



CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2009

- **Nettoomsättning 430,3 (546,3) MSEK**
- **Rörelseresultat 0,1 (-0,9) MSEK**
- **Resultat efter skatt -3,8 (-4,3) MSEK**
- **Resultat per aktie -1,04 (-1,24) SEK**
- **Eget kapital per aktie 27,38 (29,19) SEK**

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

- **Capilon slutförde en konvertibelemission om 43 MSEK och en riktad nyemission om 3 MSEK**
- **MJP Waterjets tog två order värda totalt 60 MSEK**

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

- **TermoRegulator tecknade strategiskt ramavtal värt 75 MSEK årligen**
- **Capilon slutförde förvärv av Scanacon – ett världsledande miljöteknikföretag inom syrahantering**

KONCERNENS VERKSAMHETSRAPPORT JANUARI – DECEMBER 2009

Capilon är ett publikt riskkapitalbolag inriktat på industriella investeringar. Under 2009 har Capilon, trots lågkonjunktur, lyckats förbättra rörelseresultatet jämfört med föregående år, i enlighet med tidigare offentliggjord resultatprognos. Det har varit en blandad utveckling i Capilons dotterbolag, då Österby Marine haft en positiv resultatutveckling medan TermoRegulators resultatutveckling varit negativ. Capilon har också, trots finanskris, lyckats finansiera två företagsförvärv; Kvarnmon Group, med affärsområdena Kvarnmon Hydraulics och eC ErgoTronic, samt Scanacon, som är ett världsledande miljöteknikföretag inom syrahantering. Capilon tecknade i december 2009 ett slutgiltigt aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av Scanacon. Då Capilon fick tillträde till aktierna i Scanacon den 1 februari 2010 konsoliderades Scanacon i Capilon från detta datum. Capilon slutförde i oktober en konvertibelemission om 43 MSEK, före emissionskostnader om 3,1 MSEK, samt en riktad nyemission om 3 MSEK, från befintliga och nya kapitalstarka aktieägare. Konvertibelemission genomfördes för att kunna finansiera företagsförvärv eller organiska tillväxtpotentialer. Se Not 2 för mer information om Capilons konvertibel.

Under året har Capilon tillsammans med företagsledningen för respektive affärsområde infört förbättrings- och sparprogram för att anpassa kostnaderna till en lägre försäljning. Dessa kostnadssänkningar, om totalt 18 MSEK har bidragit till att kassaflödet från den löpande verksamheten förstärkts avsevärt till 27,9 (7,9) MSEK. Under året har det också bedrivits en aktiv marknadsbearbetning av både befintliga och nya kunder, och samtliga större affärsområden hade en förbättrad ordergång under fjärde kvartalet 2009, jämfört med andra och tredje kvartalet.

Capilons nettoomsättning minskade under 2009 med 21 % till 430,3 (546,3) MSEK, på grund av en väsentligt lägre försäljning i TermoRegulator, vilket också gav upphov till en negativ resultatutveckling i dotterbolaget. Capilons rörelseresultat ökade trots detta till 0,1 (-0,9) MSEK, tack vare en väsentligt förbättrad resultatutveckling i Österby Marine och dess affärsområde MJP Waterjets. Goodwillavskrivningar har påverkat rörelseresultatet negativt med 3,6 (2,6) MSEK. Capilon-koncernen har goodwill som skrivs av på tio år. Koncernens resultat efter skatt uppgick till -3,8 (-4,3) MSEK och resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,04 (-1,24) SEK och resultat per aktie efter utspädning uppgick till -1,04 (-1,24). Ingen utspädningseffekt redovisas eftersom detta skulle ge en mindre förlust per aktie. Räntekostnader från Capilons konvertibel har under fjärde kvartalet påverkat resultatet efter skatt negativt med 0,6 MSEK. Rörelseresultatet har påverkats positivt med 3,0 MSEK till följd av en försäkringsersättning i Österby Marine under första kvartalet 2009. Denna utbetalades till följd av en driftstörning i produktionen under 2008 som kompensation för motsvarande kostnad.

Österby Marines rörelseresultat under 2009 uppgick till 19,4 (3,4) MSEK och rörelsemarginalen ökade till 6,3 (1,0) %, vilket var det bästa resultatet sedan företaget etablerades. Resultatet berodde framför allt på en hög försäljning och gynnsam projektmix i MJP Waterjets.

