

ACTIVE CAPITAL

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2002

- **Nettoomsättningen uppgick till 286,8 MSEK**
- **Rörelseresultatet uppgick till 24,8 MSEK**
- **Eget kapital uppgick till 8,24 SEK per aktie (motsvarande 82,35 SEK per aktie efter sammanläggning av aktier)**

Efter rapportperiodens utgång

- **Sammanläggning av aktier**
- **Carina Skoglund ny styrelseledamot**

ACTIVE CAPITAL i sammandrag

	jul - sep 2002	jan – sep 2002
Nettoomsättning, MSEK	100,4	286,8
Rörelseresultat, MSEK	12,5	24,8
Justerat resultat efter finansiella poster, MSEK ¹	8,0	12,7
Resultat efter finansiella poster, MSEK	8,6	-24,5
Nettoresultat, MSEK	5,3	-30,8
Vinst per aktie, SEK	0,20	-1,16
Eget kapital per aktie, SEK	8,24	8,24
¹ Justerat för nedskrivningar av teknologinnehav, MSEK	0,6	-37,1

ACTIVE CAPITAL

Delårsrapport januari – september 2002

Verksamhetsrapport

Under tredje kvartalet genomfördes avknoppningen av Active Capital från Wilh. Sonesson. Den 22 juli var första noteringsdag på Nya Marknaden vid Stockholmsbörsen. Bolaget har ansökt om notering på O-listan vid Stockholmsbörsen vilken förväntas behandlas av under innevarande år.

Bolaget genomförde i samband med delårsrapporten för januari – juni en nedskrivning av aktierna i teknologiinnehaven med hela det bokförda värdet om 37,7 MSEK. Sedermera har under september månad aktierna i Itact AB sålts för 0,6 MSEK varmed återläggning av nedskrivningar har genomförts med motsvarande belopp.

Koncernen tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 100,4 MSEK jämfört med 100,6 MSEK under andra kvartalet.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 20,3 MSEK jämfört med 14,4 MSEK under andra kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 12,5 MSEK jämfört med 7,0 MSEK under andra kvartalet.

Ovanstående förändringar av resultat mellan kvartalen beror huvudsakligen på normala säsongsvariationer i Sonesson Inredningar.

Koncernens nettoomsättning och resultat

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

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 286,8 MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick under perioden till 46,7 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick under perioden till 24,8 MSEK.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -24,5 MSEK. Justerat för nedskrivningar av teknologi innehaven uppgick resultat efter finansiella poster till 12,7 MSEK.

Koncernens finansiella ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar till 35,8 MSEK jämfört med 19,9 MSEK vid föregående kvartals utgång.

Soliditeten uppgick till 32,1 % jämfört med 31,8 %.

Eget kapital uppgick till 218,2 MSEK motsvarande 8,24 kr per aktie, jämfört med 213,2 MSEK vid föregående kvartals utgång.

Räntebärande avsättningar och skulder uppgick till 349,6 MSEK jämfört med 347,0 MSEK vid föregående kvartals utgång.

Investeringar i koncernen

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 8,7 MSEK.

Bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,6 MSEK.

Bruttoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 9,1 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 254.

Affärsområden

Jämförelsetal avser nio månader föregående år.

Sonesson Inredningar

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 199,6 MSEK (203,4) och rörelseresultatet till 11,1 MSEK (13,2).

Under tredje kvartalet har rörelseresultatet förbättrats vilket följer de säsongsvariationer som föreligger i verksamheten. En viss försämring har skett jämfört med föregående år vilket främst beror på valutakursförändringar. Den svenska marknaden är fortsatt stark men med vikande efterfrågan på exportmarknaderna.

MW Trading

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 54,6 MSEK (49,5) och rörelseresultatet till 3,9 MSEK (-2,2).

