



CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2010

Positiv turnaround genomförd med starkt rörelseresultat under fjärde kvartalet

- **Nettoomsättning 486,0 (430,3) MSEK**
- **Rörelseresultat, EBITA 9,4 (4,3) MSEK***
- **Resultat efter skatt -13,8 (-3,8) MSEK****
- **Resultat per aktie före utspädning -3,47 (-1,04) SEK**
- **Eget kapital per aktie 23,38 (27,38) SEK**

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

** Avskrivningar på övervärden, inkl. goodwill och räntekostnad för Capilons konvertibel har påverkat resultat efter skatt för 2010 med totalt -15,2 (-4,9) MSEK.

FJÄRDE KVARTALET 2010

- **Nettoomsättning 150,5 (104,3) MSEK**
- **Rörelseresultat, EBITA 8,7 (-2,3) MSEK**
- **Resultat efter skatt 3,4 (-4,5) MSEK*****
- **Resultat per aktie före utspädning 0,86 (-1,13) SEK**

*** Avskrivningar på övervärden, inkl. goodwill och räntekostnad för Capilons konvertibel har påverkat resultat efter skatt för fjärde kvartalet med totalt -3,1 (-1,9) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

- **Capilon förvärvade Scanacon - ett världsledande miljöteknikföretag**
- **MJP Waterjets tog rekordorder värd 108 MSEK i Indien**
- **TermoRegulator tecknade ramavtal värt 75 MSEK årligen**

Alex Molvin, VD och koncernchef för Capilon, kommenterar bokslutskommunikén:

”Vi är mycket nöjda med att ha en genomfört en positiv turnaround med ett starkt rörelseresultat under fjärde kvartalet. För tredje året i rad, fördubblades också koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar, jämfört med föregående år. Inledningen på året var dock svag, till följd av lågkonjunkturen. Den starka resultatvändningen kom under andra halvåret, tack vare stora projektleveranser i MJP Waterjets och Scanacon - vårt senaste företagsförvärv. Under fjärde kvartalet kunde vi äntligen också redovisa svarta siffror på nedersta raden. Vi skapade ett positivt nettoresultat, trots mycket höga goodwillavskrivningar och räntekostnader för konvertibel, som löper ut 2012. Vi går under 2011 även över till IFRS för att få ett mer jämförbart nettoresultat med andra börsbolag, och för att på sikt förbereda oss för ett listbyte till Stockholmsbörsen.

Vi är mycket stolta över att ha bidragit till att utveckla MJP Waterjets till den snabbast växande globala aktören inom vattenjetbranschen, med fortsatt hög lönsamhet. Årets rekordorder, värd 108 MSEK avser leverans av 36 båtar till indiska kustbevakningen. Ordern togs i tuff internationell konkurrens från de tre huvudsakliga konkurrenterna; Rolls-Royce från England, Hamilton från Nya Zeeland och Wärtsilä från Finland.

Årets förvärv av Scanacon, som är ett världsledande miljöteknikföretag, har också visat sig vara en framgång för Capilon. Scanacon tillhör en exklusiv skara av Nordens mest lönsamma industriföretag. Företaget har presterat en rörelsemarginal på över tjugo procent, samt haft en mycket stark försäljnings- och resultatutveckling. Scanacon har gjort årets prestation inom koncernen och företagets imponerande resultat kan endast jämföras med högkonjunkturåret 2008.

Våra affärsområden, Österby Gjuteri respektive TermoRegulator, som är nära integrerat med Kvarnmon Hydraulics, är synnerligen volymberoende verksamheter. Dessa verksamheter uppnådde tyvärr inte en tillräckligt hög omsättning för att kunna leverera ett positivt resultat under året. Med en ny VD och ny produktionschef/vice VD i Österby Gjuteri, som känns helt rätt för företaget, samt ett nytt åtgärdsprogram i TermoRegulator, så ska även dessa verksamheter kunna gå med vinst under 2011. Detta förutsätter bra försäljning till befintliga och nya kunder, samt att kostnader hålls nere.

