



CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2010

Fortsatt positiv resultattrend under tredje kvartalet

- **Nettoomsättning 335,5 (326,1) MSEK**
- **Rörelseresultat, EBITA* 0,7 (6,5) MSEK**
- **Resultat efter skatt -17,2 (0,7) MSEK**
- **Resultat per aktie före utspädning -4,33 (0,18) SEK**
- **Eget kapital per aktie 22,48 (28,37) SEK**

*Rörelseresultat, EBITA definieras som rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, inklusive goodwill.

TREDJE KVARTALET 2010

- **Nettoomsättning 116,8 (81,6) MSEK**
- **Rörelseresultat, EBITA 6,1 (-7,8) MSEK**
- **Resultat efter skatt -0,5 (-8,2) MSEK**
- **Resultat per aktie före utspädning -0,12 (-2,16) SEK**

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- **MJP Waterjets tog rekordorder värd 12 miljoner euro i Indien**
- **Capilon förvärvade Scanacon - ett världsledande miljöteknikföretag**
- **TermoRegulator tecknade ramavtal värt 75 MSEK årligen**

FRAMTIDSUTSIKTER

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

Delårsrapport för Capilon AB

VD Alex Molvin kommenterar

”Capilons positiva resultatrend från andra kvartalet befastes under tredje kvartalet, trots att det tredje kvartalet säsongsmässigt normalt sett är det svagaste. Det tredje kvartalets rörelseresultat, EBITA på 6,1 MSEK är också Capilons bästa tredje kvartalsresultat hittills och är en väsentlig resultatförbättring jämfört med föregående år. Capilons EBITA-marginal på 5,2 % under tredje kvartalet kunde uppnås tack vare en förväntad hög omsättning och rörelseresultat i affärsområdena MJP Waterjets och Scanacon, som båda har en projektbaserad verksamhet.

Scanacons rörelseresultat, EBITA på 13,8 MSEK, med en EBITA-marginal på 23,2 % under perioden 1 februari – 30 september är glädjande, inte minst med tanke på att Capilon förvärvade företaget för en total köpeskilling om 59 MSEK. Scanacon har sedan dess haft en stark försäljningsutveckling i främst Kina samt övriga Asien och projektförsäljningen är nu i paritet med det tidigare toppåret 2008.

MJP Waterjets har presterat ett utmärkt tredje kvartal och fortsätter att övertyga med en kraftig organisk tillväxt under hög lönsamhet. MJP Waterjets tog också en rekordorder om 12 miljoner euro till indiska kustbevakningen. Ordern är en viktig milstolpe i MJP Waterjets ambition att bli marknadsledande på den globala marknaden för vattenjetaggregat och togs tack vare hög teknisk prestanda och låg ”life cycle cost”. Ordern förväntas att leda till ökad projektförsäljning i Indien samt övriga Asien, och generera en lönsam reservdelsförsäljning. MJP Waterjets har även etablerat ett nytt försäljningskontor i Singapore för att stärka närvaron på de snabbväxande asiatiska marknaderna.

TermoRegulator har under niomånadersperioden väsentligt förbättrat sitt rörelseresultat, EBITA jämfört med föregående år, tack vare högre försäljning och förvärvet av Kvarnmon Group under 2009. TermoRegulator tecknade under första kvartalet ett treårigt ramavtal värt 75 MSEK årligen med Whirlpool Europe.

Capilons positiva resultatrend förväntas att förstärkas under fjärde kvartalet och utsikterna ligger fast om ett positivt rörelseresultat, EBITA för helåret 2010.”

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.