Försäljningen har varit fortsatt stark under tredje kvartalet och ligger 10 % över föregående år. Rörelseresultatet har förbättrats kraftigt till följd av de omstruktureringsåtgärder som genomfördes föregående år. Bolaget har under tredje kvartalet lanserat nya produkter, bl.a. en Gillette-safer, för att möta detaljhandelns efterfrågan på stöldskydd för ett allt större sortiment av varor. Föregående års rörelseresultat belastades med omstruktureringskostnader om 4,5 MSEK.

Soft Center

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 32,6 MSEK (35,2) och rörelseresultatet till 16,3 MSEK (17,7).

Omsättningen är lägre än föregående år till följd av sämre hyresmarknad. Den lägre omsättningen har dock till en viss del kunnat mötas av lägre kostnader. Magnus Silfver har anställts som ny VD och tillträdde tjänsten den 1 oktober 2002.

ACTIVE CAPITAL

Delårsrapport januari – september 2002

Teknologiinvesteringar

Styrelsen genomförde i juni en nedskrivning av teknologiinnehavens hela bokförda värde om 37,7 MSEK. Under september månad avyttrades aktierna i Itact AB för 0,6 MSEK vilket innebär att återläggning av nedskrivningar genomförts med samma belopp. Nedskrivningen av teknologiinnehaven innebär efter ovanstående återläggning en engångskostnad om 1,40 SEK per aktie.

Moderbolaget

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 3,2 MSEK, och avser koncernintern fakturering för administrativa tjänster. Resultat efter finansiella poster uppgick till -39,0 MSEK, till följd av nedskrivningar avseende teknologiinnehaven om 37,1 MSEK.

Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,2 MSEK.

Förändringen i likvida medel under perioden uppgick till 3,5 MSEK. Förändringen i räntebärande skulder och tillgångar under perioden uppgick till 3,7 MSEK.

Moderbolaget har i samband med effektueringen av avknoppningen från Wilh. Sonesson AB ställt borgen för lån i dotterbolag samt pantsatt aktier i dotterbolag och teknologiinvesteringar som säkerhet.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 2 oktober avhölls extra bolagsstämma i Malmö. Vid bolagsstämman beslutades att genomföra en sammanläggning av aktier s.k. omvänd split 1:10. För att möjliggöra denna sammanläggning beslutades även om en riktad nyemission till Erik Penser Fondkommission om sex aktier till kurs åtta kronor. Efter sammanläggning uppgår antal aktier till 2.649.259 st. Första dag för handel efter sammanläggning var den 14 oktober. Vidare invaldes Carina Skoglund som ny ledamot i styrelsen. Carina Skoglund arbetar med fundraising på Lunds Universitet. Tidigare har Carina bl.a. varit chef för Föreningssparbanken i Malmö. Greg Dingizian utträdde ur styrelsen på egen begäran.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som presenterats i Erbjudande och noteringsprospekt den 14 juni 2002, och i enlighet med Redovisningsrådets 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 rapporttillfälle

2003-02-25 Bokslutskommuniké 2002

Malmö den 24 oktober 2002

ACTIVE CAPITAL AB (publ)

Bo Håkansson

Verkställande direktör

Granskningsrapport

Jag har översiktligt granskat denna delårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av 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 24 oktober 2002

Mats BC Ohlsson, Auktoriserad revisor
KPMG AB

För mer information, kontakta:

