



# ACAP

|                                  |    |                                              |    |
|----------------------------------|----|----------------------------------------------|----|
| ACAP INVEST PÅ 30 SEKUNDER       | 3  | FINANSIELLA RAPPORTER ENLIGT IFRS            |    |
| 2012 I KORTHET                   | 3  | RESULTATRÄKNINGAR                            | 24 |
| VD HAR ORDET                     | 4  | BALANSRÄKNINGAR                              | 26 |
| AFFÄRSIDÈ, MÅL OCH STRATEGIER    | 7  | FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL                  | 28 |
| SONO                             | 8  | RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN                     | 29 |
| DISAB                            | 12 | NOTER                                        | 30 |
| ACAP-AKTIE                       | 16 | INTYGANDE                                    | 51 |
| 5 ÅR I SAMMANDRAG                | 18 | REVISIONSBERÄTTELSE                          | 52 |
| EKONOMISK REDOVISNING 2012       |    | DEFINITIONER                                 | 53 |
| FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE INKLUSIVE | 20 | STYRELSE, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH REVISOR | 54 |
| BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT OCH       |    | AKTIEÄGARINFORMATION                         | 55 |
| VINSTDISPOSITION                 |    | ADRESSER                                     | 56 |

# ACAP INVEST PÅ 30 SEKUNDER

**ACAP INVEST FÖRVÄRVAR OCH UTVECKLAR** små och medelstora företag med god potential för tillväxt och lönsamhetsförbättringar.

## 2

För närvarande har ACAP Invest fokus på två affärsområden (kvarvarande verksamheter): SONO och DISAB.

## 356

anställda, varav 271 i SONO, 81 i DISAB samt 4 i moderbolaget.

## 625

MSEK i omsättning under 2012, varav 418 MSEK i SONO och 206 MSEK i DISAB.

### SONO

SONO är en av Skandinavians ledande koncerner för utveckling, tillverkning och försäljning av inredningslösningar för skola, industri- och byggsektor, sport och fritid samt offentlig miljö och omsorg.



#### SONESSON INREDNINGAR OCH ALNÄS MÖBELFABRIK

Arkitekten Renzo Piano ritade Astrup Fearnley Museet i Oslo som invigdes i september 2012. Till museet har SONO-gruppen levererat skåp i ek från Alnäs samt SONO Flex, SONO Plus och SONO KLS från Sonesson Inredningar.

### DISAB

DISAB skapar rena miljöer genom att utveckla, tillverka samt sälja mobila och stationära vakuumaggregat. Produkterna används för miljövänlig rengöring, transport samt återvinning av processindustrins spillprodukter. DISAB är marknadsledande i Europa.



#### DISA-CLEAN

DISA-CLEAN är en unik produkt med extrem kapacitet som rengör gator och andra markytor effektivt från damm. Med produkten kan mängden cancerframkallande partiklar i stadsluften minskas mätbart och radikalt.

## 2012 I KORTHET

- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar kvarvarande verksamheter (EBITDA) uppgick till -7,1 (-9,3) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) kvarvarande verksamheter uppgick till -20,3 (-60,3) MSEK.
- Resultat före skatt kvarvarande verksamheter uppgick till -26,5 (-67,6) MSEK.
- Årets nettoresultat kvarvarande verksamheter uppgick till -24,6 (-60,3) MSEK.
- Årets resultat per aktie kvarvarande verksamheter uppgick till -4,59 (-11,27) SEK.
- Eget kapital per aktie uppgick till 19,18 (27,29) SEK.
- Ökat strategiskt fokus på affärsområdena SONO och DISAB genom avyttring av affärsområdena MW Security och Cetec.
- Göran Bernhoff ny ordförande för styrelsen i ACAP Invest.
- Mats Lindskog tillträdde som tillförordnad verkställande direktör för affärsområdet SONO.



# KRAFTFULLA ÅTGÄRDER FÖR BÄTTRE LÖNSAMHET

Under huvuddelen av 2012 upplevde vi en stor osäkerhet på marknaden. Orderingången har varit ryckig och utan någon klar tendens. Vi har under året arbetat hårt med rationalisering och effektivisering av både kapital och verksamhet. Jag tycker att vi har åstadkommit mycket, men kan samtidigt konstatera att det behöver göras mer. Därför påbörjade vi under andra halvåret nya och intensivare aktiviteter, främst inom SONO, för att få till en god långsiktig lönsamhet.

## RATIONALISERINGAR

Vi har arbetat vidare med att rationalisera och effektivisera verksamheten och fokusera på värdeskapande åtgärder. Vissa av de insatser som tidigare beslutats har inte fullt ut gett den effekt som avsetts, vilket gjort att ytterligare åtgärder vidtagits.

Vi har dragit ner på centrala resurser inom SONO och minskat kostnadsmassan. Det innebär att affärerna i större utsträckning kommer att drivas på lokal nivå. Vi har flyttat produktion av främst komponenter från våra svenska enheter till vår polska anläggning.

Huvuddelen av de rationaliseringar som beslutats är genomförda och kommer att leda till betydande kostnadsbesparingar under 2013. Vi har tagit engångskostnader för personalnedskärningar, vilka belastar resultatet för 2012.

DISAB har under 2012 arbetat med kapitalrationaliseringar. Framförallt har det skett inom DISAB-Tella där nytt affärssystem har implementerats. Kapitalomsättningshastigheten har förbättrats och man har därmed tagit ett steg i rätt riktning. Under 2013 kommer det vara fortsatt fokus inom detta område.

## AFFÄRSOMRÅDEN

### SONO

Utvecklingen inom SONO har inte motsvarat våra förväntningar. Det fanns en tendens till förbättring under tredje kvartalet men totalt sett är vi inte nöjda med utfallet. Försäljningen i Norge utvecklades bättre än väntat samtidigt som Form o Miljö utvecklades väl.

Under sommaren konstaterade vi emellertid att de åtgärder som vidtagits inte gav tillräcklig effekt utan att vi skulle behöva vidta kraftfullare åtgärder och ta in extern hjälp för att vända utvecklingen. I samband med det kom vi också överens om att jag skulle gå in som tillförordnad VD för SONO.

Automationsprojektet med investering i robotceller i Malmöfabriken visade sig vara mer komplicerat än förväntat. Projektet har tagit längre tid än förväntat och belastat resultatet på grund av temporära extra resurser för att hålla igång produktionen under projektfasen. Projektet är nu i sin slutfas och vi beräknar nå full effektivitet i slutet av av första halvåret 2013.

De allt fler friskolorna erbjuder nya möjligheter till expansion. SONO har ett starkt erbjudande specifikt mot förskola och lågstadium, vilket passar väl med de stora barnkullarna från 2006 och framåt.

### DISAB

DISAB har under året utvecklats i rätt riktning, även om lönsamheten varit en besvikelse, framför allt under det tredje kvartalet. Vissa delar, främst industrisidan och service, har bidragit positivt, medan den mobila sidan har haft fortsatta utmaningar med kunder som har svårt att hitta finansieringslösningar. Även om marknaden under året gett blandade signaler är orderläget totalt sett bra.

Under året lanserades "One DISAB" som innebär att DISAB nu agerar under ett samlat varumärke vilket kommer att hjälpa företaget i kommande marknadsaktiviteter.



Signalerna från den svenska marknaden är positiva. Ren luft blir en allt viktigare fråga, främst för kommunerna. Under inledningen av 2012 erhöll DISAB en order värd 20 MSEK från Ryssland, vilket innebar en bra start på året. Nu agerar vi offensivt och ökar hastigheten på produktutvecklingen, bland annat kommer vi att kraftfullt lansera DISA-CLEAN.

## AVYTTRINGAR SKAPAR FOKUS PÅ SONO OCH DISAB

### CETEC OCH MW SECURITY

CETEC agerar på en marknad som varit förhållandevis stabil och har under året levererat enligt förväntningar. På en extra bolagsstämma i december 2012 fattades beslut om avyttring av affärsområdet CETEC till Elbogen Electric Holding AB för en köpeskilling om 12 MSEK för aktierna.

Tidigt under 2012 träffades en överenskommelse med kinesiska Century om en avyttring av affärsområdet MW Security. Köpeskillingen var cirka 22 MSEK för aktierna och affären slutfördes i mars.

Affärerna innebär bokföringsmässiga förluster på 16 MSEK men är positiva för alla parter. De sålda bolagen får möjligheter att utvecklas vidare och vi kan fokusera våra resurser och vår energi på SONO och DISAB.

## FINANSIELL UTVECKLING

I perioder har likviditeten varit ansträngd, främst beroende på den låga lönsamheten. Kassaflödet har under året varit negativt och vi har nu fullt fokus på att åtgärda det för att skapa stabil likviditet.

För att säkerställa koncernens finansiella ställning kommer styrelsen att föreslå stämman att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2012.

## UTSIKTER FÖR 2013

Fokus för 2013 ligger på att få stabil lönsamhet i SONO och DISAB.

Normalt upplever vi att det första kvartalet är det svagaste. Det beror främst på hur kunderna lägger sin budget samt de inköp som styrs av skolstarten och det bedömer vi kommer att gälla även 2013. För att säkra att likviditeten kommer att vara tillfredsställande under andra och tredje kvartalet, då likviditetsbehoven säsongsmässigt är störst, begär styrelsen ett utvidgat bemyndigande från årsstämman. Bemyndigandet avser utfärdande av konvertibla skuldebrev och/eller nyemission av aktier. Under förutsättning av årsstämmans godkännande avser styrelsen, om behov föreligger, att låta bolaget genomföra en emission för att säkerställa en tillfredsställande likviditet.

Vi räknar med en fortsatt utmanande marknad under 2013. Samtidigt kommer våra interna åtgärder och förbättringar att stärka vår lönsamhet. Jag känner stor tillförsikt i att vi kommer att åstadkomma detta, men det kommer att kräva hårt arbete av oss i alla delar av koncernen.

Malmö 2 april 2013

Mats Lindskog  
Verkställande direktör ACAP Invest

# AFFÄRSIDÉ

ACAP Invest är ett börsnoterat företag som genom aktivt ägande ska skapa hög avkastning till aktieägarna. Det ska uppnås med god entreprenörsanda samt ett ansvarsfullt, miljöinriktat och professionellt ägande.

## MÅL OCH STRATEGIER

- ACAP Invest fokus är innehav där potentialen för lönsamhetsförbättringar är betydande och/eller där god tillväxt finns.
- ACAP Invest har ingen låst exitstrategi utan kan som börsbolag behålla innehav så länge det gagnar totalavkastningen.
- ACAP Invest befintliga innehav vårdas och utvecklas för att på bästa sätt optimera aktieägarnas kapitalavkastning.

### MÅL

- Totalavkastningen för aktien ska överstiga genomsnittet på NASDAQ OMX Stockholm.
- Utdelningarna ska vara offensiva och överskott ska delas ut till aktieägarna.
- Affärsområdenas intjäning och kapitalavkastning ska vara branschledande.

### STRATEGIER

- ACAP Invest assisterar koncernföretagen inom strategisk affärsutveckling, lednings- och styrelsefrågor samt rådgivning för att uppnå optimal bolags- och kapitalstruktur.
- ACAP Invest strävar efter att bygga företagsgrupper till en storlek som gör att de kan fungera som självständiga enheter.
- ACAP Invest strävar efter en optimal kapitalavkastning, vilket innebär att ständigt arbeta med värdeskapande åtgärder inom koncernens affärsområden. Det sker bland annat på befintliga marknader för att främja organisk tillväxt samt genom att söka kompletterande förvärv och/eller förvärv inom nya verksamhetsområden.

# LEDANDE INOM HÅLLBAR INREDNING FÖR INSPIRERANDE OFFENTLIGA RUM

## VERKSAMHETEN

SONO är en av Skandinavien ledande koncerner för utveckling, tillverkning och försäljning av inredningslösningar för skola, industri- och byggsektor, sport och fritid samt offentlig miljö och omsorg. Verksamheten är uppdelad i två grenar; Lärande och Förvaring. Lärande riktar sig till skolverksamheter och fokuserar på inredning till förskola och skolmiljöer. Förvaring riktar sig till byggföretag och arkitekter och fokuserar på inredning för förvaring i offentliga miljöer.

## UTVECKLINGEN UNDER 2012

Utvecklingen under året var sämre än förväntat. Med undantag för tredje kvartalet har osäkerheten i konjunkturen påverkat marknaden negativt. Dock utvecklades försäljningen i Norge och Form o Miljö positivt under året.

Under sommaren konstaterades att de åtgärder som vidtagits för att förbättra lönsamheten inte gav tillräcklig effekt. Det beslutades därför att vidta kraftfullare åtgärder för att vända utvecklingen och att koncernchefen för ACAP Invest skulle gå in som tillförordnad VD för SONO. Även centrala funktioner inom SONO drogs ner för att minska kostnadsmassan. Detta innebär att affärerna i större utsträckning kommer att drivas på lokal nivå.

## MARKNADER

Den svenska marknaden står för cirka 85 procent av omsättningen. SONO finns representerat i Norge, Danmark och Tyskland. Viss volym exporteras även utanför dessa marknader. Försäljning sker även via en rad större återförsäljare, där SONOs produkter kompletterar respektive återförsäljares anbud vid upphandlingar.

## KONCERNEN

SONO har sitt ursprung i Sonesson Inredningar, ett av Skandinavien ledande företag för högkvalitativa förvaringsskåp och inredningslösningar för personlig förvaring. Företaget har en lång historia och levererade det första skåpet redan 1909.

Sedan ACAP Invest introducerades på börsen 2002, som en avknoppning av Wilhelm Sonesson, har en struktur byggts upp med företag som kompletterar erbjudandet till marknaden. Idag består SONO av Sonesson Inredningar, Tranås Skolmöbler, Alnäs Möbelfabrik, Kallin & Franzén, GBP Ergonomics, Miljöexpo samt Form o Miljö.

## MILJÖ OCH KVALITET

Miljö och hållbarhet är en central del av SONOs erbjudande och berör produkternas hela livscykel. ISO-certifieringar säkerställer interna processer i miljö- och kvalitetsarbetet och höga krav uppfylls regelbundet i upphandlingar från kunder inom den offentliga sektorn.

Produktionen sker till största delen i Sverige, där huvudmarknaden finns. Lokal produktion betyder korta transporter av både råvaror och färdiga produkter. Transporter utförs av speditörsföretag med dokumenterat miljöarbete och transport-

förpackningarna är utformade för att ge ett minimum av emballage. Lokal produktion ger även god inblick i leverantörers och samarbetspartners verksamheter.

SONOs produkter framställs med gediget hantverk och material av hög kvalitet vilket ger produkter med mycket lång livslängd. Detta bidrar till mindre resursförbrukning och ett mer hållbart samhälle. Materialen i produkterna är också lätt identifierbara vilket förenklar återvinning när de nått slutet av sin livslängd.

I Malmöfabriken har under året en ny process för lackering införts vilket minskar spill och utsläpp av skadliga ämnen. Investeringen i nya robotar i samma fabrik bidrar till förbättrad arbetsmiljö genom att ta bort ett antal tunga arbetsmoment.

## SLUTKUNDEN I FOKUS

Insikter om slutkundernas behov har bidragit till SONOs starka position. Särskilt i skolmiljön märks detta, där leverantörerna blir alltmer specialiserade och kraven ökar på kunskap om skolans särskilda förhållanden och behov. Det gynnar företagen inom SONO, särskilt Form o Miljö och Tranås Skolmöbler som är specialiserade på och har stor erfarenhet av inredning för skolor.





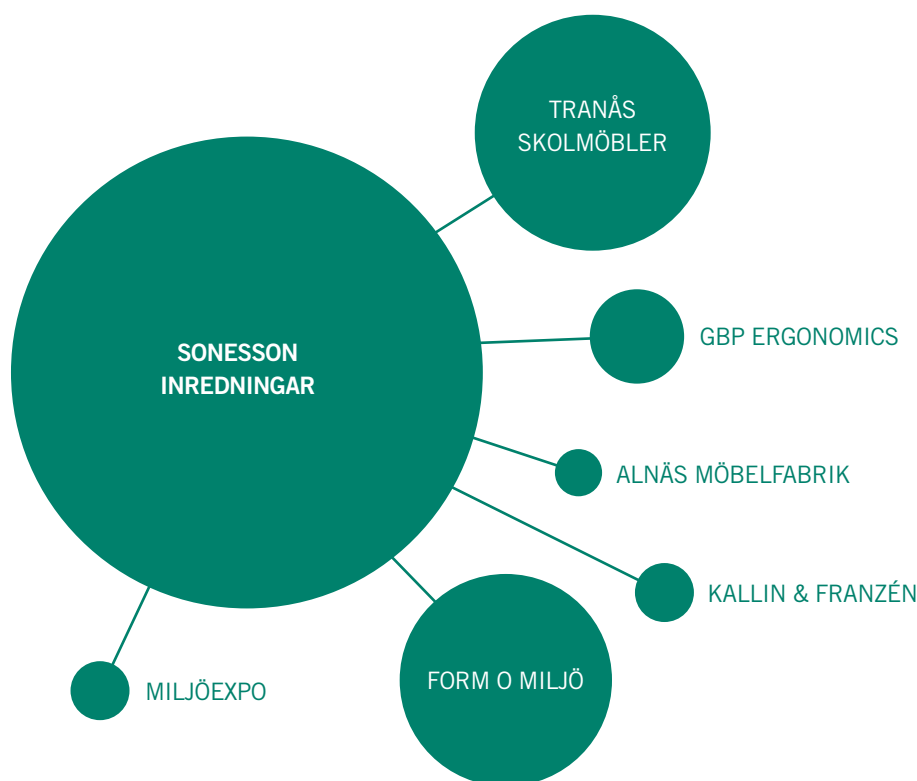


## FINANSIELL ÖVERSIKT

| MSEK                                        | 2012  | 2011* | 2010  | 2009  | 2008  |
|---------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Nettoomsättning                             | 417,5 | 459,0 | 428,3 | 395,5 | 506,7 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | -3,8  | -6,0  | 30,3  | 17,7  | 76,9  |
| Rörelseresultat (EBIT)                      | -14,4 | -16,3 | 20,5  | 6,9   | 65,5  |
| Rörelsemarginal (EBIT), %                   | neg   | neg   | 4,8   | 1,8   | 12,9  |
| Operativt kapital, genomsnitt               | 87,6  | 119,3 | 116,1 | 134,5 | 162,1 |
| Avkastning på operativt kapital, %          | neg   | neg   | 17,7  | 5,2   | 40,4  |
| Medelantal anställda                        | 271   | 290   | 288   | 305   | 346   |
| Andel export, %                             | 16    | 18    | 12    | 21    | 22    |

\* Rensat för kostnader av engångskaraktär uppgår EBITDA till 35,7 MSEK och EBIT till 25,4 MSEK, motsvarande 5,5 procent. Avkastning på operativt kapital uppgår till 21,3 procent.





**SONESSON INREDNINGAR** Är moderbolaget inom SONO-koncernen. Levererade första klädskalet 1909. Tillverkning sker i Malmö och försäljningsbolag finns i Danmark, Norge och Tyskland.

**Form o Miljö** Huvudinriktning på möbler för skolor, förskola, äldreomsorg, kontor samt övriga miljömöbler. Baserat i Stockholm och hjälper till med allt från idé till installation.

**TRANÅS SKOLMÖBLER** Startade verksamheten 1896. Egentillverkade produkter i fabriken i Tranås. Arbetar med möbler för förskola och skola.

**ALNÄS MÖBELFABRIK** Grundat på 1930-talet i Västgötska Mårdaklev. Fokus på all sorts offentlig förvaring i möbler av trä för bl.a. skolor, hotell, kontor och sjukhus.

**GBP ERGONOMICS** Grundat 1906. Tillverkar ergonomiska arbetsplatser med bord, skåp, hurtar, vagnar, tillbehör och upphängningssystem för industri.

**KALLIN & FRANZÉN** Startades 1954 i Trädet i Västergötland. Levererar sittmöbler till den offentliga sektorn.

**MILJÖEXPO** Grundades 1971. Utvecklar produkter för den offentliga miljön tillsammans med olika formgivare.

Exempelvis har fokus på arbetsmiljön i skolan under senare år blivit allt större. Mer vikt fästs vid god ergonomi och lägre ljudnivå. Detta skapar ökad efterfrågan på SONOs produkter i ljudabsorberande material för skolmiljöer.

SONO fokuserar i försäljningen mindre på enskilda produkter och mer på kompletta lösningar baserade på kundernas behov. För att visa SONOs produktbredd och erbjuda kunderna att köpa allt från en leverantör har en ny hemsida lanserats under 2012. Flera produkter från Alnäs Möbelfabrik, Kallin & Franzén, Miljöexpo och Form o Miljö finns tillgängliga som DWG-filer på internet vilket gör det enkelt för arkitekter att använda produkterna i sina ritningar.

#### KOMPLEX SÄLJPROCESS

Processerna för att nå affärer är komplexa och skiftande. Ofta måste flera led bearbetas: arkitekter, byggbolag och byggherrar och hyresgäster. De offentliga upphandlingarna styrs ofta i detalj av regler och olika hänsyn. Ofta sker också överklagande efter att upphandlingen är klar vilket fördröjer processen. Säljprocessen kompliceras även av att fast inredning köps in av byggbolag, medan lös inredning köps in av annan part, till exempel – när det är en skola – kommunen eller den som driver skolan. Det gör att kontaktytorna är många.

SONO har lång erfarenhet av detta. Kunskap, samordning och närvaro är avgörande för konkurrenskraften. Arkitekter och byggbolag ses som partners till säljkåren. Tillsammans hittar man inredningslösningar anpassade efter byggnaders fysiska förutsättningar eller kunders och verksamheters behov.

#### NYA UTMANINGAR OCH NYA MÖJLIGHETER

Trenden är att upphandlingar centraliseras och att kommuner går samman och gör ramavtal. Det skärper konkurrensen och ökar betydelsen av varje enskild upphandling. Samtidigt öppnar allt fler friskolor. Eftersom inredning ofta köps då en skola öppnar, bygger om eller renoverar ger detta fler affärsmöjligheter.

#### NYA PRODUKTER

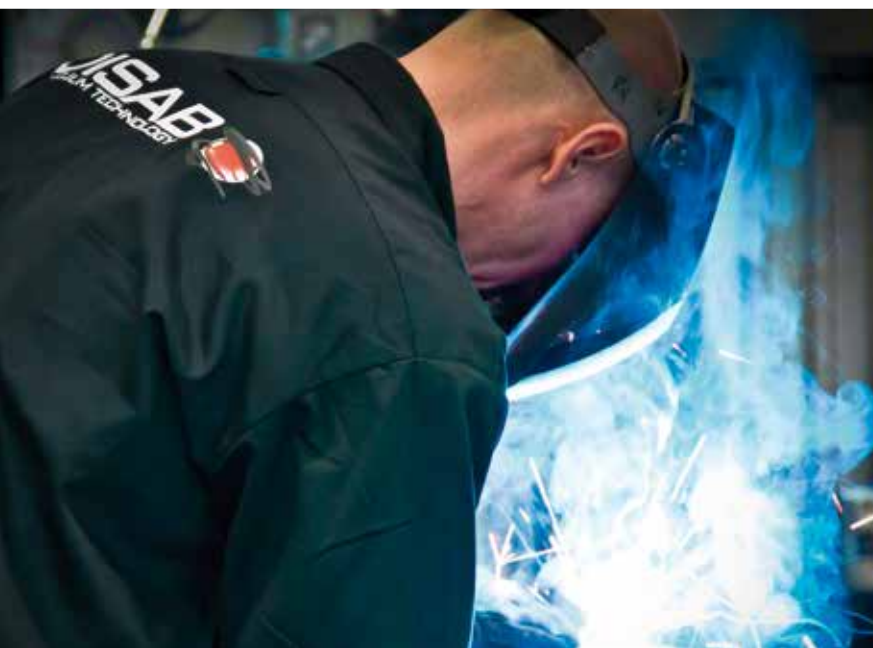
Flera nya produkter utvecklades under 2012 och flertalet av dem visades på Stockholm Furniture Fair 2013. Bland produkterna fanns möbelserien Tittut, Tranås Skolmöbler, som är särskilt utformad för att minska ljudnivån i bullriga miljöer såsom förskolor. Miljöexpo lanserade den nya serien Maine med soffa och fåtölj samt två ny versioner av den populära stolen Colt.

#### EFFEKTIVARE OCH RATIONELLARE PRODUKTION

Projektet att införa en ny automatiserad produktionsmetod för plåtskåp i Sonesson Inredningars Malmöfabrik fortsatte under året men drogs med förseningar. Projektet visade sig vara mer komplext än vad som förutsetts och har tagit längre tid än planerat. Kostnaderna ökade då det temporärt behövdes extra resurser för att hålla igång produktionen under projektfasen. Projektet är nu i sin slutfas och fabriken beräknas nå full effektivitet i slutet av första halvåret 2013.

Produktion av främst komponenter från de svenska enheterna har under året förts över till anläggningen i Polen.

Tranås Skolmöbler har arbetat intensivt med att effektivisera produktion och leveranser och detta arbete fortsätter under 2013.



# STÄRKT LEDANDE POSITION INOM MILJÖVÄNLIG VAKUUMTEKNIK

## VERKSAMHETEN

DISAB skapar rena miljöer genom att utveckla, tillverka samt sälja mobila och stationära vakuummaggregat. Produkterna används för miljövänlig rengöring, transport samt återvinning av processindustrins spillprodukter.

## UTVECKLINGEN UNDER 2012

Totalt sett var 2012 ett utmanande år med en ryckig efterfrågan som speglade Europas osäkra ekonomi. Året började bra men efterfrågan minskade tydligt under sommar-månadernas ökade osäkerhet kring euron. Mot slutet av året förbättrades efterfrågan igen. Osäkerheten i marknaden har inneburit osäkerhet i planering och lägre effektivitet än normalt.

Inom industrimarknaden har det överlag varit goda volymer. Det har skett ett flertal investeringar i framför allt infrastruktur och avfallshantering. Geografiskt var utvecklingen i Norden och Storbritannien bra samt inom vissa delar av marknaden, som energiverk och stålindustri i Ryssland och Polen.

På entreprenadmarknaden var volymerna lägre och det rådde en stor osäkerhet i marknaden under större delen av året. Vakuumteknik som metod för järnvägsunderhåll, Railvac, fortsätter att öka i betydelse. Inom detta område var utvecklingen god med en stor order från Ryssland under inledningen av året. Samarbetet med den ryska järnvägen har sedan fortsatt på ett bra sätt. Under året har DISAB sett en ökad efterfrågan av vakuummotrustning för järnvägsunderhåll.

## KAPITALRATIONALISERING

Under 2012 har DISAB intensifierat arbetet med att identifiera områden för att arbeta med kapitalrationalisering. Några av dessa är behovet av styrsystem inom det finansiella området samt för att styra lagernivån optimalt. Kapitalrationalisering kommer att vara i fortsatt fokus under 2013.

## FORTSATT POSITIV UTVECKLING

DISAB gick in i 2013 med en god orderstock, förbättrad kompetens samt en stabil och samtidigt breddad kärnverksamhet. Nya produkter som DISA-CLEAN och Centurion P 30 stärker företagets marknadsledande position i Europa och inger optimism att DISAB kan utvecklas vidare i samma positiva riktning som tidigare.

## KUNDFOKUS

DISABs kunder finns inom processindustrin samt bland de entreprenörer som levererar underhållstjänster till processindustrin. OEM-kunder, det vill säga kunder som levererar nya processanläggningar och integrerar städsystem direkt vid nyinstallation, ökar i betydelse.

Slutanvändarna finns i första hand inom stål-, cement-, papper- och massa-industri samt energiverk. Gatu- och järnvägsunderhåll är ett växande segment tillsammans med byggsektorn.

