



**CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2008**

- **Nettoomsättning 546,3 (404,7) MSEK**
- **Rörelseresultat -0,9 (36,9)\* MSEK**
- **Resultat efter skatt -4,3 (33,9)\* MSEK**
- **Resultat per aktie -0,12 (1,08)\* SEK**
- **Eget kapital per aktie 2,92 (3,09) SEK**

\* Koncernens fastighetsförsäljning under tredje kvartalet 2007 påverkade rörelseresultat och resultat efter skatt positivt med 33,7 MSEK, motsvarande 0,99 SEK per aktie

**UTDELNING**

- **Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för år 2008**

## KONCERNENS VERKSAMHETSRAPPORT JANUARI – DECEMBER 2008

Koncernens firmanamn har i juli 2008 ändrats från Termoregulator Holding AB (publ), ("Termo Holding") till Capilon AB, i enlighet med årsstämans beslut. Capilon äger dotterbolagen TermoRegulator AB och Österby Marine AB. Capilon koncernens nettoomsättning steg under år 2008 med 35 % till 546,3 (404,7) MSEK och rörelseresultatet uppgick till -0,9 (36,9) MSEK. Rörelseresultatet har belastats med 8,1 MSEK på grund av oförutsedda kostnader och intäkter av engångskaraktär i Österby Marine under fjärde kvartalet 2008. Koncernens fastighetsförsäljning under år 2007 påverkade rörelseresultatet positivt med 33,7 MSEK. Goodwillavskrivningar har påverkat rörelseresultatet negativt med 2,9 (2,2) MSEK. Capilon koncernen har goodwill som skrivs av på tio år.

TermoRegulator har under året på ett fördelaktigt sätt vänt den negativa resultattrenden från andra halvåret 2007. Den positiva resultatutvecklingen berodde huvudsakligen på en effektivare produktion och styrning, samt att omstruktureringsprogrammet gett en resultateffekt utöver plan. Under fjärde kvartalet 2008 beslutade TermoRegulator att minska produktionskapaciteten för att möta den lägre omsättningen under kvartalet, samt en förväntad lägre omsättningstakt under år 2009. Detta berodde på en generellt försvagad efterfrågan från företagets kunder. Åtgärderna reducerar kraftigt företagets fasta kostnader och medför besparingar på totalt 8 MSEK på årsbasis. Besparingen av kapacitetsanpassningen har nått full effekt under januari 2009. TermoRegulators kassaflöde har, genom en positiv resultatutveckling och minskad rörelsekapitalbindning, förbättrats avsevärt under år 2008. Detta har möjliggjort en minskad skuldsättning och ökad soliditet från 22 % till 30 %.

Österby Marine, med affärsområdena Österby Gjuteri, MJP Waterjets och Alcopropeller, har haft en kraftig tillväxt under året. Under andra halvåret 2008 uppvisade företaget en omsättningstillväxt på 59 %, jämfört med föregående år. Tillväxten har medfört en ökad rörelsekapitalbindning och ett alltför högt kapacitetsutnyttjande. Det höga kapacitetsutnyttjande har skapat ineffektiva produktionsflöden, en försämrad leveransprecision och kraftigt ökade produktionsomkostnader av engångskaraktär, som till exempel leveransförseningsböter. Dessa produktionsomkostnader har lett till en försämrad resultatutveckling i affärsområdena Österby Gjuteri och MJP Waterjets. Affärsområdet Alcopropeller har däremot lyckats hantera växtvärken och haft en positiv verksamhetsutveckling med ökad vinstmarginal.

För att vända den negativa resultattrenden i affärsområdena Österby Gjuteri och MJP Waterjets under år 2009, har företaget under andra halvåret 2008 infört både ett förbättringsprogram, Projekt +30 och ett sparprogram, som beräknas medföra besparingar på totalt 8 MSEK på årsbasis. Österby Marines framgångsrika marknads- och försäljningsarbete har skapat en styrkeposition, i form av en orderstock på 320 MSEK vid årets utgång. Detta innebär att Österby Marine under år 2009 kommer att ha en fortsatt hög omsättningstakt med goda möjligheter till en förbättrad resultatutveckling. MJP Waterjets gynnas också av kronförsvagningen under andra halvåret 2008, vilket beräknas att påverka rörelseresultatet positivt med ca 5 MSEK under år 2009.

