

ACTIVE CAPITAL

Bokslutskommuniké
1 januari – 31 december 2002

- **Nettoomsättningen uppgick till 401,3 MSEK**
- **Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 59,5 MSEK**
- **Rörelseresultatet uppgick till 30,2 MSEK**
- **Resultat efter skatt uppgick till –31,9 MSEK inkl. nedskrivningar av teknologinnehav om –37,0 MSEK**
- **Eget kapital uppgick till 82,07 SEK per aktie**
- **Styrelsen föreslår utdelning om 2,00 SEK per aktie**

ACTIVE CAPITAL i sammandrag

	okt-dec 2002	jan – dec 2002
Nettoomsättning, MSEK	114,5	401,3
Rörelseresultat, MSEK	5,4	30,2
Justerat resultat efter finansiella poster, MSEK ¹	-0,3	12,5
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-0,1	-24,5
Resultat efter skatt, MSEK	-1,2	-31,9
Resultat per aktie, SEK	-0,44	-12,06
Eget kapital per aktie, SEK	82,07	82,07
¹ Justerat för nedskrivningar av teknologinnehav, MSEK	0,2	-37,0

ACTIVE CAPITAL

Bokslutskommuniké januari – december 2002

Året i korthet

Active Capital koncernen bildades i januari 2002 genom att Wilh. Sonesson AB samlade verksamheterna Sonesson Inredningar, MW Trading och Soft Center samt aktier i teknologiinnehav i Active Capital AB. Active Capital såldes ut till Wilh. Sonessons aktieägare under juli månad. Aktien noterades först på Nya Marknaden den 22 juli för att därefter noteras på Stockholmsbörsens O-lista den 5 november.

På extra bolagsstämma den 2 oktober beslutades om att genomföra en sammanläggning av aktier i en s.k. omvänd split 1:10, vilket medförde att tio gamla aktier sammanlades till en ny aktie. Vid samma stämma invaldes Carina Skoglund i styrelsen. Styrelsen består därefter av Kjell Nilsson (ordförande), Sven Ek, Lennart Molvin, Carina Skoglund och Bo Håkansson (VD).

Koncernens fjärde kvartal

Nettoomsättningen uppgick till 114,5 MSEK jämfört med 100,4 MSEK under tredje kvartalet.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 12,8 MSEK jämfört med 20,3 MSEK under tredje kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 5,4 MSEK jämfört med 12,5 MSEK under tredje kvartalet.

Koncernens nettoomsättning och resultat

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

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 401,3 MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick under perioden till 59,5 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick under perioden till 30,2 MSEK.

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

I ovanstående resultat ingår nedskrivning av aktier i teknologiinnehav om 37,0 MSEK.

Koncernens finansiella ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar till 43,9 MSEK jämfört med 35,8 MSEK vid föregående kvartals utgång. Utöver likvida medel fanns det outnyttjade checkkrediter om 5,3 MSEK.

Soliditeten uppgick till 32,4 % jämfört med 32,1 %.

Eget kapital uppgick till 217,4 MSEK motsvarande 82,07 kr per aktie, jämfört med 218,2 MSEK vid föregående kvartals utgång. I samband med sammanläggningen av aktier genomfördes en riktad nyemission om sex aktier för att möjliggöra sammanläggningen.

Räntebärande avsättningar och skulder uppgick till 336,6 MSEK jämfört med 349,6 MSEK vid föregående kvartals utgång. Av de räntebärande skulderna och avsättningarna är 247,5 MSEK hänförliga till fastigheterna Soft Center.

Investeringar i koncernen

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 7,9 MSEK.

Bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,7 MSEK.

Bruttoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 11,8 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 258.

Affärsområden

Jämförelsetal avser 12 månader föregående år.

Sonesson Inredningar

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 275,0 (278,0) MSEK och rörelseresultatet till 17,4 (18,4) MSEK.

Omsättning och resultat var något svagare än föregående år. Det är framför allt försäljningen på exportmarknaderna som varit lägre än förväntat. Resultatnedgången beror främst på en minskad försäljning samt högre fasta kostnader. I november 2002 tillträdde Pontus Widlund som verkställande direktör.

