoncernen.

Ett omfattande program för att bredda marknadsnärvaron och reducera produktionskostnaderna har inletts.

Soft Center

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 26,0 (20,7) MSEK, rörelseresultat före avskrivningar till 19,2 (13,0) MSEK och rörelseresultatet till 14,9 (8,7) MSEK.

Omsättning och rörelseresultat har ökat till följd av att Ericsson betalat en engångssumma för att lösa gällande hyresavtal. Ersättningen uppgick till 8,9 MSEK. Av detta belopp är 1,6 MSEK hänförligt till andra kvartalet 2004.

Ökad efterfrågan på moderna och funktionella lokaler har resulterat i tecknande av ett antal nya mindre hyreskontrakt. Under andra kvartalet tecknade även UIQ (dotterbolag till Symbian) avtal om att hyra ytterligare cirka 600 kvm samt förlängde tidigare hyresavtal om 2 400 kvm.

ACTIVE CAPITAL
Delårsrapport januari – juni 2004

Active Design

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 1,0 (0,3) MSEK, rörelseresultat före avskrivningar till -0,3 (0,1) MSEK och rörelseresultatet till -0,8 (-0,3) MSEK.

Affärsområdet bildades i april 2003.

En bred marknadslansering har inletts under juni månad.

Moderbolaget

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner.

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 2,3 (2,3) MSEK, och avser koncernintern fakturering för administrativa tjänster. Resultat efter finansiella poster uppgick till -2,5 (-2,6) MSEK.

Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,0 (0,0) MSEK.

Förändringen i likvida medel under perioden uppgick till 0,8 (-6,1) MSEK. Förändringen i räntebärande skulder och tillgångar under perioden uppgick till -5,9 (9,9) MSEK.

Soliditeten uppgick till 80,2 (81,7) procent.

Transaktioner med närstående

Active Capital har under perioden erlagt ränta till Wilh. Sonesson AB (publ) (intressebolag till Bo Håkansson) i enlighet med låneavtal samt träffat avtal om ny amorteringsplan.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter rapportperiodens utgång har Active Design tecknat distributionsavtal i Nederländerna och Danmark.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering. Från och med denna delårsrapport tillämpar bolaget Redovisningsrådets rekommendation RR29 Ersättningar till anställda. Den nya rekommendationens övergångsregler tillämpas och har medfört att pensionsskulden vid årets början har minskat med 788 KSEK och nettoeffekten efter skatt 567 KSEK har redovisats direkt mot eget kapital. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i senaste årsredovisningen.

Kommande rapporttillfällen

2004-10-28	Delårsrapport 9 mån
2005-02-09	Bokslutskommuniké 2004

Malmö den 23 augusti 2004

ACTIVE CAPITAL AB (publ)