Capilon hade en mycket positiv avslutning på året och jag förväntar mig också en fortsatt god utveckling på det nya året 2011”

Capilon konsoliderade 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 sju affärsområden; Scanacon, MJP Waterjets, Österby Gjuteri, Alcopropeller, TermoRegulator, Kvarnmon Hydraulics och eC ErgoTronic. I nedanstående tabell redovisas omsättning och rörelseresultat för koncern och respektive dotterbolag.

Omsättning och rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA, per verksamhet (Belopp i KSEK)	3 mån okt - dec 2010	3 mån okt - dec 2009	12 mån jan - dec 2010	12 mån jan - dec 2009
Scanacon				
Nettoomsättning	32 170	n/a	91 599	n/a
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	7 305	n/a	21 078	n/a
Österby Marine				
Nettoomsättning	84 134	68 019	255 312	310 280
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	7 983	59	1 589	20 093
TermoRegulator				
Nettoomsättning	34 229	36 235	139 101	120 060
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	-3 693	37	-5 304	-8 668
Capilon - moderbolag				
Nettoomsättning	225	150	875	918
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	-2 887	-2 362	-7 981	-7 152
Koncern				
Nettoomsättning	150 533	104 254	486 012	430 340
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	8 708	-2 266	9 382	4 273

CAPILON HELÅR 2010

Capilons nettoomsättning under 2010 uppgick till 486,0 (430,3) MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, inklusive goodwill på 9,4 (4,3) MSEK. Koncernens resultat efter skatt uppgick till -13,8 (-3,8) MSEK och resultat per aktie före utspädning uppgick till -3,47 (-1,04) SEK och resultat per aktie efter utspädning uppgick till -3,47 (-1,04) SEK. Ingen utspädningseffekt redovisas eftersom detta skulle ge en mindre förlust per aktie.

Avskrivningar på övervärden, inklusive goodwill har påverkat resultatet efter skatt med -9,4 (-4,2) MSEK. Capilon-koncernen har goodwill som skrivs av på tio år. Räntekostnader från Capilons konvertibel har påverkat resultatet efter skatt med -5,8 (-0,6) MSEK. Se not 2 för mer information om konvertibeln.

CAPILON FJÄRDE KVARTALET 2010

Capilons nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 150,5 (104,3) MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, inklusive goodwill på 8,7 (-2,3) MSEK. Koncernens resultat efter skatt uppgick till 3,4 (-4,5) MSEK och resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,86 (-1,13) SEK och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,58 (-1,13) SEK.

Avskrivningar på övervärden, inklusive goodwill har påverkat resultatet efter skatt med -2,5 (-1,3) MSEK. Räntekostnader från Capilons konvertibel har påverkat resultatet efter skatt med -0,5 (-0,6) MSEK. Räntekostnader från konvertibeln har haft en något felaktig periodisering löpande under året, vilket har korrigerats under fjärde kvartalet.

SCANACON

Scanacons omsättning uppgick under fjärde kvartalet till 32,2 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, inklusive goodwill på 7,3 MSEK. Scanacons omsättning uppgick under perioden 1 februari – 31 december till 91,6 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, inklusive goodwill på 21,1 MSEK, d.v.s. med en EBITA marginal på 23 %. Inga jämförelsesiffror med föregående år kan lämnas, då Scanacon inte ingick i Capilon under perioden, utan konsolideras per den 1 februari 2010.

Scanacon hade en mycket stark försäljnings- och resultatutveckling under fjärde kvartalet. Detta har åstadkommits delvis tack vare satsningar på nya produkter som ASRA och SA 100, samt på nya marknader som kolstål, titan och andra speciallegeringar. Scanacon tog order värda totalt 8 MSEK i främst Indien och Kina men även Europa. Scanacon tog också nya order värda totalt 11 MSEK i Europa och Kina. Leveranser av produkter inom analys, filtrering och syraåtervinning, inklusive det nyligen lanserade partikelfiltret ASRA för slamborttagning, kommer att ske under första halvåret 2011. Företaget hade en stor orderstock på ca 50 MSEK vid periodens utgång.

Scanacon tog också i februari 2011 den största ordern någonsin i USA, värd 16 MSEK. Den amerikanska kunden är en producent av både titan och rostfritt stål och leveranser kommer att ske under andra och tredje kvartalet 2011. Ordern avser produkter inom analys, cirkulation, filtrering samt syraåtervinning och inkluderar företagets nylanserade produkter, ASRA och SA 100.