## KONCERNEN FJÄRDE KVARTALET 2008

Koncernens omsättning uppgick under fjärde kvartalet till 134,6 (107,5) MSEK med ett rörelseresultat på -11,7 (30,6) MSEK. Koncernens resultat efter skatt uppgick till -10,3 (-3,1) MSEK och resultat per aktie uppgick till -0,30 (-0,09) SEK. Rörelseresultat och resultat efter skatt har belastats med 8,1 MSEK på grund av oförutsedda kostnader och intäkter av engångskaraktär i Österby Marine.

## **TERMOREGULATOR**

TermoRegulators omsättning uppgick under fjärde kvartalet till 42,9 (59,4) MSEK med ett rörelseresultat på -1,6 (-4,5) MSEK. Fjärde kvartalet 2008 har en säsongsmässig, negativ resultateffekt.

TermoRegulator är ledande inom tillverkning och sammanbyggnad av tunnplåtsdetaljer med kunder inom branscher som vitvaror, fordon, ventilation, värme och inredning. TermoRegulator hade vid periodens utgång 114 medarbetare (90 st. i Motala och 24 st. i Norrköping).

TermoRegulator har under fjärde kvartalet haft en förbättrad resultatutveckling jämfört med föregående år. Detta berodde huvudsakligen på en effektivare produktion och styrning, samt att omstruktureringsprogrammet gett en resultateffekt utöver plan. Under fjärde kvartalet 2008 beslutade TermoRegulator att minska produktionskapaciteten för att möta den lägre omsättningen under kvartalet, samt en förväntad lägre omsättningstakt under år 2009. Försäljningsnedgången är generell och sker inom samtliga kundsegment men framför allt inom fordon och vitvaror. Åtgärderna reducerar kraftigt företagets fasta kostnader och medför besparingar på totalt 8 MSEK på årsbasis. Besparingen av kapacitetsanpassningen har nått full effekt under januari 2009. TermoRegulators kassaflöde har, genom en positiv resultatutveckling och minskad rörelsekapitalbindning, kraftigt förbättrats under perioden. Detta har möjliggjort en minskad skuldsättning och ökad soliditet från 22 % till 30 %.

Den planerade avslutningen av TermoRegulators insourcingprojekt i Norrköping, tillsammans med Whirlpool Sweden AB har fortgått enligt plan och förväntas vara helt genomförd under första kvartalet 2009. TermoRegulators rörelseresultat bedöms inte påverkas av att insourcingprojektet avslutas, men omsättningen kommer att minska med 20 MSEK på årsbasis.

Under andra halvåret 2007 hade TermoRegulator en försämrad resultatutveckling och redovisade ett rörelseresultat på - 5,1 MSEK (exklusive jämförelsestörande poster). TermoRegulators VD Patrik Jonsson och ledningsgruppen påbörjade då ett omstruktureringsprogram som medförde en successivt positiv resultateffekt redan under första kvartalet 2008. Omstruktureringsprogrammet är inriktat på att långsiktigt förbättra lönsamheten i företaget fram till år 2010.

## **ÖSTERBY MARINE**

Österby Marines omsättning uppgick under fjärde kvartalet till 91,8 (47,8) MSEK med ett rörelseresultat på -7,6 (2,8) MSEK.

Rörelseresultatet har under fjärde kvartalet belastats med totalt 8,1 MSEK i oförutsedda kostnader och intäkter av engångskaraktär. Ökade produktionsomkostnader i form av leveransförseningsböter på 2,7 MSEK har uppkommit till följd av försenade kundleveranser från MJP Waterjets. Rörelseresultatet har även belastats med 2,6 MSEK på grund av sent inkomna agentfakturer och en bristfällig faktureringsrutin, som nu är åtgärdad. Kostnaderna skulle ha belastat tidigare kvartal. I en press release, daterad 22 december 2008, informerades det om en förväntad negativ metallpriseffekt på lagret under fjärde kvartalet 2008. Under bokslutsarbetet kunde det dock konstateras att metallpriseffekten på lagret var de facto positiv och påverkade rörelseresultatet positivt med 1,4 MSEK, enligt gällande redovisningsprinciper. Rörelseresultatet har också belastats med 2,8 MSEK, till följd av befarade och konstaterade kundförluster. Rörelseresultatet har även belastats med 1,0 MSEK på grund av felaktig periodisering av pensionskostnader under år 2008. Avgångsvederlag avseende CFO på 0,4 MSEK har också belastat rörelseresultatet under fjärde kvartalet.