Omsättning och rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA, per verksamhet (Belopp i KSEK)	3 mån juli - sept 2010	3 mån juli - sept 2009	9 mån jan - sept 2010	9 mån jan - sept 2009	12 mån rullande 2009/2010	12 mån jan - dec 2009
Scanacon						
Nettoomsättning	22 166	n/a	59 429	n/a	59 429	n/a
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	5 997	n/a	13 773	n/a	13 773	n/a
Österby Marine						
Nettoomsättning	63 475	56 893	171 178	242 261	239 197	310 280
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	1 371	-3 287	-6 394	20 034	-6 335	20 093
TermoRegulator						
Nettoomsättning	31 206	24 738	104 872	83 825	141 107	120 060
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	-233	-3 508	-1 611	-8 705	-1 574	-8 668
Capilon - moderbolag						
Nettoomsättning	225	168	650	768	800	918
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	-1 079	-1 031	-5 094	-4 790	-7 456	-7 152
Koncern						
Nettoomsättning	116 847	81 631	335 479	326 086	439 733	430 340
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	6 056	-7 826	674	6 539	-1 592	4 273

TREDJE KVARTALET 2010

Capilons omsättning under tredje kvartalet uppgick till 116,8 (81,6) MSEK med ett rörelseresultat, EBITA på 6,1 (-7,8) MSEK. Koncernens resultat efter skatt uppgick till -0,5 (-8,2) MSEK. Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,12 (-2,16) SEK. Goodwillavskrivningar uppgick till 2,2 (0,8) MSEK och avskrivningar på övriga övervärden uppgick till 0,2 (0,2) MSEK. Kostnader hänförliga till Capilons konvertibel har, enligt särskilda redovisningsregler i RR27, under tredje kvartalet påverkat resultatet efter skatt med -1,7 (0,0) MSEK.

Capilons väsentligt förbättrade rörelseresultat, EBITA under tredje kvartalet, berodde på att MJP Waterjets har en projektbaserad verksamhet och att affärsområdets omsättning och rörelseresultat var väsentligt högre under tredje kvartalet jämfört med föregående år. Capilon förvärvade också Scanacon i februari 2010 och Scanacon har under tredje kvartalet påverkat Capilon-koncernens omsättning och rörelseresultat, EBITA positivt med 22,2 MSEK respektive 6,0 MSEK.

NIOMÅNADERSPERIODEN 2010

Capilons omsättning under niomånadersperioden uppgick till 335,5 (326,1) MSEK med ett rörelseresultat, EBITA på 0,7 (6,5) MSEK. Koncernens resultat efter skatt uppgick till -17,2 (0,7) MSEK. Resultat per aktie före utspädning uppgick till -4,33 (0,18) SEK. Goodwillavskrivningar uppgick till 6,2 (2,5) MSEK och avskrivningar på övriga övervärden uppgick till 0,7 (0,4) MSEK. Capilon-koncernen har goodwill som skrivs av på tio år. Kostnader hänförliga till Capilons konvertibel har, enligt särskilda redovisningsregler i RR27, under niomånadersperioden påverkat resultatet efter skatt med -5,3 (0,0) MSEK. Under första kvartalet 2009, påverkades också rörelseresultatet positivt med 3,0 MSEK av en försäkringsersättning i Österby Marine.

Capilons väsentligt försämrade rörelseresultat, EBITA 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, EBITA under niomånadersperioden 2010, jämfört med föregående år. Under fjärde kvartalet 2010 förväntas dock MJP Waterjets ha en väsentligt högre omsättning och rörelseresultat, EBITA jämfört med fjärde kvartalet 2009. Capilons försämrade rörelseresultat, EBITA under niomånadersperioden berodde även på att affärsområdet Österby Gjuteri inte uppnådde en tillräckligt hög omsättning under första och tredje kvartalet, vilket gav upphov till ett negativt rörelseresultat i den volymberoende verksamheten. Både TermoRegulator och Österby Gjuteri hade en säsongsmässigt negativ resultatpåverkan under tredje kvartalet. Scanacon har under perioden 1 februari – 30 september påverkat Capilon-koncernens omsättning och rörelseresultat, EBITA positivt med 59,4 MSEK respektive 13,8 MSEK.

SCANACON

Scanacons omsättning uppgick under tredje kvartalet till 22,2 MSEK med ett rörelseresultat på 6,0 MSEK. Scanacons omsättning uppgick under perioden 1 februari – 30 september till 59,4 MSEK med ett rörelseresultat på 13,8 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 25 % av omsättningen.