## ERBJUDANDET

DISAB erbjuder produkter och systemlösningar för att hantera industrins spillprodukter. I erbjudandet ingår en väl utvecklad eftermarknadsorganisation med service, tillbehör och reservdelar.

## TYDLIGARE MARKNADSPROFIL

Samarbeten och företagsköp har inneburit att DISABs övergripande varumärken haft en splittrad bild. Under 2011 startade arbetet med att strömlinjeforma DISABs varumärken. Arbetet har fortsatt under 2012 och är nu fullt genomfört. DISAB-koncernen har fått en ny logotype och en utvecklad värdebas som samtliga bolag samlas under. Idag består koncernen av fyra bolag; DISAB Vacuum Technology, DISAB-Tella, DISAB UK samt DISAB GmbH.

Genom att samla verksamheten under ett varumärke blir koncernens totala erbjudande både kraftigare och tydligare, vilket är i linje med företagets tillväxtstrategi.



## DISAB HÅLLER RENT I NORSKT AVFALLSENERGIVERK

Oslo stads nya avfallsenergiwerk vid Klemetsrud har designats av Hitachi Zosen Inova, en av Europas ledande leverantörer av avfallsenergiwerk. Kraftverket är nu i full drift. För att få bästa möjliga renhållning på energiverket fick DISAB uppdraget att designa och installera ett centralt dammsugningssystem baserat på DISABs vakuumteknik.

"DISAB valdes av Hitachi Zosen för sin erfarenhet inom såväl energisektorn som att designa och installera centraliserade dammsugningssystem samt deras affärs-mässiga kompetens", säger Christian Suter, projektledare för Hitachi Zosen Inova.

## MARKNADSLEDAREN

DISAB är marknadsledande i Europa med en uttalad ambition att bredda erbjudandet till flera länder i Europa. De industriella systemens huvudkonkurrent finns i Tyskland och de mobilas i Holland.

Marknaden är fortsatt fragmenterad. Utvecklingen går mot större och mer heläckande leverantörer, vilket är i linje med att företagets kunder växer och upphandlar mer centralt.

## SKRÄDDARSYDD KUNSKAP

DISABs produkter är av hög kvalitet och ger kunderna mycket god driftsekonomi. Företagets styrka ligger i kunskapen om hur olika material, ofta miljöfarliga sådana, ska hanteras samt att på ett kostnadseffektivt sätt skräddarsy anläggningar efter kundens behov.

Andra viktiga faktorer för att skapa framgång är en god lokal närvaro, långa kundrelationer, hög teknisk kompetens, insikt om kundernas miljöproblem, utvecklad service, engagerade medarbetare samt ett brett sortiment.

## VIKTIGT MED REN UTRUSTNING OCH ATT TA BORT SPILL

Rengöring av processutrustning och att effektivt ta bort spill i produktion är av stor betydelse i de flesta verksamheter.

- Spill kan försämra produktkvaliteten och sänka produktiviteten
- Spill kan medföra förlust av värdefullt material
- Spill kan orsaka driftstörningar och maskinskador som innebär dyra reparationer och dyrbar tid när processen står stilla
- Spill kan försämra arbetsmiljön och påverka företagets anseende negativt, särskilt om kunder och andra samarbetspartner ges möjlighet att besöka produktionsanläggningen

DISABs vakuumsystem håller rent, samlar in och forslar bort materialspill.

## BANBRYTANDE TEKNIK

### DISA-CLEAN – extrem rengöringskapacitet

DISA-CLEAN är en unik produkt med extrem kapacitet som rengör gator och andra markytor effektivt från damm. Produkten finns nu som två referensobjekt och marknadsföringsinsatserna kommer att intensifieras under 2013. Med produkten kan mängden cancerframkallande partiklar i stadsluften minskas mätbart och radikalt. Under året har det kommit ytterligare forskning och rapporter kring detta miljöproblem, vilket gynnar marknadsföringen av DISA-CLEAN. Produkten har under året också rönt stor uppmärksamhet och intresse i och utanför Sveriges gränser.

### Centurion P 30 – ännu flexiblare hantering

Centurion P 30 är en utveckling av den tidigare Centurion P-modellen. P 30 är mer anpassningsbar och kan bland annat tippa av innehållet på ett flexiblare sätt. Den klarar att hantera och transportera farligt avfall som klassas enligt de så kallade ADR- och GGVs-reglerna. P 30 riktar sig i första hand mot entreprenadmarknaden, till exempel kemi-, olje- och raffinaderiindustri. Produkten lanserades vid halvårsskiftet och den första referensutrustningen såldes under 2012.

## SERVICE OCH UTBILDNING ALLT VIKTIGARE

### Service

För DISAB är det viktigt att kunderna inte drabbas av dyrbara driftstörningar. Att stödja och ge service är därför en växande del i DISABs erbjudande. Det bidrar till kundens lönsamhet och att kunden blir nöjd med produkten. Ett serviceavtal med DISAB innebär att utrustningen alltid är driftklar och att kunden kan hålla sina löften till sina kunder. Det innebär också enklare administrativa system, lägre utrustningskostnader, minskade affärsrisker och ökad investeringssäkerhet. DISAB har utvecklat sina serviceerbjudanden så att kunden kan välja den nivå som passar den bäst. DISABs serviceorganisation finns alltid beredd med originaldelar och att utföra service var i Europa kunden än befinner sig.

## Utbildning

En annan viktig del för att minska dyrbara driftstörningar är att utbilda kunderna i hur de på bästa och mest effektiva sätt använder produkterna. Tre av DISABs populära och effektiva utbildningar är:

### Learn to earn

Grundutbildning i hur man med säkerhet och ekonomi arbetar med DISABs vakuumutrustning. Hantering av material med lufttransport är en riskfylld arbetsmetod som kräver noggrann förberedelse och kunnskap från de operatörer som hanterar DISABs utrustning. Kurserna riktar sig till nyanställda, tillfälligt anställda, operatörer och blivande operatörer samt arbetsledare och servicetekniker.

### Learn to use

En intensivkurs i hur man praktiskt arbetar med DISABs vakuumlustare. Kursen är i första hand avsedd för erfarna operatörer, förmän och säljare.

### Learn to serve

Grundutbildning i underhåll av aggregatet med säkerhet och ekonomi som förutsättning. Operatörer och servicetekniker utbildas enligt programmet "Learn to Earn" och därefter finns möjlighet att välja teknisk hjälp samt effektiva serviceavtal.



## FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK

2012

2011\*

2010

2009

2008

Nettoomsättning

206,4

193,8

168,4

166,4

231,0

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

8,6

12,7

-2,8

2,8

21,2

Rörelseresultat (EBIT)

6,1

6,4

-4,7

0,9

20,3

Rörelsemarginal (EBIT), %

3,0

3,3

neg

0,5

8,8

Operativt kapital, genomsnitt

81,8

90,4

94,6

94,7

85,3

Avkastning på operativt kapital, %

7,5

7,1

neg

1,0

23,8

Medelantal anställda

81

76

74

73

85

Andel export, %

68

71

70

72

76

\* Rensat för kostnader av engångskaraktär uppgår EBIT till 10,5 MSEK, motsvarande 5,4 procent. Avkastning på operativt kapital uppgår till 11,6 procent. EBITDA påverkas inte av kostnader av engångskaraktär.



# ACAP-AKTIE

ACAP Invest aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm i segmentet Small Cap och i sektorn Industrials. Börsnotering skedde den 5 november 2002.

## AKTIESTRUKTUR

Aktiekapitalet i ACAP Invest AB uppgick vid utgången av 2012 till 26 759 730 SEK fördelat på totalt 5 351 946 aktier, varav 312 766 A-aktier och 5 039 180 B-aktier, kvotvärdet är 5 SEK. Under året har 100 A-aktier konverterats till B-aktier. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning. En A-aktie medför tio röster och en B-aktie medför en röst.

## AKTIEÄGARE

ACAP Invest hade vid årets utgång 1 497 aktieägare. De 10 största ägarna svarade för 72,0 procent av rösterna och 66,5 procent av kapitalet. Svenska juridiska personer svarade för 43,2 procent av kapitalet, medan svenska fysiska personer och utlandsboende ägare svarade för 20,4 procent respektive 36,4 procent.

## KURSVUTVECKLING

Vid utgången av 2011 noterades ACAP Invest B-aktie till 17,70 SEK och vid utgången av 2012 till 15,30 SEK, vilket motsvarar en minskning med 14 procent. Årets högsta slutkurs för B-aktien var 30,00 SEK, noterat den 23 april, och lägsta slutkursen 14,00 SEK, noterat den 5 november. Börsvärdet uppgick till 86,1 MSEK, att jämföra med 101,9 MSEK vid utgången av föregående år. Under 2012 ökade OMXSPI med 12,0 procent och Small Capindex OMXSSCPI med 3,5 procent.

## UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning utgår för verksamhetsåret 2012. Föregående år lämnades inte heller någon utdelning.

Utdelningar ska anpassas till ACAP Invest finansiella ställning, framtida utvecklingsmöjligheter och andra faktorer som styrelsen anser relevanta.

## INCITAMENTSPROGRAM

Vid utgången av räkenskapsåret fanns två utestående optionsprogram. Det första optionsprogrammet om 100 000 optioner, riktat till bolagets tidigare VD, berättigar till nyteckning av sammanlagt 100 000 B-aktier. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 januari 2014 till 30 juni 2014. Teckningskursen för aktierna är fastställd till 51,39 SEK. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna ökas aktiekapitalet med 500 000 SEK, vilket innebär en utspädningseffekt på omkring 1,8 procent i bolaget. Det kan noteras att ACAP Invest, genom sitt dotterbolag ACAP Develop AB, i samband med att tidigare VDs anställning avslutades återköpte 65 000 av teckningsoptionerna. Det andra optionsprogrammet avser 115 000 teckningsoptioner utgivna under 2011 till nuvarande VD. Priset för optionerna vid emissionstillfället var marknadsmässigt. Optionerna berättigar till nyteckning av sammanlagt 115 000 B-aktier. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 7 februari 2016 till 7 juli 2016. Teckningskursen för aktierna är fastställd till 67,38 SEK. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna ökas aktiekapitalet med 575 000 SEK, vilket innebär en utspädningseffekt på omkring 2,1 procent i bolaget.

## AKTIEDATA 2012

Kvarvarande verksamheter

**5 352** AKTIER (TUSENTAL)

**-4,59\*** RESULTAT PER AKTIE, SEK

**19,18** EGET KAPITAL PER AKTIE, SEK

— P/E TAL, GGR

**0,00\*\*** UTDELNING PER AKTIE, SEK

— DIREKTAVKASTNING, %

**28,80** BÖRSKURS A-AKTIE, SEK

**15,30** BÖRSKURS B-AKTIE, SEK

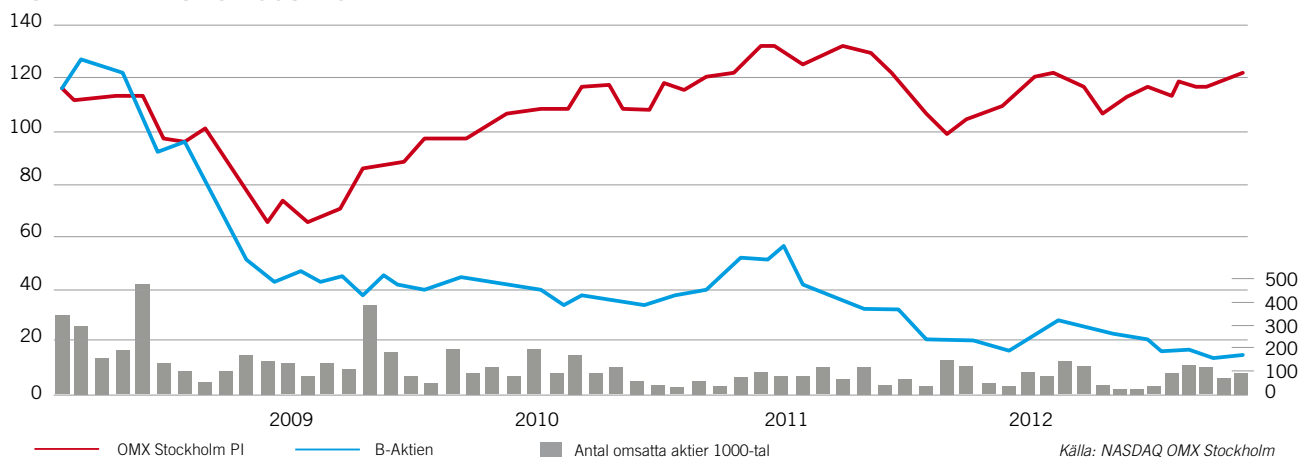
**86,1** BÖRSVÄRDE, MSEK

\*FÖRE UTSPÄDNING, UTESTÅENDE OPTIONER HADE VID UTGÅNG AV 2011 OCH 2012 INGEN UTSPÄDNINGSEFFEKT  
\*\*FÖRESLAGEN UTDELNING

## AKTIEDATA KVARVARANDE VERKSAMHET 2011

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Aktier (tusental)            | 5 352   |
| Resultat per aktie, SEK      | -11,27* |
| Eget kapital, per aktie, SEK | 27,29   |
| P/e tal, ggr                 | —       |
| Utdelning per aktie, SEK     | 0,00    |
| Direktavkastning, %          | —       |
| Börskurs A-aktie, SEK        | 40,70   |
| Börskurs B-aktie, SEK        | 17,70   |
| Börsvärde, MSEK              | 101,9   |

## ACAP AKTIEKURS 2008–2012



## AKTIEÄGARE PER 2012-12-31

| Aktieägare                             | Antal<br>A-aktier | Antal<br>B-aktier | Totalt<br>antal aktier | % av<br>röster | % av<br>kapital |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|----------------|-----------------|
| Exol AB                                | 129 426           | 1 285 666         | 1 415 092              | 31,6%          | 26,4%           |
| Magnus Hansson genom bolag             | 124 626           | 1 163 666         | 1 288 292              | 29,5%          | 24,1%           |
| Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension | 854               | 148 073           | 148 927                | 1,9%           | 2,8%            |
| SEB Life Ireland Assurance             | 0                 | 144 150           | 144 150                | 1,8%           | 2,7%            |
| Friends Provident                      | 0                 | 133 000           | 133 000                | 1,6%           | 2,5%            |
| Nordnet Pensionsförsäkring             | 0                 | 128 891           | 128 891                | 1,6%           | 2,4%            |
| Fruholmen Invest AB                    | 0                 | 100 000           | 100 000                | 1,2%           | 1,9%            |
| Svensk Civilekonomi AB                 | 3 300             | 65 400            | 68 700                 | 1,2%           | 1,3%            |
| UBS AG Clients account                 | 0                 | 63 500            | 63 500                 | 0,8%           | 1,2%            |
| Sten Dybeck                            | 0                 | 63 000            | 63 000                 | 0,8%           | 1,2%            |
| Övriga                                 | 54 560            | 1 743 834         | 1 798 394              | 28,0%          | 33,5%           |
| <b>TOTALT</b>                          | <b>312 766</b>    | <b>5 039 180</b>  | <b>5 351 946</b>       | <b>100,0%</b>  | <b>100,0%</b>   |

## ANTAL ÄGARE I STORLEKSKLASS PER 2012-12-31

| Storleksklasser | Antal<br>aktier  | Andel av<br>kapital i % | Antal<br>ägare | Andel av<br>ägare i % |
|-----------------|------------------|-------------------------|----------------|-----------------------|
| 1 – 500         | 158 145          | 3,0%                    | 1 146          | 76,6%                 |
| 501 – 1 000     | 102 865          | 1,9%                    | 128            | 8,6%                  |
| 1 001 – 5 000   | 344 279          | 6,4%                    | 145            | 9,7%                  |
| 5 001 – 10 000  | 205 228          | 3,8%                    | 29             | 1,9%                  |
| 10 001 – 15 000 | 136 500          | 2,6%                    | 11             | 0,7%                  |
| 15 001 – 20 000 | 111 945          | 2,1%                    | 6              | 0,4%                  |
| 20 001 –        | 4 292 984        | 80,2%                   | 32             | 2,1%                  |
| <b>TOTALT</b>   | <b>5 351 946</b> | <b>100,0%</b>           | <b>1 497</b>   | <b>100,0%</b>         |

## AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

| Tidpunkt      | Kommentar             | Förändring av antal aktier |             | Antal aktier |            | Kvotvärde | Aktiekapital |
|---------------|-----------------------|----------------------------|-------------|--------------|------------|-----------|--------------|
|               |                       | A-aktier                   | B-aktier    | A-aktier     | B-aktier   |           |              |
| 1963 maj      | Bolaget bildas        |                            | 50          |              | 50         | 1 000,00  | 50 000       |
| 1975 maj      | Fondemission          |                            | 325         |              | 375        | 1 000,00  | 325 000      |
| 2002 april    | Split 1:1000          |                            | 374 625     |              | 375 000    | 1,00      | –            |
| 2002 april    | Apportemission        | 1 564 330                  | 24 553 254  | 1 564 330    | 24 928 254 | 1,00      | 26 117 584   |
| 2002 oktober  | Nyemission            |                            | 6           | 1 564 330    | 24 928 260 | 1,00      | 6            |
| 2002 oktober  | Sammanläggning 1:10   | -1 407 897                 | -22 435 434 | 156 433      | 2 492 826  | 10,00     | –            |
| 2007 juni     | Split 2:1             | 156 433                    | 2 492 826   | 312 866      | 4 985 652  | 5,00      | –            |
| 2011 mars     | Nyemission            |                            | 53 428      | 312 866      | 5 039 080  | 5,00      | 267 140      |
| 2012 december | Konvertering A till B | -100                       | 100         | 312 766      | 5 039 180  | 5,00      | –            |

Källa: Euroclear

## 5 ÅR I SAMMANDRAG

| MSEK                                                                                | 2012         | 2011         | 2010         | 2009         | 2008         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>RESULTATRÄKNINGAR KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>                                   |              |              |              |              |              |
| Nettoomsättning                                                                     | 624,6        | 658,6        | 594,5        | 559,7        | 735,8        |
| Kostnad för sålda varor                                                             | -422,7       | -435,2       | -380,8       | -357,1       | -475,6       |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                               | <b>201,9</b> | <b>223,4</b> | <b>213,7</b> | <b>202,5</b> | <b>260,2</b> |
| Netto övriga rörelsekostnader / -intäkter                                           | -222,3       | -283,6       | -213,4       | -190,5       | -183,8       |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                              | <b>-20,3</b> | <b>-60,3</b> | <b>0,3</b>   | <b>12,0</b>  | <b>76,4</b>  |
| Finansnetto                                                                         | -6,2         | -7,3         | -3,9         | -1,3         | -4,8         |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                          | <b>-26,5</b> | <b>-67,6</b> | <b>-3,6</b>  | <b>10,7</b>  | <b>71,5</b>  |
| Skatt                                                                               | 2,0          | 7,2          | 17,9         | 0,2          | -22,6        |
| <b>Årets resultat kvarvarande verksamheter</b>                                      | <b>-24,6</b> | <b>-60,3</b> | <b>14,3</b>  | <b>10,9</b>  | <b>49,0</b>  |
| Periodens resultat avvecklade verksamheter                                          | -18,5        | -7,8         | -32,5        | -43,6        | -28,3        |
| <b>Årets resultat</b>                                                               | <b>-43,1</b> | <b>-68,1</b> | <b>-18,3</b> | <b>-32,7</b> | <b>20,6</b>  |
| Avskrivningar ingår i ovanstående rörelseresultat med                               | -13,2        | -12,6        | -11,7        | -12,7        | -12,4        |
| <b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>                                           | <b>-7,1</b>  | <b>-47,7</b> | <b>12,0</b>  | <b>24,7</b>  | <b>88,7</b>  |
| <b>BALANSRÄKNINGAR</b>                                                              |              |              |              |              |              |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                                                   |              |              |              |              |              |
| Immateriella anläggningstillgångar                                                  | 78,6         | 93,8         | 130,9        | 135,4        | 130,6        |
| Materiella anläggningstillgångar                                                    | 49,4         | 53,9         | 59,2         | 67,2         | 80,2         |
| Övriga anläggningstillgångar                                                        | 29,3         | 31,6         | 22,1         | 2,7          | 49,7         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                                                  | <b>157,3</b> | <b>179,2</b> | <b>212,2</b> | <b>205,3</b> | <b>260,4</b> |
| Varulager                                                                           | 94,4         | 96,6         | 122,5        | 131,2        | 154,0        |
| Kortfristiga fordringar                                                             | 128,8        | 172,5        | 163,9        | 130,7        | 182,0        |
| Likvida medel                                                                       | 8,1          | 10,2         | 12,7         | 14,4         | 22,0         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                                                  | <b>231,3</b> | <b>279,3</b> | <b>299,1</b> | <b>276,3</b> | <b>358,0</b> |
| Tillgångar till försäljning                                                         | –            | –            | –            | 30,1         | 39,9         |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                                             | <b>388,6</b> | <b>458,5</b> | <b>511,3</b> | <b>511,6</b> | <b>658,3</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                                     |              |              |              |              |              |
| <b>Eget kapital</b>                                                                 | <b>102,7</b> | <b>146,1</b> | <b>211,4</b> | <b>233,1</b> | <b>336,4</b> |
| Långfristiga skulder - räntebärande                                                 | 38,9         | 49,2         | 47,0         | 61,5         | 80,8         |
| Långfristiga skulder - ej räntebärande                                              | 32,0         | 38,3         | 9,3          | 19,4         | 24,3         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                                                   | <b>70,9</b>  | <b>87,5</b>  | <b>56,3</b>  | <b>80,9</b>  | <b>105,1</b> |
| Kortfristiga skulder - räntebärande                                                 | 61,6         | 53,3         | 76,7         | 51,2         | 42,8         |
| Kortfristiga skulder - ej räntebärande                                              | 153,4        | 171,7        | 166,8        | 124,0        | 157,5        |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                                                   | <b>215,1</b> | <b>225,0</b> | <b>243,6</b> | <b>175,2</b> | <b>200,3</b> |
| Skulder till försäljning                                                            | –            | –            | –            | 22,4         | 16,5         |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                               | <b>388,6</b> | <b>458,5</b> | <b>511,3</b> | <b>511,6</b> | <b>658,3</b> |
| <b>RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN</b>                                                     |              |              |              |              |              |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                            | <b>-45,0</b> | <b>-78,9</b> | <b>-38,6</b> | <b>-35,5</b> | <b>38,0</b>  |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                 | 27,4         | 105,1        | 32,2         | 4,4          | 39,1         |
| Betald skatt                                                                        | -1,1         | -2,0         | -3,3         | 3,4          | -19,5        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-18,7</b> | <b>24,3</b>  | <b>-9,7</b>  | <b>-27,6</b> | <b>57,6</b>  |
| Förändringar i rörelsekapital                                                       | -1,4         | 6,8          | 13,4         | 56,1         | -18,7        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-20,1</b> | <b>31,0</b>  | <b>3,7</b>   | <b>28,5</b>  | <b>38,9</b>  |

| MSEK                                                                         | 2012         | 2011        | 2010         | 2009        | 2008        |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                     | 8,5          | -17,0       | -16,7        | -8,7        | -21,5       |
| <b>Operativt kassaflöde</b>                                                  | <b>-11,6</b> | <b>14,0</b> | <b>-13,0</b> | <b>19,8</b> | <b>17,4</b> |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                    | 9,5          | -16,7       | 11,6         | -27,7       | -25,1       |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                                      | <b>-2,1</b>  | <b>-2,7</b> | <b>-1,3</b>  | <b>-7,9</b> | <b>-7,7</b> |
| Likvida medel vid periodens början                                           | 10,2         | 12,7        | 14,4         | 22,2        | 30,4        |
| Kursdifferenser likvida medel                                                | 0,0          | 0,2         | -0,4         | 0,1         | -0,4        |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                      | <b>8,1</b>   | <b>10,2</b> | <b>12,7</b>  | <b>14,4</b> | <b>22,2</b> |
| Varav hänförligt till tillgångar till försäljning / avvecklade verksamheter  | –            | 1,2         | 0,5          | 1,9         | 3,3         |
| Rapport över kassaflöden avser både kvarvarande och avvecklade verksamheter. |              |             |              |             |             |
| <b>NYCKELTAL KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>                                    |              |             |              |             |             |
| Omsättning, MSEK                                                             | 624,6        | 658,6       | 594,5        | 559,7       | 735,8       |
| Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK                                     | -7,1         | -47,7       | 12,0         | 24,7        | 88,7        |
| Marginal före avskrivningar, %                                               | neg          | neg         | 2,0          | 4,4         | 12,1        |
| Rörelseresultat, MSEK                                                        | -20,3        | -60,3       | 0,3          | 12,0        | 76,4        |
| Rörelsemarginal, %                                                           | neg          | neg         | 0,1          | 2,1         | 10,4        |
| Årets resultat                                                               | -24,6        | -60,3       | 14,3         | 10,9        | 49,0        |
| Vinstmarginal, %                                                             | neg          | neg         | 2,4          | 1,9         | 6,7         |
| Avkastning på totalt kapital, %                                              | neg          | neg*        | 0,1*         | 1,8*        | 13,3*       |
| Avkastning på operativt kapital, %                                           | neg          | neg*        | neg*         | 1,5*        | 21,3*       |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %                                          | neg          | neg*        | 0,2*         | 2,5*        | 19,0*       |
| Avkastning på eget kapital, %                                                | neg          | neg*        | neg*         | neg*        | 5,9*        |
| Soliditet, %                                                                 | 26,4         | 31,9        | 41,4         | 45,6        | 51,1        |
| Skuldsättningsgrad, ggr                                                      | 1,0          | 0,7         | 0,6          | 0,5         | 0,4         |
| Nettoskuldsättningsgrad, ggr                                                 | 0,8          | 0,6         | 0,5          | 0,4         | 0,2         |
| Räntetäckningsgrad, ggr                                                      | -2,8         | -8,8*       | 0,1*         | 1,7*        | 8,9*        |
| Andel riskbärande kapital, %                                                 | 27,6         | 33,4        | 42,9         | 49,0        | 54,3        |
| Medelantal anställda                                                         | 356          | 370         | 365          | 383         | 436         |
| Nettoomsättning utanför Sverige, %                                           | 33,5         | 33,4        | 28,5         | 36,2        | 39,0        |
| * Inklusive avvecklade verksamheter                                          |              |             |              |             |             |
| <b>DATA PER AKTIE</b>                                                        |              |             |              |             |             |
| Antal aktier (tusental) vid periodens utgång                                 | 5 352        | 5 352       | 5 299        | 5 299       | 5 299       |
| Resultat per aktie kvarvarande verksamheter (exkl minoritet), SEK            | -4,59        | -11,27      | 2,70         | 2,06        | 9,24        |
| Eget kapital per aktie (exkl minoritet), SEK                                 | 19,18        | 27,29       | 39,78        | 43,84       | 63,49       |
| Utdelning per aktie (föreslagen), SEK                                        | 0,00         | 0,00        | 0,00         | 0,00        | 3,50        |
| Direktavkastning, %                                                          | 0,0          | 0,0         | 0,0          | 0,0         | 8,1         |
| Börskurs A-aktie, SEK                                                        | 28,80        | 40,70       | 51,25        | 40,10       | 90,00       |
| Börskurs B-aktie, SEK                                                        | 15,30        | 17,70       | 51,00        | 40,00       | 43,30       |
| Börsvärde, MSEK                                                              | 86,1         | 101,9       | 270,2        | 211,9       | 244,0       |

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för ACAP Invest AB (publ), org nr 556087-7838, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2012.