Weine Nejdemo har under fjärde kvartalet utsetts till ny CFO i Österby Marine. Weine Nejdemo har mångårig erfarenhet som CFO och på företagsledande positioner inom svensk och internationell verksamhet.

Österby Marine, med affärsområdena Österby Gjuteri, MJP Waterjets och Alcopropeller, är en leverantör av stålgiutgods i avancerade legeringar och för vidareförädlade produkter till marina-, cellulosa-, stål- och energisektorn. Österby Marine hade vid periodens utgång totalt 141 anställda (124 st. i Österbybruk och 17 st. i Örebro).

Österby Gjuteri i Österbybruk är en leverantör av stålgiutgods i avancerade legeringar och för vidareförädlade produkter till marina-, cellulosa-, stål- och energisektorn. MJP Waterjets i Österbybruk utvecklar, tillverkar och marknadsför vattenjetaggregat för snabbgående passagerarfärjor, myndighetsbåtar (tull-, patrull- och kustbevakningsbåtar) samt lyxyachter. MJP Waterjets är idag en av de fyra största aktörerna på världsmarknaden för vattenjetprodukter och försäljningen sker huvudsakligen till kunder i Asien och Europa. Alcopropeller i Örebro tillverkar komplicerade krökta ytor, framförallt propellerblad i rostfritt stål och brons. Alcopropeller är idag en av de fyra största propellerbladstillverkarna i Europa.

Österby Marine, med affärsområdena Österby Gjuteri, MJP Waterjets och Alcopropeller, har haft en kraftig omsättningstillväxt, +91%, jämfört med föregående års kvartal. Tillväxten har medfört en ökad rörelsekapitalbindning och ett alltför högt kapacitetsutnyttjande. Det höga kapacitetsutnyttjande har skapat ineffektiva produktionsflöden, en försämrad leveransprecision och kraftigt ökade produktionsomkostnader av engångskaraktär, som till exempel leveransföreningsböter. Dessa ökade omkostnader har lett till en försämrad resultatutveckling i affärsområdena Österby Gjuteri och MJP Waterjets. Affärsområdet Alcopropeller har däremot lyckats hantera växtvärken betydligt bättre och haft en positiv verksamhetsutveckling och förbättrad vinstmarginal under året.

För att vända den negativa resultattrenden i affärsområdena Österby Gjuteri och MJP Waterjets under år 2009, har företaget under andra halvåret 2008 infört både förbättringsprogrammet Projekt +30 och ett sparprogram. Projekt +30 ska successivt skapa en kostnadseffektiv produktion och förbättrad styrning under de närmaste två åren. Sparprogrammet minskar företagets fasta kostnader för att möta en förväntad lägre orderingång under år 2009. Sparprogrammet inkluderar beslutad personalneddragning om 17 anställda och beräknas medföra besparingar på totalt 8 MSEK på årsbasis. Besparingen av personalneddragningen uppnår full effekt under andra kvartalet år 2009. Österby Marines framgångsrika marknads- och försäljningsarbete har skapat en styrkeposition i form av en orderstock på 320 MSEK vid årets utgång. Detta innebär att Österby Marine under år 2009 kommer att ha en fortsatt hög omsättningstakt med goda möjligheter till en förbättrad resultatutveckling. MJP Waterjets gynnas också av kronförsvagningen under andra halvåret 2008, vilket förväntas att påverka rörelseresultatet positivt med ca 5 MSEK under år 2009.