Sonesson Inredningar (Mkr)	2002	2001
Nettoomsättning	275,0	278,0
Rörelseresultat före avskrivningar	29,6	29,0
Rörelseresultat	17,4	18,4
Rörelsemarginal, %	6,3	6,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,6	13,9

Målsättningen för Sonesson Inredningar gruppen är att omsättningen vid utgången av 2005 skall uppgå till 500 MSEK och att rörelsemarginalen skall uppgå till minst 10 %. Tillväxten skall ske såväl organiskt som via förvärv.

ACTIVE CAPITAL

Bokslutskommuniké januari – december 2002

MW Trading

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 83,4 (77,2) MSEK och rörelseresultatet till 5,2 (0,5) MSEK.

Försäljningen ökade med 8 %. Det var framför allt en stark försäljningsutveckling på den engelska marknaden som bidrog till ökningen. Den positiva utvecklingen förväntas fortsätta och i januari mottogs en order om 11 MSEK. Rörelseresultatet förbättrades kraftigt till följd av att de omstruktureringsåtgärder som genomfördes föregående år har gett effekt. Vid årsskiftet tillträdde Bo Håkansson som verkställande direktör. Föregående års rörelseresultat belastades med omstruktureringskostnader om 4,5 MSEK.

MW Trading	2002	2001
Nettoomsättning	83,4	77,2
Rörelseresultat före avskrivningar	13,4	8,2
Rörelseresultat	5,2	0,5
Rörelsemarginal, %	6,2	0,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,3	1,0

Målsättningen är att MW Trading vid utgången av år 2005 skall ha en årsomsättning om 300 MSEK och en rörelsemarginal om 10 %.

Soft Center

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 42,9 (46,6) MSEK och rörelseresultatet till 20,6 (24,4) MSEK.

Omsättningen är lägre än föregående år till följd av en sämre hyresmarknad. Vakansgraden uppgår till 17,9%. Den lägre omsättningen har dock till viss del kunnat mötas av lägre kostnader. I oktober tillträdde Magnus Silfver som verkställande direktör.

Soft Center	2002	2001
Nettoomsättning	42,9	46,6
Rörelseresultat före avskrivningar	29,2	32,8
Rörelseresultat	20,6	24,4
Rörelsemarginal, %	47,9	52,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,1	7,2

Målsättningen är att Soft Center vid utgången av 2005 skall vara uthyrd till 95%.

Nedskrivning av samtliga teknologiinvesteringar

Styrelsen genomförde i juni en nedskrivning av teknologiinnehavens hela bokförda värde om 37,7 MSEK. Under hösten har aktierna i Itact AB och Remando AB avyttrats vilket innebär att återläggning av nedskrivningar har skett med 0,7 MSEK. Nedskrivningen av teknologiinnehaven motsvarar efter ovanstående återläggning en engångskostnad om 13,97 SEK per aktie.

Moderbolaget

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner.

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 4,2 MSEK, och avser koncernintern fakturering för administrativa tjänster. Resultat efter finansiella poster uppgick till -29,5 MSEK, nedskrivningar avseende teknologiinnehaven ingår med 37,0 MSEK.

Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,9 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.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att utdelning om 2,00 SEK per aktie lämnas.

Årsredovisning och bolagsstämma

Årsredovisningen beräknas bli publicerad den 13 mars och kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida. Ordinarie bolagsstämma kommer äga rum den 31 mars kl. 17.00 i Malmö.

Redovisningsprinciper

Bokslutet 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 rapporttillfällen

2003-03-31	Bolagsstämma
2003-04-23	Delårsrapport 3 mån
2003-08-14	Delårsrapport 6 mån
2003-10-24	Delårsrapport 9 mån
2004-02-05	Bokslutskommuniké 2003

Malmö den 25 februari 2003

ACTIVE CAPITAL AB (publ)

Org.nr 556087-7838

Styrelsen

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

För mer information, kontakta:

