



CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2010

- **Nettoomsättning 218,6 (244,5) MSEK**
- **Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, inklusive goodwill, EBITA -5,4 (14,4) MSEK**
- **Resultat efter skatt -16,7 (8,8) MSEK**
- **Resultat per aktie före utspädning -4,21 (2,52) SEK**
- **Eget kapital per aktie 22,90 (30,53) SEK**

ANDRA KVARTALET 2010

- **Nettoomsättning 119,3 (127,3) MSEK**
- **Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, inklusive goodwill, EBITA -1,3 (12,0) MSEK**
- **Resultat efter skatt -7,3 (8,4) MSEK**
- **Resultat per aktie före utspädning -1,83 (2,36) SEK**

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- **Capilon slutförde förvärv av Scanacon – ett världsledande miljöteknikföretag inom syrahantering**
- **TermoRegulator tecknade ramavtal värt 75 MSEK årligen**
- **MJP Waterjets tog fyra strategiska order värda totalt 3 MEuro**
- **Positiv resultatutveckling i Österby Gjuteri och TermoRegulator**

FRAMTIDSUTSIKTER

- **Styrelsen bedömer att Capilons EBITA kommer att bli positivt för helåret 2010**

CAPILON VERKSAMHETSRAPPORT JANUARI – JUNI 2010

Capilon är ett publikt riskkapitalbolag inriktat på industriella investeringar. Den viktigaste händelsen under första halvåret var att Capilon, tillsammans med företagsledningen i miljöteknikföretaget Scanacon, förvärvade aktierna i Scanacon för en total köpeskilling om 59 MSEK. Capilons ägarandel i Scanacon uppgår till 94% medan företagsledningens ägarandel uppgår till 6%. Då Capilon fick tillträde till aktierna i Scanacon den 1 februari 2010 konsoliderades Scanacon i Capilon från detta datum. Scanacon har under perioden 1 februari – 30 juni påverkat Capilon-koncernens nettoomsättning och rörelseresultat positivt med 37,3 MSEK respektive 6,0 MSEK. Scanacon i Sollentuna är ett världsledande miljöteknikföretag inom syrahantering i metallbearbetningsindustrin. Scanacon utvecklar, tillverkar och marknadsför produkter och tjänster inom analys, filtrering, cirkulation, syraåtervinning och spillvattenrening för styrning av betningsprocessen vid främst rostfri stålproduktion.

Capilons nettoomsättning under första halvåret 2010 uppgick till 218,6 (244,5) MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, inklusive goodwill, EBITA på -5,4 (14,4) MSEK. Goodwillavskrivningar uppgick till 4,0 (1,4) MSEK och avskrivningar på övriga övervärden uppgick till 0,4 (0,3) MSEK. Capilon-koncernen har goodwill som skrivs av på tio år. Koncernens resultat efter skatt uppgick till -16,7 (8,8) MSEK. Resultat per aktie före utspädning uppgick till -4,21 (2,52) SEK. Capilons väsentligt försämrade rörelseresultat, jämfört med föregående år, berodde främst på att affärsområdet MJP Waterjets har en projektbaserad verksamhet, vilket medför att omsättning och resultat kan variera avsevärt mellan olika kvartal. MJP Waterjets hade en väsentligt lägre omsättning och rörelseresultat under första halvåret 2010, jämfört med föregående år. Under andra halvåret 2010 förväntas dock MJP Waterjets ha en väsentligt högre omsättning och rörelseresultat, jämfört med första halvåret 2010. Capilons negativa rörelseresultatet under första halvåret 2010 berodde även delvis på att de två affärsområdena Österby Gjuteri och TermoRegulator inte uppnådde en tillräckligt hög omsättning under första kvartalet, vilket gav upphov till ett negativt rörelseresultat i de volymerberoende verksamheterna. Både Österby Gjuteri och TermoRegulator lyckades däremot uppnå ett svagt positivt rörelseresultat under andra kvartalet tack vare att omsättningen ökade successivt. Detta bidrog också till att Capilon-koncernens rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, inklusive goodwill, EBITA förbättrades successivt under andra kvartalet och var positivt i både maj och juni månad. Kostnader hänförliga till Capilons konvertibel har, enligt särskilda redovisningsregler i RR27, under första halvåret påverkat resultatet efter skatt med -3,5 (0,0) MSEK. Under första kvartalet 2009, påverkades också rörelseresultatet positivt med 3,0 MSEK av en försäkringsersättning i Österby Marine.

