

Kvartalsrapport

4. kvartal 2006



Kvartalsrapport

God utvikling i 4. kvartal - solid lønnsomhet i 2006

Hovedpunkter i 4. kvartal

- Driftsinntekter på MNOK 54,1 med EBITDA på MNOK 4,5 (8,3 prosent margin)
- Forbedret lønnsomhet med økende EBITDA-marginer
- Etablering i Danmark ved oppkjøp av QBS - rustet for videre ekspansjon

Hovedpunkter 2006

- Driftsinntekter på MNOK 202,4
- EBITDA på MNOK 15,7 - solid lønnsomhet (7,8 prosent margin)
- Omsetningsvekst på 24 prosent og EBITDA-vekst på 45 prosent (mot proforma 2005)
- Det forventes god omsetnings- og resultatutvikling i 2007

Kommentarer til driften

Styret er tilfreds med omsetningen, resultatet og den underliggende driftsutviklingen i 4. kvartal. Captura oppnådde driftsinntekter på MNOK 54,1 (52,3) med EBITDA på MNOK 4,5 (0,6). Det gir 8,3 prosent EBITDA-margin. Både omsetning og EBITDA økte sammenlignet med samme periode i fjor (proforma), til tross for rekordomsetning i 4. kvartal 2005. Styret er godt tilfreds med den solide underliggende driften kombinert med Capturas sterke markeds- og forretningsmessige utvikling. Selskapet vokser hurtig og leverer samtidig solide resultater.

Foreløpig omsetning for 2006 er MNOK 202,4 sammenlignet med MNOK 163,3 i 2005 (proforma). Foreløpig EBITDA for 2006 er MNOK 15,7 sammenlignet med MNOK 10,8 i 2005. Det gir gjennomgående sterk vekst. EBITDA-marginen har økt hvert kvartal i løpet av 2006. Omsetningsøkningen i 2006 er på 24 prosent sammenlignet med 2005, mens EBITDA øker med hele 45 prosent.

Styret er godt tilfreds med utviklingen i selskapet etter børsnoteringen i februar 2006. Captura har oppnådd forventningen om vekst, lønnsomhet og nyetablering i selskapets første driftsår. Samtidig lykkes Captura godt operasjonelt. Selskapet leverer god vekst i kombinasjon med sterk resultatgrad.

Nordisk markedsleder

Det er høy aktivitet og sterk vekst i markedet. Captura styrker sin ledende markedsposisjonen i Norden. I løpet av 4. kvartal sikret Captura etablering i Danmark gjennom oppkjøpet av QBS (Quality Barcode Systems), som er en ledende tilbyder av mobile datafangst- og logistikk-løsninger på det danske markedet. Med overtakelsen av QBS sikres en meget god plattform for etablering av Captura i Danmark. Prosessen forløper i henhold til planen.

QBS har kontorer i København og Vejle på Jylland. Det forventes at selskapet vil omsette for om lag MDKK 15 med forventet EBITDA på MDKK 2 i inneværende regnskapsår som avsluttes 30. april 2007. QBS har de siste årene levert gjennomgående god lønnsomhet og sterk vekst. Målsetningen er å utvikle den lønnsomme driften. Utvidede forretnings- og teknologileveranser skal sikre Captura en solid og lønnsom posisjon i det danske markedet.

Captura opplever samtidig solid vekst og god lønnsomhet i Sverige. Kombinasjonen av en stor kundemasse og sterk bransjekompetanse gjør at Captura fortløpende tar markedsandeler og styrker selskapets posisjon i Sverige. Captura har i dag 1100 svenske kunder og markedet vokser raskt. Styret betrakter vekstmulighetene på det svenske markedet som betydelige og dette vil være et fokusområde for selskapet fremover.

Kvartalsrapport

Captura er godt posisjonert i det nordiske markedet for forretningskritiske mobile løsninger. Med tilstedeværelse i Danmark har Captura kontorer i hele Skandinavia. Det er viktig ettersom stadig flere kundeleveranser involverer virksomhet i flere land. Det gir selskapet et meget godt grunnlag for betjening og videreutvikling av selskapets nordiske og internasjonale kunder.