TermoRegulators rörelseresultat under 2009 uppgick till -9,7 (4,4) MSEK. Det negativa resultatet berodde på att nettoomsättningen minskade med 42 % och uppgick till 120,1 (208,7) MSEK. Som ett led i att vända resultatutvecklingen i TermoRegulator, har företaget implementerat förbättrings- och sparprogram inklusive fyradagarsvecka, samt i juni genomfört ett förvärv av Kvarnmon Group i Hudiksvall. Detta är i linje med förvärvsstrategin att tillföra egna produkter till TermoRegulators verksamhet. Förvärvet av Kvarnmon Group medför kostnadssynergier som förväntas påverka rörelseresultatet positivt med 2 MSEK årligen. TermoRegulators nettoomsättning ökade under fjärde kvartalet 2009, jämfört med föregående kvartal under året, vilket bidrog till ett förbättrat rörelseresultat som uppgick till -0,4 MSEK.

Capilon slutförde förvärvet av Scanacon den 1 februari 2010 och har i nuläget tre dotterbolag; Scanacon, Österby Marine och TermoRegulator. Dessa tre dotterbolag är i sin tur uppdelade i totalt sju affärsområden; Scanacon, MJP Waterjets, Österby Gjuteri, Alcopropeller, TermoRegulator, Kvarnmon Hydraulics och eC ErgoTronic.

CAPILON FJÄRDE KVARTALET 2009

Capilons nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 104,2 (134,6) MSEK med ett rörelseresultat på -3,6 (-11,7) MSEK. Koncernens resultat efter skatt uppgick till -4,5 (-10,3) MSEK och resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,13 (-2,98) SEK och resultat per aktie efter utspädning uppgick till -1,13 (-2,98) SEK. Ingen utspädningseffekt redovisas eftersom detta skulle ge en mindre förlust per aktie.

ÖSTERBY MARINE

Österby Marines omsättning uppgick under fjärde kvartalet till 68,0 (91,8) MSEK med ett rörelseresultat på -0,1 (-7,6) MSEK.

MJP Waterjets tog under fjärde kvartalet en order värd ca 40 MSEK avseende vattenjetaggregat till landstigningsbåtar, utifrån ett egenutvecklat och avancerat teknikkoncept. Leveranser kommer att ske under 2010 och 2011. MJP Waterjets tog också en order i Sydkorea värd 20 MSEK. Slutkund är sydkoreanska kustbevakningen och leverans kommer att ske under 2011. MJP Waterjets har under 2009 tagit affärer i Sydkorea värda totalt 110 MSEK, merparten inom marknadssegmentet myndighetsbåtar. MJP Waterjets förväntas ge en fortsatt god orderingång framöver även om marknadsförhållandena är utmanande, då konkurrensen om nya projektaffärer är hög med ökad prispress. MJP Waterjets framgångsrika marknads- och försäljningsarbete har under 2009 medfört att Österby Marine vid årets utgång hade en orderstock på 255 (320) MSEK, varav MJP Waterjets orderstock utgör huvuddelen av denna.

Österby Gjuteris orderingång förbättrades under fjärde kvartalet, efter att ha uppvisat en vikande trend tidigare under året, beroende på den svaga industrikonjunkturen. Orderingången ökade tack vare nya affärer från MJP Waterjets och ökade beställningar från externa kunder inom främst cellulosa- och stålindustrin. Österby Gjuteri tecknade även ett femårigt ramavtal värt ca 10 MSEK årligen med en ny, europeisk industrikund, avseende rostfria och färdigbearbetade stålglutgodsdetaljer. Österby Gjuteri minskade samtidigt produktionskapaciteten för att möta en förväntat lägre omsättning under andra halvåret 2009. Den genomförda anpassningen innebär personalneddragning om 25 st anställda och åtgärderna beräknas att medföra en besparing på 10 MSEK på årsbasis och uppnå full effekt under första kvartalet 2010. Införda förbättrings- och sparprogram i Österby Marine resulterade i kostnadssänkningar om totalt 13 MSEK under 2009.

Alcopropeller har under året haft en positiv resultatutveckling tack vare genomförda effektiviseringar och en god orderingång. Orderingången försämrades dock under fjärde kvartalet och Alcopropeller har därför anpassat kostnaderna för en lägre omsättningstakt.