Bo Håkansson, 040 – 24 82 50, bo.hakansson@activecapital.se

ACTIVE CAPITAL

Delårsrapport januari – september 2002

RESULTATRÄKNINGAR KONCERNEN

(KSEK)	3 mån jul - sep 2002	3 mån apr - jun 2002	3 mån jan - mar 2002	9 mån jan - sep 2002
Nettoomsättning	100 357	100 552	85 897	286 806
Kostnad för sålda varor	-64 968	-68 634	-55 597	-189 199
Bruttoresultat	35 389	31 918	30 300	97 607
Försäljningskostnader	-8 352	-11 230	-10 260	-29 842
Administrativa kostnader	-14 772	-14 472	-13 865	-43 109
Övriga rörelseintäkter ¹	270	1 567	-51	1 786
Övriga rörelsekostnader ¹	-18	-808	-822	-1 648
Rörelseresultat	12 517	6 975	5 302	24 794
Övriga finansiella poster	0	0	0	0
Nedskrivning av teknologinnehav ²	600	-37 749	0	-37 149
Ränteintäkter och liknande poster	680	648	269	1 597
Räntekostnader och liknande poster	-5 119	-4 508	-4 096	-13 723
Resultat efter finansiella poster	8 678	-34 634	1 475	-24 481
Aktuell skatt	-2 416	-873	-1 694	-4 983
Uppskjuten skatt	-916	-323	-68	-1 307
Periodens resultat	5 346	-35 830	-287	-30 771
Antal aktier (tusental), vägt genomsnitt ³	26 493	26 493	26 493	26 493
Vinst per aktie, SEK	0,20	-1,35	-0,01	-1,16
Avskrivningar som ingår i ovanstående rörelseresultat	-7 772	-7 443	-6 740	-21 955
<i>varav goodwill</i>	<i>-1 999</i>	<i>-1 987</i>	<i>-1 989</i>	<i>-5 975</i>
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	20 289	14 418	12 042	46 749
exklusive goodwill (EBITA)	14 516	8 962	7 291	30 769

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN

(KSEK)	30-sep 2002	30-jun 2002	31-mar 2002	30-sep 2002
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar ⁴	59 560	60 974	62 406	59 560
Materiella anläggningstillgångar	443 587	445 429	447 787	443 587
Finansiella anläggningstillgångar	6 901	7 826	43 113	6 901
Summa anläggningstillgångar	510 048	514 229	553 306	510 048
Varulager	58 210	56 579	51 918	58 210
Kortfristiga fordringar	74 626	79 714	57 762	74 626
Kassa och bank inkl. kortfristiga placeringar ⁵	35 791	19 917	16 467	35 791
Summa omsättningstillgångar	168 627	156 210	126 147	168 627
SUMMA TILLGÅNGAR	678 675	670 439	679 453	678 675

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	218 174	213 238	248 801	218 174
Avsättningar - räntebärande	21 430	21 364	21 068	21 430
Avsättningar - ej räntebärande	28 421	27 554	27 304	28 421
Summa avsättningar	49 851	48 918	48 372	49 851
Långfristiga skulder - räntebärande	283 657	305 679	309 926	283 657
Långfristiga skulder - ej räntebärande	0	0	0	0
Summa långfristiga skulder	283 657	305 679	309 926	283 657
Kortfristiga skulder - räntebärande	44 476	19 971	19 485	44 476
Kortfristiga skulder - ej räntebärande	82 517	82 633	52 869	82 517
Summa kortfristiga skulder	126 993	102 604	72 354	126 993
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	678 675	670 439	679 453	678 675

ACTIVE CAPITAL

Delårsrapport januari – september 2002

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN

(KSEK)	3 mån jul - sep 2002	3 mån apr - jun 2002	3 mån jan - mar 2002	9 mån jan - sep 2002
Resultat efter finansiella poster	8 678	-34 634	1 475	-24 481
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	7 108	45 488	7 627	60 223
Betald skatt	3 546	-862	-1 477	1 207
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	19 332	9 992	7 625	36 949
Förändringar i rörelsekapital	-2 222	777	-6 542	-7 987
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17 110	10 769	1 083	28 962
Kassaflöde avseende nettoinvesteringar i anläggningstillgångar ⁶	-3 479	-3 373	-1 885	-8 737
Upptagna lån / Amortering	2 243	-3 946	-4 165	-5 868
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 243	-3 946	-4 165	-5 868
Periodens kassaflöde	15 874	3 450	-4 967	14 357
Likvida medel vid periodens början	19 917	16 467	21 434	21 434
Likvida medel vid periodens slut	35 791	19 917	16 467	35 791

EGET KAPITAL

(KSEK)	9 mån jan - sep 2002
Ingående balans	245 611
Periodens resultat	-30 771
Övriga förändringar ⁷	-124
Utgående balans	214 716
Omräkningsdifferenser IB	5 413
Periodens förändring	-1 955
Omräkningsdifferenser UB	3 458
Utgående balans inklusive omräkningsdifferenser	218 174

ACTIVE CAPITAL

Delårsrapport januari – september 2002

NYCKELTAL

	3 mån jul - sep 2002	3 mån apr - jun 2002	3 mån jan - mar 2002	9 mån jan - sep 2002
Omsättning, MSEK	100,4	100,6	85,9	286,8
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK	20,3	14,4	12,0	46,7
Marginal före avskrivningar, %	20,2	14,3	14,0	16,3
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, MSEK	14,5	9,0	7,3	30,8
Marginal före goodwillavskrivningar, %	14,5	8,9	8,5	10,7
Rörelseresultat, MSEK	12,5	7,0	5,3	24,8
Rörelsemarginal, %	12,5	6,9	6,2	8,6
Avkastning på totalt kapital, %	n / a	n / a	n / a	n / a
Avkastning på operativt kapital, %	n / a	n / a	n / a	n / a
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n / a	n / a	n / a	n / a
Avkastning på eget kapital, %	n / a	n / a	n / a	n / a
Soliditet, %	32,1	31,8	36,6	32,1

DATA PER AKTIE

Antal aktier (tusental) vid periodens slut - utestående	26 493	26 493	26 493	26 493
Antal aktier (tusental) vid periodens slut - totalt utgivna	26 493	26 493	26 493	26 493
Genomsnittligt antal aktier (tusental) under året	26 493	26 493	26 493	26 493
Vinst efter faktisk skatt, SEK	0,20	-1,35	-0,01	-1,16
Synligt eget kapital per aktie, SEK	8,24	8,05	9,39	8,24
Börskurs per aktie vid periodens slut, SEK	4,00			4,00

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER VERKSAMHET (KSEK)

	3 mån jul-sep 2002	3 mån jul-sep 2001	9 mån jan-sep 2002	9 mån jan-sep 2001	12 mån rullande
Sonesson Inredningar					
Nettoomsättning	70 935	72 768	199 576	203 430	274 131
Rörelseresultat	7 399	8 417	11 063	13 243	16 170
Rörelsemarginal, %	10,4	11,6	5,5	6,5	5,9
MW Trading					
Nettoomsättning	18 992	16 994	54 618	49 549	82 307
Rörelseresultat	1 707	2 357	3 876	-2 244	6 609
Rörelsemarginal, %	9,0	13,9	7,1	-4,5	8,0
Soft Center					
Nettoomsättning	10 430	11 621	32 612	35 160	44 083
Rörelseresultat	5 910	6 270	16 282	17 691	22 999
Rörelsemarginal, %	56,7	54,0	49,9	50,3	52,2
Moderbolag					
Nettoomsättning	1 050	n / a	3 150	n / a	n / a
Rörelseresultat	-1 402	n / a	-3 137	n / a	n / a
Koncernposter					
Nettoomsättning	-1 050	n / a	-3 150	n / a	n / a
Rörelseresultat	-1 097	n / a	-3 290	n / a	n / a
Koncern					
Nettoomsättning	100 357	n/a	286 806	n/a	n/a
Rörelseresultat	12 517	n/a	24 794	n/a	n/a
Rörelsemarginal, %	12,5	n/a	8,6	n/a	n/a

ACTIVE CAPITAL

Delårsrapport januari – september 2002

Noter

1. I övriga rörelseintäkter om 1,8 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 i teknologiinnehaven Itact, V2 Fund, Remando och Real Venture Group. Under tredje kvartalet såldes aktierna i Itact AB för 0,6 MSEK varmed återläggning av nedskrivningar genomfördes med samma belopp.
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 59,6 MSEK ingår goodwill om 57,4 MSEK.
5. I likvida medel inklusive kortfristiga placeringar ingår kortfristiga placeringar om 0,0 MSEK.
6. Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 8,7 MSEK. Bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,6 MSEK. Bruttoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 9,1 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 MSEK består bl.a. 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