Under fjärde kvartalet lanserade Scanacon två nya produkter för att skapa en ökad lönsam tillväxt, produkterna ASRA och SA 100. Partikelfiltret ASRA är en helautomatiserad filtreringsprocess som tar bort det slam, både grovt och fint, som bildas i betningsprocessen. Analysatorn SA 100 är en helautomatiserad syra- och metallanalysator, som kontinuerligt och automatiskt kan reglera betningsprocessen. ASRA och SA 100 kan erbjudas till producenter av rostfritt stål, kolstål, titan och andra speciallegeringar för ökad produktivitet, besparingar, ökad kvalitet och en förbättrad miljöpåverkan.

Scanacon är ett världsledande miljöteknikföretag inom syrahantering i metallbearbetningsindustrin. Scanacon utvecklar och marknadsför en bred portfölj av produkter och tjänster inom analys och dosering, cirkulation, filtrering och slamborttagning, syraåtervinning och syra-metallseparation samt spillvattenrening. Scanacons produkterbjudande erbjuder optimerad styrning av syrahanteringsprocessen vid sluttillverkning av rostfritt stål, kolstål, titan och andra speciallegeringar, oavsett om det sker via betning, etsning eller bearbetning. Scanacon erbjuder kunder en ökad produktivitet, besparingar, ökad kvalitet och en förbättrad miljöpåverkan.

Scanacon med huvudkontor i Sollentuna har försäljnings- och servicekontor i Hong Kong och Shanghai, Kina samt Hartville, USA. Scanacon-koncernen hade vid periodens utgång totalt 29 anställda.

ÖSTERBY MARINE

Österby Marines omsättning uppgick under fjärde kvartalet till 84,1 (68,0) MSEK med ett rörelseresultat på 8,0 (0,1) MSEK.

MJP Waterjets invigde under fjärde kvartalet ett nytt försäljningskontor i Singapore. Försäljningskontoret kommer att stärka företagets närvaro på de snabbväxande marknaderna i Asien och Mellanöstern, där MJP Waterjets har tagit stora order under de senaste åren. Företaget tog också två order värda totalt 9 MSEK till kunder i Asien och Mellanöstern. MJP Waterjets tog också under februari 2011 order värda totalt 18 MSEK i Asien och Europa. Det är första gången som försäljningskontoret i Singapore bidrog till ökad försäljning i Asien. Nya order avser leverans av vattenjetaggregat till myndighetsbåtar och snabbgående passagerarfärjor. Leveranser kommer att ske under 2011.

Under fjärde kvartalet skedde även de första leveranserna till indiska kustbevakningen. Det var i september, 2010 som MJP Waterjets tog ett av de största kontrakten någonsin i vattenjetbranschen, värt 108 MSEK. Rekordordern 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 företagets fortsatta försäljning i Indien, som förväntas bli den globalt största vattenjetmarknaden under de närmaste åren. MJP Waterjets hade en orderstock på 238 miljoner vid periodens utgång.

Österby Gjuteris försäljning förbättrades under fjärde kvartalet, tack vare nya affärer från MJP Waterjets och ökade beställningar från externa kunder inom främst cellulosa- och stålindustrin. Ordresituation har förbättrats ytterligare, tack vare en stororder på 19 MSEK, som togs i januari 2011. Ordern avser leverans av rostfritt, färdigbearbetat, kvalificerat stålgiutgods och kommer att ske under 2011. Detta är den största externa order som Österby Gjuteri tagit under de senaste tre åren, och kan leda till ytterligare affärer med samma kund framöver.

Alcopropeller fördubblade produktionskapaciteten inom friformsfräsning genom att investera 5 MSEK i ett nytt fyraxligt fräsverk. Fräsverksinvesteringen öppnar också upp möjligheten att bredda kundunderlaget inom andra branscher med behov av bearbetning av större detaljer. Alcopropellers och Österby Gjuteris samarbete för att skapa en högre effektivitet i produktionen utökades också.