Österby Marine i Österbybruk har en verksamhet som bedrivs i tre affärsområden: MJP Waterjets, Österby Gjuteri och Alcopropeller. MJP Waterjets i Österbybruk är en av de fyra största aktörerna på världsmarknaden för vattenjetaggregat. MJP Waterjets utvecklar, tillverkar och marknadsför vattenjetaggregat för s.k. myndighetsbåtar (tull, patrull- och kustbevakningsbåtar), lyxyachter och snabbgående passagerarfärjor. MJP Waterjets har teknikledande vattenjetaggregat med en verkningsgrad som ger möjlighet till högre hastighet och lägre bränsleförbrukning, vilket ger en effektiv och lång operationstid. MJP Waterjets försäljning sker främst till Asien och Europa med

kunder i Sydkorea, Turkiet, Spanien, Italien, Taiwan, Kina, m.fl. länder. Totalt 20 länder har valt att utrusta sina kustbevakningsbåtar med MJP Waterjets vattenjetaggregat. Österby Gjuteri i Österbybruk tillverkar och marknadsför rostfritt, färdigbearbetat, kvalificerat stålgjutgods i korta serier till kunder inom marina-, cellulosa-, stål- och energisektorn i Europa. Alcopropeller i Örebro tillverkar och marknadsför komplicerade krökta ytor, framför allt propellerblad i brons och rostfritt stål till systemleverantörer av propellerutrustning i Europa. Österby Marine-koncernen hade vid periodens utgång totalt 108 anställda.

TERMOREGULATOR

TermoRegulators omsättning uppgick under fjärde kvartalet till 36,2 (42,9) MSEK med ett rörelseresultat på -0,4 (-1,6) MSEK.

TermoRegulators nettoomsättning ökade under fjärde kvartalet 2009, jämfört med föregående kvartal under året, vilket bidrog till ett förbättrat rörelseresultat. Omsättningsökningen under fjärde kvartalet berodde på en generellt sett högre efterfrågan från företagets kunder och på att förvärvet av Kvarnmon Group med affärsområdena Kvarnmon Hydraulics och eC ErgoTronic tillkommit.

Affärsområdet TermoRegulator har i januari 2010 tecknat ett strategiskt, treårigt ramavtal värt ca 75 MSEK årligen med Whirlpool Europe. TermoRegulator ska tillverka tunnplåtsdetaljer till kvalificerade, inbyggnadsbara mikrovågsugnar för den europeiska marknaden. Whirlpool är redan idag TermoRegulators största kund och ramavtalet innebär att TermoRegulators försäljning till Whirlpool förväntas att öka något under 2010 jämfört med 2009. TermoRegulator har under fjärde kvartalet avslutat ett framgångsrikt omstruktureringsprogram, som startades för två år sedan, inriktat på bland annat lean produktion och förbättrad produktivitet. Omstruktureringsprogrammet har under 2009 resulterat i kostnadsänkningar om 5 MSEK.

Orderingången i affärsområdena Kvarnmon Hydraulics och eC ErgoTronic har varit något högre under fjärde kvartalet, jämfört med föregående kvartal under 2009. För att kunna möjliggöra en marknadsexpansion i Europa av Kvarnmon Hydraulics hydraultankar har en framgångsrik produktionsflytt från Jättendal till TermoRegulator i Motala slutförts under fjärde kvartalet.

TermoRegulator i Motala har en verksamhet som bedrivs i tre affärsområden: TermoRegulator, Kvarnmon Hydraulics och eC ErgoTronic. Termoregulator är ledande inom tillverkning och sammanbyggnad av tunnplåtsdetaljer med kunder inom branscher som vitvaror, fordon, ventilation, värme, energi och inredning. Kvarnmon Hydraulics i Hudiksvall utvecklar och marknadsför högkvalitativa hydraultankar för mobilhydraulikapplikationer till maskinbyggarkunder i transport-, bygg- och verkstadsindustrin. eC ErgoTronic i Färila utvecklar, tillverkar och marknadsför utrustning för industriell automation med tyngdpunkt på programstyrda och manuella lägesställare och rullbocar, för en förbättrad produktivitet och arbetsmiljö till kunder i verkstadsindustrin. TermoRegulator-koncernen hade vid periodens utgång totalt 85 anställda.