Under året har två verksamhetsområden avyttrats, MW Security och Cetec. Detta ses som ett strategiskt beslut för att med full kraft fortsätta att utveckla affärsområdena SONO och DISAB.

Samtliga delar inom koncernen har upplevt en stor osäkerhet på marknaden, vilket resulterat i ojämn orderingång. Då utvecklingen inom främst SONO inte motsvarade förväntningarna beslutades om ett kraftfullt åtgärdsprogram som verkställdes under årets andra hälft. DISABs kunder har haft fortsatta problem med finansieringslösningar vilket i kombination med en allt starkare svensk krona medfört en tröghet i orderingången.

Under året har effektiviseringsarbete och rationaliseringar fortsatt inom koncernen. Automationsprojektet i Malmöfabriken har dragits med förseningar och belastat resultatet med kostnader till följd av temporära extra resurser för att hålla produktionen igång.

Omsättningen för kvarvarande verksamheter 2012 uppgick till 624,6 (658,6) MSEK och rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till -20,3 (-60,3) MSEK.

Bolagets utdelningar ska anpassas till ACAP Invest finansiella ställning och framtida utvecklingsmöjligheter. För verksamhetsåret 2012 föreslås därmed ingen utdelning.

## VERKSAMHETEN 2012

ACAP Invest arbetar med att utveckla små och medelstora företag med god potential för tillväxt och lönsamhetsförbättringar. Detta sker genom god entreprenörssanda samt ett ansvarsfullt, miljöinriktat och professionellt ägande. I ACAP Invest ingår affärsområdena SONO och DISAB. SONO är marknadsledande i Sverige inom inredningar för personlig förvaring, skolmöbler och ergonomiska arbetsplatser. DISAB är marknadsledande inom vakuumanläggningar för miljövänlig uppsamling och transport av material.

## SONO

SONO är en av Skandinavien ledande koncerner för utveckling, tillverkning och försäljning av inredningslösningar för skola, industri- och byggsektor, sport och fritid samt offentlig miljö och omsorg. Verksamheten är uppdelad i två grenar; Lärande och Förvaring. Lärande riktar sig till skolverksamheter och fokuserar på inredning till förskola och skolmiljöer. Förvaring riktar sig till byggföretag och arkitekter och fokuserar på inredning för förvaring i offentliga miljöer.

SONO består av Sonesson Inredningar AB, Tranås Skolmöbler AB, Form o Miljö Sweden AB, MiljöExpo Scandinavia AB, Alnäs Möbelfabrik AB, Kallin & Franzén AB, GBP Ergonomics AB, SONO Poland Sp. z o.o. samt försäljningsbolag i Danmark, Norge och Tyskland.

Nettoomsättningen uppgick till 417,5 (459,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -14,4 (-16,3) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT) var negativ både för 2012 och 2011.

Under 2012 har fokus varit på värdeskapande åtgärder. Vissa av de tidigare genomförda insatserna gav inte fullt ut den effekt som avsetts, vilket medförde att ytterligare åtgärder vidtagits. Den totala kostnadsmassan har minskats och de centrala resurser som funnits inom SONO har dragits ner. Det innebär att affärerna i större utsträckning kommer att drivas på lokal nivå.

Automationsprojektet med investering i robotceller i Malmöfabriken har tagit längre tid än planerat och belastat resultatet med kostnader avseende temporära extra resurser för att hålla igång produktionen under projektfasen. Under slutet av första halvåret 2013 väntas investeringen ge full effekt.

## DISAB

DISAB skapar rena miljöer genom att utveckla, tillverka samt sälja mobila och stationära vakuummaggregat. Produkterna används för miljövänlig rengöring, transport samt återvinning av processindustrins spillprodukter.

Nettoomsättningen uppgick till 206,4 (193,8) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 6,1 (6,4) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 3,0 (3,3) procent.

För DISABs industriella sida och även service har 2012 varit ett tillfredsställande år. För den mobila sidan har det varit ytterligare ett år med utmaningar avseende kunder som har svårt att hitta finansieringslösningar samt valutautvecklingen under sommaren.

Samarbeten och företagsköp har inneburit att DISABs övergripande varumärken haft en splittrad bild. Under 2011 startade arbetet med att strömlinjeforma DISABs varumärken. Arbetet har fortsatt under 2012 och är nu fullt genomfört. DISAB-koncernen har fått en ny logotype och en utvecklad värdebas som samtliga bolag samlas under. Idag består koncernen av fyra bolag; DISAB Vacuum Technology AB, DISAB-Tella AB, DISAB UK Ltd samt DISAB GmbH.

## AVVECKLADE VERKSAMHETER

Tidigt under 2012 träffades en överenskommelse med kinesiska Century om en avyttring av affärsområdet MW Security. Köpeskillingen uppgick till cirka 22 MSEK för aktierna och affären slutfördes i mars.

På en extra bolagsstämma i december 2012 fattades beslut om avyttring av affärsområdet CETEC till Elbogen Electric Holding AB för en köpeskilling om 12 MSEK för aktierna. Avyttringen genomfördes den 3 december.

Affärerna innebär redovisningsmässiga förluster på 16 MSEK.

## KONCERNEN

Nettoomsättningen för kvarvarande verksamheter uppgick till 624,6 (658,6) MSEK och rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till -20,3 (-60,3) MSEK.

Resultat efter skatt har påverkats positivt med uppskjuten skatteintäkt om 2,9 (8,3) MSEK som avser dels underskottsavdrag, dels temporära skillnader till följd av skillnader i redovisning och beskattning. Den sänkta bolagsskatten har medfört en uppskjuten skattekostnad om 3,6 MSEK vilken ingår i nettot om 2,9 MSEK.

## FINANSIELL STÄLLNING

Per den 31 december uppgick koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar till 8,1 (10,2) MSEK. Utöver likvida medel fanns outnyttjad checkkredit uppgående till 12,7 (46,3) MSEK. Vid årets utgång uppgick beviljad checkkredit till 68,0 (88,0) MSEK. Räntebärande avsättningar och skulder uppgick till 100,6 (102,5) MSEK. Nettoskulden, inklusive pensionsskulder, uppgick till 92,5 (92,3) MSEK, medförande en nettoskuldssättningsgrad om 0,8 (0,6) ggr.

Eget kapital uppgick till 102,7 (146,1) MSEK och soliditeten uppgick till 26,4 (31,9) procent.

Likviditetsutvecklingen har varit svag under 2013. För mer information se Händelser efter periodens utgång.

## INVESTERINGAR OCH KASSAFLÖDEN

Bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -3,3 (-3,2) MSEK och i materiella anläggningstillgångar till -21,2 (-12,8) MSEK. Bruttoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (-3,0) MSEK. Avyttringar avseende immateriella anläggningstillgångar uppgick 0,3 (0,0) MSEK. Avyttringar avseende materiella anläggningstillgångar uppgick 2,0 (2,0) MSEK. Avyttringar avseende företag uppgick till 27,5 (0,0) MSEK. Avyttringar avseende finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

## MILJÖ

Sonesson Inredningar med dotterbolag bedriver verksamhet med anmälningsplikt till kommunen. Anmälan avser verkstadsindustri med mer än 5 000 kvm verkstadsyta där tillverkning och lackering av förvarings-skåp, skolmöbler och ergonomiska arbetsplatser sker. Verksamheten påverkar den yttre miljön i huvudsak genom utsläpp i vatten och luft. Utsläppen understiger de av myndigheterna godkända nivåerna.

DISAB Vacuum Technology bedriver anmälningspliktig verksamhet enligt den svenska miljöbalken. Påverkan på den yttre miljön sker genom begränsad förbrukning av organiska lösningsmedel samt tvätt av bilar.

## MEDARBETARE

Koncernens kvarvarande verksamheter vid årets utgång hade i medeltal 356 (370) anställda under året. Av antalet anställda var 79 kvinnor, vilket motsvarar 22 procent. Uppgifter om fördelning av antal anställda och utbetalda löner, andra ersättningar, sociala kostnader avseende styrelsen och verkställande direktören samt ersättning till ledande befattningshavare framgår av Not 7.

## MODERBOLAG

Moderbolaget bedriver ingen egen verksamhet utöver vissa koncerngemensamma funktioner. Nettoomsättningen uppgick under året till 9,4 (8,5) MSEK och avser koncernintern fakturering för administrativa tjänster. Resultat efter finansiella poster uppgick till -12,4 (-40,7) MSEK. Moderbolagets resultat belastas av kostnader avseende avyttringen av MW Security AB och Cetec Electric AB, som uppgick till cirka 8 MSEK respektive 6,6 MSEK. Försäljningsomkostnader om cirka 4,5 MSEK redovisas som administrativa kostnader. Realisationsförlusten om cirka 10 MSEK redovisas som resultat från andelar i koncernföretag.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens verksamheter är exponerade för olika slags finansiella risker – valutarisk, ränterisk och översiktlig likviditetsrisk. Valuta- och ränteriskerna anses vara begränsade. Likviditetsrisken har senaste åren ökat bland annat till följd av försämrade kassaflöden. I perioder under året har likviditeten varit ansträngd. Med verkställt åtgärds paket inom SONO är kostnadsstrukturen för 2013 lägre än för 2012.

Under början av 2013 har likviditetsutvecklingen varit svag. För mer information se Händelser efter periodens utgång.

För mer information om ACAP Invest finansiella risker och finanspolicies se Not 27.

## ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman 2012 beslutade följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ledande befattningshavare ska erbjudas marknads-mässig och konkurrenskraftig ersättning. För den enskilde befattningshavaren ska ersättningens nivå baseras på faktorer som befattning, kompetens, erfarenhet och prestation. Utöver fast lön ska ledningen kunna erhålla rörlig lön, avgångsvederlag, pension och icke monetära förmåner. Rörlig lön ska vara kopplad till relevanta, förutbestämda och mätbara kriterier, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Kriterierna kan vara av olika slag, exempelvis individuella, allmänna, kvalitativa eller kvantitativa. Med mätbara avses att det ska vara möjligt att i efterhand utvärdera i vilken grad kriterierna har uppfyllts. Rörlig lön ska utgå med maximalt fyra månadslöner. Lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammanlagt kunna utgå med högst 24 månadslöner. Styrelsen får frånga dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Inför årsstämman 2013 föreslår styrelsen stämman besluta om riktlinjer med samma lydelse.

## BEMYNDIGANDE ATT BESLUTA OM NYEMISSION M.M.

Vid årsstämman beslöts att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler, varvid antalet aktier och/eller konvertibler som ges ut ska vara begränsat på så sätt att bolagets aktiekapital ska kunna ökas med högst 5 000 000 kronor. Emission skall få ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid avvikelse från företrädesrätten ska skälet vara att bredda ägarkretsen eller att införskaffa kapital för företagsförvärv. Styrelsen har under räkenskapsåret inte utnyttjat bemyndigandet.

## HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Svag orderingång under januari och februari har orsakat lågt kapacitetsutnyttjande i produktionen. Med början i mars har orderingången ökat och offertvolymen befinner sig på en god nivå. På kort sikt föreligger osäkerhet förknippad med koncernens finansiering. För att säkra att likviditeten kommer att vara tillfredsställande under andra och tredje kvartalet, då likviditetsbehoven säsongsmässigt är störst, begär styrelsen ett utvidgat bemyndigande från årsstämman. Bemyndigandet avser utfärdande av konvertibla skuldebrev och/eller nyemission av aktier. Under förutsättning av årsstämmans godkännande avser styrelsen, om behov föreligger, att låta bolaget genomföra en emission för att säkerställa en tillfredsställande likviditet.

## FRAMTIDSUTSIKTER 2013

Bedömningen är att 2013 kommer bli ett utmanande år med fortsatt osäkerhet i konjunkturen. Effekten av pågående besparings- och effektiviseringsprogram inom SONO kommer synas under året. DISAB fortsätter lanseringen av DISA-CLEAN samt arbetet med att förstärka varumärket.

Utvärdering av de olika verksamheterna för att identifiera ytterligare potentialer fortsätter. Sedvanligt säsongsmönster kvarstår, vilket innebär ett svagt första kvartal följt av tre kvartal med förbättrad lönsamhet.

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2012

ACAP Invest AB är ett publikt bolag med säte i Malmö. Bolaget är noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Bolagsstyrning i ACAP Invest utgår från den svenska aktiebolagslagen, NASDAQ OMX regelverk för emittenter och andra relevanta regler och rekommendationer för aktiemarknadsbolag. Därutöver tas hänsyn till det svenska näringslivets självreglering, inklusive den av Kollegiet för svensk bolagsstyrning utgivna Svensk kod för bolagsstyrning.<sup>1)</sup>

ACAP Invest tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning och redovisar inte några avvikelser från koden för räkenskapsåret 2012.

## BOLAGSORDNING

Utöver den lagstiftning och de regler och rekommendationer som anges ovan ligger bolagsordningen till grund för styrningen av verksamheten. I bolagsordningen anges bland annat bolagets verksamhetsinriktning, firma, styrelsens säte, uppgifter rörande aktiekapitalet, aktieägarnas rättigheter, antalet styrelseledamöter, suppleanter och revisorer, hur kallelse till bolagsstämma ska ske, ärendehantering under årsstämma samt bolagets räkenskapsår. Bolagets bolagsordning saknar särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen.

## BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är det beslutande organ där samtliga aktieägare kan delta. Årsstämma i ACAP Invest äger vanligen rum i Malmö i slutet av april. På årsstämman behandlas bolagets utveckling och beslut tas i ett antal centrala ärenden, vilka följer av aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Kallelse till bolagsstämma sker på så sätt som anges i bolagsordningen. Samtliga erforderliga dokument inför stämman finns tillgängliga på bolagets webbplats. Samtliga aktieägare som är registrerade i Euroclear Swedens aktieägarregister och som till bolaget anmält deltagande på det sätt som anges i kallelsen har rätt att delta i stämman och rösta för sitt totala innehav av aktier. Biträde till aktieägare får närvara vid stämman om aktieägare anmäler detta.

Årsstämman 2012 ägde rum den 26 april på Scandic S:t Jörgen i Malmö. Stämman beslöt att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och/eller emission av konvertibler. Betalning av emitterade aktier och/eller konvertibler ska, i enlighet med vad styrelsen därom beslutar, kunna ske kontant, genom kvittning, med apportegendom eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Antalet aktier som emitteras och/eller konverteras med stöd av bemyndigandet ska motsvara en ökning av aktiekapitalet med maximalt 5 000 000 kronor.

Vid en extra bolagsstämma den 3 december 2012 beslutade stämman att godkänna överlåtelse av aktierna i det helägda dotterbolaget Cetec Electric AB till Elbogen Electric Holding AB. Majoriteten av aktierna i Elbogen Electric Holding AB ägs av Magnus Hansson, som är styrelseledamot och aktieägare i ACAP Invest AB. Eftersom affären betraktades som en närståendetransaktion krävdes godkännande av bolagsstämman enligt 16 kap. aktiebolagslagen (s k Leo-lagen).

## VALBEREDNING INFÖR KOMMANDE ÅRSSTÄMMA

Valberedningen har tillsatts i enlighet med den instruktion för valberedningen som fastställdes av ACAP Invest årsstämma 2012. Valberedningen ska enligt instruktionen bestå av tre ledamöter. De två röstmäsigt största aktieägarna äger utse en ledamot vardera. Dessa två ledamöter ska utse ytterligare en ledamot, som ska vara valberedningens ordförande. Om ledamot avgår ur valberedningen innan dess arbete är slutfört ska valberedningen utse ny ledamot. Valberedningen består av Jan Tuve Möller, som även är valberedningens ordförande, David Johansson, representerande Exol AB, och Magnus Hansson, på eget mandat. Valberedningens uppgift är att till årsstämman lämna förslag till

årsstämmoordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelse-arvoden, revisorer och revisionsarvode.

## AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE

ACAP Invest är sedan 2002 noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Aktiekapitalet i ACAP Invest uppgick vid utgången av 2012 till 26 759 730 SEK fördelat på totalt 5 351 946 aktier, varav 312 766 A-aktier och 5 039 180 B-aktier, kvotvärdet är 5 SEK. Bolagets A-aktie berättigar till tio röster och B-aktien till en röst. Alla aktier medför samma rätt till andel av bolagets tillgångar och berättigar till lika stor utdelning.

Vid slutet av 2012 hade ACAP Invest totalt 1 497 aktieägare enligt statistik från Euroclear Sweden. De tio största ägarna svarade för 72,0 procent av rösterna och 66,5 procent av kapitalet. Andelen aktier som ägdes av fysiska eller juridiska personer utanför Sverige uppgick till 36,4 procent. 76,6 procent av ACAP Invest aktieägare ägde 500 eller färre aktier och svarade tillsammans för 3,0 procent av aktiekapitalet. Exol AB och Magnus Hansson via bolag har aktieinnehav som var för sig representerar mer än 10 procent av rösterna för samtliga aktier i ACAP Invest. Exols innehav uppgår till 31,6 procent av rösterna och Magnus Hanssons till 29,5 procent av rösterna.

För mer information om aktien se sidan 16.

## STYRELSEN OCH DESS ARBETE

### Sammansättning

ACAP Invest styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av tre till nio ledamöter, vilka normalt väljs av årsstämman årligen för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Bolagsordningen tillåter val av suppleanter, men för närvarande finns inga suppleanter.

Vid ACAP Invest årsstämma den 26 april 2012 valdes, enligt valberedningens förslag, följande styrelse; nyval av Göran Bernhoff som ordförande, omval av Thomas Bolmgren, Kerstin Lindell och Magnus Hansson som styrelseledamöter. För presentation av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter se sidan 54. Oberoende ledamöter ingår i enlighet med de krav som gäller för aktiemarknadsbolag.

### Styrelsens arbetsordning

Styrelsen är ansvarig inför aktieägarna för organisation och ledning av bolaget. Styrelsen skall fortlöpande kontrollera bolagets och koncernens ekonomiska situation. Styrelsens ansvar omfattar vidare att fastställa strategier och mål, att fastställa särskilda styrinstrument, att besluta om större förvärv och avyttringar av verksamheter, att besluta om andra större investeringar, att besluta om placeringar och lån, att avge finansiella rapporter samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsens ansvar omfattar att övervaka verkställande direktörens arbete genom löpande uppföljning av verksamheten under året samt att organisation, ledning och riktlinjer för förvaltning av bolagets angelägenheter är ändamålsenliga.

Styrelsens ordförande skall leda styrelsens arbete och bevaka att arbetet utövas enligt svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag, bolagsordningen och styrelsens interna styrinstrument. Ordföranden följer verksamheten i dialog med verkställande direktören och ansvarar för att övriga styrelseledamöter får den information och dokumentation som är nödvändig för hög kvalitet i diskussion och beslut.

Vid det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen i ACAP Invest årligen en arbetsordning med instruktioner avseende arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktören samt instruktioner för ekonomisk rapportering. Styrelsen kallas till minst fyra ordinarie sammanträden utöver konstituerande sammanträde. Sammanträdena koordineras i den mån det är möjligt med tidpunkterna för ekonomisk rapportering och årsstämma. Utöver ordinarie sammanträden, kallas styrelsen till ytterligare sammanträden när situationen så kräver. Vid styrelsesammanträdet där årsboksutslut presenteras deltar revisorerna för att meddela iakttagelserna vid revisionen.

<sup>1)</sup>Svensk kod för bolagsstyrning finns tillgänglig på Kollegiet för svensk bolagsstyrnings hemsida, [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se)

## Redogörelse för styrelsearbetet 2012

Antalet protokollförda styrelsemöten, utöver konstituerande, uppgick 2012 till 13, varav 9 var extra möten. Sekreterare har varit bolagets finanschef eller externa advokat. Under 2012 har samtliga styrelseledamöter varit närvarande vid hållna styrelsemöten, med undantag för Kerstin Lindell som var frånvarande vid ett av styrelsemötena och Magnus Hansson vid tre styrelsemöten. Styrelsen har behandlat de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte, såsom affärsläget i verksamhetsområdena, företagets ekonomiska och finansiella ställning, delårsrapporter och årsbokslut. Därutöver har frågor rörande strategi samt förvärv och försäljningar av bolag behandlats. Bolagets revisorer deltog vid årets styrelsemöte som behandlade årsbokslut. Styrelsen har vid ett tillfälle under 2012 träffat revisorerna utan närvaro av verkställande direktören.

Utvärdering av styrelsearbetet har skett och resultatet av utvärderingen har redovisats till valberedningen.

## ERSÄTTNINGsutskott

Bolagets ersättningsutskott utses av styrelsen. I ersättningsutskottet ingår styrelsens samtliga ledamöter.

Ersättningsutskottet bereder styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följer och utvärderar pågående och under året beslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen samt följer och utvärderar tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman fattar beslut om samt gällande ersättningsstruktur och ersättningsnivåer i bolaget.

Ersättningsutskottet har hållit ett protokollfört möte under 2012 där samtliga ledamöter var närvarande.

## REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott i syfte att ge arbetet med redovisning och revision ett särskilt forum. I revisionsutskottet ingår styrelsens samtliga ledamöter.

Bolagets interna kontroll- och styrsystem liksom den externa finansiella rapporteringen ligger inom utskottets ansvarsområde. Utskottet bevakar och utvärderar ny praxis och nya regler inom redovisning. Revisorernas arbete utvärderas löpande.

Revisionsutskottet har hållit två protokollförda möten under 2012, varav ett möte med bolagets revisorer. Samtliga ledamöter i revisionsutskottet har varit närvarande vid hållna möten.

## INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. Denna redogörelse har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och beskriver hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad. Den finansiella rapporteringen följer de lagar och regler som gäller för bolag noterade på Nasdaq OMX Stockholm.

## Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets interna kontroll. En skriftlig arbetsordning som klarlägger styrelsens ansvar och reglerar styrelsens arbete finns framtagna. Styrelsen ska säkerställa att fastställda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs samt att ändamålsenliga relationer med bolagets revisor upprätthålls. Det finns även upprättat en instruktion för verkställande direktören och en instruktion för ekonomisk rapportering. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö är delegerat till verkställande direktören som regelbundet rapporterar till styrelsen utifrån fastställda rutiner.

## Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Bolaget har identifierat ett antal områden där risken för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen är förhöjd beroende på komplexiteten i processen eller där effekterna av eventuella fel riskerar att bli stora på grund av höga värden. Särskild vikt har lagts vid att utforma kontroller för att förebygga och upptäcka brister på dessa områden. Områden där väsentliga brister noteras åtgärdas löpande.

Förändringar i skatteregler eller redovisningslagstiftning går kontinuerligt igenom. Vid behov resulterar detta i åtgärder och uppdaterade rutiner för att säkerställa en korrekt finansiell rapportering.

## Information och kommunikation

En ekonomihandbok med riktlinjer och instruktioner för den finansiella rapporteringen finns framtagna. Ekonomihandboken uppdateras löpande och förmedlas till berörda medarbetare på ACAP Invest och dess dotterbolag. Inför årsbokslutet förmedlas även specifika skriftliga instruktioner för att säkerställa korrekt information i den externa rapporteringen.

För extern kommunikation finns riktlinjer som säkerställer att bolaget lever upp till högt ställda krav på korrekt information till marknaden.

## Uppföljning

Styrelsen erhåller löpande finansiell rapportering över utvecklingen i ACAP Invest och dess dotterbolag. Utöver formell rapportering finns informella informationskanaler till verkställande direktören och styrelsen för väsentlig information från medarbetarna. Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som verkställande direktören lämnar. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den interna kontrollen och externa revisionen.

Det finns en regelbunden kommunikation mellan styrelsen och revisorn. Hela styrelsen samt revisor tillsänds delårsrapporterna innan de publiceras.

## Internrevision

Styrelsen har hittills inte funnit någon anledning att inrätta en internrevisionsfunktion, då ovanstående funktioner anses fylla denna uppgift. Styrelsen gör dock årligen en utvärdering om behovet av en sådan funktion behövs.

## VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Verkställande direktör leder verksamheten inom de ramar som styrelsen lagt fast. Han tar fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, är föredragande samt avger motiverade förslag till beslut. För presentation av verkställande direktör se sidan 54. För ersättning till verkställande direktör se Not 7.

## REVISORER

Bolagets revisorer utses av årsstämman. Vid årsstämman 2012 valdes Deloitte AB, med huvudansvarig revisor Per-Arne Pettersson, som bolagets revisor för tiden intill dess att årsstämma 2013 hållits. Revisorn har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska bolagets årsredovisning, en kvartalsrapport och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. För presentation av huvudansvarig revisor se sidan 54. För ersättning till revisorer se Not 8.

# FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

## MODERBOLAGET

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

|                  |                        |
|------------------|------------------------|
| Balanserad vinst | 209 260 733 SEK        |
| Årets resultat   | -12 422 498 SEK        |
| <b>Summa</b>     | <b>196 838 235 SEK</b> |

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

|                         |                        |
|-------------------------|------------------------|
| Utdelning               | 0 SEK                  |
| Balanseras i ny räkning | 196 838 235 SEK        |
| <b>Summa</b>            | <b>196 838 235 SEK</b> |

Beträffande företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till årsredovisningens resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

# RESULTATRÄKNINGAR

KONCERNEN

| KSEK                                                                            | Not                | 2012           | 2011           |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|----------------|
| <b>Kvarvarande verksamheter</b>                                                 |                    |                |                |
| Nettoomsättning                                                                 | 2, 3               | 624 601        | 658 633        |
| Kostnad för sålda varor                                                         | 35                 | -422 666       | -435 248       |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                           |                    | <b>201 935</b> | <b>223 385</b> |
| Övriga rörelseintäkter                                                          | 5, 35              | 15 157         | 9 190          |
| Försäljningskostnader                                                           | 35                 | -102 362       | -124 335       |
| Administrationskostnader                                                        | 35                 | -120 441       | -140 408       |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                                            | 35                 | -1 415         | -5 270         |
| Övriga rörelsekostnader                                                         | 6, 35              | -13 189        | -22 824        |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                          | 2, 7, 8, 9, 24, 28 | <b>-20 315</b> | <b>-60 262</b> |
| Finansiella intäkter                                                            |                    | 847            | 641            |
| Finansiella kostnader                                                           |                    | -7 038         | -7 937         |
| <b>Finansnetto</b>                                                              | 10                 | <b>-6 191</b>  | <b>-7 296</b>  |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                      |                    | <b>-26 506</b> | <b>-67 558</b> |
| Skatt                                                                           | 11                 | 1 950          | 7 221          |
| <b>Årets resultat kvarvarande verksamheter</b>                                  |                    | <b>-24 556</b> | <b>-60 337</b> |
| Periodens resultat avvecklade verksamheter                                      | 4                  | -18 512        | -7 750         |
| <b>Årets resultat</b>                                                           |                    | <b>-43 068</b> | <b>-68 087</b> |
| <i>Hänförligt till:</i>                                                         |                    |                |                |
| Moderbolagets aktieägare                                                        |                    | -43 068        | -68 087        |
| Minoritetsintresse                                                              |                    | -              | -              |
| Avskrivningar ingår i ovanstående resultat med                                  | 12, 13             | -13 237        | -12 564        |
| Antal aktier (tusental), vid periodens utgång                                   | 21                 | 5 352          | 5 352          |
| Resultat per aktie kvarvarande verksamheter (exkl minoritetsintresse), SEK*     | 22                 | -4,59          | -11,27         |
| Resultat per aktie inkl avvecklade verksamheter (exkl minoritetsintresse), SEK* | 22                 | -8,05          | -12,72         |
| <b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN</b>                                 |                    |                |                |
| Resultat efter skatt                                                            |                    | -43 068        | -68 087        |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter                      |                    | -              | -132           |
| Förlust hänförlig till kassaflödessäkringar                                     |                    | -193           | -135           |
| <b>Summa totalresultat för året</b>                                             |                    | <b>-43 261</b> | <b>-68 354</b> |
| <i>Hänförligt till:</i>                                                         |                    |                |                |
| Moderbolagets aktieägare                                                        |                    | -43 261        | -68 354        |
| Minoritetsintresse                                                              |                    | -              | -              |
| <b>Summa totalresultat för året</b>                                             |                    | <b>-43 261</b> | <b>-68 354</b> |

\*Före utspädning, utestående optioner hade vid utgång av 2012 ingen utspädningseffekt

# RESULTATRÄKNINGAR

MODERBOLAGET

| KSEK                                             | Not         | 2012           | 2011           |
|--------------------------------------------------|-------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning                                  | 2, 31       | 9 409          | 8 520          |
| <b>Bruttoresultat</b>                            |             | <b>9 409</b>   | <b>8 520</b>   |
| Administrationskostnader                         | 7, 8, 9, 28 | -18 226        | -16 410        |
| Övriga rörelseintäkter                           | 5           | –              | –              |
| Övriga rörelsekostnader                          | 6           | -510           | -82            |
| <b>Rörelseresultat</b>                           |             | <b>-9 327</b>  | <b>-7 972</b>  |
| <i>Resultat från finansiella poster:</i>         |             |                |                |
| Resultat från andelar i koncernföretag           | 10          | -4 583         | -32 402        |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 10          | 9 251          | 6 411          |
| Räntekostnader och liknande resultatposter       | 10          | -7 763         | -6 783         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>         |             | <b>-12 422</b> | <b>-40 746</b> |
| Bokslutsdispositioner                            |             | –              | –              |
| <b>Resultat före skatt</b>                       |             | <b>-12 422</b> | <b>-40 746</b> |
| Skatt                                            | 11          | –              | –              |
| <b>Årets resultat</b>                            |             | <b>-12 422</b> | <b>-40 746</b> |
| Övrigt totalresultat                             |             | –              | –              |
| <b>Årets totalresultat</b>                       |             | <b>-12 422</b> | <b>-40 746</b> |
| Avskrivningar ingår i ovanstående resultat med   |             | -90            | -59            |

# BALANSRÄKNINGAR

KONCERNEN

| KSEK                                                         | Not       | 2012-12-31     | 2011-12-31     |
|--------------------------------------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                            | <b>29</b> |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar                           | 12        | 78 615         | 93 776         |
| Materiella anläggningstillgångar                             | 13        | 49 437         | 53 896         |
| Andelar i intressebolag                                      | 14        | 6 185          | 7 543          |
| Uppskjutna skattefordringar                                  | 25        | 23 097         | 24 031         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                           |           | <b>157 334</b> | <b>179 246</b> |
| Varulager                                                    | 15        | 94 436         | 96 632         |
| Skattefordringar                                             |           | 4 175          | 4 821          |
| Kundfordringar                                               | 16        | 103 439        | 147 161        |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                 | 17        | 13 366         | 15 745         |
| Övriga fordringar                                            | 18        | 7 832          | 4 744          |
| Likvida medel                                                | 19        | 8 053          | 10 189         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                           |           | <b>231 301</b> | <b>279 292</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                      | <b>20</b> | <b>388 635</b> | <b>458 538</b> |
| <b>EGET KAPITAL</b>                                          | <b>21</b> |                |                |
| Aktiekapital                                                 |           | 26 760         | 26 760         |
| Övrigt tillskjutet kapital                                   |           | 35 475         | 35 475         |
| Reserver                                                     |           | -2 841         | -2 494         |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat              |           | 43 261         | 86 329         |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> |           | <b>102 655</b> | <b>146 070</b> |
| <b>Minoritetsintresse</b>                                    |           | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Summa eget kapital</b>                                    |           | <b>102 655</b> | <b>146 070</b> |
| <b>SKULDER</b>                                               |           |                |                |
| Långfristiga räntebärande skulder                            | 23, 27    | 8 210          | 19 749         |
| Övriga långfristiga skulder                                  |           | -              | 239            |
| Avsättningar till pensioner                                  | 24        | 30 726         | 29 486         |
| Övriga avsättningar                                          | 34        | 27 232         | 31 127         |
| Uppskjutna skatteskulder                                     | 25        | 4 740          | 6 910          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                            |           | <b>70 908</b>  | <b>87 511</b>  |
| Kortfristiga räntebärande skulder                            | 23, 27    | 61 632         | 53 270         |
| Leverantörsskulder                                           |           | 73 417         | 82 621         |
| Skatteskulder                                                |           | 593            | 548            |
| Övriga skulder                                               |           | 16 426         | 21 741         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                 | 26        | 63 004         | 66 777         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                            |           | <b>215 072</b> | <b>224 957</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                        |           | <b>388 635</b> | <b>458 538</b> |

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se Not 30.

# BALANSRÄKNINGAR

MODERBOLAGET

| KSEK                                                                         | Not | 2012-12-31     | 2011-12-31     |
|------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR                                                                   | 29  |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                                 |     |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar                                           | 12  | 1 147          | 6              |
| Materiella anläggningstillgångar                                             | 13  | 393            | 345            |
| Finansiella anläggningstillgångar                                            |     |                |                |
| Andelar i koncernföretag                                                     | 32  | 258 608        | 302 784        |
| Långfristiga fordringar koncernföretag                                       | 31  | 11 186         | –              |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>                               |     | <b>269 794</b> | <b>302 784</b> |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                                           |     | <b>271 334</b> | <b>303 135</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                                 |     |                |                |
| Kortfristiga fordringar                                                      |     |                |                |
| Kundfordringar                                                               | 16  | –              | –              |
| Fordringar på koncernföretag                                                 | 31  | 84 747         | 93 000         |
| Skattefordringar                                                             |     | 268            | 162            |
| Övriga fordringar                                                            | 18  | 54             | 49             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                                 | 17  | 380            | 254            |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>                                         |     | <b>85 449</b>  | <b>93 465</b>  |
| Kassa och bank                                                               | 19  | 3              | 3              |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                                           |     | <b>85 452</b>  | <b>93 468</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                                      | 20  | <b>356 786</b> | <b>396 603</b> |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER                                                     | 21  |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                                                          |     |                |                |
| <i>Bundet eget kapital</i>                                                   |     |                |                |
| Aktiekapital (312 766 (312 866) A-aktier och 5 039 180 (5 039 080) B-aktier) |     | 26 760         | 26 760         |
| Reservfond                                                                   |     | 32 585         | 32 585         |
| <i>Fritt eget kapital</i>                                                    |     |                |                |
| Balanserat resultat                                                          |     | 209 261        | 250 007        |
| Årets resultat                                                               |     | -12 422        | -40 746        |
| <b>Summa eget kapital</b>                                                    |     | <b>256 184</b> | <b>268 606</b> |
| <b>Obeskattade reserver</b>                                                  |     | <b>–</b>       | <b>–</b>       |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                                  |     |                |                |
| Skulder till kreditinstitut                                                  | 23  | 6 000          | 14 000         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                                            |     | <b>6 000</b>   | <b>14 000</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                                  |     |                |                |
| Skulder till kreditinstitut                                                  | 23  | 60 890         | 49 737         |
| Leverantörsskulder                                                           |     | 1 568          | 346            |
| Skulder till koncernföretag                                                  | 31  | 28 114         | 61 143         |
| Övriga skulder                                                               |     | 310            | 336            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                                 | 26  | 3 720          | 2 435          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                                            |     | <b>94 602</b>  | <b>113 997</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                        |     | <b>356 786</b> | <b>396 603</b> |
| STÄLLDA SÄKERHETER                                                           | 30  | 259 368        | 303 544        |
| ANSVARSFÖRBINDELSER                                                          | 30  | 68 198         | 61 442         |

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KONCERNEN / NOT 21

| KSEK                                    | AKTIEKAPITAL  | ÖVRIGT<br>TILLSKJUTET<br>KAPITAL | OMRÄKNING<br>AV UTLANDS-<br>VERKSAMHETER | KASSAFLÖDES-<br>SÄKRINGAR | BALANSERADE<br>VINSTMEDEL<br>inkl. årets<br>resultat | TOTALT EGET KAPITAL<br>HÄNFÖRLIGT TILL: |            | TOTALT<br>EGET KAPITAL |
|-----------------------------------------|---------------|----------------------------------|------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------|------------------------|
|                                         |               |                                  |                                          |                           |                                                      | MODER-<br>BOLAGETS<br>AKTIEÄGARE        | MINORITET  |                        |
| <b>Ingående eget kapital 2011-01-01</b> | <b>26 493</b> | <b>32 742</b>                    | <b>-3 373</b>                            | <b>1 146</b>              | <b>153 787</b>                                       | <b>210 795</b>                          | <b>619</b> | <b>211 414</b>         |
| Årets resultat                          |               |                                  |                                          |                           | -68 087                                              | -68 087                                 |            | -68 087                |
| Övrigt totalresultat                    |               |                                  | -132                                     | -135                      |                                                      | -267                                    |            | -267                   |
| Emission av aktier                      | 267           | 2 733                            |                                          |                           |                                                      | 3 000                                   |            | 3 000                  |
| Emission av teckningsoptioner           |               |                                  |                                          |                           | 434                                                  | 434                                     |            | 434                    |
| Återköp av teckningsoptioner            |               |                                  |                                          |                           | -424                                                 | -424                                    |            | -424                   |
| Förändring i minoritetens andel         |               |                                  |                                          |                           | 619                                                  | 619                                     | -619       | -                      |
| <b>Utgående eget kapital 2011-12-31</b> | <b>26 760</b> | <b>35 475</b>                    | <b>-3 505</b>                            | <b>1 011</b>              | <b>86 329</b>                                        | <b>146 070</b>                          | <b>-</b>   | <b>146 070</b>         |
| <b>Ingående eget kapital 2012-01-01</b> | <b>26 760</b> | <b>35 475</b>                    | <b>-3 505</b>                            | <b>1 011</b>              | <b>86 329</b>                                        | <b>146 070</b>                          | <b>-</b>   | <b>146 070</b>         |
| Årets resultat                          |               |                                  |                                          |                           | -43 068                                              | -43 068                                 |            | -43 068                |
| Övrigt totalresultat                    |               |                                  | -154                                     | -193                      |                                                      | -347                                    |            | -347                   |
| Emission av aktier                      |               |                                  |                                          |                           |                                                      | -                                       |            | -                      |
| Emission av teckningsoptioner           |               |                                  |                                          |                           |                                                      | -                                       |            | -                      |
| Återköp av teckningsoptioner            |               |                                  |                                          |                           |                                                      | -                                       |            | -                      |
| Förändring i minoritetens andel         |               |                                  |                                          |                           |                                                      | -                                       |            | -                      |
| <b>Utgående eget kapital 2012-12-31</b> | <b>26 760</b> | <b>35 475</b>                    | <b>-3 659</b>                            | <b>818</b>                | <b>43 261</b>                                        | <b>102 655</b>                          | <b>-</b>   | <b>102 655</b>         |

Vid upprättandet av årsbokslutet för 2012 upptäcktes ett fel hänfört till omräkning av utlandsverksamheter. Felet om 1,2 MSEK uppstod före 2011. Det är här rättat genom omföring mot balanserade vinstmedel, så att denna rapport ser ut som om felet aldrig inträffat. Till följd av att felet är oväsentligt föranleder rättelsen inte en redovisning av den finansiella ställningen även vid jämförelsårets början.

## MODERBOLAGET / NOT 21

| KSEK                                    | BUNDET EGET KAPITAL |               | FRITT EGET KAPITAL |                        | ÅRETS<br>RESULTAT | TOTALT<br>EGET KAPITAL |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------|--------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
|                                         | AKTIEKAPITAL        | RESERVFOND    | ÖVERKURS-<br>FOND  | BALANSERAT<br>RESULTAT |                   |                        |
| <b>Ingående eget kapital 2011-01-01</b> | <b>26 493</b>       | <b>32 585</b> | <b>-</b>           | <b>246 841</b>         | <b>-</b>          | <b>305 919</b>         |
| Nyemission                              | 267                 |               | 2 732              |                        |                   | 2 999                  |
| Emission av teckningsoptioner           |                     |               |                    | 434                    |                   | 434                    |
| Årets resultat                          |                     |               |                    |                        | -40 746           | -40 746                |
| Övrigt totalresultat                    |                     |               |                    |                        | -                 | -                      |
| <b>Utgående eget kapital 2011-12-31</b> | <b>26 760</b>       | <b>32 585</b> | <b>2 732</b>       | <b>247 275</b>         | <b>-40 746</b>    | <b>268 606</b>         |
| <b>Ingående eget kapital 2012-01-01</b> | <b>26 760</b>       | <b>32 585</b> | <b>2 732</b>       | <b>206 529</b>         | <b>-</b>          | <b>268 606</b>         |
| Årets resultat                          |                     |               |                    |                        | -12 422           | -12 422                |
| Övrigt totalresultat                    |                     |               |                    |                        | -                 | -                      |
| <b>Utgående eget kapital 2012-12-31</b> | <b>26 760</b>       | <b>32 585</b> | <b>2 732</b>       | <b>206 529</b>         | <b>-12 422</b>    | <b>256 184</b>         |

# RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| KSEK                                                                              | Not | KONCERNEN |         | MODERBOLAGET |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------|---------|--------------|---------|
|                                                                                   |     | 2012      | 2011    | 2012         | 2011    |
|                                                                                   |     |           |         |              |         |
| Den löpande verksamheten                                                          |     |           |         |              |         |
| Resultat efter finansiella poster                                                 |     | -45 017   | -78 878 | -12 422      | -40 746 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten |     | 3327 388  | 105 143 | 5 612        | 33 393  |
| Betald inkomstskatt                                                               |     | -1 093    | -1 997  | -106         | -52     |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital      |     | -18 722   | 24 268  | -6 916       | -7 405  |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital                                     |     |           |         |              |         |
| Ökning(-)/Minskning(+)<br>av varulager                                            |     | -16 666   | 15 127  | –            | –       |
| Ökning(-)/Minskning(+)<br>av rörelsefordringar                                    |     | 19 436    | -7 098  | -765         | 5 427   |
| Ökning(+)/Minskning(-)<br>av rörelseskulder                                       |     | -855      | -1 251  | 979          | -1 018  |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                          |     | 4-16 807  | 31 046  | -6 702       | -2 996  |
| Investeringsverksamheten                                                          |     |           |         |              |         |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                     |     | -3 285    | -3 169  | -1 147       | –       |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                       |     | -21 184   | -12 806 | -132         | -348    |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                     |     | 1 951     | 2 001   | –            | 6       |
| Avyttring av immateriella anläggningstillgångar                                   |     | 285       | –       | –            | –       |
| Lämnade aktieägartillskott                                                        |     | –         | –       | -2 274       | -18 693 |
| Utdelning från dotterbolag                                                        |     | –         | –       | 9 141        | 45 930  |
| Tilläggsköpeskilling / Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan        |     | 33–       | -2 621  | –            | –       |
| Avyttring av dotterföretag, netto likviditetspåverkan                             |     | 3327 457  | –       | 33 746       | –       |
| Förvärv av finansiella tillgångar                                                 |     | –         | -407    | -18 069      | -31 422 |
| Avyttring av finansiella tillgångar                                               |     | –         | –       | 10 964       | 7 544   |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                          |     | 45 224    | -17 002 | 32 229       | 3 017   |
| Operativt kassaflöde                                                              |     | -11 583   | 14 044  | 25 527       | 21      |
| Finansieringsverksamheten                                                         |     |           |         |              |         |
| Emission av aktier                                                                |     | –         | 3 000   | –            | 3 000   |
| Emission av teckningsoptioner                                                     |     | –         | 434     | –            | 434     |
| Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare                                  |     | –         | –       | –            | –       |
| Upptagna lån                                                                      |     | 30 028    | –       | 12 253       | 32 072  |
| Amortering av lån                                                                 |     | -20 534   | -20 136 | -37 780      | -35 527 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                         |     | 49 494    | -16 702 | -25 527      | -21     |
| Årets kassaflöde                                                                  |     | -2 089    | -2 658  | –            | –       |
| Likvida medel vid årets början                                                    |     | 10 189    | 12 669  | 3            | 3       |
| Kursdifferenser likvida medel                                                     |     | -47       | 178     | –            | –       |
| Likvida medel vid årets slut                                                      |     | 8 053     | 10 189  | 3            | 3       |
| Varav hänförligt till avvecklade verksamheter                                     |     | –         | 1 165   | –            | –       |

## NOT 1 / REDOVISNINGSPRINCIPER

### ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningar från IFRS Committee (IFRIC) såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Därtill tillämpas rekommendation från Rådet för finansiell rapportering RFR 1. Kompletterande redovisningsnormer för koncerner – januari 2013.

Moderbolaget tillämpar RFR 2. Redovisning för juridiska personer – januari 2013. I övrigt tillämpar moderbolaget samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer förädlas av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen och tryckandelagen samt i vissa fall av skattelagstiftningen.

### FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV MODERBOLAGETS OCH KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Tillgångar och skulder är redovisade baserat på anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde.

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering av moderbolag och dotterbolag.

### NYHETER AVSEENDE REDOVISNINGSPRINCIPER

#### Nya och ändrade standarder och tolkningar

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningar har trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2012. Dock är det ingen av dessa som har en effekt eller kan få en effekt på koncernens rapportering.

#### Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt ikraft

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut ett antal nya eller ändrade standarder vilka ännu ej trätt ikraft.

IFRS Interpretations Committee har publicerat nya eller ändrade tolkningar vilka ännu ej trätt ikraft.

Av dessa nya eller ändrade standarder och tolkningar tillämpas IAS 19, och endast IFRS 9, IFRS 10 samt IFRS 13 väntas tillämpas.

**IAS 19** – Den huvudsakliga förändringen i IAS 19 Ersättningar till anställda är att korridormetoden inte längre får tillämpas och att alla aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat när de uppstår. En annan förändring är att en räntesats tillämpas och beräknas på nettot av pensionsskulden och förvaltningstillgångarna, i stället för olika räntesatser för skulden och tillgångarna. Den ändrade IAS 19 träder i kraft den 1 januari 2013. Med tillämpning av den nya lydelsen kommer jämförelsetalen för den redovisade pensionsskulden att öka med 16 MSEK per 2013-01-01 (13 MSEK per 2012-01-01).

**IFRS 9** – Väsentliga delar av IFRS 9 Finansiella instrument, som kommer att ersätta IAS 39, är fastställda, men den kommer inte att träda ikraft förrän 2015. De effekter som den kan få är därför inte kända ännu.

**IFRS 10** – De delar av IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter som avser när och hur ett ägarföretag ska upprätta koncernredovisning ersätts av IFRS 10 Consolidated Financial Statements. Enligt den nya standarden är det endast grundförut-sättningen bestämmande inflytande som är avgörande för om ett företag ska konsolideras eller inte. Den nya standarden kommer att träda ikraft tidigast 2014 och kan innebära att även intressebolag kommer att konsolideras som dotterföretag, dock utan väsentlig påverkan på koncernen.

**IFRS 13** – IFRS 13 Fair value measurement avser att ge en enhetlig definition och vägledning för värdering till verkligt värde. Bedömningen är att standarden inte får en väsentlig påverkan på koncernen, i förekommande fall ett ökat upplysningskrav.

### SEGMENTSRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelningen av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Koncernen har identifierat koncernens vd som dess högste verkställande beslutsfattare.

### KLASSIFICERING M M

Finansiella anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen.

Finansiella omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

### KONSOLIDERINGSPRINCIPER

#### Dotterbolag

Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktierna respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per överlåtelsedagen för tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna. Vid rörelseförvärv där anskaffningsvärdet överstiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen.

Dotterbolags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

### UTLÄNSK VALUTA

#### Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till enhetens funktionella valuta som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen.

#### Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i totalresultatet.

## INTÄKTER

### Försäljning av varor

Intäkter för försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen. Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för returer och om säljaren behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet sker ingen intäktsföring.

## FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

### Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteutgifter på bankmedel, fordringar, räntekostnader på lån, utdelningsintäkter och valutakursdifferenser. Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

## FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument värderas och redovisas i koncernen i enlighet med reglerna i IAS 39.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, aktier, lånefordringar samt eventuella derivat. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder, låneskulder samt eventuella derivat.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Redovisning sker därefter beroende av hur de har klassificerats enligt nedan.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången förutom i de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper då tillämpas likviditetsredovisning.

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom att använda värderingstekniker till exempel nyligen genomförda transaktioner, pris på liknande instrument och diskonterade kassaflöden.

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva indikationer på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning.

### Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

### Långfristiga fordringar och övriga kortfristiga fordringar

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

### Kundfordringar

Kundfordringar klassificeras i kategorin lånefordringar och kundfordringar. Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

## Skulder

Skulder klassificeras som andra finansiella skulder vilket innebär att de initialt redovisas till erhållit belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än 1 år medan kortfristiga har en löptid kortare än 1 år.

### Leverantörsskulder

Leverantörsskulder klassificeras i kategorin andra finansiella skulder. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

## DERIVAT OCH SÄKRINGSREDOVISNING

Derivatinstrument utgörs bland annat av terminskontrakt, optioner och swappar som utnyttjas för att täcka risker för valutakursförändringar och för exponering av ränterisker.

För att uppfylla kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas. Vinst och förluster avseende säkringar redovisas i resultaträkningen vid samma tidpunkt som vinst och förluster redovisas för de poster som säkrats. Värdeförändringar redovisas i totalresultatet.

## MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

### Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Exempel på direkt hänförliga utgifter som ingår i anskaffningsvärdet är utgifter för leverans och hantering, installation, lagfarter, konsulttjänster och juristtjänster. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrantering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrantering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrantering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

### Leasade tillgångar

Avseende leasade tillgångar tillämpas IAS 17. Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren, om så ej är fallet är det fråga om operationell leasing.

Tillgångar som förhyrs enligt finansiella leasingavtal har redovisats som tillgång i koncernens balansräkning. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter har redovisats som lång- och kortfristiga skulder. De leasade tillgångarna avskrivs enligt plan medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av de utestående skulderna. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Operationell leasing innebär att leasingavgiften kostnadsförs över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet, vilket kan skilja sig åt från vad som de facto erlagts som leasingavgift under året. Betalningar avseende operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas som en del av den totala leasingkostnaden.

De hyreskontrakt som tecknats avseende försålda fastigheter under 2007, 2008 och 2009 är tecknade under gällande marknadsvillkor och innehåller inte några unika eller ovanliga avtalsvillkor. Detta innebär att dessa kontrakt ses som operationell leasing och behandlas enligt ovan.

## Låneutgifter

Låneutgifter kostnadsförs i den period de avser.

## Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, mark skrivs inte av.

Beräknade nyttjandeperioder:

|                                          |         |
|------------------------------------------|---------|
| Rörelsefastigheter                       | 20 år   |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 3–10 år |
| Inventarier, verktyg och installationer  | 3–10 år |

Maskiner och andra tekniska anläggningar består av ett antal komponenter med olika nyttjandeperioder. Huvudindelningen är maskiner och slitagedelar. Komponenten maskin bedöms som moderstillgång och nyttjandeperioden på denna har bedömts till 5–10 år. Nyttjandeperioden på slitagedelar har bedömts variera mellan 3–10 år. Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

## IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

### Goodwill

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventuell-förpliktelser.

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och testas årligen för nedskrivningsbehov (se nedskrivningar). Goodwill tas bort vid utrangering eller avyttring.

### Forskning och utveckling

Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap redovisas som kostnad då de uppkommer.

Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i balansräkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar utgifter för material, direkta utgifter för löner och indirekta utgifter som kan hänföras till tillgången på ett rimligt och konsekvent sätt. Övriga utgifter för utveckling redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer. I balansräkningen redovisade utvecklingsutgifter är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

### Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvas av koncernen redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (se nedan) och nedskrivningar (se nedskrivningar).

Utgifter för internt genererad goodwill och internt genererade varumärken redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

### Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar läggs till det redovisade värdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

### Avskrivning

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Goodwill och immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod provas för nedskrivningsbehov årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

|                                 |      |
|---------------------------------|------|
| Patent                          | 7 år |
| Datorprogram och licenser       | 5 år |
| Balanserade utvecklingsutgifter | 5 år |

## VARULAGER

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning.

Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. För tillverkade varor och pågående arbete, inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserad på en normal kapacitet.

## NEDSKRIVNINGAR

De redovisade värdena för koncernens tillgångar provas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Undantag görs för tillgångar för försäljning, varulager och uppskjutna skattefordringar. Om någon indikation på nedskrivning finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. För undantagna tillgångar enligt ovan provas värderingen enligt respektive standard.

För goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet minst årligen.

Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska vid prövning av nedskrivningsbehov tillgångarna grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden (en så kallad kassagenererande enhet). En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

### Beräkning av återvinningsvärdet

Återvinningsvärdet på övriga tillgångar är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte genererar kassaflöden som är väsentligen oberoende av andra tillgångar så beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

### Återföring av nedskrivningar

Nedskrivningar av investeringar som hålles till förfall eller lånefordringar och kundfordringar som redovisas till anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Nedskrivningar på goodwill återförs inte.

Nedskrivningar på andra tillgångar återförs om det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet.

En nedskrivning återförs endast till den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts, med beaktande av de avskrivningar som då skulle ha gjorts.

## ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

I Sverige omfattas tjänstemän normalt av förmånsbestämda pensionsplaner, varav en del tryggats genom försäkring i Alecta, medan övriga anställda omfattas av avgiftsbestämda planer. De förmånsbestämda pensionsplanerna, som ej tryggats i Alecta, är ofonderade. I övriga länder där koncernen har verksamhet förekommer endast avgiftsbestämda planer.

### Avgiftsbestämda planer

I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår.

### Förmånsbestämda planer

Koncernens nettoförpliktelse avseende förmånsbestämda planer beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder; denna ersättning diskonteras till ett nuvärde och det verkliga värdet på eventuella förvaltningsstillgångar dras av. Diskonteringsräntan är räntan på balansdagen på en bostadsobligation med 10 års löptid. För att uppnå löptid som motsvarar koncernens pensionsförpliktelse räknas räntan för bostadsobligationen upp. Tillägget motsvarar skillnaden i ränta för en statsobligation med 25 års löptid jämfört med en statsobligation med 10 års löptid. Beräkningen utförs av en kvalificerad aktuarie med användande av den så kallade "projected unit credit method".

När ersättningarna i en plan förbättras, redovisas den andel av den ökade ersättningen som hänförs till de anställdas tjänstgöring under tidigare perioder som en kostnad i resultaträkningen linjärt fördelad över den genomsnittliga perioden tills ersättningarna helt är intjänade. Om ersättningen är fullt ut intjänad redovisas en kostnad i resultaträkningen direkt.

Aktuariella vinster och förluster som uppkommer vid beräkningen av koncernens förpliktelser hanteras över den så kallade korridoren vilket innebär att effekten av ändrade antaganden och erfarenhetsbaserade justeringar skjuts på framtiden. Årets resultat påverkas inte av förändringar i antaganden.

När det finns en skillnad mellan hur pensionskostnaden fastställs i juridisk person och koncern redovisas en avsättning eller fordran avseende särskild löneskatt baserat på denna skillnad. Avsättningen eller fordran nuvärdesberäknas ej.

### Ersättningar vid uppsägning

En reservering redovisas i samband med uppsägningar av personal endast om företaget är bevisligen förpliktigt att avsluta en anställning före den normala tidpunkten eller när ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång. I de fall företaget säger upp personal upprättas en detaljerad plan som minst innehåller arbetsplats, befattningar och ungefärligt antal berörda personer samt ersättningarna för varje personalkategori eller befattning och tiden för planens genomförande.

### AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

### Omstrukturering

En avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan och omstruktureringen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven. Ingen avsättning görs för framtida rörelsekostnader.

### SKATTER

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte: för temporär skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill, första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat, vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

### TILLGÅNGAR TILL FÖRSÄLJNING OCH AVECKLAD VERKSAMHET

En avecklad verksamhet är en del av ett företags verksamhet som representerar en självständig rörelsegren eller en väsentlig verksamhet inom ett geografiskt område eller är ett dotterföretag som förvärvats uteslutande i syfte att vidareförsäljas.

Innebörden av att en anläggningstillgång (eller en avyttringsgrupp) klassificerats som innehav för försäljning är att dess redovisade värde kommer att återvinnas i huvudsak genom försäljning och inte genom användning.

Klassificering som en avecklad verksamhet sker vid avyttring eller vid en tidigare tidpunkt då verksamheten uppfyller kriterierna för att klassificeras som innehav för försäljning. En avyttringsgrupp som skall läggas ned kan också kvalificera för att klassificeras som avecklad verksamhet, om den uppfyller väsentlighetskriteriet.

Omedelbart före klassificering som innehav för försäljning, ska det redovisade värdet av tillgångarna (och alla tillgångar och skulder i en avyttringsgrupp) bestämmas i enlighet med tillämpliga standarder. Vid första klassificering som innehav för försäljning, redovisas anläggningstillgångar och avyttringsgrupper till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Enligt IFRS 5.5 är vissa balansposter undantagna de värderingsregler som gäller för IFRS 5. Vid varje efterföljande rapporteringstidpunkt skall anläggningstillgången respektive avyttringsgruppen som helhet värderas till det lägsta av det redovisade värdet och det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader.

Förluster till följd av värdenedgångar vid första klassificeringen som innehav för försäljning inkluderas i resultaträkningen för kvarvarande verksamheter. Efterföljande omvärderingar redovisas i resultat för avecklad verksamhet. I de fall tidpunkten då verksamheten uppfyller kriterierna för att klassificeras som innehav för försäljning och tidpunkten för avyttring inträffar i samma rapportperiod redovisas hela effekten av avyttringen i avecklad verksamhet.

### EVENTUALFÖRPLIKTELSER (ANSVARSFÖRBINDELSER)

En eventalförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

### MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och rekommendation från Rådet för finansiell rapportering RFR 2. Redovisning för juridisk person – september 2012. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EG godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn tagen till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS.

### Ändrade redovisningsprinciper

De ändringar i RFR 2 Redovisning för juridiska personer som har trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2012 har inte påverkat moderbolaget.

### Skilnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skilnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

### Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde.

### Intäkter

Anticiperad utdelning från dotterbolag redovisas i de fall moderbolaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och moderbolaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan moderbolaget publicerat sina finansiella rapporter.

### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar i moderbolaget redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar på samma sätt som för koncernen men med tillägg för eventuella uppskrivningar.

### Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

### Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Erhållna koncernbidrag är att jämställa med en utdelning och redovisas därmed som en utdelning. Det innebär att erhållet koncernbidrag redovisas över resultaträkningen.

Lämnat koncernbidrag är att jämställa med aktieägartillskott och redovisas som en investering i andelar i koncernföretag, i den mån nedskrivning ej erfordras.

## HANTERING AV KAPITAL

### Mål avseende kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapital nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Koncernen bedömer kapitalet på basis av nettoskuldssättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerad med eget kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning, räntebärande avsättningar och skulder, med avdrag för likvida medel inklusive andra räntebärande tillgångar.

För skulder till kreditinstitut finns ett särskilt åtagande, så kallad covenant, gällande nettoskuld i förhållande till rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar. Till följd av årets utfall infriades inte avtalad nivå på covenanten per 2012-09-30 och 2012-12-31. Om åtagandet inte uppfylls kan kreditinstitutet återkalla krediten. Att avtalad nivå avseende covenanten inte infriats har inte medfört någon påföljd vilket innebär att engagemanget kvarstår.

Koncernens mål avseende avkastning är att:

- Affärsområdenas intjäning och kapitalavkastning ska vara branschledande.
- Totalavkastningen för aktien ska överstiga genomsnittet på NASDAQ OMX Nordiska Börs Stockholm.
- Utdelningarna ska vara offensiva och överskott ska delas ut till aktieägarna, så länge utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

## NOT 2 / SEGMENTSRAPPORTERING

Rörelsesegmenten har fastställts baserat på den information som behandlas av koncernens VD och som används för att utvärdera resultatet samt allokera resurser till segmenten. Koncernens verksamhet är organiserad på det sätt att VD följer upp omsättning och rörelseresultat per affärsområde. Då VD följer upp verksamhetens resultat och beslutar om resursfördelningen utifrån dessa affärsområden, utgör dessa koncernens rörelsesegment.

Den externa omsättningen för kvarvarande verksamheter avser uteslutande varuförsäljning. 67 procent av försäljningen sker till Sverige, 13 procent till övriga Norden, 13 procent till övriga Europa och 7 procent till övriga länder. Icke kassaflödespåverkande poster för kvarvarande verksamheter uppgår till 13 924 KSEK och avser huvudsakligen avskrivningar. Under 2011 belastades resultatet med kostnader av engångskaraktär hänfört till nedskrivningar om 40 160 KSEK, avsättningar om 29 700 KSEK och omstruktureringskostnader med 4 200 KSEK.

De rörelsesegment som har identifierats är följande:

- SONO, försäljning av inredningar för personlig förvaring.
- DISAB, försäljning av vakuumanläggningar för miljövänlig uppsamling och transport av material.
- Övrig verksamhet, består av moderbolaget, Active Design, ACAP Develop samt Flogistone. Moderbolagets omsättning utgörs av management fees från dotterbolagen Sonesson Inredningar AB, DISAB Vacuum Technology AB, Cetec Electric AB och MW Security AB. Denna omsättning elimineras i sin helhet i koncernen. I Active Design består försäljningen av royaltyintäkter avseende badkar för äldre eller funktionshindrade personer. I ACAP Develop ingår innehavet i intressebolaget MulTplx Ltd. Den rörelsedrivande verksamheten i Flogistone AB är avvecklad, ett för koncernen oväsentligt belopp kvarstår avseende garantiåttaganden.
- Rörelsesegmenten MW Security, bestående av försäljning av säkerhetsprodukter för detaljhandeln, och Cetec, bestående av försäljning av kapslad elutrustning med tillbehör, redovisas som avvecklade verksamheter till följd av att de båda segmenten avyttrats under 2012. Segmentens resultat ingår endast i resultaträkningen på rad Periodens resultat avvecklade verksamheter, se Not 4.

Segmentsrapportering upprättas för koncernens rörelsesegment och geografiska områden. I segmentens resultat, tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt. Ej fördelade poster består av ränte- och utdelningsintäkter, räntekostnader, skattekostnader och allmänna administrationskostnader. Tillgångar och skulder som inte har fördelats ut på segment är uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, finansiella placeringar eller finansiella skulder. I segmentens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar ingår samtliga investeringar fränsett investeringar i korttidsinventarier och inventarier av mindre värde.

Internpris mellan koncernens olika segment är satta utifrån principen om marknadsmässiga priser.

Det finns ingen enskild kund som står för väsentlig del av koncernens omsättning.

### per rörelsesegment

| KSEK                                                              | SONO           |                | DISAB          |                |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                   | 2012           | 2011           | 2012           | 2011           |
| Extern försäljning                                                | 417 425        | 458 852        | 206 438        | 193 799        |
| Intern försäljning                                                | 112            | 196            | –              | –              |
| <b>Nettoomsättning</b>                                            | <b>417 537</b> | <b>459 048</b> | <b>206 438</b> | <b>193 799</b> |
|                                                                   |                |                |                |                |
| <b>Rörelseresultat</b>                                            | <b>-14 398</b> | <b>-16 252</b> | <b>6 120</b>   | <b>6 417</b>   |
|                                                                   |                |                |                |                |
| Tillgångar                                                        | 225 537        | 255 711        | 110 558        | 95 822         |
| Skulder                                                           | 122 007        | 127 512        | 53 040         | 42 514         |
|                                                                   |                |                |                |                |
| Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar | 18 809         | 15 386         | 1 833          | 3 392          |
| Avskrivningar                                                     | -10 624        | -10 276        | -2 505         | -2 204         |
| Övriga ej likviditetspåverkande resultatposter                    | –              | –              | –              | –              |

per rörelsesegment

| KSEK                                                                   | Övrig verksamhet |                | Eliminering    |                 | Kvarvarande verksamheter Summa |                | Avvecklade verksamheter |                |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
|                                                                        | 2012             | 2011           | 2012           | 2011            | 2012                           | 2011           | 2012                    | 2011           |
| Extern försäljning                                                     | 738              | 5 982          | –              | –               | 624 601                        | 658 633        | 90 993                  | 143 202        |
| Intern försäljning                                                     | 9 409            | 8 520          | -9 521         | -8 716          | –                              | –              | –                       | –              |
| <b>Nettoomsättning</b>                                                 | <b>10 147</b>    | <b>14 502</b>  | <b>-9 521</b>  | <b>-8 716</b>   | <b>624 601</b>                 | <b>658 633</b> | <b>90 993</b>           | <b>143 202</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                 | <b>-8 353</b>    | <b>-42 460</b> | <b>-3 684</b>  | <b>-7 967</b>   | <b>-20 315</b>                 | <b>-60 262</b> | <b>-2 394</b>           | <b>-11 240</b> |
| Finansiella intäkter                                                   | –                | –              | –              | –               | 847                            | 641            | 5                       | 18             |
| Finansiella kostnader                                                  | –                | –              | –              | –               | -7 038                         | -7 937         | -6                      | -98            |
| Skatt                                                                  | –                | –              | –              | –               | 1 950                          | 7 221          | -15                     | 3 570          |
| <b>Nettoresultat</b>                                                   | <b>–</b>         | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>–</b>        | <b>-24 556</b>                 | <b>-60 337</b> | <b>-2 410</b>           | <b>-7 750</b>  |
| Fördelade tillgångar                                                   | 92 917           | 101 250        | -81 887        | -114 114        | 347 125                        | 411 954        | –                       | 73 285         |
| Ofördelade tillgångar                                                  | –                | –              | –              | –               | 41 510                         | 46 584         | –                       | –              |
| <b>Summa tillgångar</b>                                                | <b>92 917</b>    | <b>101 250</b> | <b>-81 887</b> | <b>-114 114</b> | <b>388 635</b>                 | <b>458 538</b> | <b>–</b>                | <b>73 285</b>  |
| Fördelade skulder                                                      | 5 927            | 3 789          | -895           | -338            | 180 079                        | 202 505        | –                       | 29 028         |
| Ofördelade skulder                                                     | –                | –              | –              | –               | 105 901                        | 109 963        | –                       | –              |
| <b>Summa skulder</b>                                                   | <b>5 927</b>     | <b>3 789</b>   | <b>-895</b>    | <b>-338</b>     | <b>285 980</b>                 | <b>312 468</b> | <b>–</b>                | <b>29 028</b>  |
| Investeringar i materiella och immate-<br>riella anläggningstillgångar | 1 279            | 348            | –              | –               | 21 921                         | 19 126         | 368                     | 992            |
| Avskrivningar                                                          | -108             | -84            | –              | –               | -13 237                        | -12 564        | -1 733                  | -4 524         |
| Övriga ej likviditetspåverkande<br>resultatposter                      | –                | –              | –              | –               | -687                           | -37 971        | -11 731                 | -38 289        |

per geografisk marknad för kvarvarande verksamheter

| KSEK                                                                   | Sverige | Norden i övrigt | Europa i övrigt | Övriga länder | Summa   |
|------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------|-----------------|---------------|---------|
| <b>2012</b>                                                            |         |                 |                 |               |         |
| Extern försäljning                                                     | 415 552 | 80 421          | 83 967          | 44 661        | 624 601 |
| Fördelade tillgångar                                                   | 310 324 | 5 351           | 31 450          | –             | 347 125 |
| Investeringar i materiella och immate-<br>riella anläggningstillgångar | 20 629  | –               | 1 292           | –             | 21 921  |
| <b>2011</b>                                                            |         |                 |                 |               |         |
| Extern försäljning                                                     | 436 024 | 110 903         | 78 688          | 33 018        | 658 633 |
| Fördelade tillgångar                                                   | 384 253 | 6 531           | 21 170          | –             | 411 954 |
| Investeringar i materiella och immate-<br>riella anläggningstillgångar | 16 836  | –               | 2 290           | –             | 19 126  |

### NOT 3 / INKÖP OCH FÖRSÄLJNING INOM KONCERNEN INKL AVVECKLADE VERKSAMHETER

|             | Koncernen |      | Moderbolaget |      |
|-------------|-----------|------|--------------|------|
|             | 2012      | 2011 | 2012         | 2011 |
| Inköp       | 26%       | 24%  | 0%           | 0%   |
| Försäljning | 21%       | 18%  | 100%         | 100% |

### NOT 4 / AVVECKLADE VERKSAMHETER

Styrelsen i ACAP Invest AB (publ) beslutade i mars 2012 att avyttra verksamhetsområdet MW Security. Avyttringen genomfördes i mars och redovisas sedan dess som avvecklad verksamhet. Köpeskillingen för samtliga aktier uppgick till cirka 22 MSEK, vilket medförde en koncernmässig förlust om cirka 6 MSEK.

Styrelsen i ACAP Invest AB (publ) beslutade i november att avyttra verksamhetsområdet Cetec till Elbogen Electric Holding AB. Magnus Hansson, ledamot av ACAP Invest styrelse och ACAP Invest näst största ägare, är en av ägarna av Elbogen Electric Holding AB. Affären betraktas därför som en närstående transaktion och beslut om en närstående transaktion har den 3 december 2012 godkänts av bolagsstämman enligt 16 kap. aktiebolagslagen (s k Leo-lagen). Avyttringen genomfördes i december och redovisas sedan dess som avvecklad verksamhet. Köpeskillingen för samtliga aktier uppgick till 12,0 MSEK, vilket medförde en koncernmässig förlust om 9,9 MSEK.

Resultatet för avvecklade verksamheter för 2012 uppgick till -18,5 (-7,8) MSEK. Huvuddelen av skillnaden mot föregående år är koncernens redovisningsmässiga förlust från avyttringarna av affärsområdena med tillhörande transaktionskostnader.

#### Resultat för avvecklade verksamheter

| KSEK                                                             | 2012           | 2011           |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning                                                  | 90 993         | 143 202        |
| Kostnad sålda varor                                              | -70 119        | -107 795       |
| Övriga rörelseintäkter                                           | 1 029          | 2 231          |
| Försäljningskostnader                                            | -9 930         | -21 396        |
| Administrationskostnader                                         | -13 294        | -22 861        |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                             | -424           | -2 152         |
| Övriga rörelsekostnader                                          | -649           | -2 469         |
| Finansiella intäkter                                             | 5              | 18             |
| Finansiella kostnader                                            | -6             | -98            |
| <b>Resultat före skatt</b>                                       | <b>-2 395</b>  | <b>-11 320</b> |
| Skatt                                                            | -15            | 3 570          |
| <b>Resultat från den löpande verksamheten, netto efter skatt</b> | <b>-2 410</b>  | <b>-7 750</b>  |
| Resultat från avyttring avvecklade verksamheter                  | -16 102        | -              |
| <b>Resultat efter skatt avvecklade verksamheter</b>              | <b>-18 512</b> | <b>-7 750</b>  |
| Resultat per aktie från avvecklade verksamheter, SEK             | -3,46          | -1,45          |

#### Nettokassaflöde från avvecklade verksamheter

| KSEK                                      | 2012         | 2011       |
|-------------------------------------------|--------------|------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  | 5 501        | 1 535      |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | 27 089       | -992       |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -27 457      | 0          |
| <b>Summa kassaflöde</b>                   | <b>5 133</b> | <b>543</b> |

### NOT 5 / ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

| KSEK                                                                                      | Koncernen     |              | Moderbolaget |          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|----------|
|                                                                                           | 2012          | 2011         | 2012         | 2011     |
| Realisationsvinster vid försäljning av immateriella och materiella anläggnings-tillgångar | 1 858         | 413          | -            | -        |
| Valutakursvinster av rörelsekaraktär                                                      | 9 494         | 7 363        | -            | -        |
| Övriga poster                                                                             | 3 805         | 1 414        | -            | -        |
| <b>Summa</b>                                                                              | <b>15 157</b> | <b>9 190</b> | <b>-</b>     | <b>-</b> |

### NOT 6 / ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

| KSEK                                                                                        | Koncernen      |                | Moderbolaget |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|------------|
|                                                                                             | 2012           | 2011           | 2012         | 2011       |
| Realisationsförluster vid försäljning av immateriella och materiella anläggnings-tillgångar | -77            | -2 488         | -            | -          |
| Valutakursförluster av rörelsekaraktär                                                      | -12 027        | -8 041         | -510         | -82        |
| Övriga poster                                                                               | -1 085         | -12 295        | -            | -          |
| <b>Summa</b>                                                                                | <b>-13 189</b> | <b>-22 824</b> | <b>-510</b>  | <b>-82</b> |

### NOT 7 / ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

#### Medelantalet anställda

|                           | 2012       |               | 2011       |               |
|---------------------------|------------|---------------|------------|---------------|
|                           | Antal      | varav kvinnor | Antal      | varav kvinnor |
| <b>Moderbolaget</b>       |            |               |            |               |
| Sverige                   | 4          | 75%           | 4          | 75%           |
| <b>Dotterbolag</b>        |            |               |            |               |
| Sverige                   | 299        | 21%           | 315        | 19%           |
| Norden i övrigt           | 6          | 33%           | 9          | 33%           |
| Europa i övrigt           | 47         | 23%           | 42         | 7%            |
| USA                       | -          | -             | -          | -             |
| <b>Dotterbolag totalt</b> | <b>352</b> | <b>22%</b>    | <b>366</b> | <b>19%</b>    |

|                         |            |            |            |            |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>KONCERNEN TOTALT</b> | <b>356</b> | <b>22%</b> | <b>370</b> | <b>20%</b> |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|

#### Könsfördelning i företagsledning

|                                  | Koncernen |               | Moderbolaget |               |
|----------------------------------|-----------|---------------|--------------|---------------|
|                                  | Andel män | Andel kvinnor | Andel män    | Andel kvinnor |
| Styrelse                         | 88%       | 12%           | 75%          | 25%           |
| Övriga ledande befattningshavare | 100%      | -             | 100%         | -             |

#### Löner, andra ersättningar, sociala kostnader samt ersättningar till anställda

| KSEK                                | 2012                         |                   | 2011                         |                   |
|-------------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
|                                     | Löner och andra ersättningar | Sociala kostnader | Löner och andra ersättningar | Sociala kostnader |
| Moderbolaget                        | 4 444                        | 2 355             | 3 575                        | 2 218             |
| varav pensionskostnad <sup>1)</sup> |                              | 924               |                              | 862               |
| Dotterbolag                         | 131 549                      | 51 165            | 126 775                      | 50 815            |
| varav pensionskostnad               |                              | 11 888            |                              | 12 352            |
| <b>KONCERNEN TOTALT</b>             | <b>135 993</b>               | <b>53 520</b>     | <b>130 350</b>               | <b>53 033</b>     |
| varav pensionskostnad <sup>2)</sup> |                              | 12 812            |                              | 13 214            |

<sup>1)</sup> Av moderbolagets pensionskostnader avser 473 (433) KSEK gruppen styrelse och VD. Bolagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (0) KSEK.

<sup>2)</sup> Av koncernens pensionskostnader avser 1 828 (1 626) KSEK gruppen styrelse och VD. Koncernens utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (0) KSEK.

Tantiem har inte utgått i moderbolaget 2012 och 2011. I dotterbolagen har inte heller tantiem utgått (f å 0 KSEK).

Antal anställda och personalkostnader avser kvarvarande verksamheter.

**Moderbolagets styrelse och koncernens ledande befattningshavare**

| KSEK                                    | Grundlön/<br>styrelse-<br>arvode | Rörliga<br>ersättningar | Pensions-<br>kostnad | Övriga<br>ersättningar<br>och förmåner | Total        |
|-----------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------------------------|--------------|
| Styrelseordförande<br>Göran Bernhoff    | 150                              | –                       | –                    | –                                      | 150          |
| Styrelseledamot Thomas<br>Bolmgren      | 90                               | –                       | –                    | –                                      | 90           |
| Styrelseledamot Magnus<br>Hansson       | 90                               | –                       | –                    | –                                      | 90           |
| Styrelseledamot Kerstin<br>Lindell      | 90                               | –                       | –                    | –                                      | 90           |
| Verkställande direktör<br>Mats Lindskog | 1 896                            | –                       | 473                  | 130                                    | 2 499        |
| <b>SUMMA</b>                            | <b>2 316</b>                     | <b>–</b>                | <b>473</b>           | <b>130</b>                             | <b>2 919</b> |

**Ersättning, optioner, avgångsvederlag och lån till ledande befattningshavare**

På koncernnivå anses endast VD vara ledande befattningshavare. Styrelsens förslag till ersättning till ledande befattningshavare är att de skall erbjudas marknadsmässig och konkurrenskraftig ersättning. Ersättningens nivå för den enskilde befattningshavaren skall vara baserad på faktorer som befattning, kompetens, erfarenhet och prestation. Ersättningen består av fast lön samt skall därutöver kunna bestå av pension, rörlig lön, avgångsvederlag och övriga förmåner. Den rörliga lönen skall baseras på att kvantitativa och kvalitativa mål uppnås. Styrelsen föreslås få frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Styrelsens förslag antogs vid årsstämman 2012 och förslaget överensstämmer med förslag till årsstämman 2013. ACAP Invest har två utestående optionsprogram. Det första optionsprogrammet, om 100 000 optioner, riktat till bolagets tidigare VD, berättigar till nyteckning av sammanlagt 100 000 B-aktier. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 januari 2014 till 30 juni 2014. Teckningskursen för aktierna är fastställd till 51,39 SEK. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna ökas aktiekapitalet med 500 000 SEK, vilket innebär en utspädningsseffekt på omkring 1,8 procent i bolaget. Det kan noteras att ACAP Invest, genom sitt dotterbolag ACAP Develop AB, i samband med att tidigare VDs anställning avslutades återköpte 65 000 av teckningsoptionerna. Det andra optionsprogrammet avser 115 000 teckningsoptioner utgivna under 2011 till nuvarande VD. Priset för optionerna vid emissionstillfället var marknadsmässigt. Optionerna berättigar till nyteckning av sammanlagt 115 000 B-aktier. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 7 februari 2016 till 7 juli 2016. Teckningskursen för aktierna är fastställd till 67,38 SEK. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna ökas aktiekapitalet med 575 000 SEK, vilket innebär en utspädningsseffekt på omkring 2,1 procent i bolaget.

Inga avtal om avgångsvederlag, lån eller liknande förmåner till styrelseledamöter föreligger. VD för ACAP Invest har avgångsvederlag motsvarande 9 månadslöner som ska avräknas mot eventuell annan ersättning.

**Styrelse moderbolaget**

Vid årsstämma 2012-04-26 beslutades att styrelsens ordförande erhåller 150 KSEK och övriga externa ledamöter erhåller 90 KSEK vardera. Ingen i styrelsen har erhållit någon ersättning från ACAP Invest utöver styrelsearvode. Förslag till ersättning till styrelsen framläggs av valberedningen. Vid årsstämma 2012-04-26 omvaldes två män och en kvinna till ledamöter i styrelsen samt nyval av en man.

**Verkställande direktör moderbolaget**

Mats Lindskog har erhållit 1 895,6 KSEK i lön under verksamhetsåret 2012. VD har ingen rätt till arvode för styrelseuppdrag i moder- och dotterbolag. VD har rätt till pensionsförmån. Pensionsåldern är 65 år. VD har bilförmån och rätt till privat sjukvårdsförsäkring. Avtalet kan sägas upp med en uppsägningstid om 9 månader från bolagets sida och 6 månader från VD:s sida. Beslut om lön och förmåner till VD fattas av styrelsen i ACAP Invest.

**NOT 8 / ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER**

| KSEK                                               | Koncernen    |              | Moderbolaget |            |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
|                                                    | 2012         | 2011         | 2012         | 2011       |
| <b>Revisionsuppdrag</b>                            |              |              |              |            |
| Deloitte AB1)                                      | 1 105        | 1 487        | 420          | 628        |
| Övriga                                             | 174          | 299          | –            | –          |
| <b>Summa</b>                                       | <b>1 279</b> | <b>1 786</b> | <b>420</b>   | <b>628</b> |
| <b>Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag</b> |              |              |              |            |
| Deloitte AB                                        | –            | –            | –            | –          |
| Övriga                                             | –            | –            | –            | –          |
| <b>Summa</b>                                       | <b>–</b>     | <b>–</b>     | <b>–</b>     | <b>–</b>   |
| <b>Skatterådgivning</b>                            |              |              |              |            |
| Deloitte AB                                        | 62           | –            | –            | –          |
| Övriga                                             | 52           | –            | –            | –          |
| <b>Summa</b>                                       | <b>114</b>   | <b>–</b>     | <b>–</b>     | <b>–</b>   |
| <b>Övriga tjänster</b>                             |              |              |              |            |
| Deloitte AB                                        | 12           | 272          | –            | 144        |
| Övriga                                             | 30           | 85           | –            | –          |
| <b>Summa</b>                                       | <b>42</b>    | <b>357</b>   | <b>–</b>     | <b>144</b> |

<sup>1)</sup> Deloitte AB är valt revisionsbolag, huvudansvarig revisor är Per-Arne Pettersson.

Uppgifterna avser både kvarvarande och avvecklade verksamheter.

Med revisionsuppdrag avses den lagstadgade revisionen samt arvode för revisionsrådgivning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag avser granskning av förvaltning och ekonomisk information som följer av författning, bolagsordning, stadgar och avtal som utmynnar i rapport eller annan handling som är avsedd att vara bedömningsunderlag för annan än rådgivaren. Övriga tjänster är de som inte kan hänföras till någon av de andra tre rubrikerna.

**NOT 9 / RÖRELSENS KOSTNADER**

| KSEK                                                        | Koncernen      |                | Moderbolaget  |               |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                                                             | 2012           | 2011           | 2012          | 2011          |
| Råvaror och förnödenheter                                   | 338 000        | 326 930        | –             | –             |
| Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete | -16 256        | 14 126         | –             | –             |
| Personalkostnader                                           | 197 541        | 185 614        | 6 859         | 5 975         |
| Avskrivningar                                               | 13 237         | 12 595         | 90            | 59            |
| Nedskrivningar                                              | –              | 38 393         | –             | –             |
| Andra rörelsekostnader                                      | 127 551        | 150 427        | 11 787        | 10 458        |
| <b>Summa</b>                                                | <b>660 073</b> | <b>728 085</b> | <b>18 736</b> | <b>16 492</b> |

**NOT 10 / FINANSNETTO**

| KSEK                                         | Koncernen     |               |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                              | 2012          | 2011          |
| Externa ränteintäkter                        | 215           | 334           |
| Valutakursförändringar på finansiella poster | 632           | 307           |
| <b>Finansiella intäkter</b>                  | <b>847</b>    | <b>641</b>    |
| Resultat från andelar i intressebolag        | -1 358        | -887          |
| Externa räntekostnader                       | -5 336        | -5 925        |
| Valutakursförändringar på finansiella poster | -344          | -1 125        |
| <b>Finansiella kostnader</b>                 | <b>-7 038</b> | <b>-7 937</b> |
| <b>Finansnetto</b>                           | <b>-6 191</b> | <b>-7 296</b> |

| KSEK                                                                          | Moderbolaget  |                |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
|                                                                               | 2012          | 2011           |
| Utdelning från koncernföretag                                                 | –             | 734            |
| Återbetalning aktiekapital från koncernföretag                                | 5 600         | –              |
| Realisationsresultat vid extern försäljning av koncernföretag                 | -10 421       | –              |
| Erhållna koncernbidrag                                                        | 1 248         | 9 141          |
| Nedskrivning av aktier i koncernföretag hänförligt till lämnade koncernbidrag | -585          | -474           |
| Nedskrivning av aktier i koncernföretag                                       | -425          | -41 803        |
| <b>Resultat från andelar i koncernföretag</b>                                 | <b>-4 583</b> | <b>-32 402</b> |
| Externa ränteintäkter                                                         | 38            | 30             |
| Ränteintäkter från koncernföretag                                             | 9 213         | 6 381          |
| <b>Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter</b>                       | <b>9 251</b>  | <b>6 411</b>   |
| Externa räntekostnader                                                        | -3 009        | -3 475         |
| Räntekostnader till koncernföretag                                            | -4 754        | -3 308         |
| <b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>                             | <b>-7 763</b> | <b>-6 783</b>  |

Av lånekostnaderna under 2012 har 0 (0) KSEK aktiverats som anläggningstillgång.

