



CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2010

- **Nettoomsättning 99,3 (117,2) MSEK**
- **Rörelseresultat -6,2 (1,6) MSEK**
- **Resultat efter skatt -9,4 (0,4) MSEK**
- **Resultat per aktie före utspädning -2,38 (0,13) SEK**
- **Eget kapital per aktie 24,61 (29,32) SEK**

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

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

CAPILON VERKSAMHETS RAPPORT JANUARI – MARS 2010

Capilon är ett publikt riskkapitalbolag inriktat på industriella investeringar. Den viktigaste händelsen under första kvartalet 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 - 31 mars påverkat Capilon-koncernens nettoomsättning och rörelseresultat positivt med 15,7 MSEK respektive 4,8 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 kvartalet 2010 uppgick till 99,3 (117,2) MSEK med ett rörelseresultat på -6,2 (1,6) MSEK. Koncernens resultat efter skatt uppgick till -9,4 (0,4) MSEK. Resultat per aktie före utspädning uppgick till -2,38 (0,13) SEK och resultat per aktie efter utspädning uppgick till -2,38 (0,13) SEK. Ingen utspädningseffekt redovisas eftersom detta skulle ge en mindre förlust per aktie. Det negativa rörelseresultatet berodde främst på att de två affärs-områdena Österby Gjuteri och TermoRegulator inte uppnådde tillräckligt hög omsättning, vilket gav upphov till en negativ resultatutveckling i de volymberoende verksamheterna. Capilon-koncernens rörelseresultat stärktes under slutet av kvartalet och var positivt i mars månad, tack vare en ökad omsättning i Österby Gjuteri och TermoRegulator. Produktionsomkostnader av engångskaraktär i Österby Gjuteri påverkade rörelseresultatet med -2,0 MSEK. Goodwillavskrivningar påverkade rörelseresultatet med -1,8 (-0,6) MSEK. Capilon-koncernen har goodwill som skrivs av på tio år. Kostnader hänförliga till Capilons konvertibel har, enligt särskilda redovisningsregler i RR27, under första kvartalet påverkat resultatet efter skatt med -1,9 (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 första kvartalet till 15,7 MSEK med ett rörelseresultat på 4,8 MSEK. Österby Marines omsättning uppgick till 49,8 (84,7) MSEK med ett rörelseresultat på -6,2 (5,9) MSEK, medan TermoRegulators omsättning uppgick till 33,9 (32,5) MSEK med ett rörelseresultat på -2,4 (-2,5) MSEK.

SCANACON

Scanacons omsättning uppgick under första kvartalet till 15,7 MSEK med ett rörelseresultat på 4,8 MSEK. Första kvartalet för Scanacon omfattar endast perioden 1 februari – 31 mars då företaget konsolideras i Capilon per den 1 februari. Inga jämförelsesiffror med föregående år kan lämnas då Scanacon inte ingick i Capilon under perioden.

Scanacon hade under perioden en positiv resultatutveckling tack vare en hög projektförsäljning och förbättrad eftermarknadsförsäljning. Eftermarknadsförsäljningen uppgick till ca 35 % av omsättningen. Scanacon hade en mycket stark försäljning under perioden januari-mars och tog nya projektaffärer värda 30 MSEK för leverans under 2010. Det är främst Kina men även Indien, Sydkorea och andra länder i Asien som står för merparten av försäljningen. Marknadsaktiviteten i Europa samt Nord- och Sydamerika är för närvarande relativt sett lägre än i Asien.

Scanacon tog i mars en order på ett pilotförsök till en titanplåtstillverkare i Asien. Scanacons kunder utgörs idag främst av rostfria ståltillverkare. Titan och andra material kan innebära nya marknads-möjligheter 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 är ett skuldfritt företag och har under perioden 2005-2009 haft 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. Företaget har idag en världsmarknadsandel på ca 90 % inom sitt produktsegment. 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 första kvartalet till 49,8 (84,7) MSEK med ett rörelseresultat på -6,2 (5,9) MSEK. Det negativa rörelseresultatet i Österby Marine berodde främst på att affärsområdet Österby Gjuteri inte uppnådde en tillräckligt hög omsättning, vilket gav upphov till en negativ resultatutveckling i den volymberoende verksamheten. Österby Gjuteris rörelseresultat förbättrades under slutet av kvartalet, tack vare en ökad omsättning. Produktionsomkostnader av engångskaraktär i Österby Gjuteri påverkade också rörelseresultatet med -2,0 MSEK. Under första kvartalet 2009, påverkades också rörelseresultatet positivt med 3,0 MSEK till följd av en försäkringsersättning i Österby Marine. MJP Waterjets omsättning och resultat kan variera avsevärt mellan olika kvartal då affärsområdet har en projektbaserad verksamhet.