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 71,6 (22,0) MSEK. Utöver likvida medel fanns det outnyttjade checkkrediter om 32,6 (18,6) MSEK. Soliditeten uppgick till 32,1 (33,9) %. Eget kapital uppgick till 108,8 (100,4) MSEK, motsvarande 27,38 (29,19) SEK per aktie före utspädning och 18,55 (29,19) SEK per aktie efter utspädning. Koncernens goodwill uppgick till 33,8 (21,3) MSEK. Räntebärande avsättningar och skulder uppgick till 102,5 (57,6) MSEK. Nettot av räntebärande skulder och tillgångar, d.v.s. räntebärande nettoskuld, uppgick till 25,7 (31,3) MSEK. Räntebärande nettoskuld minskade under 2009 med 5,6 MSEK.

INVESTERINGAR I KONCERNEN

Bruttoinvesteringarna under 2009 i materiella anläggningstillgångar uppgick till 6,3 (7,0) MSEK. Bruttoinvesteringar inklusive finansiella leasingobjekt uppgick till 17,3 (27,0) MSEK.

MODERBOLAGET

Moderbolaget utför koncerngemensamma funktioner. Nettoomsättningen uppgick under 2009 till 0,9 (0,5) MSEK och utgörs av management fee till dotterbolagen. Resultat efter finansiella poster uppgick till -7,6 (-5,0) MSEK, varav räntekostnader från Capilons konvertibel har påverkat resultatet negativt med 0,6 MSEK. Likvida medel uppgick till 14,9 (21,2) MSEK. Förändringen i likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar, uppgick under fjärde kvartalet till 7,1 (-1,7) MSEK. Soliditeten uppgick till 73,5 (98,6) %. Moderbolaget hade vid periodens utgång totalt 2 anställda.

MEDARBETARE I KONCERNEN

Antalet genomsnittligt anställda under året uppgick till 235 (265) st. Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 195 st.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det finns inga signifikanta transaktioner mellan Capilon och dess närstående personer.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

I januari 2010 tecknade TermoRegulator ett strategiskt, treårigt ramavtal värt ca 75 MSEK årligen med Whirlpool Europe, vilket innebär att TermoRegulators försäljning till Whirlpool förväntas att öka något under 2010 jämfört med 2009. I februari 2010 slutförde Capilon, tillsammans med företagsledningen i miljöteknikföretaget Scanacon, förvärvet av Scanacon för en köpeskilling om totalt 59 MSEK. Scanacon är ett världsledande miljöteknikföretag inom syrahantering i metallbearbetningsindustrin.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR: 2007:1, förutom leasing där Redovisningsrådets rekommendation RR6:99 Leasing tillämpats. Eftersom det saknas allmänt råd från BFN kring redovisning av sammansatta finansiella instrument tillämpas reglerna i RR27. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i bokslutskommunikén som i årsredovisningen 2008.

Capilon tillämpar inte IFRS-redovisning och har av marknads- och konkurrensskäl valt att inte särredovisa omsättning och rörelseresultat per affärsområde, utan enbart per dotterbolag.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår utdelning om 0 SEK per aktie för verksamhetsåret 2009 (0 SEK per aktie år 2008). Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas mot bakgrund av det negativa resultatet efter skatt för 2009, i enlighet med gällande utdelningspolicy som står fast.

Capilons utdelningspolicy anger att styrelsen har för avsikt att föreslå en årlig utdelning som i genomsnitt, över en konjunkturcykel, ska uppgå till ca 30 % av resultatet efter skatt. Detta under förutsättning att en bedömning av koncernens konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning i övrigt är förenlig med utdelningens storlek.

ÅRSREDOVISNING OCH ÅRSSTÄMMA

Årsredovisningen kommer att publiceras den 20 april och finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, www.capilon.se, samt kan beställas från Capilon, tel: +46 (0)42 24 01 12 eller e-post: info@capilon.se. Årsstämman äger rum tisdagen den 4 maj kl. 12.00-15.00 på Cinderellabåtarna, ombordstigning på Strandvägen i Stockholm, (nära Kungliga Dramatiska teatern), där det också kommer att serveras en lunch samt skärgårdskryssning. Cinderellabåtarna är sedan 1987 utrustade med MJP Waterjets vattenjetaggregat.

FRAMTIDSUTSIKTER

Styrelsen har valt att inte lämna någon resultatprognos för 2010, då det fortfarande råder en osäkerhet kring hur industrikonjunkturen kommer att utvecklas. Capilon har under 2009 infört förbättrings- och sparprogram i affärsområdena för att anpassa kostnaderna till en lägre försäljning och samtidigt positionera dem för en lönsam tillväxt, om industrikonjunkturen successivt skulle stärkas under 2010.