Capilon har tre dotterbolag; Scanacon, Österby Marine och TermoRegulator. Dessa tre dotterbolag är i sin tur uppdelade i sju affärsområden; Scanacon, MJP Waterjets, Österby Gjuteri, Alcopropeller, TermoRegulator, Kvarnmon Hydraulics och eC ErgoTronic. Scanacons omsättning uppgick under perioden 1 februari – 30 juni till 37,3 MSEK med ett rörelseresultat på 6,0 MSEK. Österby Marines omsättning uppgick till 107,7 (185,4) MSEK med ett rörelseresultat på -8,2 (23,0) MSEK, medan TermoRegulators omsättning uppgick till 73,7 (59,1) MSEK med ett rörelseresultat på -2,2 (-5,3) MSEK.

ANDRA KVARTALET 2010

Capilons nettoomsättning under andra kvartalet 2010 uppgick till 119,3 (127,3) MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, inklusive goodwill, EBITA på -1,3 (12,0) MSEK. Goodwillavskrivningar uppgick till 2,2 (0,8) MSEK och avskrivningar på övriga övervärden uppgick till 0,2 (0,2) MSEK. Koncernens resultat efter skatt uppgick till -7,3 (8,4) MSEK. Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,83 (2,36) SEK. Kostnader hänförliga till Capilons konvertibel har, enligt särskilda redovisningsregler i RR27, under andra kvartalet påverkat resultatet efter skatt med -1,6 (0,0) MSEK.

SCANACON

Scanacons omsättning uppgick under andra kvartalet till 21,6 MSEK med ett rörelseresultat på 1,2 MSEK. Inga jämförelsesiffror med föregående år kan lämnas då Scanacon inte ingick i Capilon under perioden.

Scanacon uppnådde ett positivt rörelseresultat tack vare en hög omsättning och förbättrad eftermarknadsförsäljning. Eftermarknadsförsäljningen uppgick till ca 35 % av omsättningen. Scanacon hade en god projektförsäljning under andra kvartalet och det var främst Kina och andra länder i Asien som stod för merparten av försäljningen. Marknadsaktiviteten i Europa samt Nord- och Sydamerika var relativt sett lägre än i Asien.

Scanacon tog efter rapportperiodens utgång två strategiska order värda totalt 9 MSEK för leverans av produkter inom filtrering och syraåtervinning till strategiska stålproducentkunder i Indien och Europa. Tillväxtverkets program DemoMiljö har varit medfinansierare i ordern till Indien och är en viktig referens för Scanacons fortsatta försäljning i Indien. Leveranser kommer att ske huvudsakligen under 2010.

Scanacons omsättning 2009 uppgick till 75 MSEK med ett rörelseresultat på 12 MSEK. Scanacon hade under perioden 2005-2009 ett genomsnittligt rörelseresultat på ca 13 MSEK med en rörelsemarginal på ca 15 %.

Scanacon i Sollentuna är ett världsledande miljöteknikföretag inom syrahantering i metallbearbetningsindustrin. Scanacon utvecklar, tillverkar och marknadsför produkter och tjänster inom analys, filtrering, cirkulation, syraåtervinning och spillvattenrening för styrning av betningsprocessen vid främst rostfri stålproduktion. Scanacon erbjuder kunder som stålproducenter en förbättrad miljöpåverkan, ökad produktivitet och kvalitet, samt minskade kostnader. Scanacon med huvudkontor i Sollentuna har försäljnings- och servicekontor i Hong Kong och Shanghai, Kina samt Hartville, USA. Scanacon hade vid periodens utgång 29 anställda.