## NOT 11 / SKATTER

### Redovisad i resultaträkningen

| KSEK                                                   | Koncernen    |               | Moderbolaget |          |
|--------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|----------|
|                                                        | 2012         | 2011          | 2012         | 2011     |
| <b>Aktuell skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)</b>    |              |               |              |          |
| Periodens skattekostnad / skatteintäkt                 | -976         | -1 105        | –            | –        |
|                                                        | <b>-976</b>  | <b>-1 105</b> | <b>–</b>     | <b>–</b> |
| <b>Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)</b> |              |               |              |          |
| Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader         | -3 759       | 8 176         | –            | –        |
| Uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag            | 6 685        | 150           | –            | –        |
|                                                        | <b>2 926</b> | <b>8 326</b>  | <b>–</b>     | <b>–</b> |
| <b>Total redovisad skattekostnad i koncernen</b>       | <b>1 950</b> | <b>7 221</b>  | <b>–</b>     | <b>–</b> |

### Avstämning av effektiv skatt

| KSEK                                                                | 2012        |              | 2011         |              |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                     | Procent     | Belopp       | Procent      | Belopp       |
| <b>Koncernen</b>                                                    |             |              |              |              |
| Resultat före skatt                                                 |             | -26 506      |              | -67 558      |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget                   | 26,3%       | 6 971        | 26,3%        | 17 768       |
| Effekt av ändrad skattesats för moderbolaget                        | -13,6%      | -3 618       | 0,0%         | –            |
| Effekter av andra skattesatser för utländska dotterbolag            | 0,5%        | 136          | 0,0%         | 6            |
| Ej avdragsgilla kostnader                                           | -1,7%       | -452         | -12,1%       | -8 165       |
| Uppskjuten skatt temporära skillnader                               | -3,3%       | -871         | 11,6%        | 7 811        |
| Ej avdragsgill nedskrivning av koncernmässig goodwill               | 0,0%        | –            | -13,4%       | -9 060       |
| Andra ej skattepliktiga intäkter                                    | 0,3%        | 92           | 0,0%         | 7            |
| Ej aktiverat underskottsavdrag i utländska dotterbolag              | -0,8%       | -218         | 0,0%         | -23          |
| Ej aktiverat underskottsavdrag avseende resultat från intressebolag | -1,3%       | -357         | -0,3%        | -233         |
| Andra ej bokförda kostnader                                         | 3,3%        | 871          | 0,0%         | –            |
| Schablonränta på periodiseringsfond                                 | 0,0%        | –            | 0,0%         | -13          |
| Övrigt                                                              | -2,3%       | -604         | -1,3%        | -877         |
| <b>Redovisad effektiv skatt</b>                                     | <b>7,4%</b> | <b>1 950</b> | <b>10,7%</b> | <b>7 221</b> |

### Avstämning av effektiv skatt

| KSEK                                                      | 2012        |          | 2011        |          |
|-----------------------------------------------------------|-------------|----------|-------------|----------|
|                                                           | Procent     | Belopp   | Procent     | Belopp   |
| <b>Moderbolaget</b>                                       |             |          |             |          |
| Resultat före skatt                                       |             | -12 422  |             | -40 746  |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget         | 26,3%       | 3 267    | 26,3%       | 10 716   |
| Ej avdragsgilla nedskrivningar                            | -2,1%       | -266     | -27,3%      | -11 119  |
| Andra ej avdragsgilla kostnader                           | -10,6%      | -1 315   | 0,0%        | -13      |
| Ej skattepliktiga utdelningar                             | 2,6%        | 328      | 6,4%        | 2 597    |
| Ej skattepliktiga realisationsvinster                     | 11,9%       | 1 473    | 0,0%        | –        |
| Ej avdragsgilla realisationsförluster                     | -20,4%      | -2 530   | 0,0%        | –        |
| Koncernbidrag under året redovisat som aktieägartillskott | 1,2%        | 154      | 0,8%        | 335      |
| Koncernbidrag under året redovisat som utdelning          | -2,6%       | -328     | -5,9%       | -2 404   |
| Underskottsavdrag aktiverat på koncernnivå                | -6,3%       | -783     | -0,3%       | -112     |
| <b>Redovisad effektiv skatt</b>                           | <b>0,0%</b> | <b>–</b> | <b>0,0%</b> | <b>–</b> |

För redovisad skatt i balansräkningen se Not 25.

## NOT 12 / IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

| KSEK                                   | Aktiverade<br>utvecklings-<br>utgifter | Patent etc    | Goodwill       | Total          |
|----------------------------------------|----------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Koncernen                              |                                        |               |                |                |
| Ackumulerade anskaffningsvärden        |                                        |               |                |                |
| Ingående balans 2011-01-01             | 10 678                                 | 19 163        | 125 851        | 155 692        |
| Årets aktivering                       | 1 821                                  | 1 270         | 1 821          | 4 912          |
| Årets utrangering                      | -540                                   | -4 453        | –              | -4 993         |
| Valutakursdifferenser                  | –                                      | –             | 78             | 78             |
| <b>Utgående balans 2011-12-31</b>      | <b>11 959</b>                          | <b>15 980</b> | <b>127 750</b> | <b>155 689</b> |
| Ingående balans 2012-01-01             |                                        |               |                |                |
| Årets aktivering                       | 2 138                                  | 1 147         | –              | 3 285          |
| Årets utrangering                      | -7 948                                 | -6 158        | -55 040        | -69 146        |
| Valutakursdifferenser                  | –                                      | –             | -114           | -114           |
| <b>Utgående balans 2012-12-31</b>      | <b>6 149</b>                           | <b>10 969</b> | <b>72 596</b>  | <b>89 714</b>  |
| Ackumulerade avskrivningar enligt plan |                                        |               |                |                |
| Ingående balans 2011-01-01             | -2 860                                 | -8 544        | –              | -11 404        |
| Avyttringar och utrangeringar          | 540                                    | 2 801         | –              | 3 341          |
| Årets avskrivning                      | -1 183                                 | -894          | –              | -2 077         |
| <b>Utgående balans 2011-12-31</b>      | <b>-3 503</b>                          | <b>-6 637</b> | <b>–</b>       | <b>-10 140</b> |
| Ingående balans 2012-01-01             |                                        |               |                |                |
| Avyttringar och utrangeringar          | 3 795                                  | 4 091         | –              | 7 886          |
| Årets avskrivning                      | -1 255                                 | -103          | –              | -1 358         |
| <b>Utgående balans 2012-12-31</b>      | <b>-963</b>                            | <b>-2 649</b> | <b>–</b>       | <b>-3 612</b>  |
| Ackumulerade nedskrivningar            |                                        |               |                |                |
| Ingående balans 2011-01-01             | -155                                   | -7 173        | -6 052         | -13 380        |
| Årets nedskrivningar                   | -2 935                                 | -1 012        | -34 446        | -38 393        |
| <b>Utgående balans 2011-12-31</b>      | <b>-3 090</b>                          | <b>-8 185</b> | <b>-40 498</b> | <b>-51 773</b> |
| Ingående balans 2012-01-01             |                                        |               |                |                |
| Avyttringar och utrangeringar          | 2 935                                  | 1 012         | 40 339         | 44 286         |
| <b>Utgående balans 2012-12-31</b>      | <b>-155</b>                            | <b>-7 173</b> | <b>-159</b>    | <b>-7 487</b>  |

| KSEK                                          | Aktiverade<br>utvecklings-<br>utgifter | Patent etc | Goodwill | Total             |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------|------------|----------|-------------------|
| <b>Redovisade värden</b>                      |                                        |            |          |                   |
| Per 2011-01-01                                | 7 663                                  | 3 446      | 119 799  | 130 908           |
| Per 2011-12-31                                | 5 366                                  | 1 158      | 87 252   | 93 776            |
| Per 2012-01-01                                | 5 366                                  | 1 158      | 87 252   | 93 776            |
| Per 2012-12-31                                | 5 031                                  | 1 147      | 72 437   | 78 615            |
| <b>KSEK</b>                                   |                                        |            |          |                   |
| <b>Moderbolaget</b>                           |                                        |            |          | <b>Patent etc</b> |
| <i>Accumulerade anskaffningsvärden</i>        |                                        |            |          |                   |
| Ingående balans 2011-01-01                    |                                        |            |          | 79                |
| <b>Utgående balans 2011-12-31</b>             |                                        |            |          | <b>79</b>         |
| Ingående balans 2012-01-01                    |                                        |            |          | 79                |
| Årets aktivering                              |                                        |            |          | 1 147             |
| <b>Utgående balans 2012-12-31</b>             |                                        |            |          | <b>1 226</b>      |
| <i>Accumulerade avskrivningar enligt plan</i> |                                        |            |          |                   |
| Ingående balans 2011-01-01                    |                                        |            |          | -58               |
| Årets avskrivning                             |                                        |            |          | -15               |
| <b>Utgående balans 2011-12-31</b>             |                                        |            |          | <b>-73</b>        |
| Ingående balans 2012-01-01                    |                                        |            |          | -73               |
| Årets avskrivning                             |                                        |            |          | -6                |
| <b>Utgående balans 2012-12-31</b>             |                                        |            |          | <b>-79</b>        |
| <b>Redovisade värden</b>                      |                                        |            |          |                   |
| Per 2011-01-01                                |                                        |            |          | 21                |
| Per 2011-12-31                                |                                        |            |          | 6                 |
| Per 2012-01-01                                |                                        |            |          | 6                 |
| Per 2012-12-31                                |                                        |            |          | 1 147             |

#### Specifikation goodwill koncernen

| KSEK                       | Anskaffningsår | 2012          | 2011          |
|----------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Sonesson Inredningar AB    | 1995           | 4 928         | 4 928         |
| Kallin och Franzén AB      | 2000           | 4 404         | 4 404         |
| Tranås Skolmöbler AB       | 2000           | 8 282         | 8 282         |
| Form o Miljö Sweden AB     | 2007           | 13 200        | 13 200        |
| <b>SUMMA SONO</b>          |                | <b>30 814</b> | <b>30 814</b> |
| DISAB Vacuum Technology AB | 2007           | 30 491        | 30 491        |
| DISAB-Tella AB             | 2007           | 3 345         | 3 345         |
| Gotland Ltd                | 2008           | 7 787         | 7 903         |
| <b>SUMMA DISAB</b>         |                | <b>41 623</b> | <b>41 739</b> |
| Cetec Electric AB          | 2006           | –             | 14 699        |
| <b>SUMMA</b>               |                | <b>72 437</b> | <b>87 252</b> |

Nedskrivningsprövning görs minst årligen. Det beräknade värdet utgår från prognostiserade framtida kassaflöden 2013-2017 vilka baseras på företagsledningens antaganden och uppskattningar avseende de ekonomiska förhållanden som förväntas råda under perioden. Tillväxttakten bortom period för prognos är beräknad 3 (3) procent. Därtill har en bedömd likvid vid slutlig avyttring bedömts baserat på förväntat rörelse-resultat. De prognostiserade kassaflödena samt bedömd likvid vid slutlig avyttring har nuvärdesberäknats med en diskonteringsfaktor före skatt på 10,18 (10,18) procent för samtliga kassagenererande enheter. Återvinningsvärdet på de kassagenererande enheterna beräknat som nuvärdet av framtida kassaflöden ligger över bokförda värden. Viktiga variabler vid beräkning är bedömd likvid vid slutlig avyttring, försäljningstillväxt samt rörelsemarginalförbättringar. Utgångspunkt för bedömningen av variablerna är historiska resultat, förväntningar om framtida utveckling samt erfarenheter. Koncernledningen bedömer att rimligt möjliga förändringar i de variabler som ligger till grund för beräknat värde inte skulle ha så stora effekter att de var för sig skulle reducera återvinningsvärdet till ett värde som är lägre än det redovisade värdet.

#### Av- och nedskrivningar fördelar sig på nedanstående rader i resultaträkningen

| KSEK                                 | Koncernen   |                | Moderbolaget |            |
|--------------------------------------|-------------|----------------|--------------|------------|
|                                      | 2012        | 2011           | 2012         | 2011       |
| <b>Funktionsindelning</b>            |             |                |              |            |
| Kostnad för sålda varor              | -193        | -188           | –            | –          |
| Försäljningskostnader                | -193        | -34 415        | –            | –          |
| Administration                       | -199        | -146           | -6           | -16        |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | –           | -4 106         | –            | –          |
| <b>Summa</b>                         | <b>-585</b> | <b>-38 855</b> | <b>-6</b>    | <b>-16</b> |

**NOT 13 / MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

| KSEK                                                                   | Rörelsefastigheter | Maskiner och andra tekniska anläggningar | Inventarier, verktyg och installationer | Pågående anläggningar | Total           |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| <b>Koncernen</b>                                                       |                    |                                          |                                         |                       |                 |
| <i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>                                 |                    |                                          |                                         |                       |                 |
| Ingående balans 2011-01-01                                             | 7 950              | 120 647                                  | 103 027                                 | –                     | 231 624         |
| Rörelseförvärv                                                         | –                  | –                                        | 1 266                                   | –                     | 1 266           |
| Årets aktivering                                                       | –                  | 2 907                                    | 10 358                                  | 1 941                 | 15 206          |
| Avyttringar                                                            | –                  | -15 201                                  | -9 912                                  | –                     | -25 113         |
| Valutakursdifferenser                                                  | -622               | -482                                     | -213                                    | –                     | -1 317          |
| Omklassificering                                                       | –                  | 54                                       | -54                                     | –                     | –               |
| <b>Utgående balans 2011-12-31</b>                                      | <b>7 328</b>       | <b>107 925</b>                           | <b>104 472</b>                          | <b>1 941</b>          | <b>221 666</b>  |
| Ingående balans 2012-01-01                                             | 7 328              | 107 925                                  | 104 472                                 | 1 941                 | 221 666         |
| Årets aktivering                                                       | 21                 | 10 919                                   | 6 325                                   | 1 739                 | 19 004          |
| Avyttringar                                                            | –                  | -15 342                                  | -49 646                                 | –                     | -64 988         |
| Valutakursdifferenser                                                  | 200                | 100                                      | -114                                    | 1                     | 187             |
| <b>Utgående balans 2012-12-31</b>                                      | <b>7 549</b>       | <b>103 602</b>                           | <b>61 037</b>                           | <b>3 681</b>          | <b>175 869</b>  |
| <i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>                          |                    |                                          |                                         |                       |                 |
| Ingående balans 2011-01-01                                             | -2 135             | -99 656                                  | -70 629                                 | –                     | -172 420        |
| Rörelseförvärv                                                         | –                  | -2                                       | -1 135                                  | –                     | -1 137          |
| Avyttringar                                                            | –                  | 12 448                                   | 7 672                                   | –                     | 20 120          |
| Valutakursdifferenser                                                  | 232                | 73                                       | 8                                       | –                     | 313             |
| Årets avskrivning                                                      | -340               | -4 518                                   | -9 788                                  | –                     | -14 646         |
| <b>Utgående balans 2011-12-31</b>                                      | <b>-2 243</b>      | <b>-91 655</b>                           | <b>-73 872</b>                          | <b>–</b>              | <b>-167 770</b> |
| Ingående balans 2012-01-01                                             | -2 243             | -91 655                                  | -73 872                                 | –                     | -167 770        |
| Avyttringar                                                            | –                  | 14 431                                   | 40 601                                  | –                     | 55 032          |
| Valutakursdifferenser                                                  | -120               | -10                                      | 49                                      | –                     | -81             |
| Årets avskrivning                                                      | -331               | -4 959                                   | -8 323                                  | –                     | -13 613         |
| <b>Utgående balans 2012-12-31</b>                                      | <b>-2 694</b>      | <b>-82 193</b>                           | <b>-41 545</b>                          | <b>–</b>              | <b>-126 432</b> |
| <i>Akkumulerade nedskrivningar</i>                                     |                    |                                          |                                         |                       |                 |
| Ingående balans 2011-01-01                                             | –                  | –                                        | –                                       | –                     | –               |
| <b>Utgående balans 2011-12-31</b>                                      | <b>–</b>           | <b>–</b>                                 | <b>–</b>                                | <b>–</b>              | <b>–</b>        |
| Ingående balans 2012-01-01                                             | –                  | –                                        | –                                       | –                     | –               |
| <b>Utgående balans 2012-12-31</b>                                      | <b>–</b>           | <b>–</b>                                 | <b>–</b>                                | <b>–</b>              | <b>–</b>        |
| <b>Redovisade värden</b>                                               |                    |                                          |                                         |                       |                 |
| Per 2011-01-01                                                         | 5 815              | 20 991                                   | 32 398                                  | –                     | 59 204          |
| Per 2011-12-31                                                         | 5 085              | 16 270                                   | 30 600                                  | 1 941                 | 53 896          |
| Per 2012-01-01                                                         | 5 085              | 16 270                                   | 30 600                                  | 1 941                 | 53 896          |
| Per 2012-12-31                                                         | 4 855              | 21 409                                   | 19 492                                  | 3 681                 | 49 437          |
| Varav redovisat värde finansiella leasingobjekt per 2012-12-31         | –                  | –                                        | 10 189                                  | –                     | 10 189          |
| Se Not 23 för ytterligare uppgifter avseende finansiella leasingavtal. |                    |                                          |                                         |                       |                 |
| Varav redovisat värde mark per 2012-12-31                              | 1 442              | –                                        | –                                       | –                     | 1 442           |

| KSEK                                          | Inventarier, verktyg<br>och installationer |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Moderbolaget</b>                           |                                            |
| <i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>        |                                            |
| Ingående balans 2011-01-01                    | 514                                        |
| Årets aktivering                              | 348                                        |
| Avyttringar                                   | -39                                        |
| <b>Utgående balans 2011-12-31</b>             | <b>823</b>                                 |
|                                               |                                            |
| Ingående balans 2012-01-01                    | 823                                        |
| Årets aktivering                              | 132                                        |
| <b>Utgående balans 2012-12-31</b>             | <b>955</b>                                 |
|                                               |                                            |
| <i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i> |                                            |
| Ingående balans 2011-01-01                    | -467                                       |
| Årets avskrivning                             | -44                                        |
| Avyttringar                                   | 33                                         |
| <b>Utgående balans 2011-12-31</b>             | <b>-478</b>                                |
|                                               |                                            |
| Ingående balans 2012-01-01                    | -478                                       |
| Årets avskrivning                             | -84                                        |
| <b>Utgående balans 2012-12-31</b>             | <b>-562</b>                                |
|                                               |                                            |
| <b>Redovisade värden</b>                      |                                            |
| Per 2011-01-01                                | 47                                         |
| Per 2011-12-31                                | 345                                        |
|                                               |                                            |
| Per 2012-01-01                                | 345                                        |
| Per 2012-12-31                                | 393                                        |

*Avskrivningar fördelar sig på nedanstående rader i resultaträkningen*

| KSEK                                 | Koncernen      |                | Moderbolaget |            |
|--------------------------------------|----------------|----------------|--------------|------------|
|                                      | 2012           | 2011           | 2012         | 2011       |
| <b>Funktionsindelning</b>            |                |                |              |            |
| Kostnad för sålda varor              | -8 670         | -7 963         | –            | –          |
| Försäljningskostnader                | -3 380         | -2 782         | –            | –          |
| Administrativa kostnader             | -517           | -1 368         | -84          | -43        |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -10            | –              | –            | –          |
| <b>Summa</b>                         | <b>-12 577</b> | <b>-12 113</b> | <b>-84</b>   | <b>-43</b> |

#### NOT 14 / ANDELAR I INTRESSEBOLAG

| KSEK                                  | Koncernen    |              |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
|                                       | 2012-12-31   | 2011-12-31   |
| <b>Koncernen</b>                      |              |              |
| Ingående anskaffningsvärden           | 7 543        | 8 429        |
| Andel av resultat i intressebolag     | -1 358       | -886         |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b> | <b>6 185</b> | <b>7 543</b> |

*Nedan specificeras koncernmässiga värden avseende ägd andel av intäkter, resultat, tillgångar och skulder*

| KSEK                         | Land | Intäkter | Resultat | Tillgångar | Skulder | Ägd          |           |
|------------------------------|------|----------|----------|------------|---------|--------------|-----------|
|                              |      |          |          |            |         | Eget kapital | andel i % |
| Dotterbolagens intressebolag |      |          |          |            |         |              |           |
| MuTplx Ltd                   | GB   | 3 118    | -1 358   | 2 750      | 2 270   | 480          | 47,4      |
| SUMMA                        |      | 3 118    | -1 358   | 2 750      | 2 270   | 480          |           |

#### NOT 15 / VARULAGER

| KSEK                           | Koncernen     |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|
|                                | 2012-12-31    | 2011-12-31    |
| Råvaror och förnödenheter      | 48 316        | 53 923        |
| Varor under tillverkning       | 31 995        | 22 180        |
| Färdiga varor och handelsvaror | 14 125        | 20 529        |
| <b>Summa</b>                   | <b>94 436</b> | <b>96 632</b> |

I koncernens resultat för kvarvarande verksamheter ingår nedskrivning av varulager med 1 350 (5 755) KSEK. Ingen återföring av tidigare gjorda nedskrivningar har skett under året, ej heller föregående år.

#### NOT 16 / KUNDFORDRINGAR

| KSEK                   | Koncernen      | Moderbolaget |
|------------------------|----------------|--------------|
|                        | 2012-12-31     | 2012-12-31   |
| Ej förfallna           | 81 840         | –            |
| Förfallna 1–30 dagar   | 11 947         | –            |
| Förfallna 31–60 dagar  | 2 198          | –            |
| Förfallna 61–90 dagar  | 568            | –            |
| Förfallna 91–180 dagar | 694            | –            |
| Förfallna >180 dagar   | 6 192          | –            |
| <b>Summa</b>           | <b>103 439</b> | <b>–</b>     |

Värdet av förfallna, ej reserverade, kundfordringar uppgår till 21 599 KSEK. Kundfordringar är redovisade efter hänsyn tagen till reservering för osäkra kundfordringar uppgående till 727 (2 362) KSEK i koncernen. Ingen återföring av tidigare gjorda nedskrivningar har skett under året, ej heller föregående år.

Verkligt värde är samma som redovisat värde.

#### NOT 17 / FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

| KSEK               | Koncernen     |               | Moderbolaget |            |
|--------------------|---------------|---------------|--------------|------------|
|                    | 2012-12-31    | 2011-12-31    | 2012-12-31   | 2011-12-31 |
| Försäkringar       | 1 083         | 1 233         | –            | –          |
| Hyror              | 5 927         | 6 080         | 129          | 54         |
| Finansiell leasing | 498           | 556           | –            | –          |
| Övriga poster      | 5 858         | 7 876         | 251          | 200        |
| <b>SUMMA</b>       | <b>13 366</b> | <b>15 745</b> | <b>380</b>   | <b>254</b> |

#### NOT 18 / ÖVRIGA FORDRINGAR SOM ÄR OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

| KSEK                     | Koncernen    |              | Moderbolaget |            |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
|                          | 2012-12-31   | 2011-12-31   | 2012-12-31   | 2011-12-31 |
| Mervärdesskatt           | 1 339        | 1 078        | –            | –          |
| Fordringar intressebolag | 2 526        | 1 088        | –            | –          |
| Övriga poster            | 3 967        | 2 578        | 54           | 49         |
| <b>SUMMA</b>             | <b>7 832</b> | <b>4 744</b> | <b>54</b>    | <b>49</b>  |

Verkligt värde är samma som redovisat värde.

## NOT 19 / LIKVIDA MEDEL

| KSEK                                                  | Koncernen    |               | Moderbolaget |            |
|-------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|------------|
|                                                       | 2012-12-31   | 2011-12-31    | 2012-12-31   | 2011-12-31 |
| <i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i> |              |               |              |            |
| Kassa och bank                                        | 8 053        | 10 189        | 3            | 3          |
| <b>SUMMA</b>                                          | <b>8 053</b> | <b>10 189</b> | <b>3</b>     | <b>3</b>   |

## NOT 20 / RÄNTEBÄRANDE OCH EJ RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR 2012-12-31

| KSEK                               | Koncernen     |                  | Moderbolaget  |                  |
|------------------------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
|                                    | Ränte-bärande | Ej ränte-bärande | Ränte-bärande | Ej ränte-bärande |
| Immateriella anläggningstillgångar | –             | 78 615           | –             | 1 147            |
| Materiella anläggningstillgångar   | –             | 49 437           | –             | 393              |
| Finansiella anläggningstillgångar  | –             | 29 282           | –             | 269 794          |
| Varulager                          | –             | 94 436           | –             | –                |
| Kortfristiga fordringar            | –             | 128 812          | 84 747        | 702              |
| Likvida medel                      | 8 053         | –                | 3             | –                |
| <b>SUMMA</b>                       | <b>8 053</b>  | <b>380 582</b>   | <b>84 750</b> | <b>272 036</b>   |

Verkligt värde är samma som redovisat värde.

## NOT 21 / EGET KAPITAL

### KONCERNEN

#### Aktiekapital

Moderbolagets aktiekapital.

#### Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från aktieägarna. Här ingår tillskjutet kapital i form av apportemission samt nyemission som görs till kurs överstigande kvotvärdet.

#### Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

#### Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterbolag. Tidigare avsättningar till reservfond, exklusive överförda överkursfonder, ingår i denna eget kapitalpost.

### MODERBOLAGET

#### Aktiekapital

Moderbolagets aktiekapital bestod den 31 december 2012 av följande antal aktier med ett kvotvärde uppgående till 5,00 SEK per aktie.

| Aktieslag          | Antal aktier     | Antal röster     | Kapital       | Röster        |
|--------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| A-aktier 10 röster | 312 766          | 3 127 660        | 5,8%          | 38,3%         |
| B-aktier 1 röst    | 5 039 180        | 5 039 180        | 94,2%         | 61,7%         |
| <b>SUMMA</b>       | <b>5 351 946</b> | <b>8 166 840</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

På extra bolagsstämma den 4 februari 2011 beslutades om nyemission av aktier riktad till tillträdande verkställande direktören. Nyemission om 53 428 aktier medförde en ökning av aktiekapitalet med 267 KSEK samt en ökning av överkursfond med 2 732 KSEK.

### Bundna fonder

Bundna fonder får inte minskas genom vinstutdelning.

*Reservfond:* Syftet med reservfonden är att spara en del av nettovinsten som inte går åt för täckning av balanserad förlust. Enligt övergångsregeln till ändringen av årsredovisningslagen redovisas medel som tillförts överkursfonden före den 1 januari 2006 i reservfonden. Överkursfond som uppkommer efter den 1 januari 2006 redovisas som fritt eget kapital.