Under fjärde kvartalet 2008 tog Österby Gjuteri en order värd 13 MSEK från svensk kund inom verkstadsindustrin. Alcopropeller tog en order värd 7 MSEK till en propellertillverkare i Europa. Orderingången i MJP Waterjets och Österby Gjuteri har varit väsentligt lägre jämfört med samma period föregående år. MJP Waterjets tog dock i januari 2009 en order värd 83 MSEK, avseende vattenjetaggregat i Sydkorea. En stark drivkraft bakom MJP Waterjets tillväxt är det ökade säkerhetsmedvetandet om terrorn till sjöss. För att stärka marknadsnärvaron och försäljningen i Asien kommer Österby Marine att öppna ett försäljningskontor i Singapore under år 2009. Alcopropeller har beslutat om att investera 1,5 MSEK i en laser scanner för ökad kvalitet och kostnadseffektivitet.

## **KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING**

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar till 22,0 (30,7) MSEK. Utöver likvida medel fanns det outnyttjade checkkrediter om 18,6 (8,2) MSEK. Soliditeten uppgick till 33,9 (37,1) %. Eget kapital uppgick till 100,4 (106,4) MSEK, motsvarande 2,92 (3,09) SEK per aktie. Räntebärande avsättningar och skulder uppgick till 57,6 (43,7) MSEK. Nettot av räntebärande skulder och tillgångar, d.v.s. räntebärande nettoskuld, ökade under året med 17,8 MSEK. Räntebärande nettoskuld uppgick till 31,3 (13,5) MSEK.

## **INVESTERINGAR I KONCERNEN**

Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under året till 11,7 (13,3) MSEK. Inklusive leasingobjekt uppgick bruttoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar till 31,7 (22,4) MSEK.

## **MODERBOLAGET**

Moderbolaget utför koncerngemensamma funktioner. Nettoomsättningen uppgick under året till 0,5 (2,9) MSEK och avser koncernintern fakturering för administrativa tjänster. Resultat efter finansiella poster uppgick till -5,0 (32,9) MSEK. Moderbolagets fastighetsförsäljning under tredje kvartalet 2007 påverkade resultatet positivt med 33,7 MSEK. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 21,1 (30,2) MSEK. Förändringen i likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar, uppgick under perioden till -9,1 (30,1) MSEK. Soliditeten uppgick till 98,6 (98,5) %.

## **MEDARBETARE I KONCERNEN**

Antal genomsnittligt anställda under året uppgick till 265 (266) st.

## **TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

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

## **VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG**

MJP Waterjets tog i januari 2009 en order värd 83 MSEK, avseende vattenjetaggregat i Sydkorea. Slutkund är sydkoreanska kustbevakningen och leverans kommer att ske under år 2010 och år 2011.

Martin Ljungström har i februari 2009 utsetts till ny affärsområdeschef på Österby Gjuteri. Martin Ljungström har tidigare bland annat varit Sverigechef på Establish, ett internationellt managementkonsultbolag inom supply chain management.

Österby Marine har i februari 2009 erhållit en försäkringsersättning på 3,0 MSEK, vilket kommer att påverka resultatet och kassaflödet positivt under första kvartalet, 2009. Försäkringsersättningen utbetalades till följd av en driftstörning i produktionen under år 2008.

## **REDOVISNINGSPRINCIPER**

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR: 2007:1, förutom leasing där Redovisningsrådets rekommendation RR6:99 Leasing tillämpats. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2007.

## **FÖRSLAG TILL UTDELNING**

Styrelsen föreslår utdelning om 0 SEK per aktie för verksamhetsåret 2008 (0,05 SEK per aktie år 2007). Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas mot bakgrund av det negativa resultatet för år 2008, i enlighet med gällande utdelningspolicy som står fast.

Capilons utdelningspolicy anger att styrelsen har för avsikt att föreslå en årlig utdelning som i genomsnitt, över en konjunkturcykel, ska uppgå till ca 30 % av resultatet efter skatt. Detta under förutsättning att en bedömning av koncernens konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning i övrigt är förenlig med utdelningens storlek.

## **ÅRSREDOVISNING OCH ÅRSSTÄMMA**

Årsredovisningen kommer att publiceras den 24 april och finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, [www.capilon.se](http://www.capilon.se), samt kan beställas från Capilon, tel: +46 (0)42 24 01 12 eller e-post: [info@capilon.se](mailto:info@capilon.se). Årsstämman äger rum fredagen den 8 maj kl. 13.00 på Elite Hotel Marina Plaza, Kungstorget 6, i Helsingborg.