ÖSTERBY MARINE

Österby Marines omsättning uppgick under andra kvartalet till 57,9 (100,6) MSEK med ett rörelseresultat på -2,0 (17,1) MSEK. Det väsentligt försämrade rörelseresultatet, jämfört med föregående år, berodde främst på att affärsområdet MJP Waterjets har en projektbaserad verksamhet, vilket medför att omsättning och resultat kan variera avsevärt mellan olika kvartal. MJP Waterjets hade en väsentligt lägre omsättning och rörelseresultat under andra kvartalet 2010, jämfört med föregående år. Österby Gjuteri lyckades uppnå ett svagt positivt rörelseresultat under andra kvartalet, jämfört med första kvartalet, tack vare att omsättningen ökade successivt i den sencykliska och volymberoende verksamheten.

MJP Waterjets tog under andra kvartalet fyra strategiska order för leverans av vattenjetaggregat. Det totala ordervärdet uppgick till 3 MEuro med leverans under 2010 och 2011. De strategiska affärerna förväntas leda till större order framöver på dessa nya marknader. MJP Waterjets tog sin första order i Sydafrika avseende en viss typ av servicefartyg. Företaget tog även en första order att leverera vattenjetaggregat till premium lyxyachter till en ny kund i Asien och en första order avseende patrullbåtar i ett nytt land i Asien. MJP Waterjets tog vidare en första order att leverera vattenjetaggregat till obemannade militära fartyg. Affären togs tack vare utvecklingsinsatser och hög grad av kundanpassning. MJP Waterjets har under hösten 2009 också utvecklat ett nytt och avancerat koncept för landstigningsbåtar, vilket är en applikation som i likhet med obemannade militära fartyg, befinner sig på en framväxande marknad.

MJP Waterjets kommer att under andra halvåret 2010 etablera ett nytt försäljningskontor i Singapore samt en ny och utökad försäljningsorganisation. Detta är i linje med strategin att stärka närvaron på de snabbväxande asiatiska marknaderna, erbjuda service i världsklass och satsa på att bli den globala marknadsledaren. MJP Waterjets är mitt uppe i en stark tillväxt- och utvecklingsfas och förväntas skapa en fortsatt god försäljning framöver. Det framgångsrika försäljningsarbetet hade vid periodens utgång resulterat i en orderstock på 201 (205) MSEK för affärsområdet.

Österby Gjuteri och Alcopropeller har under andra kvartalet skapat intäkts- och kostnadssynergier genom att samordna försäljnings-, produktions- och ledningsresurser. Detta genomfördes för att Österby Gjuteri och Alcopropeller har många gemensamma kunder i den marina branschen. Österby Gjuteri är också en intern leverantör av rostfria propellerblad till Alcopropeller. I samband med denna satsning på att skapa synergier har Magnus Eldh utsetts till ny tf VD för Österby Gjuteri. Magnus Eldh har varit VD i Alcopropeller sedan 2007 och kommer fortsättningsvis att vara VD för båda affärsområdena.

Österby Marine i Österbybruk har en verksamhet som bedrivs i tre affärsområden: MJP Waterjets, Österby Gjuteri och Alcopropeller. MJP Waterjets, i Österbybruk, är den snabbast växande globala leverantören av vattenjetaggregat. MJP Waterjets utvecklar, marknadsför och levererar skraddarsydd, högeffektiva och slitstarka vattenjetaggregat. MJP Waterjets erbjuder teknikledande vattenjetaggregat med en verkningsgrad som ger möjlighet till högre hastighet, lägre bränsleförbrukning och lägre livstidskostnad. MJP Waterjets levererar vattenjetaggregat till myndighetsbåtar som kustbevaknings-, patrull-, landstignings- och tullbåtar, samt till servicefartyg, lyxyachter och snabbgående passagerarfärjor. Totalt har 21 länder valt vattenjetaggregat från MJP Waterjets för sina myndighetsbåtar. Österby Gjuteri, i Österbybruk, tillverkar och marknadsför rostfritt, färdigbearbetat, kvalificerat ståljutgods 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 114 anställda.