Bo Håkansson, 040 – 24 82 50

ACTIVE CAPITAL

Bokslutskommuniké januari – december 2002

RESULTATRÄKNINGAR KONCERNEN (KSEK)		12 mån jan - dec 2002	3 mån okt - dec 2002	3 mån jul - sep 2002	3 mån apr - jun 2002	3 mån jan - mar 2002
	Not					
Nettoomsättning		401 345	114 539	100 357	100 552	85 897
Kostnad för sålda varor	1	-260 651	-71 452	-64 968	-68 634	-55 597
Bruttoresultat		140 694	43 087	35 389	31 918	30 300
Försäljningskostnader		-44 275	-14 433	-8 352	-11 230	-10 260
Administrativa kostnader		-66 704	-23 595	-14 772	-14 472	-13 865
Övriga rörelseintäkter	2	1 969	183	270	1 567	-51
Övriga rörelsekostnader	3	-1 463	185	-18	-808	-822
Rörelseresultat		30 221	5 427	12 517	6 975	5 302
Övriga finansiella poster		-586	-586	0	0	0
Nedskrivning av teknologinnehav	4	-36 999	150	600	-37 749	0
Ränteintäkter och liknande poster		1 413	-184	680	648	269
Räntekostnader och liknande poster		-18 590	-4 867	-5 119	-4 508	-4 096
Resultat efter finansiella poster		-24 541	-60	8 678	-34 634	1 475
Aktuell skatt		-5 556	-573	-2 416	-873	-1 694
Uppskjuten skatt		-1 851	-544	-916	-323	-68
Periodens resultat		-31 948	-1 177	5 346	-35 830	-287
Antal aktier (tusental), genomsnitt	5	2 649	2 649	2 649	2 649	2 649
Resultat per aktie, SEK		-12,06	-0,44	2,02	-13,52	-0,11
Avskrivningar som ingår i ovanstående rörelseresultat		-29 289	-7 334	-7 772	-7 443	-6 740
<i>varav goodwill</i>		<i>-7 469</i>	<i>-1 494</i>	<i>-1 999</i>	<i>-1 987</i>	<i>-1 989</i>
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		59 510	12 761	20 289	14 418	12 042
exklusive goodwill (EBITA)		37 690	6 921	14 516	8 962	7 291
BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN (KSEK)		31-dec 2002	31-dec 2002	30-sep 2002	30-jun 2002	31-mar 2002
TILLGÅNGAR						
Immateriella anläggningstillgångar	6	57 938	57 938	59 560	60 974	62 406
Materiella anläggningstillgångar		443 684	443 684	443 587	445 429	447 787
Finansiella anläggningstillgångar		3 105	3 105	6 901	7 826	43 113
Summa anläggningstillgångar		504 727	504 727	510 048	514 229	553 306
Varulager		53 168	53 168	58 210	56 579	51 918
Kortfristiga fordringar		68 907	68 907	74 626	79 714	57 762
Kassa och bank inkl. kortfristiga placeringar	7	43 852	43 852	35 791	19 917	16 467
Summa omsättningstillgångar		165 927	165 927	168 627	156 210	126 147
SUMMA TILLGÅNGAR		670 654	670 654	678 675	670 439	679 453
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital		217 415	217 415	218 174	213 238	248 801
Avsättningar - räntebärande		21 762	21 762	21 430	21 364	21 068
Avsättningar - ej räntebärande		29 207	29 207	28 421	27 554	27 304
Summa avsättningar		50 969	50 969	49 851	48 918	48 372
Långfristiga skulder - räntebärande	8	279 615	279 615	283 657	305 679	309 926
Långfristiga skulder - ej räntebärande		0	0	0	0	0
Summa långfristiga skulder		279 615	279 615	283 657	305 679	309 926
Kortfristiga skulder - räntebärande	8	35 210	35 210	44 476	19 971	19 485
Kortfristiga skulder - ej räntebärande		87 445	87 445	82 517	82 633	52 869
Summa kortfristiga skulder		122 655	122 655	126 993	102 604	72 354
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		670 654	670 654	678 675	670 439	679 453