De nyligen slutförda företagsförvärven av Scanacon och Kvarnmon Group förväntas att under 2010 bidra till en ökad rörelsemarginal och förstärkt kassaflöde i Capilon, jämfört med innan företagsförvärven genomfördes. Scanacons ordersituation inför 2010 är tillfredsställande, tack vare tagna projektaffärer under de senaste sex månaderna. Capilons omsättning och resultat kan variera avsevärt mellan olika kvartal under 2010, då affärsområdena MJP Waterjets och Scanacon har en projektbaserad verksamhet och inte tillämpar successiv vinstavräkning vid varje kvartal.

Capilons affärsidé är att förvärva och utveckla mindre och medelstora industriföretag genom att vara en aktiv och ansvarsfull ägare. En lönsam tillväxt skapas både organiskt och genom nya företagsförvärv. Riskkapitalmarknaden förväntas att under 2010 kännetecknas av ett större utbud av attraktiva företagsförvärv och finansieringsmöjligheter, samt en begränsad konkurrens inom Capilons förvärvsinriktning. Capilon har också som mål att på sikt ansöka om en marknadsnotering på NASDAQ OMX Nordic.

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

2010-05-04	Delårsrapport 3 mån och årsstämma
2010-08-24	Delårsrapport 6 mån
2010-11-02	Delårsrapport 9 mån
2011-02-23	Bokslutskommuniké 2010

Helsingborg den 24 februari, 2010

Capilon AB (publ)

Alex Molvin

Verkställande direktör

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

För ytterligare information kontakta:

Alex Molvin, VD
alex.molvin@capilon.se
Tel: +46 (0)708-25 39 90

Capilon AB (publ)
Adress: Järnvägsgatan 23, 252 24 Helsingborg
Tel: +46 (0)42 21 01 12
Fax: +46 (0)42 24 16 01
E-post: info@capilon.se
Hemsida: www.capilon.se
Org.nr.: 556709-1714

Om Capilon AB (publ)

Capilon är ett publikt riskkapitalbolag inriktat på industriella investeringar. Capilons affärsidé är att förvärva och utveckla mindre och medelstora industriföretag genom att vara en aktiv och ansvarsfull ägare. Capilon har sju affärsområden; Scanacon, MJP Waterjets, Österby Gjuteri, Alcopropeller, TermoRegulator, Kvarnmon Hydraulics och eC ErgoTronic. Capilon är listat på NASDAQ OMX First North och har Erik Penser Bankaktiebolag som Certified Adviser.

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2009

Koncernens resultaträkningar (Belopp i KSEK)	3 mån okt - dec 2009	3 mån okt - dec 2008	12 mån jan - dec 2009	12 mån jan - dec 2008
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	104 254	134 626	430 340	546 327
Övriga rörelseintäkter	3 627	402	8 067	966
Summa	107 881	135 028	438 407	547 293
Råvaror o förnödenheter	-58 674	-76 136	-228 796	-302 634
Bruttoresultat	49 207	58 892	209 611	244 659
Övriga externa kostnader	-20 983	-33 601	-88 215	-110 389
Personalkostnader	-27 478	-33 503	-105 769	-122 466
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 315	-3 517	-15 575	-12 688
Rörelseresultat	-3 569	-11 729	52	-884
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	0
Ränteintäkter och liknande poster	142	851	156	1 691
Räntekostnader och liknande poster	-1 713	-1 062	-3 683	-3 793
Resultat efter finansiella poster	-5 140	-11 940	-3 475	-2 986
Skatt på resultat	648	1 687	-358	-1 296
PERIODENS RESULTAT	-4 492	-10 253	-3 833	-4 282
Resultat per aktie före utspädning (SEK/aktie)	-1,13	-2,98	-1,04	-1,24
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	3 975 256	3 439 851	3 685 504	3 439 851
Resultat per aktie efter utspädning (SEK/aktie) *	-1,13	-2,98	-1,04	-1,24
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	3 975 256	3 439 851	3 685 504	3 439 851

* Ingen utspädningseffekt redovisas eftersom detta skulle ge en mindre förlust per aktie. Se Not 2 för mer information om Capilons konvertibel.