TERMOREGULATOR

TermoRegulator-koncernens omsättning uppgick under andra kvartalet till 39,7 (26,6) MSEK med ett rörelseresultat på 0,2 (-2,8) MSEK. TermoRegulator lyckades uppnå ett svagt positivt rörelseresultat under andra kvartalet, jämfört med första kvartalet, tack vare att omsättningen ökade successivt i den volymberoende verksamheten.

Försäljningen i TermoRegulator-koncernens samtliga tre affärsområden har under de senaste sex månaderna, jämfört med föregående sex månader, uppvisat en positiv trend. Affärsområdet TermoRegulators omsättning ökade successivt under andra kvartalet, tack vare en generell försäljningsuppgång i samtliga kundsegment. Omsättningen i Kvarnmon Hydraulics ökade med 33 %, och orderstocken vid kvartalets utgång ökade med 50 % under andra kvartalet, jämfört med första kvartalet 2010. Kvarnmon Hydraulics kommer även att under andra halvåret 2010 bredda produktsortimentet och introducera nya hydraultankar på marknaden. En ökad försäljning i Kvarnmon Hydraulics leder per automatik till en ökad omsättning i affärsområdet TermoRegulator, som tillverkar Kvarnmon Hydraulics hydraultankar.

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 rullbockar, för en förbättrad produktivitet och arbetsmiljö till kunder i verkstadsindustrin. TermoRegulator-koncernen hade vid periodens utgång totalt 81 anställda.

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 25,4 (26,3) MSEK. Utöver likvida medel fanns det outnyttjade checkkrediter om 30,5 (22,0) MSEK. Soliditeten uppgick till 23,7 (34,1) %. Eget kapital uppgick till 91,0 (115,3) MSEK, motsvarande 22,90 (30,53) SEK per aktie. Koncernens goodwill uppgick till 73,3 (35,9) MSEK. Räntebärande avsättningar och skulder uppgick till 123,0 (70,4) MSEK. Nettot av räntebärande skulder och räntebärande tillgångar, d.v.s. räntebärande nettoskuld, uppgick till 91,9 (39,3) MSEK. Räntebärande nettoskuld ökade under första halvåret med 66,3 MSEK, vilket främst berodde på 39,8 MSEK hänförliga till förvärvet av Scanacon och 17,0 MSEK i banklån i samband med förvärvet av Scanacon.

INVESTERINGAR I KONCERNEN

Bruttoinvesteringarna under andra kvartalet i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,6 (4,2) MSEK. Bruttoinvesteringar inklusive finansiella leasingobjekt uppgick till 0,6 (16,2) MSEK.

MODERBOLAGET

Moderbolaget utför koncerngemensamma funktioner. Nettoomsättningen uppgick under första halvåret till 0,4 (0,6) MSEK och utgörs av management fee till dotterbolagen. Resultat efter finansiella poster uppgick till -7,6 (-3,8) MSEK, varav kostnader hänförliga till Capilons konvertibel har påverkat resultatet med -3,5 (0,0) MSEK, enligt särskilda redovisningsregler i RR27. Capilons konvertibel om 42,7 MSEK löper med en årlig ränta om 9 %. Räntan om totalt 3,8 MSEK utbetalas årligen den 31 oktober under åren 2010, 2011 och 2012. Likvida medel uppgick till 9,5 (10,2) MSEK. Förändringen i likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar, uppgick under andra kvartalet till -2,2 (-8,6) MSEK. Soliditeten uppgick till 69,9 (99,0) %. Moderbolaget hade vid periodens utgång totalt 2 anställda.

MEDARBETARE I KONCERNEN

Antalet genomsnittligt anställda under andra kvartalet uppgick till 224 (225) st. Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 226 st.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Scanacon tog i augusti två strategiska order värda totalt 9 MSEK i Indien och Europa.

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 delårsrapporten som i årsredovisningen 2009.

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

FRAMTIDSUTSIKTER

Styrelsen bedömer att Capilons rörelseresultatet före avskrivningar på övervärden, inklusive goodwill, EBITA kommer att bli positivt för helåret 2010 och att det förbättras väsentligt under andra halvåret 2010, jämfört med första halvåret 2010. Den positiva resultatprognosen lämnas, då affärsområdet MJP Waterjets förväntas ha en väsentligt högre omsättning och rörelseresultat, under andra halvåret 2010, jämfört med första halvåret. Affärsområdet Scanacon förväntas också bidra till att Capilons positiva resultatprognos kan uppnås.

Capilons två senaste slutförda företagsförvärv, Scanacon och Kvarnmon Group förväntas att under 2010 bidra till en ökad rörelsemarginal och förstärkt kassaflöde i Capilon, jämfört med innan företagsförvärv genomfördes. Den positiva resultateffekten av förvärvet av Kvarnmon Group kommer att vara större under andra halvåret 2010, jämfört med första halvåret. Capilons omsättning och resultat kan variera avsevärt mellan olika kvartal under 2010, då affärsområdena MJP Waterjets och Scanacon har en projektbaserad verksamhet.

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. Capilon har som mål att på sikt ansöka om en marknadsnotering på NASDAQ OMX Nordic.

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

2010-11-02 Delårsrapport 9 mån
2011-02-23 Bokslutskommuniké 2010

Helsingborg den 24 augusti, 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: Järnväggsgatan 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): DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2010

Koncernens resultaträkningar (Belopp i KSEK)	3 mån apr - juni 2010	3 mån apr - juni 2009	6 mån jan - juni 2010	6 mån jan - juni 2009	12 mån rullande 2009/2010	12 mån jan - dec 2009
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	119 307	127 261	218 632	244 455	404 517	430 340
Övriga rörelseintäkter	746	3 819	1 922	4 194	5 795	8 067
Summa	120 053	131 080	220 554	248 649	410 312	438 407
Råvaror o förnödenheter	-62 019	-65 060	-111 109	-126 529	-213 376	-228 796
Bruttoresultat	58 034	66 020	109 445	122 120	196 936	209 611
Övriga externa kostnader	-23 006	-22 061	-46 273	-47 048	-87 440	-88 215
Personalkostnader	-33 082	-28 613	-62 226	-54 674	-113 321	-105 769
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 584	-4 226	-10 746	-7 699	-18 622	-15 575
Rörelseresultat	-3 638	11 120	-9 800	12 699	-22 447	52
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR						
Ränteintäkter och liknande poster	56	29	67	29	194	156
Räntekostnader och liknande poster	-2 569	-397	-6 079	-1 080	-8 682	-3 683
Resultat efter finansiella poster	-6 151	10 752	-15 812	11 648	-30 935	-3 475
Skatt på resultatet	-1 132	-2 384	-703	-2 834	1 773	-358
Minoritetsandel i resultatet	10	0	-205	0	-205	0
PERIODENS RESULTAT	-7 273	8 368	-16 720	8 814	-29 367	-3 833
Resultat per aktie före utspädning (SEK/aktie)	-1,83	2,36	-4,21	2,52	-7,48	-1,04
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	3 975 256	3 551 653	3 975 256	3 495 752	3 925 256	3 685 504
Resultat per aktie efter utspädning (SEK/aktie) *	-1,83	2,36	-4,21	2,52	-7,48	-1,04
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	5 916 372	3 551 653	5 916 372	3 495 752	5 381 093	4 009 023

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

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2010

Koncernens balansräkningar (Belopp i KSEK)	30 Jun 2010	30 Jun 2009	31 Dec 2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsarbeten	1 960	1 841	1 972
Goodwill	73 345	35 933	33 801
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	15 562	16 155	15 878
Maskiner och andra tekniska anläggningar	46 284	54 707	49 753
Inventarier, verktyg och installationer pågående nyanläggningar	8 965	8 873	7 860
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	195	116	155
Summa anläggningstillgångar	146 311	117 625	109 419
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager, mm</i>			
Råvaror o förnödenheter	23 455	18 260	16 960
Varor under tillverkning, färdiga varor och handelsvaror, pågående arbeten	54 035	64 609	44 672
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	92 743	90 510	75 961
Övriga fordringar	26 836	6 799	8 248
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 874	13 941	12 431
Kassa och bank	25 390	26 320	71 605
Summa omsättningstillgångar	238 333	220 439	229 877
SUMMA TILLGÅNGAR	384 644	338 064	339 296

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2010

Koncernens balansräkningar (Belopp i KSEK)	30 Jun 2010	30 Jun 2009	31 Dec 2009
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	3 975	3 775	3 975
Bundna reserver	0	9 652	0
Fria reserver	103 759	93 031	108 689
Periodens resultat	-16 720	8 814	-3 833
Summa eget kapital	91 014	115 272	108 831
Minoritetsintresse	2 756	0	30
Avsättningar	22 388	21 040	18 598
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	14 261	19 922	12 235
Skulder till kreditinstitut	21 431	13 884	10 966
Övriga skulder	68 746	28 865	71 036
Summa långfristiga skulder	104 438	62 671	94 237
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 122	2 947	3 046
Leverantörsskulder	44 584	39 931	25 716
Skatteskulder	1 979	4 363	0
Övriga skulder	77 901	51 122	53 727
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36 462	40 718	35 111
Summa kortfristiga skulder	164 048	139 081	117 600
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER			
	384 644	338 064	339 296
Ställda säkerheter	156 235	156 728	151 966
Ansvarsförbindelser	347	351	141

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2010

Koncernens kassaflödesanalyser	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
(Belopp i KSEK)	apr - jun	apr - jun	jan - jun	jan - jun	jan -dec
	2010	2009	2010	2009	2009
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	-3 638	11 120	-9 800	12 699	52
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	5 585	4 226	10 746	7 699	15 575
Erhållen ränta och liknande resultatposter	67	29	67	29	156
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-1 781	-397	-4 478	-1 080	-3 683
Aktuell inkomstskatt	-754	-2 840	-740	-3 292	-2 228
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-2 474	2 616	-1 634	4 361	979
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 995	14 754	-5 839	20 416	10 851
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-10 378	3 368	-3 202	3 643	17 167
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 373	18 122	-9 041	24 059	28 018
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-961	-5 829	-50 230	-9 289	-9 383
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-434	-13 631	13 056	-10 477	30 943
Periodens kassaflöde	-14 768	-1 337	-46 215	4 293	49 578
Likvida medel vid periodens början	40 158	27 657	71 605	22 027	22 027
Likvida medel vid periodens slut	25 390	26 320	25 390	26 320	71 605

Koncernens förändring av eget kapital	Aktie-	Bundna	Fria	Årets	Totalt
(Belopp i KSEK)	kapital	reserver	reserver	resultat	eget kapital
Ingående balans 2009-01-01	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
Konvertibelt skuldebrev			2 855		2 855
Nyemission	535		8 854		9 389
Utdelning					0
Årets resultat				-3 833	-3 833
Eget kapital 2009-12-31	3 975	0	108 689	-3 833	108 831
Omföring f g års resultat			-3 833	3 833	0
Uppskjuten skatt konvertibelt skuldebrev			-1 561		-1 561
Omräkningsdifferens			465		465
Årets resultat				-16 720	-16 720
Utgående balans 2010-06-30	3 975	0	103 759	-16 720	91 014

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2010

	3 mån apr - jun 2010	3 mån apr - jun 2009	6 mån jan - jun 2010	6 mån jan - jun 2009	12 mån rullande 2009/2010	12 mån jan - dec 2009
Nyckeltal Koncernen						
MARGINALER						
Bruttomarginal, %	48,6%	51,9%	50,1%	50,0%	48,7%	48,7%
Rörelsemarginal, %	-3,0%	8,7%	-4,5%	5,2%	-5,5%	0,0%
Vinstmarginal, %	-5,2%	8,4%	-7,2%	4,8%	-7,6%	-0,8%
Nettomarginal, %	-6,1%	6,6%	-7,6%	3,6%	-7,3%	-0,9%
RÄNTABILITET						
Avkastning på operativt kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	-13,0%	0,0%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	-11,0%	0,1%
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	-28,5%	-3,7%
KAPITALSTRUKTUR						
Operativt kapital, ksek	187 502	158 817	187 502	158 817	160 696	134 384
Sysselsatt kapital, ksek	218 766	185 253	218 766	185 253	191 792	206 144
Eget kapital, ksek	91 014	115 272	91 014	115 272	98 664	108 831
Räntebärande skulder, ksek	117 338	65 618	117 338	65 618	84 391	97 283
Skuldsättningsgrad, ggr	1,4	0,6	1,4	0,6	0,9	0,9
Räntetäckningsgrad, ggr	-1,4	28,1	-1,6	11,8	-2,6	0,1
Andel riskbärande kapital, %	26,0%	36,0%	26,0%	36,0%	31,7%	33,6%
Soliditet, %	23,7%	34,1%	23,7%	34,1%	29,4%	32,1%
MEDARBETARE						
Genomsnittligt antalet anställda	224	225	224	227	216	214
Data per aktie						
	3 mån apr - jun 2010	3 mån apr - jun 2009	6 mån jan - jun 2010	6 mån jan - jun 2009	12 mån rullande 2009/2010	12 mån jan - dec 2009
Antal aktier vid periodens utgång före utspädning, st	3 975 256	3 775 256	3 975 256	3 775 256	3 975 256	3 975 256
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, st*	5 916 372	3 775 256	5 916 372	3 775 256	5 916 372	5 916 372
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	3 975 256	3 551 653	3 975 256	3 495 752	3 925 256	3 685 504
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st*	5 916 372	3 551 653	5 916 372	3 495 752	5 381 093	4 009 023
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,83	2,36	-4,21	2,52	-7,48	-1,04
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-1,83	2,36	-4,21	2,52	-7,48	-1,04
Eget kapital per aktie, SEK	22,90	30,53	22,90	30,53	24,82	27,38
Utdelning per aktie, SEK	0	0	0	0	0	0

* Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning och genomsnittligt antal aktier efter utspädning har beräknats, givet det antagande att samtliga konvertibler skulle konverteras till aktier, varvid antalet aktier i Bolaget kommer att öka till 5 916 372 st. Resultat per aktie efter utspädning har beräknats genom att resultatet efter skatt, justerat för redovisade räntekostnader hänförligt till konvertibler, divideras med genomsnittligt antal aktier efter utspädning. I det fall resultat per aktie efter utspädning skulle överstiga resultat per aktie före utspädning, så redovisas endast resultat per aktie före utspädning för båda dessa nyckeltal, enligt gällande redovisningsprinciper.

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2010

Moderbolagets resultaträkning (Belopp i KSEK)	3 mån apr - juni 2010	3 mån apr - juni 2009	6 mån jan - juni 2010	6 mån jan - juni 2009	12 mån rullande 2009/2010	12 mån jan - dec 2009
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	225	150	425	600	743	918
Övriga rörelseintäkter	4	0	4	0	4	0
Summa	229	150	429	600	747	918
Bruttoresultat	229	150	429	600	747	918
Övriga externa kostnader	-1 582	-1 389	-2 334	-2 311	-4 541	-4 518
Personalkostnader	-948	-1 278	-2 104	-2 044	-3 604	-3 544
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3	-2	-6	-4	-10	-8
Rörelseresultat	-2 304	-2 519	-4 015	-3 759	-7 408	-7 152
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR						
Ränteintäkter och liknande poster	0	0	0	0	194	194
Räntekostnader och liknande poster	-1 614	0	-3 585	-1	-4 226	-642
Resultat efter finansiella poster	-3 918	-2 519	-7 600	-3 760	-11 440	-7 600
Skatt på resultatet	0	0	0	0	3 416	3 416
PERIODENS RESULTAT	-3 918	-2 519	-7 600	-3 760	-8 024	-4 184

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2010

Moderbolagets balansräkning	30 Jun	30 Jun	31 Dec
(Belopp i KSEK)	2010	2009	2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer pågående nyanläggningar	30	22	18
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	120 958	81 478	81 948
Summa anläggningstillgångar	120 988	81 500	81 966
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	20 537	10 416	58 663
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 768	266	3 197
Kassa och bank	9 489	10 160	14 884
Summa omsättningstillgångar	32 794	20 842	76 744
SUMMA TILLGÅNGAR	153 782	102 342	158 710

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2010

Moderbolagets balansräkning (Belopp i KSEK)	30 Jun 2010	30 Jun 2009	31 Dec 2009
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	3 975	3 775	3 975
Fria reserver	111 170	101 320	116 916
Periodens resultat	-7 600	-3 760	-4 184
Summa eget kapital	107 545	101 335	116 707
Avsättningar	1 561	0	0
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	39 850	0	39 850
Summa långfristiga skulder	39 850	0	39 850
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	436	141	486
Övriga skulder	186	248	123
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 204	618	1 544
Summa kortfristiga skulder	4 826	1 007	2 153
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	153 782	102 342	158 710

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2010

Omsättning och rörelseresultat per verksamhet (Belopp i KSEK)	3 mån apr - jun 2010	3 mån apr - jun 2009	6 mån jan - jun 2010	6 mån jan - jun 2009	12 mån rullande 2009/2010	12 mån jan - dec 2009
Scanacon*						
Nettoomsättning	21 552	n/a	37 263	n/a	37 263	n/a
Rörelseresultat	1 154	n/a	5 961	n/a	5 961	n/a
Österby Marine						
Nettoomsättning	57 906	100 643	107 703	185 368	232 615	310 280
Rörelseresultat	-2 044	17 102	-8 208	23 040	-11 801	19 447
TermoRegulator						
Nettoomsättning	39 729	26 618	73 666	59 087	134 639	120 060
Rörelseresultat	201	-2 818	-2 248	-5 292	-6 619	-9 663
Capilon - moderbolag						
Nettoomsättning	225	150	425	600	743	918
Rörelseresultat	-2 304	-2 519	-4 015	-3 759	-7 408	-7 152
Koncern						
Nettoomsättning	119 307	127 261	218 632	244 455	404 517	430 340
Rörelseresultat	-3 638	11 120	-9 800	12 699	-22 447	52

* Eftersom Capilon förvärvade Scanacon 1 februari 2010, omfattar första halvåret endast perioden 1 februari - 30 juni.

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
Köpeskillning	-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 39,3 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader som uppgick till 3,4 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.

Not 3**Under kvartal 1, 2010, förvärvades Scanacon.**

Värdet av förvärvade tillgångar och skulder var enligt förvärvsanalysen följande:

(KSEK)	Scanacon
Inmateriella anläggningstillgångar	-81
Materiella anläggningstillgångar	-1 678
Finansiella anläggningstillgångar	-820
Varulager	-5 360
Kundfordringar	-20 930
Övriga fordringar	-9 789
Kassa och bank	-12 311
Avsättningar	1 693
Kortfristiga skulder	29 944
Uppskjuten skatteskuld på OR	2 098
Goodwill	-43 549
Köpeskillning	-60 783
Likvida medel i det förvärvade företaget	12 311
Påverkan på koncernens likvida medel	-48 472