Det oppleves god etterspørsel etter Capturas mobile løsninger, og det er spesielt gledelig med den tiltagende internasjonale interessen. I dag er Capturas løsninger implementert i mer enn 20 land. I 2006 ble selskapets løsninger implementert hos nye kunder i blant annet England, Nederland, Belgia, Polen og Slovakia samt New Zealand og Australia. Flere sentrale kundeleveranser gjør det sannsynlig at utviklingen vil fortsette og at det i økende grad vil gjennomføres leveranser til europeiske kunder. Internasjonalt satser Captura i første rekke på samarbeid med selskapets store globale partnere. Capturas mulighet for å outsource deler av utviklings- og programmeringsarbeidet til lavkostland, gjennom den etablerte samarbeidstalen med et amerikansk konsultentselskap i Hviterussland, er også et viktig konkurransefortrinn.

Avtaler

Til tross for at det i 4. kvartal 2006 ikke ble offentliggjort noen store nye avtaler opplevde Captura et godt kvartal både i forhold til omsetning og resultat. Det ble inngått en rekke mindre avtaler i kvartalet.

Etter store leveranser til Posten Norge i 3. kvartal 2006 ble omfanget som forventet redusert betraktelig i 4. kvartal. Leveransene følger forventet fremdrift og vil trolig styrkes i tiden fremover. I kombinasjon med nye prosjekter, vil de varslende forsinkelsene, medføre fortsatt implementering av Capturas løsninger hos Posten. Det skal gjennomføres betydelige leveranser til Posten i 2007.

I 4. kvartal er det også inngått avtaler med fire svenske transport- og logistikkelskaper til en samlet verdi av omkring MNOK 10. Avtalene omfatter Capturas spesialutviklede transportløsning kalt CapTransport. Disse avtalene er et direkte resultat av samarbeidet med Transware, som eies av ErgoGroup. Capturas samarbeid med Transware er styrket i løpet av 2. halvår 2006. Selskapene samarbeider om

utvikling og salg av løsninger til transportbransjen i Norden.

I oktober 2006 ble Captura, i tøff konkurranse med over tusen internasjonale IT-selskaper, kåret til Symbols Solutions Partner of the year. Det var første gangen et nordisk selskap mottok prisen. Symbol og Captura samarbeider tett. Som en del av partnerutmerkelsen ble Captura i løpet av 4. kvartal 2006 invitert til inngående samarbeid - med internasjonal møtevirksomhet - hvor Symbols fremste partnere i fellesskap diskuterer forretnings- og markedsmuligheter. Symbol har omkring 5000 ansatte i hele verden og er den desidert største maskinvareleverandøren i dette markedet. Selskapet ble kjøpt opp av Motorola i september 2006 for 27 milliarder kroner.

Organisering og nye løsninger

I 4. kvartal er den operasjonelle forretningsorganisering konkretisert og styrket ytterligere. Det omfatter blant annet styrking av salg og prosjektledelse på tvers av landegrensene. Det er økende etterspørsel etter logistikk- og lagerstyringsløsninger blant nordiske og internasjonale kunder. Hensikten er å understøtte etterspørselsveksten og tilrettelegge for økt omsetning og kostnadsreduksjoner gjennom ledende leveranser i hele Norden.

Samtidig etablerer Captura en egen avdeling, Industry Solutions. Med dette styrker Captura satsningen på selskapets løsninger som støtter hele produksjons- og leveranseprosessen hos selskapets kunder, fra en vare blir produsert til den blir levert kunden. Det forventes økende aktivitet og god utvikling på dette markedsområdet. Innenfor dette segmentet har Captura flere markedsledende standardløsninger - deriblant CapWarehouse - men også CapProdMan for produksjonsrapportering, CapMerkMan for merking i produksjon samt CapTidMan for tidsregistrering. Salg og implementering av disse samles nå i en egen avdeling, som blant annet også vil integrere RFID-teknologi med Capturas standardløsninger.

Capturas nyopprettede avdeling for Products & Consumables i Norge har utviklet seg positivt i 4. kvartal. Det medfører en styrking av Capturas salgsfokus innen maskinvare, uavhengig av løsnings- og konsulentleveranser til nye og eksisterende kunder, noe som forventes å gi positivt utslag fremover.