## **FRAMTIDSUTSIKTER**

Capilon har under andra halvåret 2008 inriktat sig på att införa förbättrings- och sparprogram i dotterbolagen för att anpassa dem till ett sämre konjunkturläge på kort- och medellång sikt utan att ge avkall på en långsiktigt lönsam tillväxt. Påbörjade förbättrings- och sparprogram i Österby Marine har utformats med TermoRegulators framgångsrika omstruktureringsprogram som förebild. Österby Marine kommer även att gynnas av kronförsvagningen samt en stor, befintlig orderstock som garanterar en hög omsättningstakt under år 2009. Styrelsen anser sammanfattningsvis att Capilon koncernens rörelseresultat bedöms att utvecklas positivt under år 2009, trots den osäkerhet som för närvarande råder beträffande industrikonjunkturen.

Capilon koncernens affärsidé är att förvärva och utveckla industriföretag genom att vara en aktiv och ansvarsfull ägare. En lönsam tillväxt skapas både organiskt och genom nya företagsförvärv. Under år 2009 är målsättningen att genomföra företagsförvärv som bidrar till att höja lönsamheten i koncernen. Koncernens mål är också att på sikt ansöka om en marknadsnotering på NASDAQ OMX Nordic, när de rätta marknadsförutsättningarna för detta infinner sig.

## TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

2009-05-08	Årsstämma
2009-05-08	Delårsrapport 3 mån
2009-08-25	Delårsrapport 6 mån
2009-11-03	Delårsrapport 9 mån
2010-02-24	Bokslutskommuniké 2009

Helsingborg den 26 februari, 2009

Capilon AB (publ)

Alex Molvin

Verkställande direktör

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

---

För ytterligare information kontakta:

Alex Molvin, VD  
alex.molvin@capilon.se  
Tel: +46 (0)708-253990

Capilon AB (publ)  
Adress: Järnvägsgatan 23, 252 24 Helsingborg  
Tel: +46 (0)42 21 01 12  
Fax: +46 (0)42 24 16 01  
E-post: info@capilon.se  
Hemsida: www.capilon.se  
Org.nr.: 556709-1714

### *Om Capilon AB (publ)*

Capilon AB (publ) är ett listat riskkapitalbolag inriktat på industriella investeringar. Capilons affärsidé är att förvärva och utveckla industriföretag genom att vara en aktiv och ansvarsfull ägare. Capilon äger dotterbolagen TermoRegulator och Österby Marine. TermoRegulator är ledande inom tillverkning och sammanbyggnad av tunnplåtsdetaljer till branscher som vitvaror, fordon, ventilation, värme och inredning. Österby Marine är en leverantör av stålgiutgoods i avancerade legeringar och för vidareförädlade produkter till marina-, cellulosa-, stål- och energisektorn. Capilon är listat på First North vid NASDAQ OMX Nordic och har HQ Bank AB som Certified Adviser.

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2008

Koncernens resultaträkningar	3 mån okt - dec 2008	3 mån okt - dec 2007	12 mån jan - dec 2008	12 mån jan - dec 2007
(Belopp i TSEK)				
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>				
Nettoomsättning	134 626	107 515	546 327	404 702
Övriga rörelseintäkter	402	38 457	966	39 304
<b>Summa</b>	<b>135 028</b>	<b>145 972</b>	<b>547 293</b>	<b>444 006</b>
Råvaror och förnödenheter	-76 136	-74 350	-302 634	-235 771
<b>Bruttoresultat</b>	<b>58 892</b>	<b>71 622</b>	<b>244 659</b>	<b>208 235</b>
Övriga externa kostnader	-33 601	-5 063	-110 389	-53 605
Personalkostnader	-33 503	-32 373	-122 466	-105 951
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 517	-3 560	-12 688	-11 744
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-11 729</b>	<b>30 626</b>	<b>-884</b>	<b>36 935</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR</b>				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	-33 694	0	0
Ränteintäkter och liknande poster	851	378	1 691	598
Räntekostnader och liknande poster	-1 062	-959	-3 793	-3 023
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-11 940</b>	<b>-3 649</b>	<b>-2 986</b>	<b>34 510</b>
Skatt på resultat	1 687	596	-1 296	-654
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-10 253</b>	<b>-3 053</b>	<b>-4 282</b>	<b>33 857</b>
<b>Resultat per aktie (SEK/aktie)</b>	<b>-0,30</b>	<b>-0,09</b>	<b>-0,12</b>	<b>1,08</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>	<b>34 398 510</b>	<b>34 398 510</b>	<b>34 398 510</b>	<b>31 336 010</b>