Thomas Bolmgren
Verkställande direktör

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

För mer information, kontakta:
Thomas Bolmgren, VD, 040 – 24 82 50

ACTIVE CAPITAL

Delårsrapport januari – juni 2004

RESULTATRÄKNINGAR KONCERNEN (KSEK)	Not	3 mån apr - jun 2004	3 mån apr - jun 2003	6 mån jan - jun 2004	6 mån jan - jun 2003	12 mån rullande 2003/2004	12 mån jan - dec 2003
Nettoomsättning	1	90 919	99 388	178 289	181 030	382 811	385 552
Kostnad för sålda varor	2	-60 552	-67 583	-114 047	-122 455	-250 346	-258 754
Bruttoresultat		**30 367**	**31 805**	**64 242**	**58 575**	**132 465**	**126 798**
Försäljningskostnader		-12 421	-11 775	-22 955	-21 468	-46 851	-45 364
Administrativa kostnader		-14 752	-15 874	-28 880	-31 920	-61 148	-64 188
Forsknings- och utvecklingskostnader		-658	-97	-1 188	-432	-2 283	-1 527
Övriga rörelseintäkter	3	1 197	516	2 021	1 053	3 855	2 887
Övriga rörelsekostnader	4	-194	-718	-626	-1 456	-1 598	-2 428
Rörelseresultat		**3 539**	**3 857**	**12 614**	**4 352**	**24 440**	**16 178**
Övriga finansiella poster		0	56	–	56	-109	-53
Ränteintäkter och liknande poster		61	220	152	569	408	825
Räntekostnader och liknande poster		-3 575	-4 510	-7 423	-8 879	-15 410	-16 866
Resultat efter finansiella poster		**25**	**-377**	**5 343**	**-3 902**	**9 329**	**84**
Aktuell skatt		-799	-450	-2 309	-564	-3 648	-1 903
Uppskjuten skatt		219	-264	-687	-296	-967	-576
Resultat efter skatt		**-555**	**-1 091**	**2 347**	**-4 762**	**4 714**	**-2 395**
Antal aktier (tusental), vägt genomsnitt	5	2 649	2 649	2 649	2 649	2 649	2 649
Resultat per aktie, SEK		**-0,21**	**-0,41**	**0,89**	**-1,80**	**1,78**	**-0,90**
Avskrivningar som ingår i rörelseresultatet		**-7 955**	**-7 825**	**-15 867**	**-15 250**	**-31 829**	**-31 212**
varav goodwill		*-1 958*	*-1 927*	*-3 918*	*-3 801*	*-7 907*	*-7 790*
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		**11 494**	**11 682**	**28 481**	**19 602**	**56 269**	**47 390**
exklusive goodwill (EBITA)		**5 497**	**5 784**	**16 532**	**8 153**	**32 347**	**23 968**

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN (KSEK)	Not	30-jun 2004	30-jun 2003	30-jun 2004	31-dec 2003
TILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar	6	62 261	68 311	62 261	66 676
Materiella anläggningstillgångar		429 879	439 415	429 879	439 884
Finansiella anläggningstillgångar		146	4 057	146	553
Summa anläggningstillgångar		**492 286**	**511 783**	**492 286**	**507 113**
Varulager		67 599	63 793	67 599	57 875
Kortfristiga fordringar		66 220	82 142	66 220	75 881
Kassa och bank inkl kortfristiga placeringar	7	8 514	10 438	8 514	17 475
Summa omsättningstillgångar		**142 333**	**156 373**	**142 333**	**151 231**
SUMMA TILLGÅNGAR		**634 619**	**668 156**	**634 619**	**658 344**
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital		**212 582**	**207 269**	**212 582**	**209 591**
Avsättningar - räntebärande		21 513	22 018	21 513	22 346
Avsättningar - ej räntebärande		30 829	31 092	30 829	31 030
Summa avsättningar		**52 342**	**53 110**	**52 342**	**53 376**
Långfristiga skulder - räntebärande		239 355	291 316	239 355	254 072
Långfristiga skulder - ej räntebärande		2 292	1 400	2 292	3 616
Summa långfristiga skulder		**241 647**	**292 716**	**241 647**	**257 688**
Kortfristiga skulder - räntebärande		64 525	25 415	64 525	49 048
Kortfristiga skulder - ej räntebärande		63 523	89 646	63 523	88 641
Summa kortfristiga skulder		**128 048**	**115 061**	**128 048**	**137 689**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**634 619**	**668 156**	**634 619**	**658 344**

ACTIVE CAPITAL

Delårsrapport januari – juni 2004

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN (KSEK)	Not	3 mån apr - jun 2004	3 mån apr - jun 2003	6 mån jan - jun 2004	6 mån jan - jun 2003	12 mån rullande 2003/2004	12 mån jan - dec 2003
Resultat efter finansiella poster		25	-377	5 343	-3 902	9 329	84
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		7 938	9 173	15 272	16 459	31 752	32 939
Betald skatt		-1 734	-464	-5 098	-2 321	-7 799	-5 022
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**6 229**	**8 332**	**15 517**	**10 236**	**33 282**	**28 001**
Förändringar i rörelsekapital		-10 060	-10 184	-23 560	-16 139	-8 644	-1 223
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-3 831**	**-1 852**	**-8 043**	**-5 903**	**24 638**	**26 778**
Kassaflöde avseende nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	**8**	**-330**	**-21 003**	**-1 027**	**-23 391**	**-14 521**	**-36 885**
Utbetald utdelning		–	-5 298	–	-5 298	–	-5 298
Upptagna lån / Amortering		-2 247	5 743	186	1 178	-11 758	-10 766
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-2 247**	**445**	**186**	**-4 120**	**-11 758**	**-16 064**
Periodens kassaflöde		**-6 408**	**-22 410**	**-8 884**	**-33 414**	**-1 641**	**-26 171**
Likvida medel vid periodens början		14 952	32 848	17 475	43 852	10 438	43 852
Kursdifferens i likvida medel		-30	–	-77	–	-283	-206
Likvida medel vid periodens slut		**8 514**	**10 438**	**8 514**	**10 438**	**8 514**	**17 475**

EGET KAPITAL KONCERNEN (KSEK)	6 mån jan - jun 2004	6 mån jan - jun 2003	12 mån rullande 2003/2004	12 mån jan - dec 2003
Ingående balans	**205 762**	**213 455**	**203 395**	**213 455**
Periodens resultat	2 347	-4 762	4 714	-2 395
Utdelning	–	-5 298	–	-5 298
Effekt av byte av redovisningsprincip	567	–	567	–
Utgående balans	**208 676**	**203 395**	**208 676**	**205 762**
Omräkningsdifferenser IB	3 829	3 960	3 874	3 960
Periodens förändring	77	-86	32	-131
Omräkningsdifferenser UB	**3 906**	**3 874**	**3 906**	**3 829**
Utgående balans inkl omräkningsdifferenser	**212 582**	**207 269**	**212 582**	**209 591**

NYCKELTAL	3 mån apr - jun 2004	3 mån apr - jun 2003	6 mån jan - jun 2004	6 mån jan - jun 2003	12 mån rullande 2003/2004	12 mån jan - dec 2003
Omsättning, MSEK	90,9	99,4	178,3	181,0	382,8	385,6
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK	11,5	11,7	28,5	19,6	56,3	47,4
Marginal före avskrivningar, %	12,6	11,8	16,0	10,8	14,7	12,3
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, MSEK	5,5	5,8	16,5	8,2	32,3	24,0
Marginal före goodwillavskrivningar, %	6,0	5,8	9,3	4,5	8,4	6,2
Rörelseresultat, MSEK	3,5	3,9	12,6	4,4	24,4	16,2
Rörelsemarginal, %	3,9	3,9	7,1	2,4	6,4	4,2
Avkastning på totalt kapital, %			n/a	n/a	3,8	2,6
Avkastning på operativt kapital, %			n/a	n/a	4,6	3,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %			n/a	n/a	4,6	3,1
Avkastning på eget kapital, %			n/a	n/a	2,2	neg
Soliditet, %			33,5	31,0	33,5	31,8

ACTIVE CAPITAL

Delårsrapport januari – juni 2004

DATA PER AKTIE		3 mån apr - jun 2004	3 mån apr - jun 2003	6 mån jan - jun 2004	6 mån jan - jun 2003	12 mån rullande 2003/2004	12 mån jan - dec 2003
Genomsnittligt antal aktier (tusental) under året	5	2 649	2 649	2 649	2 649	2 649	2 649
Vinst efter faktisk skatt, SEK		-0,21	-0,41	0,89	-1,80	1,78	-0,90
Synligt eget kapital per aktie, SEK				80,24	78,24	80,24	79,11
Börskurs per aktie vid periodens slut, SEK				33,50	34,20	33,50	28,80

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER VERKSAMHET (KSEK)	3 mån apr - jun 2004	3 mån apr - jun 2003	6 mån jan - jun 2004	6 mån jan - jun 2003	12 mån rullande 2003/2004	12 mån jan - dec 2003
Sonesson Inredningar						
Nettoomsättning	68 201	66 286	124 425	120 238	261 555	257 368
Rörelseresultat före avskrivningar	8 161	5 183	10 308	6 685	26 144	22 521
Rörelseresultat	5 255	2 139	4 512	640	13 909	10 037
Rörelsemarginal, %	7,7	3,2	3,6	0,5	5,3	3,9
MW Security						
Nettoomsättning	15 221	22 516	26 936	39 773	73 361	86 198
Rörelseresultat före avskrivningar	2 270	2 636	4 028	5 124	12 124	13 220
Rörelseresultat	-170	462	-823	800	2 696	4 319
Rörelsemarginal, %	-1,1	2,1	-3,1	2,0	3,7	5,0
Soft Center						
Nettoomsättning	7 272	10 300	26 037	20 733	46 508	41 204
Rörelseresultat före avskrivningar	3 993	6 323	19 208	13 015	32 129	25 936
Rörelseresultat	1 816	4 144	14 855	8 658	23 425	17 228
Rörelsemarginal, %	25,0	40,2	57,1	41,8	50,4	41,8
Active Design						
Nettoomsättning	273	286	984	286	1 515	817
Rörelseresultat före avskrivningar	-387	50	-256	50	-732	-426
Rörelseresultat	-668	-282	-819	-282	-1 671	-1 134
Rörelsemarginal, %	-244,7	-98,6	-83,2	-98,6	-110,3	-138,8
Moderbolag						
Nettoomsättning	1 125	1 125	2 250	2 250	4 500	4 500
Rörelseresultat före avskrivningar	-1 418	-1 385	-2 557	-3 022	-8 896	-9 361
Rörelseresultat	-1 523	-1 435	-2 768	-3 121	-9 233	-9 586
Koncernposter						
Nettoomsättning	-1 184	-1 125	-2 354	-2 250	-4 639	-4 535
Rörelseresultat före avskrivningar	-1 125	-1 125	-2 250	-2 250	-4 500	-4 500
Rörelseresultat	-1 171	-1 171	-2 343	-2 343	-4 686	-4 686
Koncern						
Nettoomsättning	**90 908**	**99 388**	**178 278**	**181 030**	**382 800**	**385 552**
Rörelseresultat före avskrivningar	**11 494**	**11 682**	**28 481**	**19 602**	**56 269**	**47 390**
Rörelseresultat	**3 539**	**3 857**	**12 614**	**4 352**	**24 440**	**16 178**
Rörelsemarginal, %	**3,9**	**3,9**	**7,1**	**2,4**	**6,4**	**4,2**

Noter

1.I nettoomsättningen ingår engångsersättning från Ericsson på 8 900 KSEK för lösen av gällande hyresavtal.

2.I kostnad för sålda varor ingår avskrivningar på goodwill om 3 918 (3 801) KSEK.

3.Övriga rörelseintäkter om 2 021 (1 053) KSEK består huvudsakligen av valutakursdifferenser på rörelsetillgångar.

4.Övriga rörelsekostnader om -626 (-1 456) KSEK består huvudsakligen av valutakursdifferenser på rörelseskulder.

5.Genomsnittligt antal aktier har beräknats som genomsnitt av ingående resp. 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.

6.I immateriella anläggningstillgångar om 62 261 (68 311) KSEK ingår goodwill med 50 617 (57 205).

7.I likvida medel inklusive kortfristiga placeringar ingår kortfristiga placeringar om 0 (0) KSEK.

8.Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 1 027 (23 391) KSEK. Bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 411 (9 242) KSEK. Bruttoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 006 (7 101) KSEK. Bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) KSEK. Bruttoinvesteringarna avseende förvärv av företag uppgick till 0 (7 999) KSEK.

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