Scanacon hade en fortsatt mycket god projektförsäljning under tredje kvartalet. Företaget tog 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 medfinansierad i ordern till Indien och är en viktig referens för Scanacons fortsatta försäljning i Indien. Leveranser kommer att ske huvudsakligen under 2010.

Scanacon tog också en order värd 7 MSEK till en befintlig rostfri stålproducentkund i Kina samt en order värd 5 MSEK till en titanplåtstillverkare i USA. Ordern bekräftar en ökad marknadsaktivitet i Nordamerika jämfört med 2009. Scanacons kunder utgörs idag främst av rostfria stållverkare. Titan

och andra material kan innebära nya marknadsmöjligheter för Scanacon på sikt. Scanacon utvärderar för närvarande också ett antal nya produkter på befintliga och nya marknader.

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 15 %. Scanacon konsoliderades i Capilon-koncernen den 1 februari 2010.

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 27 anställda.

ÖSTERBY MARINE

Österby Marines omsättning uppgick under tredje kvartalet till 63,5 (56,9) MSEK med ett rörelseresultat, EBITA på 1,4 (-3,3) MSEK. Österby Marines omsättning uppgick under niomånadersperioden till 171,2 (242,3) MSEK med ett rörelseresultat på -6,4 (20,0) MSEK. Det väsentligt försämrade rörelseresultatet, EBITA under niomånadersperioden 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 niomånadersperioden, jämfört med föregående år. Österby Gjuteri och Alcopropeller, som hade en säsongsmässigt negativ resultatpåverkan under tredje kvartalet, lyckades heller inte uppnå ett positivt rörelseresultat under niomånadersperioden på grund av lägre omsättning i dessa sencykliska och volymberoende verksamheter.

MJP Waterjets tog under tredje kvartalet sin hittills största order värd 12 miljoner euro. Ordern är också ett av de största kontrakten någonsin i vattenjetbranschen och avser leverans av vattenjetaggregat för 36 båtar till indiska kustbevakningen. Leveranser kommer att ske under 2010 - 2013. Ordern kommer att vara en viktig referens för MJP Waterjets fortsatta försäljning i Indien, som förväntas bli den globalt största vattenjetmarknaden under de närmaste åren. 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 267 (173) MSEK för affärsområdet. Som ett led i att förstärka detta har företaget även etablerat ett nytt försäljningskontor i Singapore. MJP Waterjets har haft en genomsnittlig årlig omsättningstillväxt på 23 % under åren 2007 - 2009.

Österby Gjuteri tog under tredje kvartalet en order värd 7 MSEK till en europeisk industrikund avseende rostfritt, färdigbearbetat, kvalificerat stålgiutgods. Leveranser kommer att ske huvudsakligen under 2010. Österby Gjuteri har haft en positiv försäljningsutveckling under tredje kvartalet medan Alcopropeller har haft en lägre försäljning jämfört med föregående år.

Österby Marine i Österbybruk har en verksamhet som bedrivs i tre affärsområden: MJP Waterjets, Österby Gjuteri och Alcopropeller. MJP Waterjets, med kontor i Österbybruk och Singapore, är den snabbast växande globala leverantören av vattenjetaggregat. MJP Waterjets utvecklar, marknadsför och levererar skräddarsydda, högeffektiva och slitstarka vattenjetaggregat. MJP Waterjets erbjuder teknikledande vattenjetaggregat med en verkningsgrad som ger möjlighet till högre hastighet, lägre bränsleförbrukning och lägre "life cycle cost". MJP Waterjets levererar vattenjetaggregat till myndighetsbåtar som kustbevaknings-, patrull-, landstignings- och tullbåtar, samt till servicefartyg, lyxyachter och snabbgående passagerarfärjor. Totalt har 22 länder valt vattenjetaggregat från MJP Waterjets för sina myndighetsbåtar och företaget har idag över 700 vattenjetaggregat i drift runtom i världen. Österby Gjuteri, i Österbybruk, tillverkar och marknadsför rostfritt, färdigbearbetat, kvalificerat stålgiutgods 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 116 anställda.

TERMOREGULATOR

TermoRegulators omsättning uppgick under tredje kvartalet till 31,2 (24,7) MSEK med ett rörelseresultat på -0,2 (-3,5) MSEK. TermoRegulator-koncernens omsättning uppgick under niomånadersperioden till 104,9 (83,8) MSEK med ett rörelseresultat på -1,6 (-8,7) MSEK. TermoRegulator hade en säsongsmässigt negativ resultatpåverkan under tredje kvartalet.

Försäljningen i TermoRegulator-koncernens samtliga tre affärsområden har under niomånadersperioden, jämfört med föregående år, uppvisat en positiv trend. En ökad försäljning i Kvarnmon Hydraulics leder per automatik till en ökad omsättning i affärsområdet TermoRegulator, som tillverkar Kvarnmon Hydraulics hydraultankar. Kvarnmon Hydraulics kommer även att framöver bredda produktsortimentet och introducera nya hydraultankar på marknaden.

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 89 anställda.

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 42,2 (14,9) MSEK. Utöver likvida medel fanns det outnyttjade checkkrediter om 19,5 (34,9) MSEK. Soliditeten uppgick till 22,9 (35,6) %. Givet det antagandet att samtliga konvertibler skulle konverteras till aktier i framtiden, skulle soliditeten efter utspädning i sådant fall uppgå till 33,1%. Eget kapital uppgick till 89,4 (107,1) MSEK, motsvarande 22,48 (28,37) SEK per aktie. Koncernens goodwill uppgick till 71,2 (34,8) MSEK. Räntebärande avsättningar och skulder uppgick till 127,4 (52,5) MSEK. Nettot av räntebärande skulder och räntebärande tillgångar, d.v.s. räntebärande nettoskuld, uppgick till 79,3 (32,6) MSEK. Räntebärande nettoskuld ökade under niomånadersperioden med 53,6 MSEK, vilket främst berodde på förvärvet av Scanacon.

INVESTERINGAR I KONCERNEN

Bruttoinvesteringarna under tredje kvartalet i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,8 (5,6) MSEK. Bruttoinvesteringar inklusive finansiella leasingobjekt uppgick till 2,5 (17,6) MSEK.

MODERBOLAGET

Moderbolaget utför koncerngemensamma funktioner. Nettoomsättningen uppgick under niomånadersperioden till 0,7 (0,8) MSEK och utgörs av management fee till dotterbolagen. Resultat efter finansiella poster uppgick till -10,4 (-4,8) MSEK, varav kostnader hänförliga till Capilons konvertibel har påverkat resultatet med -5,3 (0,0) MSEK, enligt särskilda redovisningsregler i RR27. Capilons konvertibel om 42,7 MSEK löper med en årlig ränta om 9 %. Röntan om totalt 3,8 MSEK utbetalas årligen den 31 oktober under åren 2010, 2011 och 2012. Likvida medel uppgick till 11,2 (7,8) MSEK. Soliditeten uppgick till 68,8 (99,1) %. Moderbolaget hade vid periodens utgång totalt 2 anställda.

MEDARBETARE I KONCERNEN

Antalet genomsnittligt anställda under tredje kvartalet uppgick till 229 (235) st. Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 234 (227) st.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga innehavare av Capilons konvertibel 2009/2012 valde att under september månad 2010 konvertera dessa till nya aktier. Enligt villkoren kan konvertiblerna konverteras till nya aktier 1 - 31 mars respektive 1-30 september varje år, med första konverteringstillfället 1 - 31 mars 2010 och sista gången i september månad 2012. Konverteringskursen är 22 SEK per konvertibel. Den årliga räntan om totalt 3,8 MSEK har utbetalats till innehavarna av Capilons konvertibel den 29 oktober 2010.

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 rörelseresultat, EBITA kommer att bli positivt för helåret 2010. Den positiva resultatprognosen lämnas, då MJP Waterjets förväntas ha en väsentligt högre omsättning och rörelseresultat, under fjärde kvartalet 2010, jämfört med föregående år. Scanacon förväntas också bidra till att Capilons 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 företagsförvärven genomfördes. Capilons omsättning och resultat kan variera avsevärt mellan olika kvartal under 2010, då affärsområdena MJP Waterjets och Scanacon har en projektbaserad verksamhet.

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

2011-02-23	Bokslutskommuniké 2010
2011-05-12	Delårsrapport 3 mån och årsstämma
2011-08-25	Delårsrapport 6 mån
2011-10-27	Delårsrapport 9 mån
2012-02-24	Bokslutskommuniké 2011

Helsingborg den 2 november, 2010

Capilon AB (publ)

Alex Molvin

Verkställande direktör och koncernchef

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

För ytterligare information kontakta:

Alex Molvin, VD

Tel: 0708-25 39 90

E-post: alex.molvin@capilon.se

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): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2010

Koncernens resultaträkningar (Belopp i KSEK)	3 mån juli - sept 2010	3 mån juli - sept 2009	9 mån jan - sept 2010	9 mån jan - sept 2009	12 mån rullande 2009/2010	12 mån jan - dec 2009
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	116 847	81 631	335 479	326 086	439 733	430 340
Övriga rörelseintäkter	-1 016	246	906	4 440	4 533	8 067
Summa	115 831	81 877	336 385	330 526	444 266	438 407
Råvaror o förnödenheter	-60 405	-43 593	-171 514	-170 122	-230 188	-228 796
Bruttoresultat	55 426	38 284	164 871	160 404	214 078	209 611
Övriga externa kostnader	-19 672	-20 184	-65 945	-67 232	-86 928	-88 215
Personalkostnader	-26 521	-23 617	-88 747	-78 291	-116 225	-105 769
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 622	-3 561	-16 368	-11 260	-20 683	-15 575
Rörelseresultat	3 611	-9 078	-6 189	3 621	-9 758	52
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR						
Ränteintäkter och liknande poster	-2	-15	65	14	207	156
Räntekostnader och liknande poster	-3 364	-890	-9 443	-1 970	-11 156	-3 683
Resultat efter finansiella poster	245	-9 983	-15 567	1 665	-20 707	-3 475
Skatt på resultatet	-571	1 828	-1 274	-1 006	-626	-358
Minoritetsandel i resultatet	-170	0	-375	0	-375	0
PERIODENS RESULTAT	-496	-8 155	-17 216	659	-21 708	-3 833
Resultat per aktie före utspädning (SEK/aktie)	-0,12	-2,16	-4,33	0,18	-5,46	-1,04
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	3 975 256	3 775 256	3 975 256	3 588 920	3 975 256	3 685 504
Resultat per aktie efter utspädning (SEK/aktie) *	-0,12	-2,16	-4,33	0,18	-5,46	-1,04
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	5 916 372	3 775 256	5 916 372	3 588 920	5 916 372	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 - SEPTEMBER 2010

Koncernens balansräkningar (Belopp i KSEK)	30 Sept 2010	30 Sept 2009	31 Dec 2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	73 776	36 570	35 773
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	15 329	16 179	15 878
Maskiner och andra tekniska anläggningar	44 354	51 766	49 753
Inventarier, verktyg och installationer pågående nyanläggningar	8 716	8 338	7 860
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	254	116	155
Summa anläggningstillgångar	142 429	112 969	109 419
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager, mm</i>			
Råvaror o förnödenheter	25 098	18 964	16 960
Varor under tillverkning, färdiga varor och handelsvaror, pågående arbeten	54 425	59 036	44 672
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	87 238	72 001	75 961
Övriga fordringar	20 787	8 135	8 248
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 909	14 460	12 431
Kassa och bank	42 196	14 931	71 605
Summa omsättningstillgångar	247 653	187 527	229 877
SUMMA TILLGÅNGAR	390 082	300 496	339 296

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2010

Koncernens balansräkningar (Belopp i KSEK)	30 Sept 2010	30 Sept 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	102 600	93 032	108 689
Periodens resultat	-17 216	659	-3 833
Summa eget kapital	89 359	107 117	108 831
Minoritetsintresse	2 851	0	30
Avsättningar	24 180	20 183	18 598
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	20 787	6 407	12 235
Skulder till kreditinstitut	20 257	12 133	10 966
Övriga skulder	67 722	26 879	71 036
Summa långfristiga skulder	108 766	45 419	94 237
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 067	2 126	3 046
Leverantörsskulder	45 275	35 758	25 716
Skatteskulder	3 150	2 798	0
Övriga skulder	74 499	51 554	53 727
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38 935	35 541	35 111
Summa kortfristiga skulder	164 926	127 777	117 600
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	390 082	300 496	339 296
Ställda säkerheter	157 077	156 228	151 966
Ansvarsförbindelser	354	354	141

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2010

Koncernens kassaflödesanalyser	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
(Belopp i KSEK)	juli - sept	juli - sept	jan - sept	jan - sept	jan -dec
	2010	2009	2010	2009	2009
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	3 611	-9 078	-6 189	3 621	52
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	5 622	3 561	16 368	11 260	15 575
Erhållen ränta och liknande resultatposter	-2	-15	65	14	156
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-2 563	-890	-7 041	-1 970	-3 683
Aktuell inkomstskatt	-981	1 875	-1 721	-1 417	-2 228
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	1 864	-877	230	3 484	979
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	7 551	-5 424	1 712	14 992	10 851
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	7 162	10 332	3 960	13 975	17 167
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 713	4 908	5 672	28 967	28 018
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 235	-967	-52 465	-10 256	-9 383
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 328	-15 330	17 384	-25 807	30 943
Periodens kassaflöde	16 806	-11 389	-29 409	-7 096	49 578
Likvida medel vid periodens början	25 390	26 320	71 605	22 027	22 027
Likvida medel vid periodens slut	42 196	14 931	42 196	14 931	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			-694		-694
Årets resultat				-17 216	-17 216
Utgående balans 2010-09-30	3 975	0	102 600	-17 216	89 359

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2010

	3 mån juli - sept 2010	3 mån juli - sept 2009	9 mån jan - sept 2010	9 mån jan - sept 2009	12 mån rullande 2009/2010	12 mån jan - dec 2009
Nyckeltal Koncernen						
MARGINALER						
Bruttomarginal, %	47,4%	46,9%	49,1%	49,2%	48,7%	48,7%
Rörelsemarginal före avskrivningar på övervärden, %	5,2%	-9,6%	0,2%	2,0%	-0,4%	1,0%
Rörelsemarginal, %	3,1%	-11,1%	-1,8%	1,1%	-2,2%	0,0%
Vinstmarginal, %	0,2%	-12,2%	-4,6%	0,5%	-4,7%	-0,8%
Nettomarginal, %	-0,4%	-10,0%	-5,1%	0,2%	-4,9%	-0,9%
RÄNTABILITET						
Avkastning på operativt kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	-6,2%	0,0%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	-5,0%	0,1%
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	-22,1%	-3,7%
KAPITALSTRUKTUR						
Operativt kapital, ksek	174 365	142 413	174 365	142 413	162 151	134 384
Sysselsatt kapital, ksek	222 797	157 460	222 797	157 460	191 640	206 144
Eget kapital, ksek	89 359	107 117	89 359	107 117	96 961	108 831
Räntebärande skulder, ksek	121 455	47 545	121 455	47 545	85 126	97 283
Skuldsättningsgrad, ggr	1,4	0,5	1,4	0,5	1,0	0,9
Räntetäckningsgrad, ggr	1,1	-10,2	-0,6	1,8	-0,9	0,1
Andel riskbärande kapital, %	25,2%	37,9%	25,2%	37,9%	32,5%	33,6%
Soliditet, %	22,9%	35,6%	22,9%	35,6%	30,2%	32,1%
Soliditet efter utspädning, %*	33,1%	35,6%	33,1%	35,6%	42,4%	43,8%
MEDARBETARE						
Genomsnittligt antalet anställda	229	235	217	229	227	214
Data per aktie						
	3 mån juli - sept 2010	3 mån juli - sept 2009	9 mån jan - sept 2010	9 mån jan - sept 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	3 775 256	3 975 256	3 588 920	3 975 256	3 685 504
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st*	5 916 372	3 775 256	5 916 372	3 588 920	5 916 372	4 009 023
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,12	-2,16	-4,33	0,18	-5,46	-1,04
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-0,12	-2,16	-4,33	0,18	-5,46	-1,04
Eget kapital per aktie, SEK	22,48	28,37	22,48	28,37	24,39	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 antagandet att samtliga konvertibler skulle konverteras till aktier, varvid antalet aktier i Bolaget kommer att öka till 5916372 st. Resultat per aktie efter utspädning har beräknats genom att resultatet efter skatt, justerat för redovisade räntekostnader hänförligt till konvertibler, dividerats 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 - SEPTEMBER 2010