### Fritt eget kapital

*Balanserade vinstmedel:* Utgörs av föregående års fria egna kapital efter att en eventuell vinstutdelning lämnats. Balanserade vinstmedel, årets resultat och överkursfond utgör summa fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

*Överkursfond:* När aktie emitteras till överkurs, det vill säga för aktierna skall betalas mer än aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver kvotvärdet på aktierna, föras till överkursfonden.

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit att ingen utdelning lämnas för 2012 (f å ingen utdelning). Förslag om ingen utdelning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 25 april 2013.

## NOT 22 / RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie kvarvarande verksamheter (exkl minoritet) uppgår till -4,59 (-11,27) SEK. Beräkningen av resultat per aktie kvarvarande verksamheter (exkl minoritet) är baserad på årets resultat kvarvarande verksamheter om -24 556 (-60 337) KSEK minus minoritetsintresse 0 (0) KSEK.

Resultat per aktie avvecklad verksamhet uppgår till -3,46 (-1,45) SEK. Beräkningen av resultat per aktie avvecklad verksamhet är baserad på periodens resultat avvecklad verksamhet om -18 512 (-7 750) KSEK.

Antal utestående aktier uppgår till 5 351 946 (5 351 946) aktier. Bolaget har inte utställt några finansiella instrument som innebär utspädnings effekter för befintliga aktier, förutom optionsprogram till verkställande direktör. Utställda optioner hade vid utgång av 2012 ingen utspädnings effekt.

## NOT 23 / SKULDER TILL KREDITINSTITUT

| KSEK                        | Koncernen    |               | Moderbolaget |               |
|-----------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                             | 2012-12-31   | 2011-12-31    | 2012-12-31   | 2011-12-31    |
| <b>Långfristiga skulder</b> |              |               |              |               |
| Banklån                     | 6 117        | 14 260        | 6 000        | 14 000        |
| Finansiella leasingsskulder | 2 093        | 5 486         | –            | –             |
| <b>SUMMA</b>                | <b>8 210</b> | <b>19 749</b> | <b>6 000</b> | <b>14 000</b> |

#### Kortfristiga skulder

|                                                                     |               |               |               |               |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Kortfristig del av banklån                                          | 8 000         | 8 243         | 8 000         | 8 000         |
| Kortfristig del av finansiella leasingsskulder                      | 742           | 3 290         | –             | –             |
| Utnyttjat kreditbelopp på koncernkonto hos moderbolaget             | 55 278        | 41 737        | 55 278        | 41 737        |
| Tillgodohavande utanför koncernkonto hos moderbolaget för kvittning | -2 388        | –             | -2 388        | –             |
| <b>SUMMA</b>                                                        | <b>61 632</b> | <b>53 270</b> | <b>60 890</b> | <b>49 737</b> |

Samtliga skulder är upptagna i SEK och löper med rörlig ränta. Verkligt värde är samma som redovisat värde. Avseende 8 093 KSEK av långfristiga skulder och 64 023 KSEK av kortfristiga skulder finns särskilt åtagande. Om detta åtagande inte uppfylls kan banken återkalla krediten. Banklån som förfaller till betalning efter fem år uppgår till 0 (0) KSEK. För räntevillkor avseende skulder till kreditinstitut se Not 27. För ställda säkerheter avseende skulder till kreditinstitut se Not 30.

#### Finansiella leasingavtal

| KSEK                                                              | Koncernen    |              |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                                   | 2012-12-31   | 2011-12-31   |
| Finansiella leasingsskulder förfaller till betalning enligt nedan |              |              |
| Förfall inom 1 år                                                 | 742          | 3 290        |
| Förfall inom 2-5 år                                               | 2 093        | 5 486        |
| Förfall efter 5 år                                                | –            | –            |
| <b>SUMMA</b>                                                      | <b>2 835</b> | <b>8 776</b> |

I årets resultat ingår räntor på finansiella leasingsskulder med 401 (440) KSEK.

Se Not 13 för fördelning av finansiella leasingobjekt per tillgångsslag.

#### Beviljade checkräkningskrediter

| KSEK                          | Koncernen     |               | Moderbolaget  |               |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                               | 2012-12-31    | 2011-12-31    | 2012-12-31    | 2011-12-31    |
| Beviljad kreditlimit          | 68 000        | 88 000        | 68 000        | 88 000        |
| Outnyttjad del                | -12 722       | -46 263       | -12 722       | -46 263       |
| <b>UTNYTTJAT KREDITBELOPP</b> | <b>55 278</b> | <b>41 737</b> | <b>55 278</b> | <b>41 737</b> |

## NOT 24 / ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

#### Förmånsbestämda planer

| Koncernen, KSEK                                                         | 2012          | 2011          |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Nuvärdet av ofonderade förpliktelser                                    | 46 662        | 42 139        |
| Nuvärdet av nettoförpliktelsen                                          | 46 662        | 42 139        |
| Oredovisade aktuariella vinster (+) och förluster (-)                   | -15 936       | -12 653       |
| <b>Netto redovisat avseende förmånsbestämda planer (se nedan)</b>       | <b>30 726</b> | <b>29 486</b> |
| Nettoförpliktelse ersättningar till anställda                           | 30 726        | 29 486        |
| Nettobeloppet redovisas i balansräkningen i avsättningar till pensioner | 30 726        | 29 486        |

#### Översikt förmånsbestämda planer

Koncernen har två förmånsbestämda planer som tillhandahåller ersättningar till anställda när de går i pension. Båda dessa planer ger ersättningar som baseras på genomsnittlig lön under de sista tio årens anställning.

#### Förändringar av den i balansräkningen redovisade nettoförpliktelsen för förmånsbestämda planer

| Koncernen, KSEK                                                         | 2012          | 2011          |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Nettoförpliktelse för förmånsbestämda planer per den 1 januari          | 29 486        | 28 930        |
| Utbetalda ersättningar                                                  | -2 043        | -1 893        |
| Inbetalda avgifter                                                      | –             | –             |
| Kostnad redovisad i resultaträkningen                                   | 3 283         | 2 449         |
| <b>Nettoförpliktelse för förmånsbestämda planer per den 31 december</b> | <b>30 726</b> | <b>29 486</b> |

#### Kostnad redovisad i resultaträkningen

| Koncernen, KSEK                                    | 2012         | 2011         |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Kostnader avseende tjänstgöring innevarande period | 1 086        | 609          |
| Kostnader för tjänstgöring tidigare perioder       | –            | –            |
| Räntekostnad på förpliktelsen                      | 1 709        | 1 520        |
| Redovisade aktuariella förluster                   | 499          | 320          |
| <b>SUMMA NETTOKOSTNAD I RESULTATRÄKNINGEN</b>      | <b>3 294</b> | <b>2 449</b> |

#### Kostnaden redovisas i följande rader i resultaträkningen:

| Koncernen, KSEK           | 2012         | 2011  |
|---------------------------|--------------|-------|
| Kostnader för sålda varor | 614          | 391   |
| Försäljningskostnader     | 408          | 221   |
| Administrationskostnader  | 548          | 306   |
| Forskning och utveckling  | 15           | 11    |
| Finansiella kostnader     | 1 709        | 1 520 |
| <b>3 294</b>              | <b>2 449</b> |       |

#### Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser

De väsentligaste aktuariella antagandena per balansdagen (uttryckta som vägda genomsnitt)

| Koncernen, KSEK                         | 2012 | 2011 |
|-----------------------------------------|------|------|
| Diskonteringsränta per den 31 december  | 4,0% | 4,0% |
| Långsiktig löneökning                   | 3,0% | 3,0% |
| Långsiktig ökning av inkomstbasbeloppet | 3,0% | 3,0% |
| Långsiktigt inflationsantagande         | 2,0% | 2,0% |
| Långsiktig personalomsättning           | 5,0% | 5,0% |

#### De aktuariella förlusterna består av

| Koncernen, KSEK                                           | 2012          | 2011     | 2010          | 2009          | 2008   |
|-----------------------------------------------------------|---------------|----------|---------------|---------------|--------|
| Vinst på grund av erfarenhetsbaserade justeringar         | –             | –        | 4             | –             | –      |
| Förlust på grund av erfarenhetsbaserade justeringar       | -606          | -330     | –             | -1 396        | -664   |
| Förlust beroende på effekter av förändrade antaganden     | -3 175        | -3 326   | –             | –             | -1 505 |
| Periodens resultatpost av aktuariell vinst (-)/förlust(+) | 498           | 320      | –             | –             | –      |
| <b>-3 283</b>                                             | <b>-3 336</b> | <b>4</b> | <b>-1 396</b> | <b>-2 169</b> |        |

Vissa åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2012 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 2,4 (1,7) MSEK för kvarvarande verksamheter. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2012 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 129 (113) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med RR29.

#### Avgiftsbestämda planer

I Sverige har koncernen avgiftsbestämda pensionsplaner för kollektivanställda som helt bekostas av företagen. I utlandet finns avgiftsbestämda planer, vilka till del bekostas av dotterbolagen och delvis täcks genom avgifter som de anställda betalar. Betalningen till dessa planer sker löpande enligt reglerna i respektive plan.

| KSEK                                               | Koncernen |        | Moderbolaget |      |
|----------------------------------------------------|-----------|--------|--------------|------|
|                                                    | 2012      | 2011   | 2012         | 2011 |
| Kostnader för avgiftsbestämda planer <sup>1)</sup> | 12 812    | 13 214 | 924          | 862  |

<sup>1)</sup> Här ingår 2 409 (1 735) KSEK avseende ITP-plan finansierat i Alecta, se ovan.

**NOT 25 / UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR OCH -SKULDER**

| KSEK                          | Uppskjuten skattefordran |               | Uppskjuten skatteskuld |              | Netto         |               |
|-------------------------------|--------------------------|---------------|------------------------|--------------|---------------|---------------|
|                               | 2012-12-31               | 2011-12-31    | 2012-12-31             | 2011-12-31   | 2012-12-31    | 2011-12-31    |
| Inkrångsgoodwill              | –                        | –             | 528                    | 631          | -528          | -631          |
| Maskiner och inventarier      | –                        | –             | 3 316                  | 4 875        | -3 316        | -4 875        |
| Pensionsavsättningar          | 159                      | 173           | 869                    | 1 179        | -710          | -1 006        |
| Övriga avsättningar           | 5 805                    | 7 811         | –                      | –            | 5 805         | 7 811         |
| Övrigt                        | 244                      | 205           | 186                    | 398          | 58            | -193          |
| Underskottsavdrag             | 17 048                   | 16 015        | –                      | –            | 17 048        | 16 015        |
|                               | 23 256                   | 24 204        | 4 899                  | 7 083        | 18 357        | 17 121        |
| Kvittning                     | -159                     | -173          | -159                   | -173         | –             | –             |
| <b>Netto uppskjuten skatt</b> | <b>23 097</b>            | <b>24 031</b> | <b>4 740</b>           | <b>6 910</b> | <b>18 357</b> | <b>17 121</b> |

**Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag**

| Koncernen, KSEK                  | Balans per<br>1 januari<br>2011 | Redovisat<br>över resultat-<br>räkningen | Omvärdering<br>Redovisat<br>över resultat-<br>räkningen | Redovisat mot<br>eget kapital/<br>förvärv av<br>rörelse | Redovisat mot<br>eget kapital/<br>försäljning av<br>rörelse | Resultat<br>av avvecklad<br>verksamhet | Omklassifi-<br>ceringar | Balans per<br>31 december<br>2011 |
|----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| Inkrångsgoodwill                 | -506                            | -125                                     | –                                                       | –                                                       | –                                                           | –                                      | –                       | -631                              |
| Maskiner och inventarier         | -6 276                          | 1 401                                    | –                                                       | –                                                       | –                                                           | –                                      | –                       | -4 875                            |
| Pensionsavsättningar             | -364                            | -642                                     | –                                                       | –                                                       | –                                                           | –                                      | –                       | -1 006                            |
| Övriga avsättningar              | –                               | 7 811                                    | –                                                       | –                                                       | –                                                           | –                                      | –                       | 7 811                             |
| Övrigt                           | -165                            | -28                                      | –                                                       | –                                                       | –                                                           | –                                      | –                       | -193                              |
| Periodiseringsfonder             | -997                            | 997                                      | –                                                       | –                                                       | –                                                           | –                                      | –                       | –                                 |
| Utnyttjande av underskottsavdrag | 13 545                          | 2 470                                    | –                                                       | –                                                       | –                                                           | –                                      | –                       | 16 015                            |
| <b>SUMMA</b>                     | <b>5 237</b>                    | <b>11 884</b>                            | <b>–</b>                                                | <b>–</b>                                                | <b>–</b>                                                    | <b>–</b>                               | <b>–</b>                | <b>17 121</b>                     |

| Koncernen, KSEK                  | Balans per<br>1 januari<br>2012 | Redovisat<br>över resultat-<br>räkningen | Omvärdering<br>Redovisat<br>över resultat-<br>räkningen | Redovisat mot<br>eget kapital/<br>förvärv av<br>rörelse | Redovisat mot<br>eget kapital/<br>försäljning av<br>rörelse | Resultat<br>av avvecklad<br>verksamhet | Omklassifi-<br>ceringar | Balans per<br>31 december<br>2012 |
|----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| Inkrångsgoodwill                 | -631                            | –                                        | 103                                                     | –                                                       | –                                                           | –                                      | –                       | -528                              |
| Maskiner och inventarier         | -4 875                          | 514                                      | 648                                                     | –                                                       | –                                                           | 397                                    | –                       | -3 316                            |
| Pensionsavsättningar             | -1 006                          | 157                                      | 139                                                     | –                                                       | –                                                           | –                                      | –                       | -710                              |
| Övriga avsättningar              | 7 811                           | -871                                     | -1 135                                                  | –                                                       | –                                                           | –                                      | –                       | 5 805                             |
| Övrigt                           | -193                            | 292                                      | -41                                                     | –                                                       | –                                                           | –                                      | –                       | 58                                |
| Utnyttjande av underskottsavdrag | 16 015                          | 6 685                                    | -3 332                                                  | –                                                       | –                                                           | -2 320                                 | –                       | 17 048                            |
| <b>SUMMA</b>                     | <b>17 121</b>                   | <b>6 777</b>                             | <b>-3 618</b>                                           | <b>–</b>                                                | <b>–</b>                                                    | <b>-1 923</b>                          | <b>–</b>                | <b>18 357</b>                     |

Uppskjutna skattefordringar redovisas under förutsättning att det är sannolikt att skattemässiga underskott kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott inom en femårsperiod. Nedskrivningsprövning görs minst årligen. Det beräknade värdet utgår från prognostiserade framtida beskattningsbara överskott 2013-2017 vilka baseras på företagsledningens antaganden och uppskattningar avseende de ekonomiska förhållanden som förväntas råda under perioden. Viktiga variabler vid beräkning är bedömning om rörelsemarginalförbättringar. Enligt denna princip redovisas uppskjuten skattefordran om 17,0 (16,0) MSEK hänförlig till underskott om 77,5 (60,9) MSEK.

Enligt samma princip redovisas ingen uppskjuten skattefordran hänförlig till det underskott som uppstod i moderbolaget 2002 då nedskrivningar och reaförluster gjordes avseende teknologiinnehav. Dessa underskottsavdrag om 29,3 MSEK får endast utnyttjas mot framtida vinster på kapitalplaceringsandelar.

Till följd av att bolagsskatten från den 1 januari 2013 har sänkts från 26,3 procent till 22,0 procent har uppskjutna skattefordringar och skatteskulder minskat. Minskningen av uppskjuten skattefordran respektive skatteskuld till följd av den lägre skattesatsen har medfört en skattekostnad om 3,6 MSEK som redovisats över resultaträkningen.

**NOT 26 / UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**

| KSEK                       | Koncernen     |               | Moderbolaget |              |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|                            | 2012-12-31    | 2011-12-31    | 2012-12-31   | 2011-12-31   |
| Upplupna personalkostnader | 32 587        | 38 348        | 1 691        | 1 423        |
| Upplupna räntekostnader    | –             | 105           | –            | 103          |
| Varukostnad                | 897           | 2 424         | –            | –            |
| Förskott från kunder       | 21 184        | 17 592        | –            | –            |
| Övriga poster              | 8 336         | 8 308         | 2 029        | 909          |
| <b>SUMMA</b>               | <b>63 004</b> | <b>66 777</b> | <b>3 720</b> | <b>2 435</b> |

**NOT 27 / FINANSIELLA RISKER OCH FINANSPOLICIES****Finanspolicy och organisation**

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företags resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer refinansierings- och kreditrisker. Målsättningen för koncernens finansverksamhet är att de finansiella riskerna, som koncernen exponeras för som en följd av affärsverksamheten, ska minimeras. För att uppnå stordriftsfördelar och synergieffekter och för att minimera hanteringsrisker är koncernens finansiella verksamhet huvudsakligen koncentrerad till moderbolaget. För att få maximal tillgänglighet och optimering av räntekostnader har flödena i de svenska verksamheterna koncentrerats till ett koncernvalutakonto. Moderbolaget fungerar som koncernens internt bank och svarar bland annat för upplåning av dotterbolagens rörelsekapital. Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen.

**Ränterisker**

Ränterisk är risken att förändringar i räntenivån påverkar finansieringskostnaden positivt eller negativt. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden. Koncernens exponering mot ränterisk uppstår genom befintliga skulder till kreditinstitut som löper till rörlig ränta. Koncernens målsättning är att så långt som möjligt använda sig av rörlig ränta. Stiger räntan ökar således koncernens räntekostnader. Skulderna uppgick per 2012-12-31 till 69,8 MSEK med räntevillkor enligt nedan. I det fall räntenivån förändras med +/- 1 procentenhet ger det en resultateffekt om +/- 0,5 MSEK. Lån är endast upptagna i SEK.

| 2011-12-31                                               | Räntesats | Räntebindningstid | Nominellt belopp SEK | Amortering, ränta år 1 | Amortering, ränta år 2 | Amortering, ränta år 3 | Amortering, ränta år 4 | Amortering, ränta år 5- |
|----------------------------------------------------------|-----------|-------------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Förvärvslån                                              | 3,25%     | Rörlig            | 22 000               | 8 618                  | 8 358                  | 6 098                  | –                      | –                       |
| Företagslån                                              | 3,40%     | Rörlig            | 502                  | 146                    | 142                    | 137                    | 108                    | –                       |
| Utnyttjat kreditbelopp på koncernkontot hos moderbolaget | 3,25%     | Rörlig            | 41 738               | 42 585                 | –                      | –                      | –                      | –                       |
| Finansiella leasingsskulder                              | 3,88%     | Rörlig            | 8 779                | 3 583                  | 3 455                  | 2 239                  | –                      | –                       |
| <b>SUMMA</b>                                             |           |                   | <b>73 019</b>        | <b>54 932</b>          | <b>11 955</b>          | <b>8 474</b>           | <b>108</b>             | <b>–</b>                |

| 2012-12-31                                               | Räntesats | Räntebindningstid | Nominellt belopp SEK | Amortering, ränta år 1 | Amortering, ränta år 2 | Amortering, ränta år 3 | Amortering, ränta år 4 | Amortering, ränta år 5- |
|----------------------------------------------------------|-----------|-------------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Reverslån                                                | 3,19%     | Rörlig            | 14 000               | 8 351                  | 6 096                  | –                      | –                      | –                       |
| Företagslån                                              | 3,33%     | Rörlig            | 112                  | 4                      | 114                    | –                      | –                      | –                       |
| Utnyttjat kreditbelopp på koncernkontot hos moderbolaget | 3,19%     | Rörlig            | 52 890               | 53 945                 | –                      | –                      | –                      | –                       |
| Finansiella leasingsskulder                              | 3,30%     | Rörlig            | 2 840                | 832                    | 807                    | 1 381                  | –                      | –                       |
| <b>SUMMA</b>                                             |           |                   | <b>69 842</b>        | <b>63 132</b>          | <b>7 017</b>           | <b>1 381</b>           | <b>–</b>               | <b>–</b>                |

### Kreditrisk i kundfordringar

Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att betalning ej erhålls för kundfordringar utgör en kundkreditrisk. Koncernens kunder kreditkontrolleras varvid information om kundernas finansiella ställning inhämtas från olika kreditupplysningsföretag. Bankgaranti eller annan säkerhet krävs för kunder med låg kreditvärdighet eller otillräcklig kredithistorik. I vissa fall används även förskottsbetalning. Koncernen har en restriktiv kreditkontroll och hantering vid försenade kundinbetalningar. Kreditbedömningen hanteras i dotterbolagen. Per 2012-12-31 uppgick koncernens kundfordringar till 103 439 (147 161) KSEK. För ytterligare information se Not 16.

### Likviditetsrisk

Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande bolag och aggregeras av finansfunktionen på moderbolaget. Här följer man noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med tillgänglig likviditet för att möta behovet i den löpande verksamheten.

Avseende skulder till kreditinstitut finns särskilda åtaganden. Om dessa åtaganden inte uppfylls kan banken återkalla krediten.

Svag orderingång under januari och februari 2013 har orsakat lågt kapacitetsutnyttjande i produktionen. Med början i mars 2013 har orderingången ökat och offertvolymen befinner sig på en god nivå. På kort sikt föreligger osäkerhet förknippad med koncernens finansiering. För att säkra att likviditeten kommer att vara tillfredsställande under andra och tredje kvartalet, då likviditetsbehoven säsongsmässigt är störst, begär styrelsen ett utvidgat bemyndigande från årsstämman. Bemyndigandet avser utfärdande av konvertibla skuldebrev och/eller nyemission av aktier. Under förutsättning av årsstämmans godkännande avser styrelsen, om behov föreligger, att låta bolaget genomföra en emission för att säkerställa en tillfredsställande likviditet.

### Valutarisker – säkring av kassaflöden

Koncernen är exponerad för olika typer av valutarisker. Den främsta exponeringen avser köp och försäljning i utländska valutor, där risken dels kan bestå av fluktuationer i valutan på det finansiella instrumentet, kund- eller leverantörsfakturan, dels valutarisken i förväntade eller kontrakterade betalningsflöden benämnd transaktionsexponering. En del valutarisk, vid försäljning i utländsk valuta, motverkas av inköp i samma valuta. För reducera valutariskerna ytterligare har styrelsen beslutat att större projekt ska valutasäkras och även en viss del av kommande kassaflöden. Under 2012 har DISAB och SONO använt sig av terminssäkringar, per 2012-12-31 fanns ett fåtal utestående valutaterminsavtal. DISAB valutasäkrar framtida försäljning till kunder i främst Europa för vilka koncernen har fasta leveransåtaganden. Villkoren i valutaavtalen överensstämmer med betalningsvillkoren i leveransåtagandena, därmed är kraven för säkringsredovisning uppfyllda. Valutakurseffekten hänförlig till valutasäkringen uppgick till -193 (-135)KSEK.

I nedanstående tabell visas underliggande kapitalbelopp och förfallotidpunkt för säkrade kassaflöden.

|              | Nominellt belopp |               | Verkligt värde |               | Skillnad nominellt/verkligt värde |             | Förfallodag |      |
|--------------|------------------|---------------|----------------|---------------|-----------------------------------|-------------|-------------|------|
|              | 2012             | 2011          | 2012           | 2011          | 2012                              | 2011        | 2012        | 2011 |
| GBP          | 19 903           | 8 119         | 20 068         | 8 079         | 165                               | -40         | 2013        | 2012 |
| USD          | –                | 2 170         | –              | 2 075         | –                                 | -96         | –           | 2012 |
| EUR          | 2 188            | –             | 2 219          | –             | 31                                | –           | 2013        | –    |
| DKK          | 866              | –             | 868            | –             | 2                                 | –           | 2013        | –    |
| NOK          | 3 159            | –             | 3 081          | –             | -78                               | –           | 2013        | –    |
| <b>SUMMA</b> | <b>26 116</b>    | <b>10 289</b> | <b>26 236</b>  | <b>10 154</b> | <b>120</b>                        | <b>-135</b> |             |      |

I övrigt har inga derivatinstrument köpts under 2012 eller finns kvar sen tidigare.

### Transaktionsflöden netto avseende viktigare valutor

|     | Koncernen |        | Moderbolaget |      |
|-----|-----------|--------|--------------|------|
|     | 2012      | 2011   | 2012         | 2011 |
| EUR | 2 212     | 5 156  | –            | –    |
| USD | 1 204     | -7     | –            | –    |
| GBP | 2 307     | 1 240  | –            | –    |
| DKK | 4 854     | 9 703  | –            | –    |
| NOK | 23 439    | 13 317 | –            | –    |
| PLN | -5 591    | -5 539 | –            | –    |

Valutariskfluktuationer återfinns också i omräkningen av utländska dotterbolags tillgångar och skulder till moderbolagets funktionella valuta, så kallad omräkningsexponering. Koncernen har haft som policy att inte skydda denna omräkningsexponering, då risken bedöms som obetydlig eftersom balansomslutningarna för de utländska försäljningsbolagen är låga.

### Valutakursdifferenser har netto påverkat:

| KSEK                  | Koncernen     |               | Moderbolaget |            |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|------------|
|                       | 2012          | 2011          | 2012         | 2011       |
| Rörelseresultat       | -2 533        | -678          | -510         | -82        |
| Finansiella poster    | 415           | -818          | –            | –          |
| <b>Årets resultat</b> | <b>-2 118</b> | <b>-1 496</b> | <b>-510</b>  | <b>-82</b> |

I koncernen finns inga lån eller placeringar i utländsk valuta.

### Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen

Enligt IFRS 7 ska upplysning lämnas om verkligt värde för varje finansiell tillgång och skuld som finns i balansräkningen. Terminkontrakten har värderats till verkligt värde enligt nivå 2, det vill säga utifrån värderingsmodell huvudsakligen baserad på observerbar marknadsdata för tillgången eller skulden. Beloppen överensstämmer med redovisade värden per den 31 december. I övrigt finns ingen skillnad mellan redovisade värden och verkliga värden. Lånen löper med rörlig ränta.

### NOT 28 / HYRESAVTAL

| KSEK                | Koncernen      |                | Moderbolaget |              |
|---------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
|                     | 2012-12-31     | 2011-12-31     | 2012-12-31   | 2011-12-31   |
| <b>Hyresavtal</b>   |                |                |              |              |
| Förfall inom 1 år   | 24 340         | 24 505         | 457          | 381          |
| Förfall inom 1-5 år | 85 366         | 85 611         | 743          | 1 200        |
| Förfall efter 5 år  | 98 731         | 119 019        | –            | –            |
| <b>SUMMA</b>        | <b>208 437</b> | <b>229 135</b> | <b>1 200</b> | <b>1 581</b> |

Hyresavtal per 2011-12-31 avser kvarvarande verksamheter per 2012-12-31.

### NOT 29 / INVESTERINGSÅTAGANDEN

Under 2012 har varken koncernen eller moderbolaget slutit något avtal (0) om att förvärva materiella anläggningstillgångar nästkommande år.