Österby Marine i Österbybruk har en verksamhet som bedrivs i tre affärsområden: MJP Waterjets, Österby Gjuteri och Alcopropeller. Österby Marine-koncernen hade vid periodens utgång totalt 117 (108) anställda.

MJP Waterjets i Österbybruk, med försäljningskontor i Singapore, är den snabbast växande globala leverantören av vattenjetaggregat. MJP Waterjets utvecklar, marknadsför och levererar skräddarsydda, högeffektiva och slitstarka vattenjetaggregat. Företaget 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 24 länder valt vattenjetaggregat från företaget för sina myndighetsbåtar. Företaget grundades 1986 och 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. Österby Gjuteri är också en intern leverantör till MJP Waterjets och Alcopropeller. Alcopropeller i Örebro tillverkar och marknadsför komplicerade krökta ytor, framför allt propellerblad i brons och rostfritt stål till systemleverantörer av propellerutrustning i Europa.

TERMOREGULATOR

TermoRegulators omsättning uppgick under fjärde kvartalet till 34,2 (36,2) MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, inklusive goodwill på -3,7 (0,0) MSEK.

TermoRegulators nettoomsättning minskade något under fjärde kvartalet 2010, jämfört med föregående år, vilket bidrog till ett försämrat rörelseresultat. Kostnader av engångskaraktär i form av lagerjustering och ökade produktionsomkostnader påverkade också rörelseresultatet negativt med 1,5 MSEK under fjärde kvartalet.

TermoRegulator har under året förbättrat sitt rörelseresultat, men uppvisade trots detta ett negativt resultat. Företaget lanserade därför under februari 2011 ett nytt åtgärdsprogram för att öka effektiviteten genom att omorganisera produktionen vid fabriken i Motala. Ett förändrat arbetssätt, förbättrade produktionsflöden och personalminskning om 13 personer är en följd av de planerade åtgärderna för ökad effektivitet. Företagets rörelseresultat förväntas att öka med ca 5 MSEK på årsbasis tack vare de planerade åtgärderna, som inte medför några omstruktureringskostnader. Personalneddragningen kommer att genomföras under andra kvartalet och besparing uppnår full effekt under tredje kvartalet 2011. TermoRegulator gynnas av en ökad omsättning i Kvarnmon Hydraulics, då företaget tillverkar deras hydraultankar.

Kvarnmon Hydraulics tecknade under fjärde kvartalet avtal med två nya distributörer av hydraultankar i Norden. De två nya distributörerna kommer att under 2011 marknadsföra företagets produktsortiment av hydraultankar, inklusive nyligen lanserad rostfri ramtank i standardformat och en mindre ramtank i lackerat och rostfritt utförande. Omsättningen i Kvarnmon Hydraulics har ökat med ca 35 % under 2010, jämfört med fjolåret och företaget har utökat försäljningsorganisationen för att bearbeta den europeiska marknaden för hydraultankar.

eC ErgoTronic har förvärvat en lägesställarprodukt från Arje Sweden AB för en total köpeskilling om 2,2 MSEK. Syftet är att komplettera eC ErgoTronics produktsortiment med programstyrda lägesställarprodukter för hantering av vikter över 3000 kg. Produktförvärvet inkluderar konstruktionsritningar, kund- och leverantörsavtal, offertstock, eftermarknadsförsäljning och övrig dokumentation. Med produktförvärvet ökar också möjligheterna till kundanpassningar och framtida försäljning av fixturer till lägesställare. eC ErgoTronics omsättning och rörelseresultat beräknas att under 2011 öka med ca 5 MSEK, respektive ca 1 MSEK som ett resultat av produktförvärvet.

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 85 (85) anställda.

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 46,7 (71,6) MSEK. Utöver likvida medel fanns det outnyttjade checkkrediter om 14,7 (32,6) MSEK. Soliditeten uppgick till 23,4 (32,1) %. Soliditeten inklusive konverterat konverteringslån uppgick till 33,3 (43,8) %. Eget kapital uppgick till 92,9 (108,8) MSEK, motsvarande 23,38 (27,38) SEK per aktie.

Koncernens goodwill uppgick till 69,0 (33,8) MSEK. Räntebärande avsättningar och skulder uppgick till 136,1 (102,5) MSEK. Nettot av räntebärande skulder och tillgångar, d.v.s. räntebärande nettoskuld, uppgick till 83,0 (25,7) MSEK. Räntebärande nettoskuld ökade under 2010 med 57,3 MSEK, vilket främst berodde på förvärvet av Scanacon.

INVESTERINGAR I KONCERNEN

Bruttoinvesteringarna under 2010 i materiella anläggningstillgångar uppgick till 3,9 (6,3) MSEK. Bruttoinvesteringar inklusive finansiella leasingobjekt uppgick till 4,8 (17,3) MSEK.

MODERBOLAGET

Moderbolaget utför koncerngemensamma funktioner. Nettoomsättningen uppgick under 2010 till 0,9 (0,9) MSEK och utgörs av management fee till dotterbolagen. Resultat efter finansiella poster uppgick till -13,8 (-7,6) MSEK, varav räntekostnader från Capilons konvertibel har påverkat resultatet med -5,8 (-0,6) MSEK. Likvida medel uppgick till 7,8 (14,9) MSEK. Soliditeten uppgick till 70,0 (73,5) %. Moderbolaget hade vid periodens utgång totalt 2 anställda.

MEDARBETARE I KONCERNEN

Antalet genomsnittligt anställda under året uppgick till 229 (225) st. Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 233 st. Förvärvet av Scanacon ökade antalet anställda i koncernen med 29 st vid periodens utgång.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Österby Gjuteri tog order värd 19 MSEK till europeisk industrikund.
- Scanacon tog största ordern någonsin i USA värd 16 MSEK.
- MJP Waterjets tog order värda 18 MSEK i Asien och Europa.
- TermoRegulator införde ett åtgärdsprogram för att ytterligare öka effektiviteten inom sin produktion.

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 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.

Capilon kommer att införa IFRS-redovisning från och med tredje kvartalet 2011, för att på sikt kunna ansöka om en marknadsnotering på Nasdaq OMX Nordic.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår utdelning om 0 SEK per aktie för verksamhetsåret 2010 (0 SEK per aktie år 2009). Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas mot bakgrund av det negativa resultatet efter skatt för 2010, 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 28 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 torsdagen den 12 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 bedömer att omsättningen i Capilon förväntas att visa en positiv utveckling och därmed förbättra resultatet under 2011. Affärsområdena MJP Waterjets och Scanacon har redan i nuläget en betydande orderstock för leverans under året. Capilons omsättning och resultat kan dock variera mellan olika kvartal, då de båda affärsområdena har huvudsakligen projektbaserad verksamhet.

Capilon är ett publikt private equity-företag inriktat på industriella investeringar. 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 också som mål att på sikt ansöka om en marknadsnotering på NASDAQ OMX Nordic.

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

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 23 februari, 2011

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 private equity-företag 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 2010

Koncernens resultaträkningar (Belopp i KSEK)	3 mån okt - dec 2010	3 mån okt - dec 2009	12 mån jan - dec 2010	12 mån jan - dec 2009
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	150 533	104 254	486 012	430 340
Övriga rörelseintäkter	1 265	3 627	2 171	8 067
Summa	151 798	107 881	488 183	438 407
Råvaror o förnödenheter	-72 774	-58 674	-244 288	-228 796
Bruttoresultat	79 024	49 207	243 895	209 611
Övriga externa kostnader	-29 195	-20 983	-95 140	-88 215
Personalkostnader	-37 801	-27 478	-126 548	-105 769
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 862	-4 315	-22 230	-15 575
Rörelseresultat	6 166	-3 569	-23	52
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
Ränteintäkter och liknande poster	123	142	188	156
Räntekostnader och liknande poster	-3 439	-1 713	-12 882	-3 683
Resultat efter finansiella poster	2 850	-5 140	-12 717	-3 475
Skatt på resultatet	687	648	-587	-358
Minoritetsandel i resultatet	-126	0	-501	0
PERIODENS RESULTAT	3 411	-4 492	-13 805	-3 833
Resultat per aktie före utspädning (SEK/aktie)	0,86	-1,13	-3,47	-1,04
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	3 975 256	3 975 256	3 975 256	3 685 504
Resultat per aktie efter utspädning (SEK/aktie) *	0,58	-1,13	-3,47	-1,04
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	5 916 372	3 975 256	5 916 372	4 009 023

* Se Not 2 för mer information om Capilons konvertibel.

Koncernens balansräkningar (Belopp i KSEK)	31 Dec 2010	31 Dec 2009
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	73 506	35 773
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Byggnader och mark	15 244	15 878
Maskiner och andra tekniska anläggningar	42 337	49 753
Inventarier, verktyg och installationer pågående nyanläggningar	9 526	7 860
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	217	155
Summa anläggningstillgångar	140 830	109 419
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager, mm</i>		
Råvaror o förnödenheter	25 464	16 960
Varor under tillverkning, färdiga varor och handelsvaror, pågående arbeten	57 726	44 672
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	87 071	75 961
Övriga fordringar	23 073	8 248
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 952	12 431
Kassa och bank	46 735	71 605
Summa omsättningstillgångar	257 021	229 877
SUMMA TILLGÅNGAR	397 851	339 296

Koncernens balansräkningar

(Belopp i KSEK)

	31 Dec 2010	31 Dec 2009
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	3 975	3 975
Fria reserver	102 771	108 689
Periodens resultat	-13 805	-3 833
Summa eget kapital	92 941	108 831
Minoritetsintresse	2 986	30
Avsättningar	22 090	18 598
Långfristiga skulder		
Checkräkningskredit	18 522	12 235
Skulder till kreditinstitut	26 353	10 966
Övriga skulder	64 588	71 036
Summa långfristiga skulder	109 463	94 237
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	9 504	3 046
Leverantörsskulder	45 875	25 716
Skatteskulder	4 157	0
Övriga skulder	72 664	53 727
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38 171	35 111
Summa kortfristiga skulder	170 371	117 600
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	397 851	339 296
Ställda säkerheter	157 881	151 966
Ansvarsförbindelser	335	141

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2010

Koncernens kassaflödesanalyser	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
(Belopp i KSEK)	okt - dec	okt - dec	jan -dec	jan -dec
	2010	2009	2010	2009
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	6 166	-3 569	-23	52
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivningar	5 862	4 315	22 230	15 575
Realisationsvinst vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-353	-2 202	-353	-2 202
Realisationsförlust vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	11	0	11
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-657	-415	-427	3 170
	11 018	-1 860	21 427	16 606
Erhållen ränta och liknande resultatposter	123	142	188	156
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-3 981	-1 713	-11 022	-3 683
Aktuell inkomstskatt	-572	-811	-2 293	-2 228
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6 588	-4 242	8 300	10 851
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	826	3 192	4 786	17 167
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 414	-1 050	13 086	28 018
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 207	974	-55 672	-9 383
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	332	56 750	17 716	30 943
Periodens kassaflöde	4 539	56 674	-24 870	49 578
Likvida medel vid periodens början	42 196	14 931	71 605	22 027
Likvida medel vid periodens slut	46 735	71 605	46 735	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			-523		-523
Årets resultat				-13 805	-13 805
Utgående balans 2010-12-31	3 975	0	102 771	-13 805	92 941