MJP Waterjets tog inga större order under första kvartalet. MJP Waterjets förväntas dock skapa en fortsatt god försäljning framöver även om marknadsförhållandena är utmanande. Konkurrensen om nya projektaffärer är hög med ökad prispress. MJP Waterjets framgångsrika försäljningsarbete har medfört att affärsområdet vid periodens utgång hade en orderstock på 214 MSEK. Denna orderstocksvolym beräknas att i huvudsak levereras under kommande tolv månader.

Österby Gjuteris försäljning har under de senaste sex månaderna uppvisat en positiv trend, jämfört med föregående sex månader. Österby Gjuteri har intensifierat marknads- och försäljningsarbetet, samt modifierat förbättrings- och sparprogrammet, Projekt +30, för att vända resultatutvecklingen. Det omfattar nya åtgärder och valda prioriteringar inom order- till leveransprocesser, produktkvalitet, produktivitet, inköps effektivisering, besparingsåtgärder och organisationsutveckling.

Alcopropellers försäljning har påverkats negativt av den allmänna globala nedgången i konjunkturen under 2009 och kreditåstramningen, som lett till minskade sjötransporter och ökade svårigheter att finansiera nya fartygsbyggen. Alcopropellers försäljning har under de senaste sex månaderna uppvisat en negativ trend, jämfört med föregående sex månader, och affärsområdet har därför anpassat kostnaderna för en lägre omsättningstakt.

Monica Tjernström, som tidigare var redovisningschef, har i mars anställts som ny CFO i Österby Marine.

Österby Marine i Österbybruk har en verksamhet som bedrivs i tre affärsområden: MJP Waterjets, Österby Gjuteri och Alcopropeller. MJP Waterjets i Österbybruk är en av de fyra största aktörerna på världsmarknaden för vattenjetaggregat. MJP Waterjets utvecklar, tillverkar och marknadsför vattenjetaggregat för s.k. myndighetsbåtar (tull, patrull- och kustbevakningsbåtar), lyxyachter och snabbgående passagerarfärjor. MJP Waterjets har teknikledande vattenjetaggregat med en verkningsgrad som ger möjlighet till högre hastighet och lägre bränsleförbrukning, vilket ger en effektiv och lång operationstid. MJP Waterjets försäljning sker främst till Asien och Europa med kunder i Sydkorea, Turkiet, Spanien, Italien, Taiwan, Kina, m.fl. länder. Totalt 20 länder har valt att utrusta sina kustbevakningsbåtar med MJP Waterjets vattenjetaggregat. Österby Gjuteri i Österbybruk tillverkar och marknadsför rostfritt, färdigbearbetat, kvalificerat 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 111 anställda.

TERMOREGULATOR

TermoRegulator-koncernens omsättning uppgick under första kvartalet till 33,9 (32,5) MSEK med ett rörelseresultat på -2,4 (-2,5) MSEK. Det negativa rörelseresultatet berodde främst på att affärsområdet TermoRegulator inte uppnådde en tillräckligt hög omsättning, vilket gav upphov till en negativ resultatutveckling i den volymberoende verksamheten. TermoRegulators rörelseresultat förbättrades under slutet av kvartalet, tack vare en ökad omsättning.

TermoRegulator tecknade i januari ett strategiskt, treårigt ramavtal värt ca 75 MSEK årligen med Whirlpool Europe. TermoRegulator ska tillverka tunnplåtsdetaljer till kvalificerade, inbyggnadsbara mikrovågsugnar för den europeiska marknaden. Whirlpool är redan idag TermoRegulators största kund och ramavtalet innebär att TermoRegulators försäljning till Whirlpool förväntas att öka något under 2010 jämfört med 2009.

TermoRegulator har under första kvartalet intensifierat marknads- och försäljningsarbetet och ökade sin försäljning till fordonsrelaterade kunder. TermoRegulator införde även ett nytt förbättrings- och sparprogram, Termometer, med målsättningen att generera 5 MSEK i besparingar eller ökade intäkter under 2010.