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2008

<b>Koncernens balansräkningar</b> (Belopp i TSEK)	<b>31 dec</b> <b>2008</b>	<b>31 dec</b> <b>2007</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	21 322	24 111
Patent	1 808	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Byggnader och mark	14 310	11 443
Maskiner och andra tekniska anläggningar	41 171	33 293
Inventarier, verktyg och installationer	14 555	6 391
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	113	113
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>93 279</b>	<b>75 351</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Varulager, mm</i>		
Råvaror och förnödenheter	53 508	62 329
Färdiga varor och handelsvaror	27 868	22 497
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	84 408	82 381
Övriga fordringar	6 286	5 670
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 626	7 952
Kortfristiga placeringar	0	28 750
Kassa och bank	22 027	1 900
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>202 723</b>	<b>211 480</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>296 002</b>	<b>286 831</b>

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2008

<b>Koncernens balansräkningar</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
(Belopp i TSEK)	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	3 440	3 440
Bundna reserver	9 651	124
Fria reserver	91 609	68 999
Periodens resultat	-4 282	33 856
<b>Summa eget kapital</b>	<b>100 418</b>	<b>106 419</b>
<i>Avsättningar</i>	<b>16 415</b>	<b>13 578</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Checkräkningskredit	30 363	34 305
Skulder till kreditinstitut	6 084	6 548
Övriga skulder	16 519	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>52 966</b>	<b>40 853</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	332	3 307
Leverantörsskulder	42 680	58 416
Skatteskulder	791	0
Övriga skulder	45 534	28 894
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36 866	35 363
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>126 203</b>	<b>125 980</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>296 002</b>	<b>286 831</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>108 000</b>	<b>82 000</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>89</b>	<b>Inga</b>

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2008

<b>Koncernens kassaflödesanalyser</b>	<b>3 mån</b>	<b>3 mån</b>	<b>12 mån</b>	<b>12 mån</b>
(Belopp i TSEK)	<b>okt - dec</b>	<b>okt - dec</b>	<b>jan -dec</b>	<b>jan -dec</b>
	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Rörelseresultat	-11 729	30 626	-884	36 935
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	208	-1 776	0	0
Avskrivningar	3 517	3 560	12 688	11 744
Realisationsvinst vid försäljning av dotterbolag	0	-33 694	0	-33 694
Realisationsförlust vid försäljning av inventarier	154	349	154	349
Erhållen ränta	851	378	1 691	598
Erlagd ränta	-1 062	-958	-3 793	-3 023
Betald skatt	802	2 849	-2 217	-653
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-7 259</b>	<b>1 334</b>	<b>7 639</b>	<b>12 256</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>	<b>29 125</b>	<b>20 758</b>	<b>-324</b>	<b>-15 930</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>21 866</b>	<b>22 092</b>	<b>7 315</b>	<b>-3 674</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-24 578</b>	<b>27 712</b>	<b>-29 477</b>	<b>37 961</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 738</b>	<b>-24 675</b>	<b>13 539</b>	<b>-5 485</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-974</b>	<b>25 129</b>	<b>-8 623</b>	<b>28 802</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>23 001</b>	<b>5 521</b>	<b>30 650</b>	<b>1 848</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>22 027</b>	<b>30 650</b>	<b>22 027</b>	<b>30 650</b>