**NOT 30 / STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER**

|                                                         | Koncernen      |                | Moderbolaget   |                |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| KSEK                                                    | 2012-12-31     | 2011-12-31     | 2012-12-31     | 2011-12-31     |
| <b>Ställda säkerheter</b>                               |                |                |                |                |
| För skulder till kreditinstitut                         | 200 207        | 304 857        | 259 368        | 303 544        |
| För FPG/PRI pensioner                                   | 16 000         | 16 000         | –              | –              |
| <b>SUMMA</b>                                            | <b>216 207</b> | <b>320 857</b> | <b>259 368</b> | <b>303 544</b> |
| <b>Ansvarsförbindelser</b>                              |                |                |                |                |
| Borgensförbindelse för FPG/PRI för dotterbolag          | 679            | 667            | 40 052         | 33 340         |
| Övrig borgen för dotterbolag                            | –              | –              | 28 146         | 28 102         |
| <b>SUMMA</b>                                            | <b>679</b>     | <b>667</b>     | <b>68 198</b>  | <b>61 442</b>  |
| <b>SUMMA STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER</b> | <b>216 886</b> | <b>321 524</b> | <b>327 566</b> | <b>364 986</b> |

**Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut**

|                        |                |                |                |                |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Fastighetsinteckningar | –              | –              | –              | –              |
| Företagsinteckningar   | 107 990        | 129 390        | 760            | 760            |
| Leasingobjekt          | 2 840          | 8 779          | –              | –              |
| Aktier i dotterbolag   | 89 377         | 166 688        | 258 608        | 302 784        |
| <b>SUMMA</b>           | <b>200 207</b> | <b>304 857</b> | <b>259 368</b> | <b>303 544</b> |

**Ställda säkerheter för skulder för FPG/PRI pensioner**

|                        |               |               |          |          |
|------------------------|---------------|---------------|----------|----------|
| Fastighetsinteckningar | –             | –             | –        | –        |
| Företagsinteckningar   | 16 000        | 16 000        | –        | –        |
| <b>SUMMA</b>           | <b>16 000</b> | <b>16 000</b> | <b>–</b> | <b>–</b> |

Säkerheter utställda av moderbolaget avser dels skulder i moderbolaget, dels skulder i dotterbolag.

**NOT 31 / NÄRSTÅENDE**

Koncernen har en närståenderelation med Active Properties AB med ingående dotterbolag Ronnebys Soft Center Fastighets AB, Sonesson Inredningar Fastighets AB, DISAB Fastighets AB och Rosenfors Industrifastigheter AB. Närståenderelation föreligger eftersom Active Properties AB till huvudsaklig del står under samma gemensamma betydande inflytande som ACAP Invest AB.

Koncernen har under året avyttrat Cetec Electric AB till Elbogen Electric Holding AB. Magnus Hansson, ledamot av ACAP Invest styrelse och ACAP Invest näst största ägare, är en av ägarna av Elbogen Electric Holding AB. Affären betraktas därför som en närståendetransaktion och beslut om en närståendetransaktion har den 3 december 2012 godkänts av bolagsstämman enligt 16 kap. aktiebolagslagen (s k Leo-lagen).

**Koncernens transaktioner med närstående**

| KSEK                                                         | 2012          | 2011          |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Hyror till Rosenfors Industrifastigheter AB                  | 2 264         | 2 223         |
| Hyror till Sonesson Inredningar Fastighets AB                | 14 293        | 14 433        |
| Hyror till DISAB Fastighets AB                               | 3 304         | 3 233         |
| Avyttring Cetec Electric AB till Elbogen Electric Holding AB | 12 000        | –             |
| <b>SUMMA</b>                                                 | <b>31 861</b> | <b>19 889</b> |

Fastigheterna hyrs på 15-årskontrakt. Hyran är satt enligt marknadsmässiga villkor. Avyttringen till Elbogen Electric Holding AB har skett på marknadsmässiga villkor.

Koncernen har inga (0) utestående fordringar till närstående, utestående skulder till närstående per 2012-12-31 uppgår till 6 252 (0) MSEK.

Moderbolaget har utöver närståenderelationen med Active Properties samt Elbogen Electric AB, även en närståenderelation med sina dotterbolag, se Not 32.

**Moderbolagets transaktioner med närstående**

| KSEK                                      | 2012         | 2011         |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| Management fee Sonesson Inredningar AB    | 5 724        | 3 120        |
| Management fee DISAB Vacuum Technology AB | 2 640        | 1 800        |
| Management fee Cetec Electric AB          | 595          | 1 800        |
| Management fee MW Security AB             | 450          | 1 800        |
| <b>SUMMA</b>                              | <b>9 409</b> | <b>8 520</b> |

**Moderbolagets utestående fordringar hos närstående**

| KSEK                       | 2012-12-31    | 2011-12-31    |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Sonesson Inredningar AB    | 55 579        | 52 999        |
| Form o Miljö Sweden AB     | 2             | –             |
| GBP Ergonomics AB          | 1 515         | –             |
| Alnäs Möbelfabrik AB       | 272           | –             |
| DISAB Vacuum Technology AB | 26 131        | 21 671        |
| Cetec Electric AB          | –             | 9 164         |
| MW Security AB             | –             | 1             |
| Flogistone AB              | 1 202         | –             |
| Active Design Sweden AB    | 46            | –             |
| ACAP Develop AB            | 11 186        | 9 165         |
| <b>SUMMA</b>               | <b>95 933</b> | <b>93 000</b> |

**Moderbolagets utestående skulder till närstående**

| KSEK                     | 2012-12-31    | 2011-12-31    |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Alnäs Möbelfabrik AB     | –             | 3 067         |
| Kallin & Franzén AB      | 3 346         | 6 419         |
| Tranås Skolmöbler AB     | 4 232         | 10 686        |
| MiljöExpo Scandinavia AB | 218           | 889           |
| Form o Miljö Sweden AB   | 14 742        | 16 593        |
| GBP Ergonomics AB        | –             | 6 152         |
| Sonesson Inretning ApS   | 998           | 2 278         |
| SONO Deutschland GmbH    | 172           | 668           |
| SONO Norge AS            | 1             | –             |
| DISAB-Tella AB           | 2 402         | 4 907         |
| MW Security AB           | –             | 4 302         |
| Flogistone AB            | 849           | 5 091         |
| Active Design Sweden AB  | 144           | 91            |
| ACAP Develop AB          | 1 010         | –             |
| <b>SUMMA</b>             | <b>28 114</b> | <b>61 143</b> |

**Betydande inflytande**

Magnus Hansson (styrelseledamot) har ett betydande inflytande över koncernen och kontrollerar 24,1 procent av aktierna och 29,5 procent av rösterna. Thomas Bolmgren (styrelseledamot) har ett betydande inflytande över koncernen och äger 50 procent av Exol AB som kontrollerar 26,4 procent av aktierna och 31,6 procent av rösterna.

**Styrelse och VD**

Vad gäller löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser som avser pensioner och liknande förmåner, avtal avseende avgångsvederlag samt lån till styrelse och VD, se Not 7.

## NOT 32 / KONCERNFÖRETAG

### Specifikation av samtliga koncernföretag

| KSEK                       | Org nr       | Säte       | Andel av röster / kapital |            |
|----------------------------|--------------|------------|---------------------------|------------|
|                            |              |            | 2012-12-31                | 2011-12-31 |
| Sonesson Inredningar AB    | 556475-9545  | Malmö      | 100%                      | 100%       |
| Alnäs Möbelfabrik AB       | 556084-5165  | Svenljunga | 100%                      | 100%       |
| Kallin & Franzén AB        | 556530-7146  | Falköping  | 100%                      | 100%       |
| Miljö Expo Scandinavia AB  | 556365-8987  | Hultsfred  | 100%                      | 100%       |
| Tranås Skolmöbler AB       | 556032-4153  | Tranås     | 100%                      | 100%       |
| Form o Miljö Sweden AB     | 556481-7285  | Stockholm  | 100%                      | 100%       |
| Lars Svenson Inredning AB  | 556275-3458  | Sollentuna | 0%                        | 100%       |
| GBP Ergonomics AB          | 556227-4190  | Växjö      | 100%                      | 100%       |
| Sonesson Inretning ApS     | CVR 14423508 | Danmark    | 100%                      | 100%       |
| SONO Deutschland GmbH      | DE 154993642 | Tyskland   | 100%                      | 100%       |
| SONO Finland Oy            | 18371444-0   | Finland    | 0%                        | 100%       |
| SONO Norge AS              | 985 007 683  | Norge      | 100%                      | 100%       |
| SONO Poland Sp.z o.o.      | 320 085 572  | Polen      | 100%                      | 100%       |
| SONO UK Ltd                | No 3022004   | England    | 100%                      | 100%       |
| DISAB Vacuum Technology AB | 556421-2941  | Eslöv      | 100%                      | 100%       |
| DISAB-Tella AB             | 556388-1308  | Vallentuna | 100%                      | 100%       |
| DISAB GmbH                 | HRB 2086     | Tyskland   | 100%                      | 100%       |
| LW IMR AB                  | 556710-2495  | Stockholm  | 100%                      | 100%       |
| DISAB UK Ltd               | No 01870611  | England    | 100%                      | 100%       |
| Gotland Systems Ltd        | No 1998898   | England    | 0%                        | 100%       |
| DISAB Gotland Ltd          | No 5117714   | England    | 100%                      | 100%       |
| Cetec Electric AB          | 556390-4530  | Malmö      | 0%                        | 100%       |
| Cetec Poland Sp.z o.o.     | 0000375579   | Polen      | 0%                        | 100%       |
| MW Security AB             | 556594-2454  | Malmö      | 0%                        | 100%       |
| MW Trading ApS             | CVR 79399213 | Danmark    | 0%                        | 100%       |
| MW Trading UK Ltd          | No 4026190   | England    | 0%                        | 100%       |
| Flogistone AB              | 556139-0336  | Malmö      | 100%                      | 100%       |
| Active Design Sweden AB    | 556591-2374  | Malmö      | 100%                      | 100%       |
| ACAP Develop AB            | 556760-8467  | Malmö      | 100%                      | 100%       |

### Andelar i koncernföretag

| KSEK                                  | Moderbolaget   |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
|                                       | 2012-12-31     | 2011-12-31     |
| Redovisat värde vid årets ingång      | 302 784        | 342 787        |
| Aktieägartillskott                    | 1 010          | 2 274          |
| Avyttringar                           | -44 176        | –              |
| Nedskrivningar                        | -1 010         | -42 277        |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b> | <b>258 608</b> | <b>302 784</b> |

### Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i koncernföretag

| KSEK                       | Org nr      | Säte     | Antal aktier och andelar | Andel av röster / kapital | Redovisat värde |                |
|----------------------------|-------------|----------|--------------------------|---------------------------|-----------------|----------------|
|                            |             |          |                          |                           | 2012-12-31      | 2011-12-31     |
| Sonesson Inredningar AB    | 556475-9545 | Malmö    | 86 000                   | 100%                      | 197 260         | 197 260        |
| DISAB Vacuum Technology AB | 556421-2941 | Eslöv    | 750 000                  | 100%                      | 61 248          | 61 248         |
| Cetec Electric AB          | 556390-4530 | Malmö    | –                        | –                         | –               | 17 622         |
| MW Security AB             | 556594-2454 | Malmö    | –                        | –                         | –               | 26 554         |
| Flogistone AB              | 556139-0336 | Nyköping | 80 000                   | 100%                      | –               | –              |
| Active Design Sweden AB    | 556591-2374 | Malmö    | 1 000                    | 100%                      | –               | –              |
| ACAP Develop AB            | 556760-8467 | Malmö    | 1 000                    | 100%                      | 100             | 100            |
| <b>SUMMA</b>               |             |          |                          |                           | <b>258 608</b>  | <b>302 784</b> |

## NOT 33 / TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| KSEK                                                                  | Koncernen     |                | Moderbolaget |               |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
|                                                                       | 2012          | 2011           | 2012         | 2011          |
| <b>Betalda räntor och erhållen utdelning</b>                          |               |                |              |               |
| Erhållen ränta                                                        | 220           | 352            | 9 251        | 6 411         |
| Erlagd ränta                                                          | -5 348        | -6 024         | -7 763       | -6 783        |
|                                                                       |               |                |              |               |
| <b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>            |               |                |              |               |
| Av- och nedskrivningar av tillgångar                                  | 14 972        | 69 890         | 515          | 41 863        |
| Realisationsresultat försäljning av anläggningstillgångar             | -1 785        | 4 643          | –            | –             |
| Realisationsresultat försäljning av rörelse/dotterföretag             | 11 731        | –              | 10 430       | –             |
| Resultatandel intresseföretag                                         | 1 358         | –              | –            | –             |
| Avsättningar till pensioner                                           | 1 240         | 556            | –            | –             |
| Erhållna koncernbidrag redovisade som utdelning                       | –             | –              | -1 248       | -9 141        |
| Lämnade koncernbidrag redovisade som aktieägartillskott, nedskrivning | –             | –              | 585          | 474           |
| Nedsättning aktiekapital dotterföretag                                | –             | –              | -5 600       | –             |
| Andra ej likviditetspåverkande resultatposter                         | 3 443         | –              | 930          | 197           |
| Övriga avsättningar                                                   | -3 571        | 30 054         | –            | –             |
|                                                                       | <b>27 388</b> | <b>105 143</b> | <b>5 612</b> | <b>33 393</b> |
|                                                                       |               |                |              |               |
| <b>Transaktioner som inte medför betalningar</b>                      |               |                |              |               |
| Förvärv av tillgång genom finansiell leasing                          | 1 976         | 3 462          | –            | –             |

### Förvärv av dotterbolag/rörelsesegment

| KSEK                                                | Koncernen |               |
|-----------------------------------------------------|-----------|---------------|
|                                                     | 2012      | 2011          |
| Immateriella anläggningstillgångar                  | –         | –             |
| Materiella anläggningstillgångar                    | –         | 133           |
| Finansiella anläggningstillgångar                   | –         | 18            |
| Varulager                                           | –         | –             |
| Rörelsefordringar                                   | –         | 2 906         |
| Likvida medel                                       | –         | 252           |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                             | <b>–</b>  | <b>3 309</b>  |
|                                                     |           |               |
| Räntebärande skulder                                | –         | 60            |
| Uppskjutna skatteskulder                            | –         | –             |
| Rörelseskulder                                      | –         | 2 308         |
| <b>SUMMA SKULDER</b>                                | <b>–</b>  | <b>2 368</b>  |
|                                                     |           |               |
| <b>Avgår minoritetsintresse</b>                     | <b>–</b>  | <b>–</b>      |
|                                                     |           |               |
| Total beräknad köpeskillning                        | –         | -3 112        |
| Beräknad tilläggsköpeskillning                      | –         | 239           |
| Utbetald tilläggsköpeskillning tidigare års förvärv | –         | –             |
| <b>Utbetald köpeskillning</b>                       | <b>–</b>  | <b>-2 873</b> |
|                                                     |           |               |
| Avgår likvida medel i de förvärvade verksamheterna  | –         | 252           |
| <b>Påverkan på likvida medel</b>                    | <b>–</b>  | <b>-2 621</b> |

### Avyttring/Utdelning dotterbolag/rörelsesegment

| KSEK                                              | Koncernen     |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                   | 2012          | 2011          |
| Immateriella anläggningstillgångar                | 7 633         | 8 408         |
| Materiella anläggningstillgångar                  | 6 344         | 6 654         |
| Finansiella anläggningstillgångar                 | 2 321         | 2 321         |
| Koncernens över-/undervärden                      | 9 329         | 9 329         |
| Varulager                                         | 20 168        | 18 452        |
| Rörelsefordringar                                 | 24 000        | 40 512        |
| Likvida medel                                     | 6 298         | 1 165         |
| <b>Summa tillgångar</b>                           | <b>76 093</b> | <b>86 841</b> |
|                                                   |               |               |
| Räntebärande skulder koncern                      | 7 500         | 9 164         |
| Rörelseskulder                                    | 22 639        | 28 953        |
| <b>SUMMA SKULDER</b>                              | <b>30 139</b> | <b>38 117</b> |
|                                                   |               |               |
| <b>AVGÅR MINORITET</b>                            | <b>–</b>      | <b>–</b>      |
|                                                   |               |               |
| Försäljningspris                                  | 33 755        | –             |
| Avgår köpeskillning i form av aktier              | –             | –             |
| <b>ERHÅLLEN KONTANT KÖPEKILLING</b>               | <b>33 755</b> | <b>–</b>      |
|                                                   |               |               |
| <b>Utdelat eget kapital</b>                       | <b>–</b>      | <b>–</b>      |
|                                                   |               |               |
| Avgår likvida medel i de avyttrade verksamheterna | -6 298        | –             |
| <b>Påverkan på likvida medel</b>                  | <b>27 457</b> | <b>–</b>      |

## NOT 34 / ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

| KSEK                  | Koncernen     |               |
|-----------------------|---------------|---------------|
|                       | 2012-12-31    | 2011-12-31    |
| Förlustkontrakt hyror | 26 388        | 29 700        |
| Övriga poster         | 844           | 1 427         |
| <b>Summa</b>          | <b>27 232</b> | <b>31 127</b> |

## NOT 35 / POSTER AV ENGÅNGSKARAKTÄR

En redovisning tillsammans med övriga poster i koncernens resultaträkning utan nedanstående upplysningar hade givit en jämförelsestörande påverkan som hade gjort det svårare att bedöma utvecklingen av den normala verksamheten för en utomstående betraktare. Koncernens rörelseresultat belastas med kostnader för nedskrivningar och avsättningar av engångskaraktär motsvarande 0 (75,9) MSEK samt kostnader för flytt av produktion om 0 (4,2) MSEK. Kostnaderna har belastat funktionerna i resultaträkningen enligt följande:

| KSEK                                 | Koncernen |                |
|--------------------------------------|-----------|----------------|
|                                      | 2012      | 2011           |
| Kostnad för sålda varor              | –         | -2 245         |
| Övriga rörelseintäkter               | –         | 10             |
| Försäljningskostnader                | –         | -34 347        |
| Administrativa kostnader             | –         | -25 648        |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | –         | -4 106         |
| Övriga rörelsekostnader              | –         | -13 724        |
| <b>Summa</b>                         | <b>–</b>  | <b>-80 060</b> |

## NOT 36 / HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Svag orderingång under januari och februari har orsakat lågt kapacitetsutnyttjande i produktionen. Med början i mars har orderingången ökat och offertvolymen befinner sig på en god nivå. På kort sikt föreligger osäkerhet förknippad med koncernens finansiering. För att säkra att likviditeten kommer att vara tillfredsställande under andra och tredje kvartalet, då likviditetsbehoven säsongsmässigt är störst, begär styrelsen ett utvidgat bemyndigande från årsstämman. Bemyndigandet avser utfärdande av konvertibla skuldebrev och/eller nyemission av aktier. Under förutsättning av årsstämmans godkännande avser styrelsen, om behov föreligger, att låta bolaget genomföra en emission för att säkerställa en tillfredsställande likviditet.

## NOT 37 / KritisKA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Företagsledningen har med styrelsen diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

### Kritiska bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Vissa kritiska redovisningsmässiga uppskattningar som gjorts vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan.

### Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov avseende goodwill, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar gjorts. En redogörelse av dessa finns i Not 12.

### Nedskrivningsprövningsprövning av uppskjuten skattefordran

Vid beräkning av koncernens framtida beskattningsbara resultat för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov avseende uppskjuten skattefordran, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar gjorts. Redogörelse av dessa finns i Not 25. Som förstås av beskrivningen i Not 25 skulle ändringar av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar, kunna ha en inte oväsentlig effekt på redovisat värde av av den uppskjutna skattefordran.

## NOT 38 / UPPGIFTER OM MODERBOLAGET

ACAP Invest AB (publ) är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Malmö. Moderbolagets aktier är noterade på NASDAQ OMX Nordiska Börs Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Djäknegatan 23, 211 35 Malmö. Koncernredovisningen för år 2012 består av moderbolaget och dess dotterbolag, tillsammans benämnd koncernen. I koncernen ingår endast ett intressebolag som har oväsentlig påverkan på koncernens resultat. Det finns inga joint venture företag inom koncernen.

# INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed, respektive koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder, ger en rättvisande bild av företagets respektive koncernens ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen respektive koncernförvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets respektive koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget respektive de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö den 2 april 2013

Göran Bernhoff  
Ordförande

Thomas Bolmgren  
Styrelseledamot

Magnus Hansson  
Styrelseledamot

Kerstin Lindell  
Styrelseledamot

Mats Lindskog  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2 april 2013.

Per-Arne Pettersson  
Auktoriserad revisor

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 2 april 2013. Koncernens resultat- och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämma den 25 april 2013.

# REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i ACAP Invest AB (publ)  
Organisationsnummer 556087-7838

## RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för ACAP Invest AB (publ) för räkenskapsåret 2012-01-01–2012-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 22-23. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 20–52.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder IFRS, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### *Revisorernas ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### *Uttalanden*

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

## UPPLYSNINGAR AV SÄRSKILD BETYDELSE

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa läsarens uppmärksamhet på beskrivningen i förvaltningsberättelsen i avsnittet Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer samt i Not 27 Finansiella risker och Finanspolicies av bolagets likviditetssituation och bolagets åtgärder föra att hantera denna.

## RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för ACAP Invest AB (publ) för räkenskapsåret 2012-01-01–2012-12-31. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 22-23 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### *Revisorernas ansvar*

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

### *Uttalanden*

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Malmö 2 april 2013

Deloitte AB



Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

# DEFINITIONER

**Rörelsemarginal före avskrivningar**

**Rörelsemarginal**

**Vinstmarginal**

**Avkastning på totalt kapital**

**Avkastning på eget kapital**

**Avkastning på operativt kapital**

**Avkastning på sysselsatt kapital**

**Nettoskuld**

**Nettoskuldsättningsgrad**

**Skuldsättningsgrad**

**Räntetäckningsgrad**

**Totalt kapital**

**Operativt kapital**

**Sysselsatt kapital**

**Andel riskbärande kapital**

**Soliditet**

**Utestående antal aktier**

**Eget kapital per aktie**

**Resultat per aktie**

**P/E-tal**

**Direktavkastning**

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av nettoomsättning

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning

Resultat efter skatt i procent av nettoomsättning

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittlig balansomslutning

Årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital

Rörelseresultat dividerat med genomsnittligt operativt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital

Räntebärande avsättningar och skulder minskat med likvida medel inklusive andra räntebärande tillgångar

Nettoskuld dividerat med eget kapital

Räntebärande avsättningar och skulder dividerat med eget kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader

Balansomslutningen

Balansomslutningen minskad med likvida medel, andra räntebärande tillgångar och icke räntebärande skulder inklusive uppskjuten skatteskuld

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjuten skatteskuld

Summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulder dividerat med balansomslutningen

Eget kapital i procent av balansomslutning

Utgivet antal aktier minskat med antalet förvärvade egna aktier

Eget kapital dividerat med utestående antal aktier

Årets resultat dividerat med utestående antal aktier

Aktiekursen dividerad med vinsten per aktie

Utdelning i procent av börskursen vid årets slut

# STYRELSE, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH REVISOR



**GÖRAN BERNHOFF**  
STYRELSEORDFÖRANDE

Född 1946. Styrelseordförande sedan 2012.  
Styrelseordförande i AB Ludvig Svensson och Purity Vodka AB.  
Utbildning: Civilekonom.  
Aktieinnehav: 0 st aktier.



**THOMAS BOLMGREN**  
STYRELSELEDAMOT

Född 1950. Styrelseledamot sedan 2004.  
Styrelseordförande i Skeppshults Gjuteri AB och styrelseledamot i Active Properties AB.  
Inga övriga publika styrelseuppdrag.  
Utbildning: B.Sc., M.I.M.  
Aktieinnehav: Äger 50 procent av Exol AB som innehar 129 426 A-aktier och 1 285 666 B-aktier.



**MAGNUS HANSSON**  
STYRELSELEDAMOT

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2005.  
Verksam inom Strenuus Capital i London.  
Styrelseordförande i Active Properties AB.  
Inga övriga publika styrelseuppdrag.  
Utbildning: Civilekonom.  
Aktieinnehav: 124 626 A-aktier och 1 163 666 B-aktier genom bolag.



**KERSTIN LINDELL**  
STYRELSELEDAMOT

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2008.  
Verkställande direktör i Bona AB.  
Inga övriga publika styrelseuppdrag.  
Utbildning: Civilingenjör inom kemiteknik, Teknisk lic inom polykemi och Civilekonom.  
Aktieinnehav: 4 500 B-aktier.



**MATS LINDSKOG**  
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Född 1960. Verkställande direktör fr.o.m. mars 2011.  
Inga publika styrelseuppdrag.  
Utbildning: Civilingenjör.  
Aktieinnehav: 53 428 B-aktier.  
Optioner: 115 000 teckningsoptioner.



**PER-ARNE  
PETTERSSON**  
REVISOR

Född 1959.  
Auktoriserad revisor,  
Deloitte AB.  
Ordinarie revisor  
sedan 2007.

# AKTIEÄGARINFORMATION

## INBJUDAN TILL ÅRSSTÄMMA

### ÅRSSTÄMMA

ACAP Invest årsstämma äger rum torsdagen den 25 april 2013 klockan 17.00 på Scandic Kramer i Malmö.

### RÄTT ATT DELTAGA

Rätt att delta vid årsstämman har den aktieägare som dels är registrerad i den utskrift av aktieboken som görs per den 19 april 2013, dels anmäler sin avsikt att delta vid årsstämman till ACAP Invest senast klockan 16.00 måndagen den 22 april 2013.

### ÄGARREGISTRERING

ACAP Invest aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Endast ägarregistrerade innehav återfinns under aktieägarens eget namn i aktieboken. Aktieägare som har förvaltarregistrerade aktier bör av den bank eller fondhandlare som förvaltar aktierna begära tillfällig ägarregistrering senast ett par dagar före den 19 april 2013. Den som har förvaltarregistrerade aktier skall således både vidda förvaltaren för att en omregistrering skall ske och anmäla sitt deltagande till ACAP Invest direkt.

### ANMÄLAN

Anmälan om deltagande vid årsstämman sker till:

ACAP Invest AB (publ)  
Djäcknegatan 23  
211 35 Malmö  
Telefon 040-24 82 50  
E-post [info@acapinvest.se](mailto:info@acapinvest.se)

De uppgifter som skall lämnas vid anmälan är namn, adress, telefonnummer, person- eller organisationsnummer samt antal aktier och aktieslag. Om aktieägare avser medtaga biträde till årsstämman skall antal biträden (högst två) anmälas till ACAP Invest.

### UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning sker för verksamhetsåret 2012.

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport för det första kvartalet 2013  
Årsstämma  
Delårsrapport för det andra kvartalet 2013  
Delårsrapport för det tredje kvartalet 2013  
Bokslutskommuniké 2013

25 april 2013  
25 april 2013  
23 augusti 2013  
24 oktober 2013  
11 februari 2014

### DISTRIBUTIONSPOLICY

Delårsrapporter distribueras endast i elektronisk form. För prenumeration se [www.acapinvest.se](http://www.acapinvest.se).

### INVESTERARRELATIONER/AKTIEÄGARKONTAKT

Mats Lindskog 040-24 82 50  
[info@acapinvest.se](mailto:info@acapinvest.se)

### KONTAKTA ACAP INVEST AB

Adress: Djäcknegatan 23, 211 35 Malmö  
Tel: 040-24 82 50  
E-post: [info@acapinvest.se](mailto:info@acapinvest.se)  
Hemsida: [www.acapinvest.se](http://www.acapinvest.se)

**ACAP INVEST AB**

Djäcknegatan 23  
SE-211 35 Malmö  
Tfn +46 40 24 82 50  
E-post [info@acapinvest.se](mailto:info@acapinvest.se)  
[www.acapinvest.se](http://www.acapinvest.se)

**SONESSON INREDNINGAR AB**

Box 50335  
SE-202 13 Malmö  
Tfn +46 40 38 39 00  
Fax +46 40 29 31 38  
E-post [info@sono.se](mailto:info@sono.se)  
[www.sono.se](http://www.sono.se)

**DISAB VACUUM TECHNOLOGY AB**

Box 170  
SE-241 23 Eslöv  
Tfn +46 413 55 43 00  
Fax +46 413 55 43 01  
E-post [info@disab.com](mailto:info@disab.com)  
[www.disab.com](http://www.disab.com)