Försäljningen i de två affärsområdena Kvarnmon Hydraulics och eC ErgoTronic har under de senaste sex månaderna, jämfört med föregående sex månader, uppvisat en positiv trend. Orderstocken i Kvarnmon Hydraulics var 20% högre vid periodens utgång, jämfört med fjärde kvartalet 2009. Kvarnmon Hydraulics har i mars anställt en exportsäljare för att bearbeta den europeiska marknaden för hydraultankar. Kvarnmon Hydraulics kommer även att under året bredda produktsortimentet och introducera nya hydraultankar på marknaden. Kvarnmon Hydraulics förväntar sig en ökad efterfrågan på hydraultankar till anläggningslastbilar hänförliga till stora infrastruktursatsningar i Europa. 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 40,2 (27,7) MSEK. Utöver likvida medel fanns det outnyttjade checkkrediter om 35,9 (11,4) MSEK. Soliditeten uppgick till 25,5 (32,7) %. Eget kapital uppgick till 97,8 (100,9) MSEK, motsvarande 24,61 (29,32) SEK per aktie. Koncernens goodwill uppgick till 75,5 (20,7) MSEK. Räntebärande avsättningar och skulder uppgick till 120,7 (60,8) MSEK. Nettot av räntebärande skulder och räntebärande tillgångar, d.v.s. räntebärande nettoskuld, uppgick till 75,1 (28,8) MSEK. Räntebärande nettoskuld ökade under första kvartalet med 49,4 MSEK.

INVESTERINGAR I KONCERNEN

Bruttoinvesteringarna under första kvartalet i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,8 (3,5) MSEK. Bruttoinvesteringar inklusive finansiella leasingobjekt uppgick till 0,8 (3,5) MSEK.

MODERBOLAGET

Moderbolaget utför koncerngemensamma funktioner. Nettoomsättningen uppgick under första kvartalet till 0,2 (0,5) MSEK och utgörs av management fee till dotterbolagen. Resultat efter finansiella poster uppgick till -3,7 (-1,2) MSEK, varav kostnader hänförliga till Capilons konvertibel har påverkat resultatet med -1,9 (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 11,7 (18,8) MSEK. Förändringen i likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar, uppgick under första kvartalet till -3,2 (-2,3) MSEK. Soliditeten uppgick till 71,3 (99,3) %. Moderbolaget hade vid periodens utgång totalt 2 anställda.

MEDARBETARE I KONCERNEN

Antalet genomsnittligt anställda under första kvartalet uppgick till 220 (226) st. Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 221 st.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga innehavare av Capilons konvertibel 2009/2012 valde att under mars 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 konverteringstillfälle 1 - 31 mars 2010 och sista gången i september månad 2012. Konverteringskursen är 22 SEK per konvertibel.

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

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. Scanacons ordersituation inför 2010 är tillfredsställande. Capilons omsättning och resultat kan variera avsevärt mellan olika kvartal under 2010, då affärsområdena MJP Waterjets och Scanacon har en projektbaserad verksamhet.

Risikapitalmarknaden förväntas att under 2010 kännetecknas av ett större utbud av attraktiva företagsförvärv och finansieringsmöjligheter, samt en begränsad konkurrens inom Capilons förvärvsriktning. Capilon har också som mål att på sikt ansöka om en marknadsnotering på NASDAQ OMX Nordic.

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

2010-08-24 Delårsrapport 6 mån
2010-11-02 Delårsrapport 9 mån
2011-02-23 Bokslutskommuniké 2010

Helsingborg den 4 maj, 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 - MARS 2010

Koncernens resultaträkningar (Belopp i KSEK)	3 mån jan - mars 2010	3 mån jan - mars 2009	12 mån rullande 2009/2010	12 mån jan - dec 2009
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	99 325	117 194	412 471	430 340
Övriga rörelseintäkter	1 176	375	8 868	8 067
Summa	100 501	117 569	421 339	438 407
Råvaror o förnödenheter	-49 090	-61 469	-216 417	-228 796
Bruttoresultat	51 411	56 100	204 922	209 611
Övriga externa kostnader	-23 267	-24 987	-86 495	-88 215
Personalkostnader	-29 144	-26 061	-108 852	-105 769
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 162	-3 473	-17 264	-15 575
Rörelseresultat	-6 162	1 579	-7 689	52
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
Ränteintäkter och liknande poster	11	0	-476	156
Räntekostnader och liknande poster	-3 510	-683	-5 867	-3 683
Resultat efter finansiella poster	-9 661	896	-14 032	-3 475
Skatt på resultatet	429	-450	521	-358
Minoritetsandel i resultatet	-215	0	-215	0
PERIODENS RESULTAT	-9 447	446	-13 726	-3 833
Resultat per aktie före utspädning (SEK/aktie)	-2,38	0,13	-3,59	-1,04
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	3 975 256	3 439 851	3 819 355	3 685 504
Resultat per aktie efter utspädning (SEK/aktie)*	-2,38	0,13	-3,59	-1,04
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	5 916 372	3 439 851	4 628 154	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 - MARS 2010