Moderbolagets resultaträkning (Belopp i KSEK)	3 mån juli - sept 2010	3 mån juli - sept 2009	9 mån jan - sept 2010	9 mån jan - sept 2009	12 mån rullande 2009/2010	12 mån jan - dec 2009
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	225	168	650	768	800	918
Övriga rörelseintäkter	2	0	6	0	6	0
Summa	227	168	656	768	806	918
Bruttoresultat	227	168	656	768	806	918
Övriga externa kostnader	-492	-609	-2 826	-2 920	-4 424	-4 518
Personalkostnader	-806	-588	-2 910	-2 632	-3 822	-3 544
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8	-2	-14	-6	-16	-8
Rörelseresultat	-1 079	-1 031	-5 094	-4 790	-7 456	-7 152
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR						
Ränteintäkter och liknande poster	0	0	0	0	194	194
Räntekostnader och liknande poster	-1 712	-1	-5 297	-2	-5 937	-642
Resultat efter finansiella poster	-2 791	-1 032	-10 391	-4 792	-13 199	-7 600
Skatt på resultatet	0	0	0	0	3 416	3 416
PERIODENS RESULTAT	-2 791	-1 032	-10 391	-4 792	-9 783	-4 184

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2010

Moderbolagets balansräkning (Belopp i KSEK)	30 Sept 2010	30 Sept 2009	31 Dec 2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer pågående nyanläggningar	58	20	18
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	130 539	81 478	81 948
Summa anläggningstillgångar	130 597	81 498	81 966
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	8 016	10 999	58 663
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 470	898	3 197
Kassa och bank	11 157	7 831	14 884
Summa omsättningstillgångar	21 643	19 728	76 744
SUMMA TILLGÅNGAR	152 240	101 226	158 710

Moderbolagets balansräkning (Belopp i KSEK)	30 Sept 2010	30 Sept 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	-10 391	-4 792	-4 184
Summa eget kapital	104 754	100 303	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	190	195	486
Övriga skulder	251	235	123
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 634	493	1 544
Summa kortfristiga skulder	6 075	923	2 153
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	152 240	101 226	158 710

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2010

Omsättning och rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA, per verksamhet (Belopp i KSEK)	3 mån juli - sept 2010	3 mån juli - sept 2009	9 mån jan - sept 2010	9 mån jan - sept 2009	12 mån rullande 2009/2010	12 mån jan - dec 2009
Scanacon						
Nettoomsättning	22 166	n/a	59 429	n/a	59 429	n/a
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	5 997	n/a	13 773	n/a	13 773	n/a
Österby Marine						
Nettoomsättning	63 475	56 893	171 178	242 261	239 197	310 280
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	1 371	-3 287	-6 394	20 034	-6 335	20 093
TermoRegulator						
Nettoomsättning	31 206	24 738	104 872	83 825	141 107	120 060
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	-233	-3 508	-1 611	-8 705	-1 574	-8 668
Capilon - moderbolag						
Nettoomsättning	225	168	650	768	800	918
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	-1 079	-1 031	-5 094	-4 790	-7 456	-7 152
Koncern						
Nettoomsättning	116 847	81 631	335 479	326 086	439 733	430 340
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	6 056	-7 826	674	6 539	-1 592	4 273

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