Kvartalsrapport

Samtidig er Captura i ferd med å opprette en nettbutikk for eksisterende kunder i Norge. Det muliggjør mer effektiv bestilling av maskinvare og fleksibel kundeoppfølging. Det forventes at nettbutikken kan bli en viktig kanal for maskinvaresalg i årene fremover. Det vil være enkelt å etablere tilsvarende nettilbud for kunder i flere land.

I løpet av 2. halvår 2006 er det investert betydelige ressurser i den eksklusive partneravtalen med Aker Material Handling, et heleid datterselskap av Aker ASA. Samarbeidet ble inngått i juni 2006 og omfatter i første omgang leveranse av den mobile lagerstyringsløsningen CapWarehouse i Skandinavia. Aker Material Handling leverer alt av lagerinfrastruktur og -utstyr, deriblant realsystemer og kranlagre, mens Captura leverer selve styringsverktøyet og alt tilhørende teknologisk utstyr. Samarbeidet forventes å medføre konkrete leveranser i Norden i 2007.

Det oppleves økende etterspørsel etter leie og finansieringsløsninger i kombinasjon med Capturas leveranser. Det har medført at Captura Financial Services, hvor Captura eier 49 prosent, har utviklet seg positivt etter etableringen i mai 2006. Captura Financial Services er en integrert del av Capturas produkt- og tjenestetilbud. Selskapet tilbyr leie- og finansieringsløsninger som dekker programvare, maskinvare og tilknyttede tjenester.

Fremtidsutsikter

Styret forventer fortsatt vekst og god lønnsomhet i 2007. Tidligere kommunisert forventning om vekst i omsetning og EBITDA-margin opprettholdes. Det forventes en organisk omsetningsvekst i overkant av 20 prosent med en EBITDA-margin på omkring 8 prosent.

Captura forfølger fortsatt strukturelle vekstmuligheter. Etableringen i Danmark gjennom oppkjøpet av QBS sikrer en foreløpig hensiktsmessig tilstedeværelse på det danske markedet. Styret vurderer forløpende strukturelle muligheter i hele Norden.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet er fremlagt i tråd med IFRS-kravene (IAS 34).

I forbindelse med fisjonen i PSI i 2005 ble det beregnet en foreløpig verdi på eiendeler. Gjennom fjoråret er det avdekket enkelte regnskapsmessige effekter som ikke har tilhørighet til regnskapsåret 2006. Det gjelder blant annet overførte varelagerverdier ved fisjonstidspunktet. I tråd med periodiseringsprinsippene i IFRS har endringene tilbakevirkende kraft og påvirker balansen på det tidspunktet hvor verdivurderingen ble gjort. Dette er justert direkte mot egenkapitalen. Det har således ingen effekt for inntekt og resultat for 2006, men innebærer at inngående egenkapital reduseres med MNOK 4,2 - hvorav MNOK 2,0 relaterer seg til varelagerjusteringer og MNOK 2,2 omfatter engangskostnader fra 2. kvartal 2006 relatert til serviceinntekter fra perioden før fisjonen med PSI Group.

Nøkkeltall

Egenkapitalen ved utgangen av 4. kvartal var MNOK 58,4. Egenkapitalandelen var 54,1 prosent. Selskapets netto kontantbeholdning ved utgangen av perioden var på MNOK 2,8 og i tillegg var det ubenyttede trekkrettigheter på MNOK 25,0. Likviditetssituasjonen er tilfredsstillende i forhold til forventet utvikling.

Rælingen, 14. februar 2007


Erik Pinnås
Styrets leder


Leif Flemming Bakke
Styremedlem


Tove Sofie Selsbak
Styremedlem


Bente Sollid-Hansen
Styremedlem


Jan Hansen
Konsernsjef

Resultat

TNOK	Q4 2006	Q4 2005 (proforma)	Året 2006	Året 2005 (proforma)
Driftsinntekter	54 102	52 266	202 401	163 301
Vareforbruk	28 658	31 388	113 774	87 376
Lønn og sosiale kostnader	14 188	14 377	52 304	46 970
Andre driftskostnader	6 778	5 894	20 620	18 135
Driftskostnader	49 624	51 659	186 697	152 481
EBITDA	4 478	608	15 703	10 820
Ordinære avskrivninger	289	434	1 192	769
EBIT	4 189	174	14 511	10 051
Netto finansposter	-416	323	-1 457	-187
Engangskostnader	0	0	-886	
Resultat før skattekostnad	3 773	496	12 168	9 863
Skattekostnad	1 057	139	3 407	
Resultat	2 717	357	8 761	9 863
Resultat pr. aksje				
Antall aksjer registrert	14 712 090		14 712 090	
Resultat pr. aksje	0,185		0,596	
EBITDA pr. aksje	0,304		1,067	

Balanse

TNOK	Q4 2006	Q3 2006
EIENDELER		
Utsatt skattefordel	13 091	14 788
Goodwill, FoU	28 801	26 499
Driftsløsøre, transp, inventar	1 932	1 706
Sum anleggsmidler	43 824	42 993
Varer	6 662	11 937
Kundefordringer	49 515	71 014
Andre fordringer	5 078	5 083
Bankinnskudd o.l.	2 819	6 702
Sum omløpsmidler	64 074	94 736
SUM EIENDELER	107 898	137 729
EGENKAPITAL OG GJELD		
Aksjekapital	5 591	5 591
Egne aksjer	-52	0
Andre egenkapitalposter	52 881	54 279
Sum egenkapital	58 420	59 869
Langsiktig rentebærende gjeld	9 767	10 297
Annen langsiktig gjeld	2 991	5 309
Sum langsiktig gjeld	12 758	15 606
Kortsiktig rentebærende gjeld	1 893	1 893
Leverandørgjeld	16 449	36 110
Offentlige avgifter	7 069	13 258
Annen kortsiktig gjeld	11 310	10 994
Sum kortsiktig gjeld	36 721	62 254
Sum gjeld	49 479	77 859
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	107 898	137 729

Kontantstrøm og EK-avstemming

Kontantstrømsoppstilling	Q4 2006	2006
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2 291	-7 957
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5 644	-7 369
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-530	14 121
Netto endring i likvider i perioden	-3 883	-1 205
Konter og kontantvivalenter ved periodens begynnelse	6 702	4 024
Konter og kontantvivalenter ved periodens slutt	2 819	2 819

Egenkapitalavstemming	Q4 2006	2006
Egenkapital IB	59 869	44 442
Kapitalforhøyelse, emisjon	-	11 473
Egne aksjer	-1 570	-1 570
Direkteføringer mot egenkapital	-2 596	-4 686
Periodens resultat	2 717	8 761
Egenkapital 31.12.2006	58 420	58 420

Aksjonærer pr. 14.02.2007

Navn	Statsborger	Beholdning	Andel
PINNÅS EIENDOM AS	NORGE	1 857 659	12,6 %
FREDERIK WILHELM MOHN	NORGE	1 100 000	7,5 %
SKAGEN VEKST	NORGE	805 130	5,5 %
INAK 2 AS	NORGE	720 000	4,9 %
DIAMOND HOLDING AS	NORGE	460 496	3,1 %
K JAREHOLT AB	SVERIGE	455 748	3,1 %
BJØRN M RUSTAD	NORGE	368 000	2,5 %
CAPNOVA AS	NORGE	225 000	1,5 %
NOVESTRA AS	NORGE	225 000	1,5 %
PROBITAS HOLDING AS	NORGE	223 685	1,5 %
ARNE KETIL KYRKJEBØ	NORGE	214 010	1,5 %
JAN RING	NORGE	210 000	1,4 %
AS HOLDING	NORGE	206 000	1,4 %
THOR INGE WILLUMSEN	NORGE	200 000	1,4 %
BOREA NOTERTE II AS	NORGE	164 460	1,1 %
LEIF-ROGER AGASØSTER	NORGE	140 137	1,0 %
HARALD BERNTSEN	NORGE	140 000	1,0 %
CAPTURA ASA	NORGE	138 001	0,9 %
MP PENSJON	NORGE	136 437	0,9 %
BOREA AS	NORGE	124 540	0,8 %
Sum 20 største aksjonærer		8 114 303	55,2 %
Sum 3 274 øvrige aksjonærer		6 597 787	44,8 %
Sum alle 3 294 aksjonærer		14 712 090	100,0 %