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2010

	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	okt - dec	okt - dec	jan - dec	jan - dec
	2010	2009	2010	2009
Nyckeltal Koncernen				
MARGINALER				
Bruttomarginal, %	52,5%	47,2%	50,2%	48,7%
Rörelsemarginal före avskrivningar på övervärden, %	5,8%	-2,2%	1,9%	1,0%
Rörelsemarginal, %	4,1%	-3,4%	0,0%	0,0%
Vinstmarginal, %	1,9%	-4,9%	-2,6%	-0,8%
Nettomarginal, %	2,3%	-4,3%	-2,8%	-0,9%
RÄNTABILITET				
Avkastning på operativt kapital, %	n/a	n/a	0,0%	0,0%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	0,1%	0,1%
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	-13,7%	-3,7%
KAPITALSTRUKTUR				
Operativt kapital, ksek	182 893	134 384	182 893	134 384
Sysselsatt kapital, ksek	236 146	206 144	236 146	206 144
Eget kapital, ksek	92 941	108 831	92 941	108 831
Räntebärande skulder, ksek	129 761	97 283	129 761	97 283
Skuldsättningsgrad, ggr	1,5	0,9	1,5	0,9
Räntetäckningsgrad, ggr	1,8	-2,0	0,0	0,1
Andel riskbärande kapital, %	25,2%	33,6%	25,2%	33,6%
Soliditet, %	23,4%	32,1%	23,4%	32,1%
Soliditet inklusive konverteringslån, %	33,3%	43,8%	33,3%	43,8%
MEDARBETARE				
Genomsnittligt antalet anställda	234	198	229	214
Data per aktie				
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	okt - dec	okt - dec	jan - dec	jan - dec
	2010	2009	2010	2009
Antal aktier vid periodens utgång före utspädning, st	3 975 256	3 975 256	3 975 256	3 975 256
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, st*	5 916 372	5 916 372	5 916 372	5 916 372
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	3 975 256	3 975 256	3 975 256	3 685 504
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st*	5 916 372	3 975 256	5 916 372	4 009 023
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,86	-1,13	-3,47	-1,04
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	0,58	-1,13	-3,47	-1,04
Eget kapital per aktie, SEK	23,38	27,38	23,38	27,38
Utdelning per aktie, SEK	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 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.

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 2010

Moderbolagets resultaträkning (Belopp i KSEK)	3 mån okt - dec 2010	3 mån okt - dec 2009	12 mån jan - dec 2010	12 mån jan - dec 2009
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	225	150	875	918
Övriga rörelseintäkter	0	0	6	0
Summa	225	150	881	918
Bruttoresultat	225	150	881	918
Övriga externa kostnader	-1 428	-1 598	-4 254	-4 518
Personalkostnader	-1 680	-912	-4 590	-3 544
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4	-2	-18	-8
Rörelseresultat	-2 887	-2 362	-7 981	-7 152
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
Ränteintäkter och liknande poster	0	194	0	194
Räntekostnader och liknande poster	-508	-640	-5 805	-642
Resultat efter finansiella poster	-3 395	-2 808	-13 786	-7 600
Skatt på resultatet	1 895	3 416	1 895	3 416
PERIODENS RESULTAT	-1 500	608	-11 891	-4 184

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2010

Moderbolagets balansräkning (Belopp i KSEK)	31 Dec 2010	31 Dec 2009
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer pågående nyanläggningar	53	18
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	135 266	81 948
Summa anläggningstillgångar	135 319	81 966
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga fordringar	2 364	58 663
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 161	3 197
Kassa och bank	7 765	14 884
Summa omsättningstillgångar	12 290	76 744
SUMMA TILLGÅNGAR	147 609	158 710

Moderbolagets balansräkning (Belopp i KSEK)	31 Dec 2010	31 Dec 2009
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	3 975	3 975
Fria reserver	111 170	116 916
Periodens resultat	-11 891	-4 184
Summa eget kapital	103 254	116 707
Avsättningar	1 112	0
Långfristiga skulder		
Övriga skulder	39 623	39 850
Summa långfristiga skulder	39 623	39 850
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	225	486
Övriga skulder	48	123
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 347	1 544
Summa kortfristiga skulder	3 620	2 153
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	147 609	158 710

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2010

Omsättning och rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA, per verksamhet (Belopp i KSEK)	3 mån okt - dec 2010	3 mån okt - dec 2009	12 mån jan - dec 2010	12 mån jan - dec 2009
Scanacon				
Nettoomsättning	32 170	n/a	91 599	n/a
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	7 305	n/a	21 078	n/a
Österby Marine				
Nettoomsättning	84 134	68 019	255 312	310 280
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	7 983	59	1 589	20 093
TermoRegulator				
Nettoomsättning	34 229	36 235	139 101	120 060
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	-3 693	37	-5 304	-8 668
Capilon - moderbolag				
Nettoomsättning	225	150	875	918
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	-2 887	-2 362	-7 981	-7 152
Koncern				
Nettoomsättning	150 533	104 254	486 012	430 340
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	8 708	-2 266	9 382	4 273

Not 1

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

Not 2

Capilons konvertibla skuldebrev

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 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.

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 medförde en initial fördelning mellan Eget kapital och långfristig skuld om 2,8 MSEK respektive 36,8 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader.