



CAPILON

INDUSTRIAL INVESTMENTS

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2011

HELÅR 2011

- Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 561,3 MSEK (476,6)
- Rörelseresultatet (EBIT) steg till 22,9 MSEK (0,4)
- Nedskrivning av goodwill har påverkat rörelseresultatet negativt med 7,0 MSEK
- Periodens resultat efter skatt blev 5,0 MSEK (-8,9)
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 1,18 kronor (-2,25)
- Eget kapital per aktie var 26,46 kronor (25,77)
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0 kronor (0) för verksamhetsåret 2011
- Capilon har som tidigare aviserats övergått till IFRS-redovisning vilket framförallt påverkat periodisering av intäkter och bruttovinst samt goodwillavskrivningar
- Termokoncernen särrapporteras enligt IFRS 5 – Verksamhet under försäljning*

*Alla siffror på sidan 1-11 avser hela koncernen inklusive underkoncernen Termoregulator som enligt IFRS 5 - Verksamheter under försäljning - särrapporteras i tabellerna från sidan 13 om inget annat anges.

FJÄRDE KVARTALET 2011

- Nettoomsättningen ökade med sex procent till 150,4 MSEK (141,9).
- Rörelseresultatet, (EBIT) uppgick till -7,9 MSEK (-7,0).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -8,2 MSEK (-6,0).
- Resultatet har påverkats av goodwill nedskrivning om 7 MSEK
- Resultatet per aktie före utspädning var -1,87 kronor (-1,52).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

- Den 17 februari 2012 lämnade Verdane Intressenter ett erbjudande till aktieägarna och konvertibelinnehavarna i Capilon om förvärv av samtliga aktier och konvertibler i Capilon AB mot en kontant ersättning om 29 kronor per aktie samt 29 kronor per konvertibel.
- Styrelsen i Capilon AB har beslutat att rekommendera aktieägare och konvertibelägare att acceptera Verdane Intressenters erbjudande.

Tf VD Göran Sigfridsson kommenterar

”Capilon visade en god utveckling under 2011. Koncernens omsättning steg med 18 procent till drygt 561 MSEK och rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 47 MSEK. Bakom förbättringarna ligger en bra utveckling för flera av koncernens dotterbolag. Övergången till redovisning enligt IFRS påverkar hur de finansiella siffrorna presenteras och det är framförallt redovisningen av intäkter som senareläggs i delar av den projektbaserade försäljningen. IFRS-redovisning visar en mer rättvisande bild av koncernens utveckling. Läs mer om vilka redovisningsprinciper som ändrats genom IFRS samt hur dessa påverkat koncernens finansiella siffror nedan.

Utfallet för det fjärde kvartalet beträffande tillväxt och resultat blev lägre jämfört med årets tre första kvartal. Det förklaras av en lägre omsättning och resultat för MJP Waterjets samt fortsatt svag marknad för Alcopropellers produkter. De stora inslaget av projektbaserad verksamhet inom MJP Waterjets innebär att omsättning och resultat kan variera väsentligt mellan olika kvartal.

För helåret 2011 har MJP Waterjets uppvisat en god tillväxt och en bra lönsamhet. Detsamma gäller Österby Gjuteri som också visade en god utveckling under slutet på året. Scanacon har övertygat med en hög tillväxt och ett högre resultat under såväl helår som under det fjärde kvartalet. Scanacons resultat har belastats av vissa reserveringar för ett kundprojekt i USA och kostnader för flaskhalsar som störde leveranserna i mitten av året.

Termoregulator hade ett jobbigt år med lägre efterfrågan från framför allt en stor kontraktskund. Bolagets försäljning steg dock något och rörelseförlusten mer än halverades under det fjärde kvartalet. Besparingsprogrammet under året har successivt givit effekt. Termoregulator har en bra bas med genomförda investeringar men som Capilons styrelse tidigare aviserat bedöms bolaget kunna utvecklas bättre i annan industriell miljö. Under fjärde kvartalet har bolagets styrelse fattat beslut om att skriva ner goodwillen i Termoregulator-koncernen med 7 MSEK.

Förhandlingar om en avyttring av Termoregulator har löpt parallellt med utvärderingen av det offentliga budet på hela Capilon som presenterades den 17 februari. Budgivaren Verdane Intressenter har uppgett att en avyttring av Termoregulator bör fullföljas snarast möjligt före eller efter genomförandet av budet.

För 2012 finns förutsättningar för en fortsatt stabil utveckling för Capilonkoncernen. Samtidigt står koncernen inför ett antal finansiella utmaningar. Några av koncernens verksamheter har betydande investeringsbehov. En refinansiering av konvertibellånet på drygt 40 MSEK, som förfaller i oktober 2012, kan skapa problem. Vid en sammanvägning av framtida möjligheter och risker har styrelsen i Capilon beslutat att rekommendera aktieägarna att acceptera budet om 29 kronor per aktie och konvertibel. Styrelsen har även baserat sin bedömning på ett värderingsutlåtande att budet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv.”

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2011

Omsättning och rörelseresultat EBIT, per verksamhet (Belopp i KSEK)	3 mån okt - dec 2011	3 mån okt - dec 2010	12 mån jan - dec 2011	12 mån jan - dec 2010
Scanacon*				
Nettoomsättning	47 293	23 520	118 873	82 193
Rörelseresultat, EBIT	7 524	-3 328	21 656	11 716
Österby Marine				
Nettoomsättning	68 155	84 134	309 782	255 312
Rörelseresultat, EBIT	-1 907	6 895	21 724	1 039
TermoRegulator**				
Nettoomsättning	34 935	34 229	132 614	139 101
Rörelseresultat, EBIT	-8 390	-3 507	-11 819	-4 340
Capilon - moderbolag/övrigt				
Nettoomsättning	300	650	1 200	875
Rörelseresultat, EBIT	-2 233	-3 156	-8 665	-7 994
Koncern				
Nettoomsättning	150 383	141 883	561 269	476 606
Rörelseresultat, EBIT	-5 006	-3 096	22 896	421

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

**Termoregulators rörelseresultat har påverkats av goodwillnedskrivning om 7 MSEK i fjärde kvartalet

KONCERNEN

HELÅRET

Capilon-koncernen kunde för helåret 2011 visa en god utveckling. Omsättningen steg med 18 procent till 561,3 MSEK (476,6). Dotterbolaget Scanacon men även Österby Marine har bidragit väsentligt till omsättningsökningen. Omsättningen i dotterbolaget Termoregulator har däremot gått ned under året.

Koncernens rörelseresultat (EBIT) ökade till 22,9 MSEK (0,4) trots en nedskrivning på 7 MSEK av goodwill i Termoregulator koncernen. Scanacon och Österby Marine visade resultatförbättringar medan rörelseförlusten inom Termoregulator ökade något. Scanacon och MJP Waterjets, som svarar för cirka 50 procent av koncernens omsättning, har ett stort inslag av projektbaserade verksamheter. Båda bolagens verksamheter präglas av relativt långa införsäljningscykler, stora enskilda beställningar samt relativt lång tid från order till leverans. Det innebär att såväl orderingång som omsättning och resultat kan variera avsevärt mellan olika kvartal.

Koncernens resultat före skatt uppgick 9,3 MSEK (-11,6). Resultatet belastades med ett negativt finansnetto om -13,6 MSEK (-12,0). Resultatet efter skatt blev 5,0 MSEK (-8,9). Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 1,18 kronor (-2,25).

FJÄRDE KVARTALET

Koncernens omsättning steg med sex procent till 150,4 MSEK (141,9) under det fjärde kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -5,0 MSEK (-3,1). Rörelseresultatet har påverkats av goodwill nedskrivning på 7 MSEK. Koncernens verksamheter utvecklades i olika riktningar under kvartalet. Scanacon visade en fortsatt bra tillväxt och god lönsamhet. Omsättning och resultat inom Österby Marine gick ned till följd av en lägre omsättning och resultat inom MJP Waterjets och en fortsatt svag utveckling för Alcopropeller. Österby Gjuteri visade däremot en

god tillväxt och ett högre resultat. Termoregulator ökade sin omsättning något och rörelseresultatet mer än halverades jämfört med föregående år före nedskrivningen av goodwill om 7 MSEK.

Periodens resultat efter finansiella poster uppgick -7,9 MSEK (-7,0). Resultatet belastades med ett negativt finansnetto om -2,9 MSEK (-3,9). Resultatet efter skatt blev -8,2 MSEK (-6,0). Resultatet per aktie före utspädning uppgick till -1,87 kronor (-1,52).

SCANACON

Scanacon avslutade året positivt och bolaget kunde för helåret 2011 visa sin hittills högsta omsättning och resultat. Den globala efterfrågan på Scanacons produkter och systemlösningar har under året varit god. Scanacons leveranskapacitet har successivt anpassats till den höga efterfrågan och leveranser har löpt enligt plan under det fjärde kvartalet. Scanacon AB erhöll under det fjärde kvartalet två stora beställningar på en 1MUSD respektive 380 000 euro med leverans under 2012. Efter räkenskapsperiodens utgång tog Scanacon en order på 500 000 euro. Orderstocken för leverans under 2012 är god.

Scanacons omsättning ökade med 142 procent till 47,3 MSEK (23,5) under det fjärde kvartalet. Uppgången förklaras av en god underliggande efterfrågan samt slutavräkning av ett stort projekt under 2011. Bolagets rörelseresultat uppgick till 7,5 MSEK (-3,3). Det motsvarande en marginal på 15,9 procent (-14,1).

Scanacons omsättning under helåret steg med 45 procent till 118,9 MSEK (82,2). Siffrorna för 2010 avser februari-december då Scanacon förvärvades den 1 februari 2010. Rörelseresultatet ökade med 85 procent till 21,7 MSEK (11,7). Rörelsemarginalen uppgick till 18,2 procent (14,3).

Scanacon är ett ledande 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 25 (29) antal anställda.

ÖSTERBY MARINE

Österby Marine visade en lägre omsättning och ett negativt rörelseresultat under det fjärde kvartalet medan utfallet för helåret 2011 som helhet var mycket bra jämfört med 2010. Utvecklingen under det fjärde kvartalet beror på en väsentligt lägre omsättning och resultat för MJP Waterjets samt en fortsatt svag efterfrågan inom Alcopropeller. MJP Waterjets projektinriktade verksamhet innebär att omsättning och resultat svänger kraftigt mellan olika kvartal. För helåret visade MJP Waterjets sin hittills högsta omsättning och en god lönsamhet. Österby Gjuteri visade en mycket positiv utveckling framför allt under det fjärde kvartalet men även under helåret.

Österby Marines omsättning uppgick till 68,2 MSEK (84,1) under det fjärde kvartalet. Rörelseresultatet blev -1,9 MSEK (6,9). Omsättningen under helåret steg med 21 procent till 309,8 MSEK (255,3). Rörelseresultatet ökade till 21,7 MSEK (1,0). Det motsvarade en rörelsemarginal på 7,0 procent (0,4).

MJP Waterjets tog under det fjärde kvartalet två order på vattenjetaggregat om totalt 2,8 miljoner euro för leverans under 2012. MJP Waterjets etablerade ett försäljningsbolag i italienska Viareggio. Strategin är att öka bolagets närvaro på den viktiga italienska marknaden. Etableringen i Italien ligger i linje med MJP Waterjets internationaliseringsprocess. 2010 öppnades det första försäljningsbolaget i Singapore. MJP Waterjets slutförhandlar för närvarande om en order för leverans 2013 och 2014 med ett totalt ordervärde om cirka 55 miljoner kronor och att MJP Waterjets bedömer det sannolikt att ordern kommer att undertecknas inom en nära framtid.

Österby Marine i Österbybruk består av verksamheter som bedrivs i tre olika områden: MJP Waterjets, Österby Gjuteri och Alcopropeller. Österby Marine-koncernen hade vid periodens utgång 123 anställda (117).

MJP Waterjets i Österbybruk är en snabbt 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 stålgiutgods 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 verksamhet stabiliserades under det fjärde kvartalet även om efterfrågan dämpades mot slutet av året. Bolagets omsättning steg något till 34,9 MSEK (34,2) under perioden. Besparingsprogrammet för att anpassa kostnaderna till en lägre efterfrågan har successivt fått effekt. Det innebär att rörelseresultatet mer än halverades under kvartalet till -1,4 MSEK (-3,5) före nedskrivning av goodwill om 7 MSEK. Termoregulators omsättning för helåret uppgick till 132,6 MSEK (139,1). Nedgången förklaras av minskade beställningar från några av Termoregulators kontraktskunder inom bland annat vitvaror. Omställningen av produktionssystemet under året har medfört extra kostnader av engångskaraktär som motverkat effekter av åtgärdsprogrammet. Rörelseförlusten före nedskrivning av goodwill hamnade på -4,8 MSEK (-4,3).

Termoregulator och Whirlpool inledde i februari förhandlingar om ett fortsatt samarbete från och med 2013. Termoregulator har ett leveransavtal med Whirlpool som löper till utgången av 2012. Whirlpool kommer inte att förlänga avtalet. Leveranserna fortsätter tills vidare under befintligt avtal men de bedöms bli lägre under 2012 jämfört med 2011. Termoregulators strategi är att bredda kundunderlaget till andra branscher och öka försäljningen. Strategin har rönt vissa framgångar och Termoregulator har bland annat investerat 20 MSEK för att stärka bolagets konkurrenskraft.

Termoregulator i Motala bedriver verksamhet i tre områden: Termoregulator, Kvarnmon Hydraulics och eC Ergo Tronic. Termoregulator-koncernen hade vid periodens utgång 81 anställda (85).

Termoregulators huvudverksamhet är 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 33,4 MSEK (46,7) vid årets utgång. Utöver likvida medel har Capilon utnyttjade checkräkningskrediter om 32,1 MSEK (14,7). Soliditeten uppgick till 26,4 procent (22,2). Det egna kapitalet var 115,6 MSEK (102,4) motsvarande 26,46 kronor per aktie (25,77). Koncernens goodwill uppgick till 35,1 MSEK (42,1). Den räntebärande nettoskulden var 80,0 MSEK (89,1).

INVESTERINGAR I KONCERNEN

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 3,8 MSEK (3,9) under helåret. Investeringar i finansiella leasingobjekt uppgick till 12,6 MSEK (0,6).

MODERBOLAGET

Moderbolaget utför koncerngemensamma funktioner. Nettoomsättningen uppgick till 0,3 MSEK (0,2) under det fjärde kvartalet och 1,2 MSEK (0,9) under helåret. Nettoomsättningen utgörs av en management fee som debiteras dotterbolagen. Resultatet efter finansiella poster och koncernbidrag uppgick till -11,3 MSEK (-3,4) under det fjärde kvartalet och -21,9 MSEK (-13,8) under helåret. Resultatet efter finansiella poster har i fjärde kvartalet påverkats av nedskrivning av dotterbolagsaktier om 27,6 MSEK. Likvida medel var 3,2 MSEK (7,8) vid årsskiftet. Soliditeten uppgick till 64,7 procent (70,9). Moderbolaget hade vid periodens utgång totalt två anställda.

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 231 (234) under året. Antalet anställda vid periodens utgång var 229 (233).

ÖVRIG INFORMATION

I samband med företagsutvärdering har Capilon delgivit Verdane Intressenter att MJP Waterjets för närvarande slutförhandlar med ett varv om en order för leverans 2013 och 2104 med ett totalt ordervärde om cirka 55 miljoner kronor och att MJP Waterjets bedömer det sannolikt att ordern kommer att undertecknas inom en nära framtid.

UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning om 0 kronor (0) per aktie för verksamhetsåret 2011.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER DET FJÄRDE KVARTALET

Capilons styrelse beslutade i början av november att inleda förhandlingar om en avyttring av dotterbolaget Termoregulator till en intresserad och möjlig köpare. Bakgrunden var en strategisk översyn av Termoregulator och Capilonkoncernens framtida inriktning och strategi.

Stig Lundström utsågs i november till ny VD i Capilons dotterbolag Scanacon. Stig Lundström har bland annat varit verksam i ledande befattningar inom ABB i nära 20 år.

MJP Waterjets tog i november en order på vattenjetaggregat till en kund i Sydafrika. Ordervärdet uppgick till drygt 800 000 euro och leverans skall ske under 2012.

Scanacon AB erhöll i november en ny stororder på ett syrakontrollsystem från ingenjörsföretaget FL Industries Inc. Ordervärdet uppgick till drygt 1 miljon dollar för systemet och igångkörning. Leverans sker under våren 2012 och igångkörning väntas under hösten 2012 tillsammans med den övriga processlinjen. Slutkunden Sichuan Southwest Stainless Steel är

södra Kinas största tillverkare av rostfritt stål och 2010 sålde Scanacon ett likartat system till deras första processlinje.

Scanacon AB tog i december en ny order på ett syrakontrollsystem från Zhejiang Tsingshan Iron & Steel Co Ltd med stora möjligheter till ytterligare beställningar. Ordervärdet uppgick till 380 000 euro med leverans under våren 2012. Beställningen var ett genombrott till en privat kund i Kina. Zhejiang Tsingshan är baserade i östra Kinas Zhejiang provins och är ett av Kinas största privatägda stålföretag.

MJP Waterjets etablerade i december ett försäljningsbolag i italienska Viareggio. Strategin är att öka bolagets närvaro på den viktiga italienska marknaden. Etableringen i Italien ligger i linje med MJP Waterjets internationaliseringsprocess. 2010 öppnades det första försäljningsbolaget i Singapore.

MJP Waterjets erhöll i december en order på vattenjetaggregat från det kinesiska räddningsverket som slutkund. Ordern omfattar aggregat till tre räddningsbåtar med ett ordervärde på motsvarande 2 MEUR. Leveranserna skall ske under 2012.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER DE TRE FÖRSTA KVARTALEN

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 till en Europeisk kund.

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. Styrelsen har inlett en rekryteringsprocess av ny permanent VD.

Scanacon erhöll i juli en order på ett syrakontrollsystem från kinesiska Jinqan Iron & Steel (JISCO) värd cirka 700 000 euro.

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.

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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Scanacon AB erhöj i januari 2012 en ny order på ett syrakontrollsystem från Baoji Titanium Industry Co., Ltd. (BaoTi) i Kina. Ordervärdet uppgick 500 000 euro med leverans under våren 2012. Beställningen var en genombrottsorder då BaoTi är en ny kund till Scanacon. BaoTi är Kinas största och en av världens tre ledande titantillverkare.

Capilon AB mottog i januari ett villkorat och icke-bindande indikativt bud på bolaget omfattande alla utestående aktier och konvertibler i bolaget.

Termoregulator och Whirlpool inledde i februari förhandlingar om ett fortsatt samarbete från och med 2013. Termoregulator har ett leveransavtal med Whirlpool som tecknades i början av 2010. Det löper till utgången av 2012. Whirlpool kommer inte att förlänga avtalet som ett led i ett omstruktureringsprogram som företaget genomför. Termoregulator bedömer att ett nytt avtal kommer att innebära minskade leveranser till Whirlpool. Leveranserna fortsätter tills vidare under befintligt avtal men de bedöms bli lägre under 2012 jämfört med 2011.

Den 17 februari 2012 lämnade Verdane Intressenter ett rekommenderat erbjudande till aktieägarna och konvertibelinnehavarna i Capilon om förvärv av samtliga aktier och konvertibler i Capilon AB mot en kontant ersättning om 29 kronor per aktie samt 29 kronor per konvertibel. För mer information kring erbjudandet med bland annat preliminär tidplan och villkor hänvisas till Verdane Intressenters hemsida, www.verdanecapital.com.

Styrelsen i Capilon AB har enhälligt beslutat att rekommendera aktieägare och konvertibelägare att acceptera Verdane Intressenters erbjudande om 29 kronor per aktie och konvertibel. Verdane Intressenter har även meddelat att aktieägare som representerar 34 procent av aktierna efter full utspädning har åtagit sig att sälja sina aktier och konvertibler för 29 kronor under villkor att ingen annan intressent offentliggör ett erbjudande på samtliga aktier och konvertibler som är minst 20 procent högre än det erbjudna priset. Styrelseledamoten Peder Zetterberg har inte deltagit i styrelsens behandling eller beslut i ärendet eftersom han har meddelat intresse att förvärva samtliga aktier i Termoregulator AB. Styrelsen i Capilon AB har även noterat att Verdane Intressenter avser att fullfölja försäljningsprocessen avseende Termoregulator AB. För ytterligare information kring styrelsens rekommendation, hänvisas till pressmeddelande publicerat den 17 februari 2012.

FRAMTIDSUTSIKTER

Capilonkoncernen visade en positiv utveckling under 2011. Koncernen överträffade det långsiktiga tillväxtmålet och nådde i stort sett målet avseende rörelsemarginalen. För 2012 finns förutsättningar för en fortsatt stabil utveckling. Styrelsen i Capilon har samtidigt rekommenderat aktieägarna att acceptera Verdane Intressenters bud på 29 kronor per aktie och konvertibel. I utvärderingen av budet har styrelsen beaktat bolagets nuvarande ställning, förväntade och framtida utveckling och potential med möjligheter och risker samt särskilt de finansiella utmaningar som Capilon står inför. Styrelsens bedömning grundar sig även på ett värderingsutlåtande att budet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2011 är den första rapport som Capilon upprättar enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar som utfärdats av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de fastställts av Europeiska unionen (EU). Information om effekterna av övergången till IFRS framgår av de ”bryggor” som visar hur resultat- och balansräkningen påverkats vid övergången till IFRS.

Föreliggande bokslutskommuniké har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering samt IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas. IFRS 5 har använts avseende särrapportering av underkoncernen Termoregulator vilken är under försäljning.

Moderbolaget tillämpar väsentligen samma redovisningsprinciper som koncernen. De avvikelser som förekommer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen samt gällande skatteregler.

En redogörelse för tillämpade redovisningsprinciper framgår av separat bilaga ”Redovisningsprinciper tillämpade av Capilon” som återfinns på Capilons hemsida. Bilagan kan också beställas från Capilon.

ÅRSREDOVISNING

Årsredovisningen kommer att publiceras den 8 juni 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.

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

2012-05-31 Delårsrapport 3 mån

2012-06-25 Årsstämma

2012-08-23 Delårsrapport 6 mån

Helsingborg den 2 mars, 2012

Capilon AB (publ)

Göran Sigfridsson

Verkställande direktör och koncernchef

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

GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i Capilon AB, org nr 556709-1714

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för Capilon AB per 31 december 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing, ISA, och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att bokslutskommunikén inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Helsingborg den 2 mars 2012

Ernst & Young AB

Björn Ohlsson
Auktoriserad revisor

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2011

Koncernens resultaträkning (Belopp i KSEK)	3 mån okt -dec 2011	3 mån okt - dec 2010	12 mån jan - dec 2011	12 mån jan - dec 2010
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	115 448	107 654	428 655	337 505
Övriga rörelseintäkter	-1 273	667	1 183	847
Summa intäkter	114 175	108 321	429 838	338 352
Råvaror o förnödenheter	-54 516	-53 441	-198 996	-163 552
Bruttoresultat	59 659	54 880	230 842	174 800
Personalkostnader	-24 527	-27 748	-91 929	-87 897
Övriga externa kostnader	-28 387	-23 479	-91 267	-70 442
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 461	-3 317	-13 331	-12 000
Rörelseresultat	3 284	336	34 315	4 461
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
Ränteintäkter och liknande poster	-555	-756	729	1 091
Räntekostnader och liknande poster	-1 793	-2 774	-12 298	-11 698
Resultat efter finansiella poster	936	-3 194	22 746	-6 146
Skatt på periodens resultat	-2 309	6	-6 128	1 197
PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER	-1 373	-3 188	16 618	-4 949
Periodens resultat från verksamhet under försäljning*	-6 779	-2 855	-11 631	-3 983
PERIODENS RESULTAT	-8 152	-6 043	4 987	-8 932
Rapport över totalresultat				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-23	124	295	-625
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-23	124	295	-625
Årets totalresultat	-8 175	-5 919	5 282	-9 557
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	-8 179	-5 670	4 320	-9 829
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	4	-249	962	272
Resultat per aktie för hela koncernen inkl Termoregulator :				
Resultat per aktie före utspädning (SEK/aktie)	-1,87	-1,52	1,18	-2,25
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	4 368 254	3 975 256	4 237 255	3 975 256
Resultat per aktie efter utspädning (SEK/aktie)	-1,87	-1,52	0,81	-2,25
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 309 370	5 916 372	6 178 371	5 916 372
Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter:				
Resultat per aktie före utspädning (SEK/aktie)	-0,31	-0,80	3,92	-1,24
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	4 368 254	3 975 256	4 237 255	3 975 256
Resultat per aktie efter utspädning (SEK/aktie)	-0,31	-0,80	2,69	-1,24
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 309 370	5 916 372	6 178 371	5 916 372

* Avser underkoncernen Termoregulator som rapporteras enligt IFRS 5

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2011

Koncernens balansräkning (Belopp i KSEK)	31 Dec 2011	31 Dec 2010	1 Jan 2010
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	69 111	96 082	37 309
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	13 641	15 226	15 878
Maskiner och andra tekniska anläggningar	30 982	46 576	54 694
Inventarier, verktyg och installationer	5 144	9 547	8 068
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	70	178	116
Summa anläggningstillgångar	118 948	167 609	116 065
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager, mm</i>			
Råvaror o förnödenheter	15 470	25 464	16 960
Varor under tillverkning och färdiga varor	92 284	83 413	44 905
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	71 742	87 007	75 711
Övriga fordringar	9 557	27 430	8 248
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 809	20 886	12 858
Derivatinstrument		3 654	2 717
Likvida medel	31 929	46 735	71 605
Summa omsättningstillgångar	236 791	294 589	233 004
Tillgångar hänförliga till verksamhet under försäljning*	82 825		
SUMMA TILLGÅNGAR	438 564	462 198	349 069

* Avser underkoncernen Termoregulator som rapporteras enligt IFRS 5

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2011

Koncernens balansräkning (Belopp i KSEK)	31 Dec 2011	31 Dec 2010	1 Jan 2010
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 368	3 975	3 975
Övrigt tillskjutet eget kapital	90 573	83 072	83 072
Reserver	-312	-587	
Balanserat resultat	<u>17 216</u>	<u>13 172</u>	<u>22 413</u>
Eget kapital hänförligt till Capilons aktieägare	111 845	99 632	109 460
Innehav utan bestämmande inflytande	3 754	2 792	30
Summa eget kapital	115 599	102 424	109 490
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	19 749	71 299	49 538
Avsättningar för pensioner	8 734	8 733	7 789
Övriga långfristiga avsättningar	15 469	8 364	8 070
Uppskjutna skatteskulder	17 130	13 052	5 912
Övriga skulder	39 562	43 027	50 800
Summa långfristiga skulder	100 644	144 475	122 109
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	8 855	21 484	10 042
Leverantörsskulder	28 090	45 875	25 716
Derivatinstrument	406		47
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42 195	44 296	35 111
Övriga kortfristiga skulder	74 227	103 644	46 554
Summa kortfristiga skulder	153 773	215 299	117 470
Skulder hänförliga till verksamhet under försäljning*	68 548		
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	438 564	462 198	349 069
Ställda säkerheter	178 028	175 982	151 966
Eventualförpliktelser	657	242	141

* Avser underkoncernen Termoregulator som rapporteras enligt IFRS 5

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2011

Koncernens kassaflödesanalys (Belopp i KSEK)	3 mån okt -dec 2011	3 mån okt - dec 2010	12 mån jan - dec 2011	12 mån jan - dec 2010
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	3 321	336	34 315	4 461
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivningar	3 461	3 317	13 331	12 000
Förändring i avsättningar	280	-4 249	7 106	-455
Realisationsvinst vid försäljning av materiella anläggningstillgångar				
Realisationsförlust vid försäljning av materiella anläggningstillgångar				
Övriga ej kassaflödespåverkande poster				1 783
	7 062	-596	54 752	17 789
Erhållen ränta och liknande resultatposter	172	-750	727	1 097
Betalda räntor och liknande resultatposter	-4 343	-3 093	-7 558	-10 196
Betalda inkomstskatter	-616	2 873	-1 417	-11 632
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 275	-1 566	46 504	-2 942
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-15 561	-3 052	-32 748	-10 249
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 286	-4 618	13 756	-13 191
Förvärv av verksamheter				-50 536
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-844	-1 891	-3 901	-2 675
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-844	-1 891	-3 901	-53 211
Nyemission och andra kapitaltillskott från ägare			7 622	2 490
Nettoförändring långfristiga skulder	10 070	12 514	-23 022	36 695
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 070	12 514	-15 400	39 185
Periodens kassaflöde kvarvarande verksamheter	-4 060	6 005	-5 545	-27 217
Interna betalningar till verksamhet under försäljning	1 325	518	-5 012	-138
Periodens kassaflöde	-2 735	6 523	-10 557	-27 355
Likvida medel vid periodens början	34 545	35 715	42 285	70 040
Kursdifferenser i likvida medel	119	47	201	-400
Likvida medel vid periodens slut, kvarvarande verksamheter	31 929	42 285	31 929	42 285
Likvida medel i verksamhet under försäljning	1 508	4 450	1 508	4 450
Summa likvida medel	33 437	46 735	33 437	46 735

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2011

Koncernens förändring av eget kapital (Belopp i KSEK)	Aktiekapital	Tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa Capilons aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Per 31 december, 2009 enligt tidigare redovisningsprinciper	3 975	83 072		21 784	108 831	30	108 861
Justeringar till följd av ändrade principer vid övergång till IFRS				629	629		629
Per 1 januari 2010	3 975	83 072		22 413	109 460	30	109 490
Årets resultat				-9 241	-9 241	309	-8 932
Övrigt totalresultat			-587		-587	-37	-624
Summa Totalresultat			-587	-9 241	-9 828	272	-9 556
Nyemission						2 490	2 490
Per 31 december 2010	3 975	83 072	-587	13 172	99 632	2 792	102 424

Koncernens förändring av eget kapital (Belopp i KSEK)	Aktiekapital	Tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa Capilons aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Per 1 januari, 2011	3 975	83 072	-587	13 172	99 632	2 792	102 424
Årets resultat				4 044	4 044	943	4 987
Övrigt totalresultat			275		275	19	294
Summa Totalresultat			275	4 044	4 319	962	5 281
Konvertering av lån	3	58			61		61
Nyemission	390	8 034			8 424		8 424
Kostnader i samband med nyemission		-591			-591		-591
Per 31 december 2011	4 368	90 573	-312	17 216	111 845	3 754	115 599

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2011

Nyckeltal Koncernen*	3 mån okt - dec 2011	3 mån okt - dec 2010	12 mån jan - dec 2011	12 mån jan - dec 2010
MARGINALER				
Bruttomarginal, %	49,7%	48,8%	51,5%	49,9%
Rörelsemarginal, %**	1,3%	-2,2%	5,3%	0,1%
Vinstmarginal, %**	-0,6%	-4,9%	2,9%	-2,4%
Nettomarginal, %**	-0,8%	-4,3%	2,1%	-1,9%
RÄNTABILITET				
Avkastning på operativt kapital, %**	n/a	n/a	4,0%	0,1%
Avkastning på sysselsatt kapital, %**	n/a	n/a	3,2%	0,2%
Avkastning på eget kapital, %**	n/a	n/a	2,7%	-2,1%
KAPITALSTRUKTUR				
Operativt kapital, KSEK	183 953	189 199	183 953	190 849
Sysselsatt kapital, KSEK	230 330	246 942	230 330	246 495
Eget kapital, KSEK	115 599	102 871	115 599	102 424
Räntebärande skulder, KSEK	113 447	108 767	113 447	135 810
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	1,4	1,1	1,4
Räntetäckningsgrad, ggr	1,5	-0,2	2,8	0,5
Andel riskbärande kapital, %	30,0%	25,1%	30,0%	25,1%
Soliditet, %	26,4%	22,2%	26,4%	22,2%
MEDARBETARE				
Genomsnittligt antalet anställda	229	234	231	234
Data per aktie				
	3 mån okt - dec 2011	3 mån okt - dec 2010	12 mån jan - dec 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
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, st***	6 309 370	5 916 372	6 309 370	5 916 372
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	4 368 254	3 975 256	4 237 255	3 975 256
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st***	6 309 370	5 916 372	6 178 371	5 916 372
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,87	-1,52	1,18	-2,25
Resultat per aktie efter utspädning, SEK***	-1,87	-1,52	0,81	-2,25
Eget kapital per aktie, SEK	26,46	25,88	26,46	25,77
Utdelning per aktie, SEK	0	0	0	0

* Alla nyckeltal är beräknade för hela koncernen inkl underkoncern Termoregulator som är under försäljning enligt IFRS 5.

** Nyckeltalet är beräknat exkl nedskrivningen av goodwill om 7 MSEK

*** 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.

NYCKELTALSDEFINITIONER

MARGINALER

Bruttomarginal, %

Nettoomsättning med avdrag för direkta varukostnader som andel av försäljningen.

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat efter avskrivningar som andel av nettoomsättningen.

Vinstmarginal, %

Resultat efter finansiella poster som andel av nettoomsättningen.

Nettomarginal, %

Periodens resultat 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 finansiella poster 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 finansiella poster 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 före utspädning, st

Antal aktier vid periodens slut före utspädning.

Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, st

Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, givet antagandet att samtliga konvertibler skulle konverteras till aktier.

Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st

Genomsnittligt antal aktier före utspädning under perioden.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden, givet antagandet att samtliga konvertibler skulle konverteras till aktier.

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.

Eget kapital per aktie, SEK

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

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.

Resultat per aktie efter utspädning, SEK

Resultat efter skatt, justerat för redovisade räntekostnader hänförligt till konvertibel, dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning för perioden.

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2011

Moderbolagets resultaträkning (Belopp i KSEK)	3 mån okt - dec 2011	3 mån okt - dec 2010	12 mån jan - dec 2011	12 mån jan - dec 2010
RÖRELSENS INTÅKTER				
Nettoomsättning	300	225	1 200	875
Övriga rörelseintäkter			5	6
Summa intäkter	300	225	1 205	881
Bruttoresultat	300	225	1 205	881
Övriga externa kostnader	-2 173	-1 428	-6 642	-4 254
Personalkostnader	-270	-1 680	-2 985	-4 590
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4	-4	-18	-18
Rörelseresultat	-2 147	-2 887	-8 440	-7 981
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
Ränteintäkter och liknande poster	154		154	
Räntekostnader och liknande poster	-1 454	-508	-5 809	-5 805
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-27 639		-27 639	
Koncernbidrag	19 800		19 800	
Resultat efter finansiella poster	-11 286	-3 395	-21 934	-13 786
Skatt på periodens resultat	1 288	1 015	-1 516	3 617
PERIODENS RESULTAT*	-9 998	-2 380	-23 450	-10 169

* Årets totalresultat är identiskt med Periodens resultat

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2011

Moderbolagets balansräkning (Belopp i KSEK)	31 Dec 2011	31 Dec 2010
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer pågående nyanläggningar	35	53
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	109 427	135 266
Uppskjuten skattefordran		1 216
Summa anläggningstillgångar	109 462	136 535
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga fordringar	25 485	2 364
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 036	2 161
Kassa och bank	3 237	7 765
Summa omsättningstillgångar	29 758	12 290
SUMMA TILLGÅNGAR	139 220	148 825
Moderbolagets balansräkning (Belopp i KSEK)	31 Dec 2011	31 Dec 2010
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	4 368	3 975
Bundna reserver		
Fria reserver	109 108	111 776
Periodens resultat	-23 450	-10 169
Summa eget kapital	90 026	105 582
Avsättningar	86	
Långfristiga skulder		
Övriga skulder	39 562	39 623
Summa långfristiga skulder	39 562	39 623
Kortfristiga skulder		
Leverantörskulder	738	225
Skatteskulder	45	
Övriga skulder	5 103	48
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 660	3 347
Summa kortfristiga skulder	9 546	3 620
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	139 220	148 825
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser, för dotterbolags räkning	48 662	21 700

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2011

Segmentsredovisning (Belopp i KSEK)	3 mån okt -dec 2011	3 mån okt - dec 2010	12 mån jan - dec 2011	12 mån jan - dec 2010
Scanacon*				
Nettoomsättning till externa kunder	47 293	23 520	118 873	82 193
Nettoomsättning till övriga segment			1	
Resultat efter finansiella poster	6 277	-6 883	21 000	7 601
Totala tillgångar			154 879	152 024
Totala skulder			102 727	105 547
Anskaffning av anläggningstillgångar **			596	607
Österby Marine				
Nettoomsättning till externa kunder	68 155	84 134	309 782	255 312
Nettoomsättning till övriga segment				
Resultat efter finansiella poster	-1 675	5 281	16 466	352
Totala tillgångar			186 753	196 498
Totala skulder			128 964	146 252
Anskaffning av anläggningstillgångar **			5 907	1 922
TermoRegulator				
Nettoomsättning till externa kunder	34 935	34 229	132 614	139 101
Nettoomsättning till övriga segment				
Resultat efter finansiella poster***	-8 983	-3 897	-13 889	-5 734
Totala tillgångar			86 305	87 039
Totala skulder			72 660	70 163
Anskaffning av anläggningstillgångar **			10 129	2 162
Gemensamt och elimineringar				
Nettoomsättning till externa kunder				
Nettoomsättning till övriga segment	1 200	875	1 200	875
Resultat efter finansiella poster	-3 529	-1 517	-14 320	-13 799
Totala tillgångar			10 627	26 637
Totala skulder			18 614	37 812
Anskaffning av anläggningstillgångar **	53		53	
Koncern				
Nettoomsättning	150 383	141 883	561 269	476 606
Resultat efter finansiella poster	-7 910	-7 016	9 257	-11 580
Totala tillgångar			438 564	462 198
Totala skulder			322 965	359 774
Anskaffning av anläggningstillgångar **			16 685	4 691

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

** Ej finansiella instrument, eller uppskjutna skattefordringar

*** Fjärde kvartalet 2011 ingår nedskrivning av goodwill om 7 MSEK

VERKSAMHET UNDER FÖRSÄLJNING ENLIGT IFRS 5

Styrelsen beslutade per den 1 november 2011 att Termoregulator koncernen är till försäljning. Enligt IFRS 5 ska verksamheter under försäljning särrapporteras i den finansiella rapporteringen.

Resultaträkning verksamheter under försäljning (Belopp i KSEK)	3 mån okt - dec 2011	3 mån okt - dec 2010	12 mån jan - dec 2011	12 mån jan - dec 2010
RÖRELSENS INTÅKTER				
Nettoomsättning	34 935	34 229	132 614	139 101
Övriga rörelseintäkter	305	595	1 977	1 324
Summa intäkter	35 240	34 824	134 591	140 425
Råvaror o förmodenheter	-20 160	-20 458	-76 194	-77 236
Bruttoresultat	15 080	14 366	58 397	63 189
Personalkostnader	-8 971	-9 583	-35 416	-37 570
Övriga externa kostnader	-6 546	-7 401	-23 422	-25 856
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	0 -7 953		-11 378	-4 103
Rörelseresultat	-8 390	-3 507	-11 819	-4 340
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
Ränteintäkter och liknande poster	16	8	31	81
Räntekostnader och liknande poster	-609	-398	-2 101	-1 475
Resultat efter finansiella poster	-8 983	-3 897	-13 889	-5 734
Skatt på periodens resultat	2 104	967	1 858	1 451
PERIODENS RESULTAT FRÅN VERKSAMHET UNDER FÖRSÄLJNING	-6 879	-2 930	-12 031	-4 283

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2011

Balansräkning verksamheter under försäljning (Belopp i KSEK)	31 Dec 2011	31 Dec 2010
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	16 886	24 168
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Byggnader och mark		930
Maskiner och andra tekniska anläggningar	20 740	13 747
Inventarier, verktyg och installationer	2 332	3 398
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4 136	2 205
Summa anläggningstillgångar	44 094	44 448
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager, mm</i>		
Råvaror o förnödenheter	8 397	9 853
Varor under tillverkning och färdiga varor	4 566	4 580
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	25 186	24 027
Övriga fordringar	646	392
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 453	2 809
Likvida medel	1 508	4 450
Summa omsättningstillgångar	42 756	46 111
SUMMA TILLGÅNGAR	86 850	90 559
Balansräkning verksamheter under försäljning (Belopp i KSEK)	31 Dec 2011	31 Dec 2010
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	1 405	1 405
Övrigt tillskjutet eget kapital	12 530	10 715
Balanserat resultat	-3 770	8 276
Summa eget kapital	10 165	20 396
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	35 026	30 559
Övriga skulder	3 085	3 404
Summa långfristiga skulder	38 111	33 963
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	7 170	10 476
Leverantörsskulder	20 327	15 717
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 240	8 120
Koncerninterna skulder	4 112	500
Övriga kortfristiga skulder	1 725	1 387
Summa kortfristiga skulder	38 574	36 200
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	86 850	90 559

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2011

Kassaflöden verksamheter under försäljning (Belopp i KSEK)	3 mån okt -dec 2011	3 mån okt - dec 2010	12 mån jan - dec 2011	12 mån jan - dec 2010
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	-8 390	-3 507	-11 819	-4 340
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivningar	7 953	889	11 378	4 103
Förändring i avsättningar				
Realisationsvinst vid försäljning av materiella anläggningstillgångar			-50	
Realisationsförlust vid försäljning av materiella anläggningstillgångar				
Övriga ej kassaflödespåverkande poster			-262	
	-437	-2 618	-753	-237
Erhållen ränta och liknande resultatposter	16	2	31	1 153
Betalda räntor och liknande resultatposter	-782	-709	-2 477	-2 948
Betalda inkomstskatter	1 928	182	50	510
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	725	-3 143	-3 149	-1 522
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	4 364	-3 724	2 734	8 441
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 089	-6 867	-415	6 919
Förvärv av verksamheter	0	-2 150	-1 800	-2 150
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	-539	192	-2 159
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-2 689	-1 608	-4 309
Tillskott från moderbolag	-925	-171	5 412	438
Nettoförändring långfristiga skulder	-3 178	7 921	-6 331	-163
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 103	7 750	-919	275
Periodens kassaflöde	986	-1 806	-2 942	2 885
Likvida medel vid periodens början	522	6 256	4 450	1 565
Likvida medel vid periodens slut	1 508	4 450	1 508	4 450

ÖVERGÅNG TILL FINANSIELL RAPPORTERING ENLIGT IFRS

Nedan beskrivs hur och vad som påverkats av konverteringen till IFRS avseende resultat- och balansräkning med hänvisning till en kortare beskrivning av vad effekten beror på.

Alla siffror är i bryggan avser hela Capilon koncernen inkl underkoncernen Termoregulator.

Vid övergången till redovisning enligt IFRS omräknas även jämförelsevärden avseende 2010. Detta innebär att tidpunkten för övergång till IFRS är den 1 januari 2010.

Då koncernen är förstagångstillämpare av IFRS har man valt att tillämpa IFRS 3, Rörelseförvärv, framåtriktat från tidpunkten för övergång till IFRS. Rörelseförvärv som skedde före den 1 januari 2010 har således inte räknats om.

Enligt IFRS görs inte löpande avskrivning av goodwill och andra immateriella tillgångar utan ersätts av prövning av nedskrivningsbehov. Andra väsentliga effekter vid övergången utgörs av omfördelning av tillgångsvärden samt förändrad periodisering av intäkter för Scanacon.

Scanacon förvärvades den 31 januari 2010 varför en ny värdering av förvärvade tillgångar och skulder enligt reglerna i IFRS 3 företagits. Denna har medfört viss omfördelning av köpeskillingen på identifierbara tillgångar och skulder. Scanacon har tidigare tillämpat successiv vinstavräkning för anläggningsprojekt, vilket inte bedömts som förenligt med IAS18 Intäkter. Enligt IAS 18 redovisas intäkten när de väsentliga riskerna och fördelarna som förknippas med äganderätten till varorna har övergått på köparen och när intäktsbeloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, oftast i samband med leverans. Vid bedömning av när intäkten ska redovisas beaktas försäljningsvillkoren. Scanacon ingår avtal om att designa, tillverka samt leverera utrustningar. I uppdraget ingår även att övervaka installation på plats hos kunden samt utbildning av personal. Normaltiden för installation och igångkörning för ett normalstort projekt tar i genomsnitt upp till ett halvår. Tjänstedelen av leveransavtalet är således inte obetydlig. En sammantagen bedömning ger vid handen att risker och fördelar av anläggningen normalt övergår till kunden efter godkänd varmigångkörning varvid hela intäkten redovisas.

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2011

Koncernens resultaträkning i sammandrag* (Belopp i KSEK)		1 januari - 31 december 2010			1 oktober - 31 december 2010		
		Not	Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	Enligt IFRS	Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS
RÖRELSENS INTÅKTER							
Nettoomsättning	f)	486 012	-9 406	476 606	150 533	-8 650	141 883
Övriga rörelseintäkter		2 171		2 171	1 265	-3	1 262
Summa intäkter		488 183	-9 406	478 777	151 798	-8 653	143 145
Råvaror o fömödenheter	f)	-244 288	3 500	-240 788	-72 774	-1 125	-73 899
Bruttoresultat							
Personalkostnader	e)	-126 548	1 081	-125 467	-37 801	470	-37 331
Övriga externa kostnader	b)	-95 140	-871	-96 011	-29 195	-1 623	-30 818
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	a)	-22 230	6 140	-16 090	-5 862	1 669	-4 193
Rörelseresultat		-23	444	421	6 166	-9 262	-3 096
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR							
Ränteintäkter och liknande poster	d)	188	984	1 172	123	-871	-748
Räntekostnader och liknande poster	b,d)	-12 882	-291	-13 173	-3 439	267	-3 172
Resultat efter finansiella poster		-12 717	1 137	-11 580	2 850	-9 866	-7 016
Skatt på resultatet	g)	-587	3 235	2 648	687	286	973
PERIODENS RESULTAT		-13 304	4 372	-8 932	3 537	-9 580	-6 043
		Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	Enligt IFRS	Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	Enligt IFRS
Rapport över totalresultat							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			-587	-587		162	162
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-587	-587		162	162
Årets totalresultat		-13 304	3 785	-9 519	3 537	-9 418	-5 881
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		-13 805	4 018	-9 787	3 411	-9 040	-5 629
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		501	-233	268	126	-379	-253

* Avser hela koncernen inkl underkoncernen Temoregulator

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2011

Koncernens balansräkning per 1 januari 2010 i sammandrag* (Belopp i KSEK)	Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	35 773	1 536 a)	37 309
Materiella anläggningstillgångar	73 491	5 149 b)	78 640
Övriga finansiella tillgångar	116		116
Summa anläggningstillgångar	109 380	6 685	116 065
Omsättningstillgångar			
Varulager	61 632	233 c)	61 865
Kundfordringar	75 961	-250 d)	75 711
Övriga kortfristiga fordringar	8 248		8 248
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 431	427 b)	12 858
Derivatinstrument		2 717 c)	2 717
Likvida medel	71 605		71 605
Summa omsättningstillgångar	229 877	3 127	233 004
SUMMA TILLGÅNGAR	339 257	9 812	349 069
	Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	Enligt IFRS
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till aktieägare i moderföretag			
Aktiekapital	3 975		3 975
Övrigt tillskjutet kapital	83 072		83 072
Reserver			
Balanserat resultat	21 784	629	22 413
Eget kapital hänförligt till Capilons aktieägare	108 831	629	109 460
Innehav utan bestämmande inflytande	30		30
Summa eget kapital	108 861	629	109 490
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	45 499	4 039 b)	49 538
Avsättningar för pensioner	5 230	2 559 e)	7 789
Övriga långfristiga avsättningar	8 070		8 070
Uppskjutna skatteskulder	5 259	653 g)	5 912
Övriga långfristiga skulder	48 738	2 062 h)	50 800
Summa långfristiga skulder	112 796	9 313	122 109
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	10 219	-177 b)	10 042
Leverantörsskulder	25 716		25 716
Derivatinstrument		47 d)	47
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 111		35 111
Övriga kortfristiga skulder	46 554		46 554
Summa kortfristiga skulder	117 600	-130	117 470
EGET KAPTIAL OCH SKULDER	339 257	9 812	349 069

* Avser hela koncernen inkl underkoncernen Termoregulator

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2011

Koncernens balansräkning per 31 december 2010 i sammandrag* (Belopp i KSEK)	Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	73 506	22 576 a)	96 082
Materiella anläggningstillgångar	67 107	4 242 b)	71 349
Övriga finansiella tillgångar	178		178
Summa anläggningstillgångar	140 791	26 818	167 609
Omsättningstillgångar			
Varulager	83 190	25 687 c)	108 877
Kundfordringar	87 071	-64 d)	87 007
Övriga kortfristiga fordringar	23 073	4 357	27 430
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 952	3 934 e)	20 886
Derivatinstrument		3 654 d)	3 654
Likvida medel	46 735		46 735
Summa omsättningstillgångar	257 021	37 568	294 589
SUMMA TILLGÅNGAR	397 812	64 386	462 198
	Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS	Enligt IFRS
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till aktieägare i moderföretag			
Aktiekapital	3 975		3 975
Övrigt tillskjutet kapital	83 072		83 072
Reserver	-523	-64	-587
Balanserat resultat	6 417	6 755	13 172
Eget kapital hänförligt till Capilons aktieägare	92 941	6 691	99 632
Innehav utan bestämmande inflytande	2 987	-195	2 792
Summa eget kapital	95 928	6 496	102 424
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	68 498	2 801 b)	71 299
Avsättningar för pensioner	6 301	2 432 f)	8 733
Övriga långfristiga avsättningar	8 364		8 364
Uppskjutna skatteskulder	7 386	5 666 g)	13 052
Övriga långfristiga skulder	40 965	2 062	43 027
Summa långfristiga skulder	131 514	12 961	144 475
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	20 309	1 175 b)	21 484
Leverantörskulder	45 875		45 875
Derivatinstrument		f)	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38 171	6 125	44 296
Övriga kortfristiga skulder	66 015	37 629	103 644
Summa kortfristiga skulder	170 370	44 929	215 299
EGET KAPTIAL OCH SKULDER	397 812	64 386	462 198

* Avser hela koncernen inkl underkoncernen Termoregulator

Kommentarer till effekter av IFRS

- a) Enligt IAS 36 avskrivs inte goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd nyttjandetid. Avskrivningar av goodwill enligt tidigare principer har återlagts (+ 6 019 tkr) och avskrivningar på övriga immateriella tillgångar tillkommit (-1 720). Vidare har, utöver de justeringar som företogs vid övergången till IFRS per 2010-01-01, förvärvsanalysen för Scanacon reviderats enligt IFRS 3, varvid 52 000 tkr omförts från goodwill till övriga immateriella tillgångar. Nettobeloppet 38 452 tkr efter skatt minskar goodwill. Avsättning görs samtidigt för uppskjuten skatt med 13 548 tkr.
- b) Vid förnyad bedömning av karaktären på leasingkontrakt har ett antal kontrakt som tidigare bedömts som operationella klassificerats som finansiella varvid de leasade tillgångarna redovisats som anläggningstillgång och nuvärdet av framtida betalningsåtagande som räntebärande skuld. Omvärderingen har medfört justering av förutbetalda leasingavgifter samt fördelning mellan kort- och långfristiga räntebärande skulder. Tidigare kostnadsförda leasingavgifter har fördelats mellan räntekostnad och amortering av leasingskuld.
- c) Ny bedömning av aktiverade utvecklingskostnader har medfört omklassificering till pågående arbete för kunds räkning.
- d) Enligt tidigare redovisningsprinciper har kundfordringar i utländska valutor som varit effektivt skyddade mot valutakursförändringar värderats enligt terminskurs. Enligt IFRS värderas såväl valutaterminskontrakten (derivatinstrument) som de säkrade posterna till verkligt värde. Omvärderingen av kontrakten redovisas som finansiella intäkter resp kostnader.
- e) Värdering av förmånsbestämda pensionsåtagande enligt IAS 19 Förmåner till anställda medför ökad pensionssskuld i förhållande till värdering enligt den svenska tryggandelagen.
- f) Redovisningen av intäkter i Scanacon har enligt IAS 18 Intäkter skett vid den tidpunkt då risker och ekonomiska fördelar överförts till köparen. Enligt tidigare principer redovisades intäkterna succesivt i takt med anläggningens färdigställande. Kostnader för råvaror och förnödenheter avseende sålda anläggningar redovisas samtidigt som motsvarande intäkt. Kostnader avseende pågående ännu ej intäktsredovisade order redovisas som varulager och förskott från kunder bland övriga kortfristiga skulder.
- g) Justeringar av intäkter och kostnader ger upphov skillnader mellan redovisat värde och skattemässigt värde. För sådana så kallade temporära skillnader redovisas uppskjuten skattekostnad eller skatteintäkt respektive uppskjuten skattefordran respektive skateskuld. Utöver de justeringar som företogs vid övergången till IFRS per 2010-01-01 har uppskjutna skatteskulder påverkats av revidering av förvärvsanalysen för Scanacon (+ 13 096). Årets underskott har bedömts medföra framtida skattemässig avdragsrätt vilket innebär att motsvarande skatteintäkt och minskning av uppskjuten skatteskuld redovisas(4 966 tkr).
- h) Villkorad köpeskillning vid förvärvet av Kvarnmom Group har skuldställts och goodwill ökats motsvarande.