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2009

Koncernens balansräkningar (Belopp i KSEK)	31 Dec 2009	31 Dec 2008
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utvecklingsarbeten	1 972	1 808
Goodwill	33 801	21 322
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Byggnader och mark	15 878	14 310
Maskiner och andra tekniska anläggningar	49 753	48 836
Inventarier, verktyg och installationer pågående nyanläggningar	7 860	6 890
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	155	113
Summa anläggningstillgångar	109 419	93 279
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager, mm</i>		
Råvaror o förnödenheter	16 960	12 170
Varor under tillverkning, färdiga varor och handelsvaror, pågående arbeten	44 672	69 206
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	75 961	84 408
Övriga fordringar	8 248	6 286
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 431	8 626
Kortfristiga placeringar	0	0
Kassa och bank	71 605	22 027
Summa omsättningstillgångar	229 877	202 723
SUMMA TILLGÅNGAR	339 296	296 002

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2009

Koncernens balansräkningar (Belopp i KSEK)	31 Dec 2009	31 Dec 2008
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	3 975	3 440
Bundna reserver	0	9 651
Fria reserver	108 689	91 609
Periodens resultat	-3 833	-4 282
Summa eget kapital	108 831	100 418
Avsättningar	18 598	16 415
Långfristiga skulder		
Checkräkningskredit	12 235	30 363
Skulder till kreditinstitut	10 966	2 221
Övriga skulder	71 036	20 382
Summa långfristiga skulder	94 237	52 966
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	3 046	332
Leverantörsskulder	25 716	42 680
Skatteskulder	0	791
Övriga skulder	53 727	45 534
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 111	36 866
Summa kortfristiga skulder	117 600	126 203
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	339 296	296 002
Ställda säkerheter	153 676	112 500
Ansvarsförbindelser	245	87

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2009

Koncernens kassaflödesanalyser	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
(Belopp i KSEK)	okt - dec	okt - dec	jan -dec	jan -dec
	2009	2008	2009	2008
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	-3 569	-11 729	52	-884
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivningar	4 315	3 517	15 575	12 688
Realisationsvinst vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-2 202	0	-2 202	0
Realisationsförlust vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	11	154	11	154
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-415	3 772	3 069	3 564
	-1 860	-4 286	16 505	15 522
Erhållen ränta och liknande resultatposter	142	851	156	1 691
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-1 713	-1 062	-3 683	-3 793
Aktuell inkomstskatt	-811	1 302	-2 228	-1 717
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 242	-3 195	10 750	11 703
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	3 192	25 634	17 167	-3 815
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 050	22 439	27 917	7 888
Kassaflöde från investeringsverksamheten	974	-5 710	-9 282	-10 609
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	56 750	-17 703	30 943	-5 902
Periodens kassaflöde	56 674	-974	49 578	-8 623
Likvida medel vid periodens början	14 931	23 001	22 027	30 650
Likvida medel vid periodens slut	71 605	22 027	71 605	22 027

Koncernens förändring av eget kapital	Aktie-	Bundna	Fria	Årets	Totalt
(Belopp i KSEK)	kapital	reserver	reserver	resultat	eget kapital
Ingående balans 2008-01-01	3 440	124	68 999	33 857	106 419
Omföring f g års resultat			33 857	-33 857	0
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		9 527	-9 527		0
Utdelning			-1 720		-1 720
Årets resultat				-4 282	-4 282
Eget kapital 2008-12-31	3 440	9 651	91 609	-4 282	100 418
Omföring f g års resultat			-4 282	4 282	0
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		-9 651	9 651		0
Eget kapital andel av konvertibelemission			2 855		2 855
Nyemission	535		8 854		9 389
Årets resultat				-3 833	-3 833
Utgående balans 2009-12-31	3 975	0	108 689	-3 833	108 831