<b>Koncernens förändring av eget kapital</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Bundna reserver</b>	<b>Fria reserver</b>	<b>Årets Resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
(Belopp i TSEK)					
<b>Ingående balans 2007-01-01</b>	1 865	0	23 325	-2 240	22 950
Omföring av föregående års resultat			-2 240	2 240	0
Nyemission	1 575				1 575
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		124	-124		0
Överkursfond			48 038		48 038
Periodens resultat				33 857	33 857
<b>Eget kapital 2007-12-31</b>	<b>3 440</b>	<b>124</b>	<b>68 999</b>	<b>33 857</b>	<b>106 419</b>
<b>Ingående balans 2008-01-01</b>	<b>3 440</b>	<b>124</b>	<b>68 999</b>	<b>33 857</b>	<b>106 419</b>
Omföring av föregående års resultat			33 857	-33 857	0
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		9 527	-9 527		0
Utdelning			-1 720		-1 720
Periodens resultat				-4 282	-4 282
<b>Eget kapital 2008-12-31</b>	<b>3 440</b>	<b>9 651</b>	<b>91 609</b>	<b>-4 282</b>	<b>100 418</b>

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2008

<b>Nyckeltal Koncernen</b>	<b>3 mån okt - dec 2008</b>	<b>3 mån okt - dec 2007</b>	<b>12 mån jan - dec 2008</b>	<b>12 mån jan - dec 2007</b>
<b>MARGINALER</b>				
Bruttomarginal, %	43,7%	66,6%	44,8%	51,4%
Rörelsemarginal, %	-8,7%	28,5%	-0,2%	9,1%
Vinstmarginal, %	-8,9%	-3,4%	-0,5%	8,5%
Nettomarginal, %	-7,6%	-2,8%	-0,8%	8,4%
<b>RÄNTABILITET</b>				
Avkastning på operativt kapital, %	n/a	n/a	-0,6%	36,0%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	0,5%	35,9%
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	-4,1%	52,3%
<b>KAPITALSTRUKTUR</b>				
Operativt kapital, TSEK	132 367	148 567	132 367	148 567
Sysselsatt kapital, TSEK	154 507	150 580	154 507	150 580
Eget kapital, TSEK	100 418	106 419	100 418	106 419
Räntebärande skulder, TSEK	53 298	44 161	53 298	44 161
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,4	0,6	0,4
Räntetäckningsgrad, ggr	-10,2	-2,8	0,2	12,4
Andel riskbärande kapital, %	36,1%	39,5%	36,1%	39,5%
Soliditet, %	33,9%	37,1%	33,9%	37,1%
<b>MEDARBETARE</b>				
Genomsnittligt antal anställda	259		265	266
<b>Data per aktie</b>				
	<b>3 mån okt -dec 2008</b>	<b>3 mån okt - dec 2007</b>	<b>12 mån jan - dec 2008</b>	<b>12 mån jan - dec 2007</b>
Antal aktier vid periodens utgång, st	34 398 510	34 398 510	34 398 510	34 398 510
Genomsnittligt antal aktier, st	34 398 510	34 398 510	34 398 510	31 336 010
Resultat per aktie, SEK	-0,30	-0,09	-0,12	1,08
Eget kapital per aktie, SEK	2,92	3,09	2,92	3,09
Utdelning per aktie, SEK	n/a	n/a	n/a	0,05

## NYCKELTALSDEFINITIONER

### MARGINALER

**Bruttomarginal, %**

Nettoomsättning med avdrag för direkta varukostnader som andel av försäljningen.

**Rörelsemarginal, %**

Rörelseresultat efter avskrivningar som andel av nettoomsättningen.

**Vinstmarginal, %**

Resultat efter finansnetto som andel av nettoomsättningen.

**Nettomarginal, %**

Nettoresultat som andel av nettoomsättningen.

### RÄNTABILITET

**Avkastning på operativt kapital, %**

Rörelseresultat i % av genomsnittligt operativt kapital. Genomsnittligt operativt kapital har beräknats som ingående plus utgående operativt kapital dividerat med två.

**Avkastning på sysselsatt kapital, %**

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader av genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital har beräknats som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.

**Avkastning på eget kapital, %**

Resultat efter finansnetto med avdrag för full skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.

### DATA PER AKTIE

**Antal aktier vid periodens slut, st**

Antal aktier vid periodens slut.

**Genomsnittligt antal aktier, st**

Genomsnittligt antal aktier under perioden.