Koncernens balansräkningar (Belopp i KSEK)	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Dec 2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsarbeten	1 832	1 681	1 972
Goodwill	75 529	20 659	33 801
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	15 721	14 631	15 878
Maskiner och andra tekniska anläggningar	47 751	48 527	49 753
Inventarier, verktyg och installationer pågående nyanläggningar	9 331	7 749	7 860
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	155	113	155
Summa anläggningstillgångar	150 319	93 360	109 419
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager, mm</i>			
Råvaror o förnödenheter	21 331	15 134	16 960
Varor under tillverkning, färdiga varor och handelsvaror, pågående arbeten	53 611	59 454	44 672
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	85 299	95 188	75 961
Övriga fordringar	20 247	7 265	8 248
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 194	10 770	12 431
Kassa och bank	40 158	27 657	71 605
Summa omsättningstillgångar	233 840	215 468	229 877
SUMMA TILLGÅNGAR	384 159	308 828	339 296

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2010

Koncernens balansräkningar (Belopp i KSEK)	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Dec 2009
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	3 975	3 440	3 975
Bundna reserver	0	9 651	0
Fria reserver	103 307	87 327	108 689
Periodens resultat	-9 447	446	-3 833
Summa eget kapital	97 835	100 864	108 831
Minoritetsintresse	2 737	0	30
Avsättningar	24 315	18 251	18 598
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	11 717	32 231	12 235
Skulder till kreditinstitut	24 046	4 138	10 966
Övriga skulder	69 109	19 751	71 036
Summa långfristiga skulder	104 872	56 120	94 237
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 805	332	3 046
Leverantörsskulder	35 027	39 922	25 716
Skatteskulder	1 628	1 143	0
Övriga skulder	70 475	62 453	53 727
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44 465	29 743	35 111
Summa kortfristiga skulder	154 400	133 593	117 600
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER			
	384 159	308 828	339 296
Ställda säkerheter	157 790	112 500	151 966
Ansvarsförbindelser	141	87	141

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2010

Koncernens kassaflödesanalyser	3 mån	3 mån	12 mån
(Belopp i KSEK)	jan - mar	jan - mar	jan -dec
	2010	2009	2009
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	-6 162	1 579	52
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar	5 162	3 473	15 575
Erhållen ränta och liknande resultatposter	0	0	156
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-2 697	-683	-3 683
Aktuell inkomstskatt	15	-452	-2 228
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	838	1 745	979
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 844	5 662	10 851
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	7 176	275	17 167
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 332	5 937	28 018
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49 269	-3 461	-9 383
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 490	3 154	30 943
Periodens kassaflöde	-31 447	5 630	49 578
Likvida medel vid periodens början	71 605	22 027	22 027
Likvida medel vid periodens slut	40 158	27 657	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
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			13		13
Årets resultat				-9 447	-9 447
Utgående balans 2010-03-31	3 975	0	103 307	-9 447	97 835

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2010

	3 mån jan - mar 2010	3 mån jan - mar 2009	12 mån rullande 2009/2010	12 mån jan - dec 2009
Nyckeltal Koncernen				
MARGINALER				
Bruttomarginal, %	51,8%	47,9%	49,7%	48,7%
Rörelsemarginal, %	-6,2%	1,3%	-1,9%	0,0%
Vinstmarginal, %	-9,7%	0,8%	-3,4%	-0,8%
Nettomarginal, %	-9,5%	0,4%	-3,3%	-0,9%
RÄNTABILITET				
Avkastning på operativt kapital, %	n/a	n/a	-5,0%	0,0%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	-4,3%	0,1%
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	-13,8%	-3,7%
KAPITALSTRUKTUR				
Operativt kapital, ksek	177 136	130 689	147 388	134 384
Sysselsatt, ksek	222 900	158 459	190 001	206 144
Eget kapital, ksek	97 835	100 864	100 295	108 831
Räntebärande skulder, ksek	115 249	56 452	83 209	97 283
Skuldsättningsgrad, ggr	1,2	0,6	0,9	0,9
Räntetäckningsgrad, ggr	-1,8	2,3	-1,4	0,1
Andel riskbärande kapital, %	27,8%	34,8%	33,0%	33,6%
Soliditet, %	25,5%	32,7%	30,9%	32,1%
MEDARBETARE				
Genomsnittligt antalet anställda	220	226	219	214
Data per aktie				
	3 mån jan - mar 2010	3 mån jan - mar 2009	12 mån rullande 2009/2010	12 mån jan - dec 2009
Antal aktier vid periodens utgång före utspädning, st	3 975 256	3 439 851	3 975 256	3 975 256
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, st*	5 916 372	3 439 851	5 916 372	5 916 372
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	3 975 256	3 439 851	3 819 355	3 685 504
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st*	5 916 372	3 439 851	4 628 154	4 009 023
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,38	0,13	-3,59	-1,04
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-2,38	0,13	-3,59	-1,04
Eget kapital per aktie, SEK	24,61	29,32	25,23	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.

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2010

Moderbolagets resultaträkning (Belopp i KSEK)	3 mån jan - mars 2010	3 mån jan - mars 2009	12 mån rullande 2009/2010	12 mån jan - dec 2009
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	200	450	668	918
Summa	200	450	668	918
Bruttoresultat	200	450	668	918
Övriga externa kostnader	-752	-922	-4 348	-4 518
Personalkostnader	-1 156	-766	-3 934	-3 544
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3	-2	-9	-8
Rörelseresultat	-1 711	-1 240	-7 623	-7 152
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
Ränteutgifter och liknande poster	0	0	194	194
Räntekostnader och liknande poster	-1 971	-1	-2 612	-642
Resultat efter finansiella poster	-3 682	-1 241	-10 041	-7 600
Skatt på resultatet	0	0	3 416	3 416
PERIODENS RESULTAT	-3 682	-1 241	-6 625	-4 184

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2010

Moderbolagets balansräkning (Belopp i KSEK)	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Dec 2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer pågående nyanläggningar	32	24	18
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	120 958	75 441	81 948
Summa anläggningstillgångar	120 990	75 465	81 966
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	20 599	4 117	58 663
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 033	171	3 197
Kassa och bank	11 724	18 752	14 884
Summa omsättningstillgångar	35 356	23 040	76 744
SUMMA TILLGÅNGAR	156 346	98 505	158 710

Moderbolagets balansräkning (Belopp i KSEK)	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Dec 2009
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	3 975	3 440	3 975
Fria reserver	111 170	95 618	116 916
Periodens resultat	-3 682	-1 241	-4 184
Summa eget kapital	111 463	97 817	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	317	132	486
Övriga skulder	438	152	123
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 717	404	1 544
Summa kortfristiga skulder	3 472	688	2 153
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	156 346	98 505	158 710

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2010

Omsättning och rörelseresultat per verksamhet (Belopp i KSEK)	3 mån jan - mar 2010	3 mån jan - mar 2009	12 mån rullande 2009/2010	12 mån jan - dec 2009
Scanacon*				
Nettoomsättning	15 711	n/a	15 711	n/a
Rörelseresultat	4 807	n/a	4 807	n/a
Österby Marine				
Nettoomsättning	49 797	84 725	275 352	310 280
Rörelseresultat	-6 164	5 938	7 345	19 447
TermoRegulator				
Nettoomsättning	33 937	32 469	121 528	120 060
Rörelseresultat	-2 449	-2 474	-9 638	-9 663
Capilon - moderbolag				
Nettoomsättning	200	450	668	918
Rörelseresultat	-1 711	-1 240	-7 623	-7 152
Koncern				
Nettoomsättning	99 325	117 194	412 471	430 340
Rörelseresultat	-6 162	1 579	-7 689	52

* Eftersom Capilon förvärvade Scanacon 1 februari 2010, omfattar första kvartalet endast perioden 1 februari - 31 mars.

Not 1

Under kvartal 2, 2009, förvärvades Kvarnmon Group.

Värdet av förvärvade tillgångar och skulder var enligt förvärvsanalysen följande:

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

Not 2**Capilons konvertibla skuldebrev**

Under oktober månad 2009 slutfördes Capilons konvertibelemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare. I konvertibelemissionen tecknades totalt 1 941 116 konvertibler, motsvarande nominellt belopp om 42 704 552 SEK. Konvertibelemissionen tillförde Capilon 39,3 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