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2009

	3 mån okt-dec 2009	3 mån okt-dec 2008	12 mån jan-dec 2009	12 mån jan - dec 2008
Nyckeltal Koncernen				
MARGINALER				
Bruttomarginal, %	47,2%	43,7%	48,7%	44,8%
Rörelsemarginal, %	-3,4%	-8,7%	0,0%	-0,2%
Vinstmarginal, %	-4,9%	-8,9%	-0,8%	-0,5%
Nettomarginal, %	-4,3%	-7,6%	-0,9%	-0,8%
RÄNTABILITET				
Avkastning på operativt kapital, %	n/a	n/a	0,0%	-0,6%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	0,1%	0,5%
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	-3,7%	-4,1%
KAPITALSTRUKTUR				
Operativt kapital, ksek	134 384	132 367	134 384	132 367
Sysselsatt , ksek	206 144	154 507	206 144	154 507
Eget kapital, ksek	108 831	100 418	108 831	100 418
Räntebärande skulder, ksek	97 283	53 298	97 283	53 298
Skuldsättningsgrad, ggr	0,9	0,6	0,9	0,6
Räntetäckningsgrad, ggr	-2,0	-10,2	0,1	0,2
Andel riskbärande kapital, %	33,6%	36,1%	33,6%	36,1%
Soliditet, %	32,1%	33,9%	32,1%	33,9%
MEDARBETARE				
Genomsnittligt antalet anställda	198	259	235	265
Data per aktie				
	3 mån okt - dec 2009	3 mån okt - dec 2008	12 mån jan - dec 2009	12 mån jan - dec 2008
Antal aktier vid periodens utgång före utspädning, st	3 975 256	3 439 851	3 975 256	3 439 851
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, st	5 916 372	3 439 851	5 916 372	3 439 851
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	3 975 256	3 439 851	3 685 504	3 439 851
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	3 975 256	3 439 851	3 685 504	3 439 851
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,13	-2,98	-1,04	-1,24
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-1,13	-2,98	-1,04	-1,24
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	27,38	29,19	27,38	29,19
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	18,55	29,19	18,55	29,19
Utdelning per aktie före utspädning, SEK	n/a	n/a	n/a	n/a
Utdelning per aktie efter utspädning, SEK	n/a	n/a	n/a	n/a

* Ingen utspädningseffekt redovisas eftersom detta skulle ge en mindre förlust per aktie. Se Not 2 för mer information om Capilons konvertibel.

NYCKELTALSDEFINITIONER

MARGINALER

Bruttomarginal, %

Nettoomsättning med avdrag för direkta varukostnader som andel av försäljningen.

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat efter avskrivningar som andel av nettoomsättningen.

Vinstmarginal, %

Resultat efter finansnetto som andel av nettoomsättningen.

Nettomarginal, %

Nettoresultat som andel av nettoomsättningen.

RÄNTABILITET

Avkastning på operativt kapital, %

Rörelseresultat i % av genomsnittligt operativt kapital. Genomsnittligt operativt kapital har beräknats som ingående plus utgående operativt kapital dividerat med två.

Avkastning på sysselsatt kapital, %

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader av genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital har beräknats som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.

Avkastning på eget kapital, %

Resultat efter finansnetto med avdrag för full skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.

DATA PER AKTIE

Antal aktier vid periodens slut, st

Antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier, st

Genomsnittligt antal aktier under perioden.

Eget kapital per aktie, SEK

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

KAPITALSTRUKTUR

Operativt kapital, TSEK

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder, avsättningar, likvida medel och finansiella tillgångar.

Sysselsatt kapital, TSEK

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande, avsättningar.

Eget kapital, TSEK

Eget kapital vid periodens slut.

Räntebärande skuld, TSEK

Räntebärande skulder vid periodens slut.

Skuldsättningsgrad, ggr

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

Räntetäckningsgrad, ggr

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Andel riskbärande kapital, %

Eget kapital plus uppskjuten skatt som andel av balansomslutningen.

Soliditet, %

Eget kapital som andel av balansomslutningen.

Utdelning per aktie, SEK

Utdelning dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie, SEK

Resultat efter skatt, dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2009

Moderbolagets resultaträkning (Belopp i KSEK)	3 mån okt - dec 2009	3 mån okt - dec 2008	12 mån jan - dec 2009	12 mån jan - dec 2008
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	150	0	918	525
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Summa	150	0	918	525
Råvaror o fömödenheter	0	0	0	0
Bruttoresultat	150	0	918	525
Övriga externa kostnader	-1 598	-1 084	-4 518	-3 981
Personalkostnader	-912	-754	-3 544	-2 629
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	-4	-8	-9
Rörelseresultat	-2 362	-1 842	-7 152	-6 094
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	0
Ränteintäkter och liknande poster	194	408	194	1 073
Räntekostnader och liknande poster	-640	6	-642	0
Resultat efter finansiella poster	-2 808	-1 428	-7 600	-5 021
Skatt på resultat	3 416	-541	3 416	-541
PERIODENS RESULTAT	608	-1 965	-4 184	-5 558