**Eget kapital per aktie, SEK**

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

### KAPITALSTRUKTUR

**Operativt kapital, TSEK**

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder, avsättningar, likvida medel och finansiella tillgångar.

**Sysselsatt kapital, TSEK**

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande, avsättningar.

**Eget kapital, TSEK**

Eget kapital vid periodens slut.

**Räntebärande skuld, TSEK**

Räntebärande skulder vid periodens slut.

**Skuldsättningsgrad, ggr**

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

**Räntetäckningsgrad, ggr**

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

**Andel riskbärande kapital, %**

Eget kapital plus uppskjuten skatt som andel av balansomslutningen.

**Soliditet, %**

Eget kapital som andel av balansomslutningen.

**Utdelning per aktie, SEK**

Utdelning dividerat med antal aktier vid periodens slut.

**Resultat per aktie, SEK**

Resultat efter skatt, dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2008

<b>Moderbolagets resultaträkningar</b>	<b>3 mån</b>	<b>3 mån</b>	<b>12 mån</b>	<b>12 mån</b>
(Belopp i tkr)	<b>okt - dec</b>	<b>okt - dec</b>	<b>jan - dec</b>	<b>jan - dec</b>
	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>				
Nettoomsättning	0	525	525	2 930
Övriga rörelseintäkter	0	33 694	0	33 694
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>34 219</b>	<b>525</b>	<b>36 624</b>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>0</b>	<b>34 219</b>	<b>525</b>	<b>36 624</b>
Övriga externa kostnader	-1 084	-940	-3 981	-2 526
Personalkostnader	-754	-412	-2 629	-1 379
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4	-2	-9	-3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 842</b>	<b>32 865</b>	<b>-6 094</b>	<b>32 716</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR</b>				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	-33 694	0	0
Ränteintäkter och liknande poster	408	294	1 073	294
Räntekostnader och liknande poster	6	-1	0	-82
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 428</b>	<b>-536</b>	<b>-5 021</b>	<b>32 928</b>
Bokslutsdisp.	4	-4	4	-4
Skatt på resultat	-541	0	-541	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-1 965</b>	<b>-540</b>	<b>-5 558</b>	<b>32 924</b>

<b>Moderbolagets balansräkningar</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
(Belopp i TSEK)	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	26	20
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier i dotterföretag	75 441	75 441
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>75 467</b>	<b>75 460</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	13	219
Övriga fordringar	3 700	1 958
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	162	101
Kortfristiga placeringar	0	28 750
Kassa och bank	21 154	1 491
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>25 029</b>	<b>32 518</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>100 496</b>	<b>107 979</b>

<b>Moderbolagets balansräkningar</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
(Belopp i TSEK)	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	3 440	3 440
Balanserad vinst	101 176	69 971
Periodens resultat	-5 558	32 924
<b>Summa eget kapital</b>	<b>99 058</b>	<b>106 335</b>
<i>Obeskattade reserver</i>	0	4
<b>Långfristiga skulder</b>		
Checkräkningskredit	0	500
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>500</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	312	395
Övriga skulder	148	68
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	978	677
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 438</b>	<b>1 140</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>100 496</b>	<b>107 979</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

CAPILON AB (PUBL): BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2008

<b>Omsättning och rörelseresultat per verksamhet (Belopp i TSEK)</b>	<b>3 mån okt - dec 2008</b>	<b>3 mån okt - dec 2007</b>	<b>12 mån jan - dec 2008</b>	<b>12 mån jan - dec 2007</b>
<b>TermoRegulator</b>				
Nettoomsättning	42 851	59 436	208 692	226 207
Rörelseresultat	-1 591	-4 453	4 384	-3 186
<b>Österby Marine</b>				
Nettoomsättning	91 775	47 845	337 635	178 260
Rörelseresultat	-7 645	2 795	3 403	9 552
<b>Capilon - moderbolag</b>				
Nettoomsättning	0	525	525	2 930
Rörelseresultat	-1 842	32 865	-6 094	32 716
<b>Koncern</b>				
Nettoomsättning	134 626	107 516	546 327	404 702
Rörelseresultat	-11 729	30 627	-884	36 935