ACTIVE CAPITAL

Bokslutskommuniké januari – december 2002

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN (KSEK)	12 mån jan - dec 2002	3 mån okt - dec 2002	3 mån jul - sep 2002	3 mån apr - jun 2002	3 mån jan - mar 2002
Resultat efter finansiella poster	-24 541	-60	8 678	-34 634	1 475
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	68 104	7 881	7 108	45 488	7 627
Betald skatt	280	-927	3 546	-862	-1 477
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	43 843	6 894	19 332	9 992	7 625
Förändringar i rörelsekapital	10 651	18 638	-2 222	777	-6 542
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54 494	25 532	17 110	10 769	1 083
Kassaflöde avseende nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	9	-7 906	831	-3 373	-1 885
Upptagna lån/Amorteringar	-24 170	-18 302	2 243	-3 946	-4 165
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24 170	-18 302	2 243	-3 946	-4 165
Periodens kassaflöde	22 418	8 061	15 874	3 450	-4 967
Likvida medel vid periodens början	21 434	35 791	19 917	16 467	21 434
Likvida medel vid periodens slut	43 852	43 852	35 791	19 917	16 467

BALANSRÄKNING MODERBOLAG (KSEK)	31-dec 2002	EGET KAPITAL KONCERNEN (KSEK)	12 mån jan - dec 2002
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	0	Ingående balans	245 403
Materiella anläggningstillgångar	839	Periodens resultat	-31 948
Finansiella anläggningstillgångar	10 210 882	Nyemission	0
Summa anläggningstillgångar	211 721	Utgående balans	213 455
Varulager	0	Omräkningsdifferenser IB	5 322
Kortfristiga fordringar	3 905	Periodens förändring	-1 362
Kassa och bank inkl. kortfristiga placeringar	6 682	Omräkningsdifferenser UB	3 960
Summa omsättningstillgångar	10 587	Utgående balans inklusive omräkningsdifferenser	217 415
SUMMA TILLGÅNGAR	222 308		
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	191 398		
Obeskattade reserver	182		
Avsättningar - räntebärande	0		
Avsättningar - ej räntebärande	0		
Summa avsättningar	0		
Långfristiga skulder - räntebärande	15 467		
Långfristiga skulder - ej räntebärande	0		
Summa långfristiga skulder	15 467		
Kortfristiga skulder - räntebärande	10 000		
Kortfristiga skulder - ej räntebärande	5 261		
Summa kortfristiga skulder	15 261		
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	222 308		

ACTIVE CAPITAL

Bokslutskommuniké januari – december 2002

NYCKELTAL					
	12 mån jan - dec 2002	3 mån okt - dec 2002	3 mån jul - sep 2002	3 mån apr - jun 2002	3 mån jan - mar 2002
Omsättning, MSEK	401,3	114,5	100,4	100,6	85,9
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK	59,5	12,8	20,3	14,4	12,0
Marginal före avskrivningar, %	14,8	11,1	20,2	14,3	14,0
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, MSEK	37,7	6,9	14,5	9,0	7,3
Marginal före goodwillavskrivningar, %	9,4	6,0	14,5	8,9	8,5
Rörelseresultat, MSEK	30,2	5,4	12,5	7,0	5,3
Rörelsemarginal, %	7,5	4,7	12,5	6,9	6,2
Avkastning på totalt kapital, %	4,7	n / a	n / a	n / a	n / a
Avkastning på operativt kapital, %	5,8	n / a	n / a	n / a	n / a
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,6	n / a	n / a	n / a	n / a
Avkastning på eget kapital, %	neg	n / a	n / a	n / a	n / a
Soliditet, %	32,4	32,4	32,1	31,8	36,6
DATA PER AKTIE					
Genomsnittligt antal aktier (tusental) under året	5	2 649	2 649	2 649	2 649
Resultat per aktie, SEK	-12,06	-0,44	2,02	-13,52	-0,11
Synligt eget kapital per aktie, SEK	82,07	82,07	82,35	80,49	93,91
Börskurs per aktie vid periodens slut, SEK	38,00	38,00	40,00		

ACTIVE CAPITAL

Bokslutskommuniké januari – december 2002

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER VERKSAMHET (MSEK)

	3 mån okt-dec 2002	3 mån okt-dec 2001	12 mån jan-dec 2002	12 mån jan-dec 2001
Sonesson Inredningar				
Nettoomsättning	75,5	74,6	275,0	278,0
Rörelseresultat före avskrivningar	9,3	7,6	29,6	29,0
Rörelseresultat	6,3	5,1	17,4	18,4
Rörelsemarginal, %	8,4	6,8	6,3	6,6
Sysselsatt kapital			135,4	138,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %			13,6	13,9
MW Trading				
Nettoomsättning	28,8	27,7	83,4	77,2
Rörelseresultat före avskrivningar	3,4	4,8	13,4	8,2
Rörelseresultat	1,3	2,7	5,2	0,5
Rörelsemarginal, %	4,5	9,9	6,2	0,6
Sysselsatt kapital			84,1	90,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %			6,3	1,0
Soft Center				
Nettoomsättning	10,3	11,5	42,9	46,6
Rörelseresultat före avskrivningar	6,4	8,8	29,2	32,8
Rörelseresultat	4,3	6,7	20,6	24,4
Rörelsemarginal, %	41,6	58,6	47,9	52,3
Sysselsatt kapital			337,7	343,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %			6,1	7,2
Moderbolag				
Nettoomsättning	1,1	n / a	4,2	n / a
Rörelseresultat före avskrivningar	-5,3	n / a	-8,5	n / a
Rörelseresultat	-5,4	n / a	-8,5	n / a
Koncernposter				
Nettoomsättning	-1,1	n / a	-4,2	n / a
Rörelseresultat före avskrivningar	-1,1	n / a	-4,2	n / a
Rörelseresultat	-1,1	n / a	-4,4	n / a
Koncern				
Nettoomsättning	114,5	n / a	401,3	n / a
Rörelseresultat före avskrivningar	12,8	n / a	59,5	n / a
Rörelseresultat	5,4	n / a	30,2	n / a
Rörelsemarginal, %	4,7	n / a	7,5	n / a
Sysselsatt kapital			561,4	n / a
Avkastning på sysselsatt kapital, %			5,6	n / a

ACTIVE CAPITAL

Bokslutskommuniké januari – december 2002

Noter

1. Avskrivning på goodwill ingår med 7,5 MSEK.
2. Valutakursvinster ingår med 0,3 MSEK och ersättning för patentintrång ingår med 0,8 MSEK.
3. Valutakursförluster ingår med 0,3 MSEK och noteringskostnader om 0,5 MSEK.
4. Nedskrivning av aktier i teknologiinnehav om 37,7 MSEK genomfördes i juni. Under tredje kvartalet avyttrades aktierna i Itact AB och under fjärde kvartalet avyttrades aktierna i Remando AB. Återläggning av nedskrivningar har skett med belopp motsvarande försäljningsintäkterna om 0,7 MSEK.
5. Genomsnittligt antal aktier om 2.649.255 har beräknats enligt följande;

Ingående balans	375
Split 1:1000 april	374.625
Apportemission	26.117.584
Riktad nyemission oktober	6
<u>Sammanläggning av aktier oktober</u>	<u>-23.843.331</u>
Utgående balans	2.649.259

Resultat per aktie föregående perioder har justerats för den sammanläggning av aktier som genomfördes i oktober.
6. I immateriella anläggningstillgångar om 57,9 MSEK ingår goodwill om 55,9 MSEK.
7. I likvida medel inklusive kortfristiga placeringar ingår kortfristiga placeringar om 0,0 MSEK.
8. Skuld till Wilh. Sonesson ingår med 25,5 MSEK varav 10,0 MSEK utgör kortfristig skuld.
9. Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 7,9 MSEK. Bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,7 MSEK. Bruttoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 11,8 MSEK. Bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 MSEK. Bruttoinvesteringarna avseende förvärv av företag uppgick till 0,0 MSEK.
10. Finansiella anläggningstillgångar i moderbolaget består av;

Koncerninterna fordringar	54,4 MSEK
Bokfört värde per dotterbolag:	
Sonesson Inredningar AB	58,7 MSEK
MW Trading AB	54,5 MSEK
Soft Center bolagen	42,0 MSEK
Vilande bolag	0,2 MSEK
Summa bokfört värde dotterbolag	155,4 MSEK
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,1 MSEK
Summa finansiella anläggningstillgångar	210,9 MSEK

ACTIVE CAPITAL AB (publ)

Stora Nygatan 61 • 211 37 MALMÖ • Org nr 556087-7838

Telefon 040 – 24 82 50 • Fax 040 – 24 82 51