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2009

Moderbolagets balansräkning (Belopp i KSEK)	31 Dec 2009	31 Dec 2008
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utvecklingsarbeten	0	0
Goodwill	0	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Byggnader och mark	0	0
Maskiner och andra tekniska anläggningar	0	0
Inventarier, verktyg och installationer pågående nyanläggningar	18	26
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	81 948	75 441
Summa anläggningstillgångar	81 966	75 467
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager, mm</i>		
Råvaror o förnödenheter	0	0
Varor under tillverkning, färdiga varor och handelsvaror, pågående arbeten	0	0
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	0	13
Övriga fordringar	58 663	3 700
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 197	162
Kortfristiga placeringar	0	0
Kassa och bank	14 884	21 154
Summa omsättningstillgångar	76 744	25 029
SUMMA TILLGÅNGAR	158 710	100 496

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2009

Moderbolagets balansräkning (Belopp i KSEK)	31 Dec 2009	31 Dec 2008
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	3 975	3 440
Bundna reserver	0	71 363
Fria reserver	116 916	29 813
Periodens resultat	-4 184	-5 558
Summa eget kapital	116 707	99 058
Avsättningar	0	0
Långfristiga skulder		
Checkräkningskredit	0	0
Skulder till kreditinstitut	0	0
Övriga skulder (Not 2)	39 850	0
Summa långfristiga skulder	39 850	0
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Leverantörsskulder	486	312
Skatteskulder	0	0
Övriga skulder	123	148
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 544	978
Summa kortfristiga skulder	2 153	1 438
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	158 710	100 496

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2009

Omsättning och rörelseresultat per verksamhet (Belopp i KSEK)	3 mån okt - dec 2009	3 mån okt - dec 2008	12 mån jan - dec 2009	12 mån jan - dec 2008
TermoRegulator				
Nettoomsättning	36 235	42 851	120 060	208 692
Rörelseresultat	-413	-1 591	-9 663	4 384
Österby Marine				
Nettoomsättning	68 019	91 775	310 280	337 635
Rörelseresultat	-149	-7 645	19 447	3 403
Capilon - moderbolag				
Nettoomsättning	150	0	918	525
Rörelseresultat	-2 362	-1 842	-7 152	-6 094
Koncern				
Nettoomsättning	104 254	134 626	430 340	546 327
Rörelseresultat	-3 569	-11 729	52	-884

Not 1**Under kvartal 2, 2009, förvärvades Kvarnmon Group.**

Värdet av förvärvade tillgångar och skulder var enligt förvärvsanalysen följande:

(KSEK)	Kvarnmon Group
Inmateriella anläggningstillgångar	-5 786
Materiella anläggningstillgångar	-3 129
Finansiella anläggningstillgångar	-2
Varulager	-7 569
Kundfordringar	-3 916
Övriga fordringar	-440
Kassa och bank	-986
Långfristiga skulder	12 996
Kortfristiga skulder	6 466
Uppskjuten skatteskuld på OR	661
Goodwill	-10 294
Köpeskilling	-11 999
Förvärv genom nyemission	6 037
Likvida medel i det förvärvade företaget	986
Påverkan på koncernens likvida medel	-4 976

Not 2**Capilons konvertibla skuldebrev**

Under oktober månad 2009 slutfördes Capilons konvertibelemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare. I konvertibelemissionen tecknades totalt 1 941 116 konvertibler, motsvarande nominellt belopp om 42 704 552 SEK. Konvertibelemissionen tillförde Capilon 39,6 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader som uppgick till 3,1 MSEK. I det fall samtliga konvertibler skulle konverteras till aktier kommer antalet aktier i bolaget att öka till 5 916 372 aktier vilket motsvarar en utspädning om cirka 33 procent. Konvertiblerna är listade på NASDAQ OMX First North.

Konvertiblerna löper med en årlig ränta om 9 procent från och med den 1 november 2009. Ränta utbetalas den 31 oktober varje år, första gången den 31 oktober 2010 och sista gången på lånets förfallodag. Konvertiblerna förfaller till betalning med nominellt belopp den 31 oktober 2012, om inte återbetalning eller konvertering till aktier dessförinnan har skett. Konvertering kan ske årligen under perioden 1 - 31 mars respektive 1 - 30 september, med första konverteringstillfälle 1 - 31 mars 2010. Konverteringskursen är 22 kronor.

Det konvertibla skuldebrevet definieras som ett sammansatt finansiellt instrument vilket medför en delad klassificering mellan finansiell skuld och eget kapital. Capilon har nuvärdesberäknat konvertibelns framtida kassaflöden vid emissionstillfället, vilket har medfört en initial fördelning mellan Eget kapital och långfristig skuld om 2,8 MSEK respektive 36,8 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader.