



Delårsrapport januari-september 2011

Nio månader 2011

- **Nettoomsättningen steg med 25 procent till 420,1 MSEK (335,5)**
- **Rörelseresultatet, EBITA, uppgick till 29,3 MSEK (0,7)***
- **Resultatet efter skatt blev 6,8 MSEK (-17,2)****
- **Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 1,63 kronor (-4,33)**
- **Eget kapital per aktie var 24,60 kronor (22,48)**
- **Utsikter för helåret 2011 ligger fast**

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

** Avskrivningar på övervärden, inkl. goodwill och räntekostnad för Capilons konvertibel har påverkat resultatet efter skatt under årets nio månader med totalt -11,0 (-11,3) MSEK.

Tredje kvartalet 2011

- **Nettoomsättningen uppgick 108,7 MSEK (116,8)**
- **Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA, blev 1,5 MSEK (6,1)**
- **Resultatet efter skatt uppgick -4,6 MSEK (-0,5)**
- **Resultat per aktie före utspädning var -1,05 kronor (-0,12)**

Väsentliga händelser

- **Scanacon erhöll i juli en order på ett syrakontrollsystem från kinesiska Jinquan Iron & Steel (JISCO) värd cirka 700 KEUR.**
- **MJP Waterjets fick i augusti en stor eftermarknadsorder från den indiska kustbevakningen på totalt cirka 2,5 MEUR.**
- **MJP Waterjets tog i september en ny stororder med den sydkoreanska kustbevakningen som slutkund. Ordervärdet uppgår till drygt 2 MEUR.**
- **Österby Gjuteri tog i september en ny stor order om totalt 16 MSEK för leverans under det första kvartalet 2012.**

Tf VD Göran Sigfridsson kommenterar

”Capilon visar en hög tillväxt och en god lönsamhet på EBITA-nivå under årets tre första kvartal och förändringen från 2010 är markant. Omsättningen steg med 25 procent och EBITA-resultatet förbyttes från en marginell vinst till en vinst på drygt 29 mkr.

Det tredje kvartalet i år utvecklades överlag positivt för koncernen där framför allt Scanacon utmärkte sig. Kvartalet innehöll även några besvikelser och vi är inte helt nöjda med utfallet. Österby Gjuteri drabbades av ett haveri vilket påverkade leveranser och medförde betydande extra kostnader. Detta var extra olyckligt då gjuteriet producerar nära kapacitetstaket och har en stark efterfrågan. Termoregulator har haft problem med omställningen till offensiva satsningar för att fånga in nya kundgrupper i kombination med neddragningar vilket ledde till extra kostnader under kvartalet.

Till de positiva inslagen hör att Scanacon löst tidigare flaskhalsar och att leveranserna löpt enligt plan under det tredje kvartalet med ökad omsättning och hög lönsamhet. MJP Waterjets fortsätter också att utvecklas positivt. Affärsområdet hade dock mycket tuffa jämförelsesiffror att möta då kvartalet 2010 var mycket starkt. De stora inslagen av projektbaserade verksamheter inom Scanacon och MJP Waterjets innebär också att omsättning och resultat kan variera väsentligt mellan olika kvartal.

Capilons tunga verksamheter, Scanacon, MJP Waterjets och Österby Gjuteri har goda orderstockar och bra beläggning. Termoregulator har i grunden en bra bas med gjorda investeringar och god potential att nå en tillräcklig lönsamhet. För att ta tillvara potentialen har vi inlett en strategisk översyn av dotterbolaget.

Att trimma och utveckla våra dotterbolag är en del av Capilons strategi för att bygga värden. Både Scanacon och MJP Waterjets är unika och världsledande inom sina nischer. Vid lämpliga tidpunkter skall Capilon också synliggöra värden genom en ökad transaktionsaktivitet vilket är ett normalt inslag i ett private-equity bolag.

Effekterna av den globala finansiella oron på den reala ekonomin är svåra att bedöma. Capilon har höjt beredskapen för att kunna möta eventuella förändringar i efterfrågan på längre sikt. I det korta perspektivet, ligger styrelsens tidigare bedömning fast om en hög omsättningstillväxt för helåret 2011 och en väsentlig förbättring av EBITA-resultatet.”

Omsättning och rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA, per verksamhet (Belopp i KSEK)	3 mån jul - sep 2011	3 mån jul - sep 2010	9 mån jan - sep 2011	9 mån jan - sep 2010	12 mån rullande 2010/2011	12 mån jan - dec 2010
Scanacon*						
Nettoomsättning	24 694	22 166	80 767	59 429	112 937	91 599
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	5 806	5 997	16 657	13 773	23 962	21 078
Österby Marine						
Nettoomsättning	53 536	63 475	241 627	171 178	325 761	255 312
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	-1 506	1 371	22 245	-6 394	30 228	1 589
TermoRegulator						
Nettoomsättning	30 440	31 206	97 679	104 872	131 908	139 101
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	-1 042	-233	-3 268	-1 611	-6 961	-5 304
Capilon - moderbolag						
Nettoomsättning	400	225	900	650	1 125	875
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	-1 721	-1 079	-6 312	-5 094	-9 199	-7 981
Koncern						
Nettoomsättning	108 670	116 847	420 073	335 479	570 606	486 012
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	1 537	6 056	29 322	674	38 030	9 382

*Eftersom Scanacon förvärvades 1 februari 2010 omfattar 2010 års siffror inte januari månads räkenskaper.

Koncernen

Nio månader 2011

Capilon-koncernen visar i stora delar en fortsatt positiv och stabil utveckling. Vissa händelser av engångskaraktär påverkade dock omsättning och resultat negativt under det tredje kvartalet. Koncernen visade ändå en hög tillväxt och en kraftig förbättring av resultatet under de tre första kvartalen. Omsättningen ökade med 25 procent till 420,1 MSEK (335,5) under niomånadersperioden. Rörelseresultatet före avskrivningar på övervärden, EBITA, steg till 29,3 MSEK (0,7). Goodwillavskrivningar och avskrivningar på övriga övervärden uppgick till 7,4 MSEK (6,9). Koncernens resultat efter skatt blev 6,8 MSEK jämfört med en förlust på 17,2 MSEK samma period 2010. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 1,63 kronor (-4,33).

Capilons dotterbolag Scanacon och Österby Marine med MJP Waterjets och Österby Gjuteri visade betydande resultatförbättringar. Samtidigt har Scanacon och MJP Waterjets, som svarar för cirka 50 procent av koncernens omsättning, ett stort inslag av projektbaserade verksamheter som ur kundens synvinkel är investeringsobjekt. Båda bolagens verksamheter präglas av relativt långa införsäljningscykler, stora enskilda beställningar samt relativt lång tid från order till leverans. Det innebär att såväl ordergång som omsättning och resultat kan variera avsevärt mellan olika kvartal. Utvecklingen bör därför ses ur ett längre perspektiv än enskilda kvartal.

Dotterbolaget Termoregulator visade en fortsatt negativ tillväxt framför allt beroende på minskade leveranser till en större kund. Omställningen med ökade satsningar att bredda kundunderlaget i kombination med kostnadsbesparingar har tagit längre tid än väntat. De lägre försäljningsvolymerna har medfört negativa resultat. Målet är stabilisera försäljningen och nå minst ett nollresultat under det fjärde kvartalet.

Tredje kvartalet

Koncernens omsättning uppgick 108,7 MSEK (116,8) under det tredje kvartalet. Rörelseresultatet före avskrivningar på övervärden, EBITA, uppgick till 1,5 MSEK (6,1). Goodwillavskrivningar och avskrivningar på övriga övervärden var 2,1 MSEK (2,4). Koncernens resultat efter skatt blev -4,6 MSEK (-0,5). Resultatet per aktie före utspädning uppgick till -1,05 kronor (-0,12).

Koncernens verksamheter utvecklades i olika riktning under perioden och förklarar nedgången i omsättning och resultat under kvartalet. Scanacon visade en fortsatt positiv utveckling och hög lönsamhet. MJP Waterjets inom Österby Marine visar likaså en positiv trend men omsättning och resultat var lägre beroende på ett mycket starkt jämförelsekvartal 2010. Österby Gjuteri drabbades av intäktsbortfall av engångskaraktär vilket tillsammans med en svag utveckling för Alcopropeller innebar att Österby Marine visade en liten förlust. Problemen inom Termoregulator var delvis av engångskaraktär som innebar extra kostnader.

Scanacon

Marknaden för Scanacons produkter och systemlösningar var fortsatt bra under det tredje kvartalet. De tidigare problemen med komponentbrist och vissa flaskhalsar i rekrytering av specialistkompetens har under perioden i allt väsentligt kunnat lösas och leveranserna har löpt enligt plan. I juli erhöll Scanacon en betydande order från kinesiska JISCO värd cirka 700 KEUR för leverans i slutet av 2011.

Scanacons omsättning ökade med elva procent till 24,7 MSEK (22,2) under det tredje kvartalet. Bolagets EBITA-resultat uppgick till 5,8 MSEK (6,0) motsvarande en marginal på 23,5 procent (27,0). Scanacons omsättning under årets nio första månader steg med 36 procent till 80,8 MSEK (59,4). Siffrorna för 2010 avser februari-september då Scanacon förvärvades den 1 februari 2010. EBITA-resultatet steg med 21 procent till 16,7 MSEK (13,8). EBITA marginalen blev 20,6 procent (23,2). Rullande tolv månader 2010/2011 uppgick Scanacons omsättning till 112,9 MSEK och EBITA-resultatet var 24,0 MSEK.

Scanacons satsningar på nya produkter och nya marknader under 2010 har utvecklats väl med ökade beställningar och stigande försäljning. Orderstocken vid utgången av rapportperioden är god.

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. Scanacon med huvudkontor i Sollentuna har försäljnings- och servicekontor i Hong Kong och Shanghai, Kina samt Hartville i USA. Kunderna är idag huvudsakligen rostfria stålproducenter.. Scanacon-koncernen hade vid periodens utgång 24 (27) antal anställda.

Österby Marine

Österby Marine visade en blandad utveckling under det tredje kvartalet. Omsättningen minskade till 53,5 MSEK (63,5) och EBITA-resultatet blev -1,5 MSEK (1,4). Nedgången har flera förklaringar. MJP Waterjets visade ett mycket starkt tredje kvartal 2010 medan utfallet för motsvarande kvartal 2011 var lägre än normalt. Omsättning och resultat varierar stort mellan kvartalen men över tid har MJP Waterjets visat en god utveckling och utsikterna för helåret 2011 är positiva. I augusti fick MJP Waterjets en stor eftermarknadsorder från den indiska kustbevakningen. Orderbeloppet motsvarar totalt cirka 2,5 MEUR. Ordern är den hittills största eftermarknadsaffär som MJP Waterjets tagit. I september tog MJP Waterjets en ny stororder med den sydkoreanska kustbevakningen som slutkund. Ordervärdet uppgår till drygt 2 MEUR och avser vattenjetaggregat till ett kustbevakningsfartyg.

Österby Gjuteri drabbades av ett haveri under kvartalet vilket medförde produktionsstörningar och en förlust under perioden. Problemen var åtgärdade i september och verksamheten arbetade vid fullt kapacitetsutnyttjande. Det ser även positivt ut med hög beläggning för resterande delen av året. Österby Gjuteri tog också i september en ny stor order om totalt 16 MSEK för leverans under det första kvartalet 2012. Marknaden för Alcopropeller har varit fortsatt mycket svag. De pressade försäljningsvolymerna har medfört negativa resultat.

Österby Marines omsättning steg under niomånadersperioden med 41 procent till 241,6 MSEK (171,2). EBITA-resultatet ökade till 22,2 MSEK (-6,4). Rullande tolv månader 2010/2011 uppgick omsättningen till 325,8 MSEK och EBITA till 30,2 MSEK.

Österby Marine i Österbybruk består av verksamheter som bedrivs i tre olika affärsområden: MJP Waterjets, Österby Gjuteri och Alcopropeller. Österby Marine-koncernen hade vid periodens utgång 124 anställda (116).

MJP Waterjets i Österbybruk är den snabbast växande globala leverantören av vattenjetaggregat. Bolaget utvecklar, marknadsför och levererar skräddarsydda, högeffektiva och slitstarka vattenjetaggregat. Aggregaten är teknikledande med en verkningsgrad som ger möjlighet till högre hastigheter, lägre bränsleförbrukning och lägre livstidskostnad. MJP Waterjets levererar aggregat till myndighetsbåtar som kustbevaknings-, patrull-, landstignings-, och tullbåtar samt till servicefartyg, lyxyachter och snabbgående passagerarfärjor. Företaget grundades 1986 och har levererat över 800 vattenjetaggregat som är i drift runt om i världen.

Österby Gjuteri i Österbybruk tillverkar och marknadsför rostfritt, färdigbearbetat, kvalificerat stålgiutgoods till kunder inom marina-, cellulosa-, stål och energisektorerna. 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 till 30,4 MSEK (31,2) under det tredje kvartalet. Nedgången förklaras av, som tidigare aviserat, minskade beställningar från några av Termoregulators kontraktskunder inom bland annat vitvaror beroende i sin tur på lägre efterfrågan på vissa av deras slutprodukter. Samtidigt har försäljningen inom andra branscher i enlighet med strategin att bredda kundunderlaget ännu inte nått målen. EBITA-resultatet blev -1,0 MSEK (-0,2).

Omsättningen under de tre första kvartalen uppgick 97,7 MSEK (104,9). EBITA-resultatet blev -3,3 MSEK (-1,6). Det omfattande åtgärdsprogram som initierades under det första kvartalet har ännu inte givet full effekt. Kostnadsbesparingarna, som beräknats till fem miljoner kronor på årsbasis, beräknas få större genomslag och målet är att nå minst ett nollresultat under det fjärde kvartalet.

Termoregulator investerade under det första kvartalet nio miljoner kronor i en ny stansmaskin som avsevärt stärker konkurrenskraften. Stansmaskinen togs i drift under det tredje kvartalet. Satsningen syftar till att öka försäljningen till såväl befintliga som nya kunder.

Termoregulator i Motala bedriver verksamhet i tre affärsområden: Termoregulator, Kvarnmon Hydraulics och eC Ergo Tronic. Termoregulator-koncernen hade vid periodens utgång 89 anställda (89).

Termoregulator är ledande inom tillverkning och sammansättning av tunnplåtsdetaljer. Kunderna återfinns inom branscher som vitvaror, fordon, medicinteknik, ventilation, värme, energi, inredning med mera.

Kvarnmon Hydraulics i Hudiksvall utvecklar och marknadsför högkvalitativa hydraultankar till maskinbyggarkunder inom transport-, bygg- och verkstadsindustrin. Kvarnmon Hydraulics är kund till Termoregulator.

eC Ergo Tronic utvecklar, tillverkar och marknadsför utrustning för industriell automation med tyngdpunkt på programstyrda och manuella lägesställare och rullbockar.

Koncernens finansiella ställning

Koncernens likvida medel uppgick till 35,4 MSEK (42,2) vid rapportperiodens utgång. Utöver likvida medel har Capilon outnyttjade checkräkningskrediter om 27,2 MSEK (19,5). Soliditeten uppgick till 27,0 procent (22,9). Det egna kapitalet var 107,5 MSEK (89,4) motsvarande 24,60 kronor per aktie (22,48). Koncernens goodwill uppgick till 66,1 MSEK (71,2). Den räntebärande nettoskulden var 87,6 MSEK (79,3).

Investeringar i koncernen

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,8 MSEK (1,8) under niomånadersperioden. Investeringar i finansiella leasingobjekt uppgick till 15,5 MSEK (2,5).

Moderbolaget

Moderbolaget utför koncerngemensamma funktioner. Nettoomsättningen uppgick till 0,4 MSEK (0,2) under det tredje kvartalet och 0,9 MSEK (0,7) under niomånadersperioden.

Nettoomsättningen utgörs av en management fee som debiteras dotterbolagen. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -3,2 MSEK (-2,8) under det tredje kvartalet och -10,7 MSEK (-10,4) under de tre första kvartalen. Likvida medel var 2,7 MSEK (11,2) den sista september 2011. Soliditeten uppgick till 68 procent (69).

Göran Sigfridsson utsågs till tf VD och Christian Svensson till ny CFO i Capilon AB under det första halvåret 2011.

Medarbetare i koncernen

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 229 (229) under de tre första kvartalen. Antalet anställda vid periodens utgång var 237 (234).

Väsentliga händelser under det tredje kvartalet

Scanacon erhöll i juli en order på ett syrakontrollsystem från kinesiska Jinquan Iron & Steel (JISCO) värd cirka 700 KEUR. Systemet skall levereras i slutet av 2011.

MJP Waterjets fick i augusti en stor eftermarknadsorder från den indiska kustbevakningen. Orderbeloppet motsvarar totalt cirka 2,5 MEUR. Beställningen omfattar ett paket av reservdelar som skall levereras under en treårsperiod. Ordern är den hittills största eftermarknadsaffär som MJP Waterjets genomfört.

MJP Waterjets tog i september en ny stororder med den sydkoreanska kustbevakningen som slutkund. Ordervärdet uppgår till drygt 2 MEUR och avser vattenjetaggregat till ett kustbevakningsfartyg. Leverans skall ske under det andra halvåret 2012. MJP Waterjets har rönt betydande framgångar i Sydkorea. Totalt har bolaget tagit order och levererat vattenjetaggregat till sydkoreanska kunder för cirka 250 MSEK under 3-4 årsperiod.

Österby Gjuteri tog i september en ny stor order om totalt 16 MSEK för leverans under det första kvartalet 2012. Beställningen omfattar färdigbearbetade detaljer i kvalificerat rostfritt stål. Österby Gjuteri har haft ett nära samarbete med kunden i utvecklingsarbetet, främst i utvecklingen av material och gjutmetoder. Österby Gjuteri levererar helt färdigarbetade detaljer och svarar även för montering och färdigställande.

Väsentliga händelser under det första halvåret

Capilon genomförde en spridningsemission om totalt 390 000 nya aktier i april 2011. Syftet med emissionen var att bredda ägarkretsen. Antalet nytillkomna aktieägare uppgick till cirka 400 och Capilon tillfördes cirka 8,4 MSEK i nytt eget kapital. Efter emissionen uppgår antalet aktier till 4 368 254.

Scanacon erhöll en order i april värd 10 MSEK i Europa.

MJP Waterjets erhöll i april en order värd 2 MEUR från den indiska kustbevakningen.

Patrik Jonsson, VD i Termoregulator-koncernen, utsågs även till ny VD i dotterbolaget Kvarnmon Hydraulics i syfte att samordna ledningsresurserna.

Christian Svensson utsågs till ny CFO i Capilon AB.

Styrelseledamoten i Capilon AB Göran Sigfridsson utsågs till t f VD i Capilon AB efter det att tidigare VD Alex Molvin lämnat sin befattning. Göran Sigfridsson har en lång och gedigen industriell erfarenhet.

Under Göran Sigfridsson ledning löper verksamheterna på som normalt i Capilons olika dotterbolag. Det kan även förtydligas att tidigare VDs avgång inte har någon koppling till de olika verksamheternas utveckling. Styrelsen har inlett en rekryteringsprocess av ny permanent VD.

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 2010.

Capilon kommer att införa IFRS-redovisning från och med fjärde kvartalet 2011. I bokslutskommunikén för 2010 angavs tredje kvartalet 2011, men av praktiska skäl är det fjärde kvartalet 2011, som konvertering beräknas att ske. Syftet med IFRS-konvertering är att på sikt kunna ansöka om en marknadsnotering på Nasdaq OMX Nordic.

Framtidsutsikter

Capilonkoncernen nådde inte helt och hållet planerna för omsättning och resultat under det tredje kvartalet bland annat beroende på några faktorer av engångskaraktär. Effekterna av den globala finansiella oron på den reala ekonomin är svåra att bedöma. Capilon har höjt beredskapen för att kunna möta eventuella förändringar i efterfrågan på längre sikt. De tunga verksamheterna inom koncernen, Scanacon, MJP Waterjets och Österby Gjuteri visar en fortsatt positiv utveckling. Styrelsen bedömer att Capilon kan visa en god omsättningstillväxt under 2011. Därmed förväntas resultatet före avskrivningar på övervärden, EBITA väsentligt förbättras för 2011 jämfört med 2010.

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

2012-02-24 Bokslutskommuniké 2011

2012-05-10 Delårsrapport 3 mån och årsstämma

Helsingborg den 27 oktober 2011

Capilon AB (publ)

Göran Sigfridsson

Tf Verkställande direktör och koncernchef

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

För ytterligare information kontakta:

Göran Sigfridsson, VD

Tel: 0706-358610

E-post: goran.sigfridsson@capilon.se

Capilon AB (publ)

Adress: Kullagatan 8, 252 20 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

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2011

Koncernens resultaträkning (Belopp i SEK)	3 mån jul - sep 2011	3 mån jul - sep 2010	9 mån jan - sep 2011	9 mån jan - sep 2010	12 mån rullande 2010/2011	12 mån jan - dec 2010
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	108 670	116 847	420 073	335 479	570 606	486 012
Övriga rörelseintäkter	2 004	-1 016	3 866	906	5 131	2 171
Summa	110 674	115 831	423 939	336 385	575 737	488 183
Råvaror o förnödenheter	-55 610	-60 405	-209 536	-171 514	-282 310	-244 288
Bruttoresultat	55 064	55 426	214 403	164 871	293 427	243 895
Övriga externa kostnader	-23 891	-19 672	-79 726	-65 945	-108 921	-95 140
Personalkostnader	-26 268	-26 521	-95 115	-88 747	-132 916	-126 548
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 441	-5 622	-17 661	-16 368	-23 523	-22 230
Rörelseresultat	-536	3 611	21 901	-6 189	28 067	-23
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR						
Ränteintäkter och liknande poster	199	-2	233	65	356	188
Räntekostnader och liknande poster	-2 557	-3 364	-7 772	-9 443	-11 211	-12 882
Resultat efter finansiella poster	-2 894	245	14 362	-15 567	17 212	-12 717
Skatt på resultatet	-1 550	-571	-7 095	-1 274	-6 408	-587
Minoritetsandel i resultatet	-156	-170	-506	-375	-632	-501
PERIODENS RESULTAT	-4 600	-496	6 761	-17 216	10 172	-13 805
Resultat per aktie före utspädning (SEK/aktie)	-1,05	-0,12	1,63	-4,33	2,46	-3,47
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	4 368 254	3 975 256	4 139 005	3 975 256	4 139 005	3 975 256
Resultat per aktie efter utspädning (SEK/aktie) *	-1,05	-0,12	1,11	-4,33	1,67	-3,47
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 309 370	5 916 372	6 080 121	5 916 372	6 080 121	5 916 372

* Ingen utspädningseffekt redovisas i de fall där resultatet per aktie är högre efter utspädning än före utspädning. Se Not 1 för mer information om Capilons konvertibel.

Koncernens balansräkning (Belopp i KSEK)	30 Sep 2011	30 Sep 2010	31 Dec 2010
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	68 769	73 776	73 506
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	13 724	15 329	15 226
Maskiner och andra tekniska anläggningar	50 926	44 354	42 337
Inventarier, verktyg och installationer pågående nyanläggningar	7 725	8 716	9 547
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 916	254	217
Summa anläggningstillgångar	144 060	142 429	140 833
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager, mm</i>			
Råvaror o förnödenheter	25 578	25 098	25 464
Varor under tillverkning, färdiga varor och handelsvaror, pågående arbeten	64 028	54 425	57 725
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	94 170	87 238	87 071
Övriga fordringar	22 071	20 787	23 071
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 936	17 909	16 952
Kassa och bank	35 404	42 196	46 735
Summa omsättningstillgångar	254 187	247 653	257 018
SUMMA TILLGÅNGAR	398 247	390 082	397 851

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2011

Koncernens balansräkning (Belopp i KSEK)	30 Sep 2011	30 Sep 2010	31 Dec 2010
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 368	3 975	3 975
Bundna reserver	-	-	-
Fria reserver	96 331	102 600	102 771
Periodens resultat	6 761	-17 216	-13 805
Summa eget kapital	107 460	89 359	92 941
Minoritetsintresse	3 746	2 851	2 986
Avsättningar	31 477	24 180	22 090
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	11 695	20 787	32 210
Skulder till kreditinstitut	22 031	20 257	16 675
Övriga skulder	70 408	67 722	60 578
Summa långfristiga skulder	104 134	108 766	109 463
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	12 359	3 067	15 533
Leverantörsskulder	47 415	45 275	45 875
Skatteskulder	1 779	3 150	4 157
Övriga skulder	50 762	74 499	66 635
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39 115	38 935	38 171
Summa kortfristiga skulder	151 430	164 926	170 371
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER			
	398 247	390 082	397 851
Ställda säkerheter	171 135	157 077	175 982
Ansvarsförbindelser	272	354	242

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2011

Koncernens kassaflödesanalys	3 mån jul - sep 2011	3 mån jul - sep 2010	9 mån jan - sep 2011	9 mån jan - sep 2010	12 mån jan -dec 2010
(Belopp i KSEK)					
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	-536	3 611	21 901	-6 189	-23
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	5 441	5 622	17 661	16 368	22 230
Realisationsvinst vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	401	-	-75	-	-353
Realisationsförlust vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-278	1 864	3 588	230	-427
	5 028	11 097	43 075	10 409	21 427
Erhållen ränta och liknande resultatposter	199	-2	233	65	188
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-427	-2 563	-2 896	-7 041	-11 022
Aktuell inkomstskatt	-1 465	-981	-8 588	-1 721	-2 293
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 335	7 551	31 824	1 712	8 300
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-19 194	7 162	-31 144	3 960	4 786
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 859	14 713	680	5 672	13 086
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 940	-2 235	-8 358	-52 465	-55 672
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 793	4 328	-3 653	17 384	17 716
Periodens kassaflöde	-25 592	16 806	-11 331	-29 409	-24 870
Likvida medel vid periodens början	60 996	25 390	46 735	71 605	71 605
Likvida medel vid periodens slut	35 404	42 196	35 404	42 196	46 735

Koncernens förändring av eget kapital	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Totalt eget kapital
(Belopp i KSEK)					
Ingående balans 2010-01-01	3 975	-	108 689	-3 833	108 831
Omföring f g års resultat			-3 833	3 833	-
Uppskjuten skatt konvertibelt skuldebrev			-1 561		-1 561
Omräkningsdifferens	-		-523		-523
Årets resultat				-13 805	-13 805
Eget kapital 2010-12-31	3 975	-	102 771	-13 805	92 941
Omföring f g års resultat			-13 805	13 805	-
Uppskjuten skatt konvertibelt skuldebrev			-1 561		-1 561
Omräkningsdifferens			1 539		1 539
Nyemission	393		7 387		7 780
Utdelning					-
Årets resultat				6 761	6 761
Utgående balans 2011-09-30	4 368	-	96 331	6 761	107 460

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2011

Nyckeltal Koncernen	3 mån jul - sep 2011	3 mån jul - sep 2010	9 mån jan - sep 2011	9 mån jan - sep 2010	12 mån rullande 2010/2011	12 mån jan - dec 2010
MARGINALER						
Bruttomarginal, %	50,7%	47,4%	51,0%	49,1%	51,4%	50,2%
Rörelsemarginal före avskrivningar på övervärden, %	1,4%	5,2%	7,0%	0,2%	6,7%	1,9%
Rörelsemarginal, %	-0,5%	3,1%	5,2%	-1,8%	4,9%	0,0%
Vinstmarginal, %	-2,7%	0,2%	3,4%	-4,6%	3,0%	-2,6%
Nettomarginal, %	-4,2%	-0,4%	1,6%	-5,1%	1,8%	-2,8%
RÄNTABILITET						
Avkastning på operativt kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	14,7%	0,0%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	11,8%	0,1%
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	10,2%	-13,7%
KAPITALSTRUKTUR						
Operativt kapital, ksek	197 689	174 365	197 689	174 365	197 689	184 269
Sysselsatt kapital, ksek	243 817	222 797	243 817	222 797	243 817	237 522
Eget kapital, ksek	107 460	89 359	107 460	89 359	107 460	92 941
Räntebärande skulder, ksek	123 024	121 455	123 024	121 455	123 024	131 136
Skuldsättningsgrad, ggr	1,2	1,4	1,2	1,4	1,2	1,5
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,1	1,1	2,8	-0,6	2,5	0,0
Andel riskbärande kapital, %	29,1%	25,2%	29,1%	25,2%	29,1%	25,2%
Soliditet, %	27,0%	22,9%	27,0%	22,9%	27,0%	23,4%
MEDARBETARE						
Genomsnittligt antalet anställda	229	229	229	217	229	234
Data per aktie						
	3 mån jul - sep 2011	3 mån jul - sep 2010	9 mån jan - sep 2011	9 mån jan - sep 2010	12 mån rullande 2010/2011	12 mån jan - dec 2010
Antal aktier vid periodens utgång före utspädning, st	4 368 254	3 975 256	4 368 254	3 975 256	4 368 254	3 975 256
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, st*	6 309 370	5 916 372	6 309 370	5 916 372	6 309 370	5 916 372
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	4 368 254	3 975 256	4 139 005	3 975 256	4 139 005	3 975 256
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st*	6 309 370	5 916 372	6 080 121	5 916 372	6 080 121	5 916 372
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,05	-0,12	1,63	-4,33	2,46	-3,47
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-1,05	-0,12	1,11	-4,33	1,67	-3,47
Eget kapital per aktie, SEK	24,60	22,48	24,60	22,48	24,60	23,38
Utdelning per aktie, SEK	0	0	0	0	0	0

* Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning och genomsnittligt antal aktier efter utspädning har beräknats, givet det antagande att samtliga konvertibler skulle konverteras till aktier, varvid antalet aktier i Bolaget kommer att öka till 6 309 370 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 2011

Moderbolagets resultaträkning (Belopp i SEK)	3 mån jul - sep 2011	3 mån jul - sep 2010	9 mån jan - sep 2011	9 mån jan - sep 2010	12 mån rullande 2010/2011	12 mån jan - dec 2010
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	400	225	900	650	1 125	875
Övriga rörelseintäkter	-	2	5	6	5	6
Summa	400	227	905	656	1 130	881
Bruttoresultat	400	227	905	656	1 130	881
Övriga externa kostnader	-1 472	-492	-4 469	-2 826	-5 897	-4 254
Personalkostnader	-644	-806	-2 715	-2 910	-4 395	-4 590
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-8	-14	-14	-18	-18
Rörelseresultat	-1 721	-1 079	-6 293	-5 094	-9 180	-7 981
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR						
Ränteintäkter och liknande poster	-	-	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande poster	-1 452	-1 712	-4 355	-5 297	-4 863	-5 805
Resultat efter finansiella poster	-3 173	-2 791	-10 648	-10 391	-14 043	-13 786
Skatt på resultatet	-	-	-	-	1 895	1 895
PERIODENS RESULTAT	-3 173	-2 791	-10 648	-10 391	-12 148	-11 891

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2011

Moderbolagets balansräkning (Belopp i KSEK)	30 Sep 2011	30 Sep 2010	31 Dec 2010
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer pågående nyanläggningar	40	58	53
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	137 066	130 539	135 266
Summa anläggningstillgångar	137 106	130 597	135 319
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	6 364	8 016	2 364
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 291	2 470	2 161
Kassa och bank	2 670	11 157	7 765
Summa omsättningstillgångar	10 325	21 643	12 290
SUMMA TILLGÅNGAR	147 431	152 240	147 609

Moderbolagets balansräkning (Belopp i KSEK)	30 Sep 2011	30 Sep 2010	31 Dec 2010
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 368	3 975	3 975
Bundna reserver	-	-	-
Fria reserver	106 666	111 170	111 170
Periodens resultat	-10 648	-10 391	-11 891
Summa eget kapital	100 386	104 754	103 254
Avsättningar	1 112	1 561	1 112
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	39 562	39 850	39 623
Summa långfristiga skulder	39 562	39 850	39 623
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	510	190	225
Övriga skulder	-35	251	48
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 896	5 634	3 347
Summa kortfristiga skulder	6 371	6 075	3 620
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	147 431	152 240	147 609

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2011

Omsättning och rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA, per verksamhet (Belopp i KSEK)	3 mån jul - sep 2011	3 mån jul - sep 2010	9 mån jan - sep 2011	9 mån jan - sep 2010	12 mån rullande 2010/2011	12 mån jan - dec 2010
Scanacon*						
Nettoomsättning	24 694	22 166	80 767	59 429	112 937	91 599
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	5 806	5 997	16 657	13 773	23 962	21 078
Österby Marine						
Nettoomsättning	53 536	63 475	241 627	171 178	325 761	255 312
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	-1 506	1 371	22 245	-6 394	30 228	1 589
TermoRegulator						
Nettoomsättning	30 440	31 206	97 679	104 872	131 908	139 101
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	-1 041	-233	-3 268	-1 611	-6 961	-5 304
Capilon - moderbolag						
Nettoomsättning	400	225	900	650	1 125	875
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	-1 721	-1 079	-6 312	-5 094	-9 199	-7 981
Koncern						
Nettoomsättning	108 670	116 847	420 073	335 479	570 606	486 012
Rörelseresultat före avskrivningar på övervärden, EBITA	1 537	6 056	29 322	674	38 030	9 382

*Eftersom Scanacon förvärvades 1 februari 2010 omfattar 2010 års siffror inte januari månads räkenskaper.

Not 1

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.