



**CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2009**

- **Nettoomsättning 326,1 (411,7) MSEK**
- **Rörelseresultat 3,6 (10,8) MSEK**
- **Resultat efter skatt 0,7 (6,0) MSEK**
- **Resultat per aktie 0,18 (1,74) SEK**
- **Eget kapital per aktie 28,37 (32,17) SEK**

**Väsentliga händelser under rapportperioden**

- **Capilons kassaflöde förstärktes och uppgick till 29 MSEK**
- **Alcopropeller tog största ordern någonsin värd 16 MSEK**

**Väsentliga händelser efter rapportperioden**

- **Capilon tillfördes totalt 46 MSEK genom avslutad konvertibelemission och en riktad nyemission**
- **MJP Waterjets tog två order värda totalt 60 MSEK**

## **CAPILON VERKSAMHETSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2009**

Capilon är ett publikt riskkapitalbolag inriktat på industriella investeringar. Capilon har två helägda dotterbolag, Österby Marine och TermoRegulator som i sin tur är uppdelade på totalt sex affärsområden; Österby Gjuteri, MJP Waterjets, Alcopropeller, TermoRegulator, Kvarnmon Hydraulics och eC ErgoTronic. Det har varit en blandad verksamhetsutveckling i dotterbolagen under perioden, då Österby Marine haft en positiv resultatutveckling medan TermoRegulators resultatutveckling varit negativ.

Capilons omsättning minskade under niomånadersperioden med 21 % till 326,1 (411,7) MSEK, på grund av en väsentligt lägre försäljning i TermoRegulator. Capilons rörelseresultat minskade med 67 % till 3,6 (10,8) MSEK. Capilons rörelsemarginal minskade till 1,1 (2,6) %, trots en väsentligt förbättrad resultatutveckling i Österby Marine och dess affärsområde MJP Waterjets under perioden. Koncernens resultat efter skatt uppgick till 0,7 (6,0) MSEK och resultat per aktie uppgick till 0,18 (1,74) SEK. Capilons kassaflöde från den löpande verksamheten förstärktes och uppgick till 29,0 (-14,6) MSEK. Rörelseresultatet har belastats med 4,0 MSEK på grund av omstruktureringskostnader av engångskaraktär i Österby Gjuteri och produktionsflyttkostnader av engångskaraktär i Kvarnmon Hydraulics under tredje kvartalet 2009. Rörelseresultatet har påverkats positivt med 3,0 MSEK till följd av en försäkringsersättning i Österby Marine under första kvartalet. Denna utbetalades till följd av en driftstörning i produktionen under 2008 som kompensation för motsvarande kostnad. Goodwillavskrivningar har påverkat rörelseresultatet negativt med 2,5 (2,0) MSEK. Capilon koncernen har goodwill som skrivs av på tio år.

Österby Marines rörelseresultat under niomånadersperioden uppgick till 19,6 (11,0) MSEK och rörelsemarginalen ökade till 8,1 % (4,5) %, vilket var det bästa resultatet sedan företaget etablerades. Resultatet berodde framför allt på en hög försäljning och gynnsam projektmix i MJP Waterjets under andra kvartalet, positiva effekter av förbättringsprogrammet Projekt +30 inom affärsområdet Österby Gjuteri, samt en försvagad kronkurs. MJP Waterjets har en projektbaserad verksamhet, vilket innebär att omsättning och resultat varierar mellan olika perioder.

TermoRegulators rörelseresultat under niomånadersperioden uppgick till -9,3 (6,0) MSEK. Det negativa resultatet berodde på att omsättningen minskade med 49 % och uppgick till 83,8 (165,8) MSEK. Som ett led i att vända resultatutvecklingen i TermoRegulator genomfördes i juni ett förvärv av Kvarnmon Group i Hudiksvall. Detta är i linje med förvärvsstrategin att tillföra egna produkter till TermoRegulators verksamhet. Förvärvet av Kvarnmon Group medför kostnadssynergier och förväntas påverka rörelseresultatet positivt med 2 MSEK årligen.

Capilon har under perioden genomfört en konvertibelemission med företräde för bolagets aktieägare. Emissionslikviden ska säkerställa finansiering av kommande företagsförvärv eller organiska tillväxtpotentialer. De potentiella företagsförvärven ska komplettera och stärka Capilons övriga verksamhet och förväntas höja lönsamheten i koncernen. Capilon slutförde konvertibelemissionen efter periodens utgång och bolaget har tillförts cirka 42,7 MSEK före emissionskostnader. En av Capilons befintliga aktieägare, LMK Ventures AB har investerat 12,5 MSEK i konvertibelemissionen. Efter slutförd konvertibelemission beslutade styrelsen i Capilon, med stöd av bemyndigandet från en extra bolagsstämma, att också bredda ägarbasen genom en riktad nyemission som tillfört bolaget cirka 3,4 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen riktades till Sten K Johnson genom hans bolag Tibia Konsult AB, som även investerat 10 MSEK i Capilons slutförda konvertibelemission. Nyemissionen innebär att antalet utestående aktier ökar från 3 775 256 till 3 975 256. Bolagets aktiekapital kommer således att öka från 3 775 256 SEK till 3 975 256 SEK. Erik Penser Bankaktiebolag har varit bolagets finansiella rådgivare i samband med konvertibelemissionen.

### **CAPILON TREDJE KVARTALET**

Capilons omsättning under tredje kvartalet uppgick till 81,6 (109,7) MSEK med ett rörelseresultat på -9,1 (1,0) MSEK. Rörelseresultatet har belastats med 4,0 MSEK på grund av omstruktureringskostnader av engångskaraktär i Österby Gjuteri och produktionsflyttkostnader av engångskaraktär i Kvarnmon Hydraulics under tredje kvartalet 2009. Capilon har under tredje kvartalet haft en säsongsmässig negativ resultat effekt om 4,1 MSEK då verksamheterna i dotterbolagen under juli månad är påverkade av industrisemestern, vilket medför en väsentligt lägre produktion och försäljning. Koncernens resultat efter skatt uppgick till -8,2 (0,9) MSEK och resultat per aktie uppgick till -2,16 (0,26) SEK.

### **TERMOREGULATOR**

TermoRegulators omsättning uppgick under tredje kvartalet till 24,7 (47,9) MSEK med ett rörelseresultat på -4,0 (2,1) MSEK.

TermoRegulators nettoomsättning minskade med 48 %, vilket gav upphov till ett negativt rörelseresultat. TermoRegulators införda omstruktureringsprogram och sparprogram har dock gett en positiv resultat effekt. Försäljningsnedgången under tredje kvartalet berodde på en generellt försvagad efterfrågan från företagets kunder, särskilt inom fordon. Marknadsförhållandena är utmanande med hög konkurrens och prispress vid nya affärer. Försäljningen under fjärde kvartalet 2009 beräknas dock, rensat för säsongsmässiga effekter, att öka jämfört med tredje kvartalet 2009. Den förväntade omsättningsökningen under fjärde kvartalet 2009, beror på en något högre efterfrågan från företagets kunder och på att förvärvet av Kvarnmon Group med affärsområdena Kvarnmon Hydraulics och eC ErgoTronic tillkommit.

För att möjliggöra en marknadsexpansion i Europa av Kvarnmon Hydraulics hydrauloljetankar har en produktionsflytt från Jättendal till TermoRegulator i Motala påbörjats under tredje kvartalet. Produktionsflytten planeras vara slutförd under fjärde kvartalet 2009 och har medfört omstruktureringskostnader av engångskaraktär om 1,0 MSEK under tredje kvartalet.

TermoRegulator i Motala har en verksamhet som bedrivs i tre affärsområden: TermoRegulator, Kvarnmon Hydraulics och eC ErgoTronic. Termoregulator är ledande inom tillverkning och sammanbyggnad av tunnplåtsdetaljer med kunder inom branscher som vitvaror, fordon, ventilation, värme, energi och inredning. Kvarnmon Hydraulics i Jättendal utvecklar, tillverkar och marknadsför hydrauloljetankar i tunnplåt för mobila applikationer till maskinbyggarkunder i transport- och verkstadsindustrin. eC ErgoTronic i Färila utvecklar, tillverkar och marknadsför programstyrda och manuella lägesställare för förbättrad produktivitet och arbetsmiljö till kunder i verkstadsindustrin. TermoRegulator hade vid periodens utgång totalt 102 anställda.

### **ÖSTERBY MARINE**

Österby Marines omsättning uppgick under tredje kvartalet till 56,9 (61,7) MSEK med ett rörelseresultat på -3,4 (0,9) MSEK.

Österby Gjuteris ordergång var fortsatt låg under tredje kvartalet och har under det senaste året uppvisat en vikande trend beroende på den svaga industrikonjunkturen. Österby Gjuteri beslöt därför att minska produktionskapaciteten för att möta en förväntat lägre omsättning under andra halvåret 2009. Den planerade anpassningen innebär personalneddragning om 25 st anställda och åtgärderna beräknas att medföra en besparing på 10 MSEK på årsbasis och uppnå full effekt under första kvartalet 2010. Åtgärderna har medfört omstruktureringskostnader av

engångskaraktär som har belastat rörelseresultatet under tredje kvartalet 2009 med 3,0 MSEK. Österby Gjuteris försäljningsnedgång under tredje kvartalet berodde på minskad ordergång från externa kunder inom främst cellulos- och stålindustrin.

Österby Gjuteris största kund, MJP Waterjets, förväntas dock ge en fortsatt god ordergång framöver även om marknadsförhållandena är utmanande. Konkurrenten om nya projektaffärer är hög med ökad prispress. MJP Waterjets tog inga nya order under andra eller tredje kvartalet 2009, men efter kvartalets utgång togs två nya order värda totalt 60 MSEK. MJP Waterjets har träffat en principöverenskommelse med en internationell kund om en order värd 40 MSEK avseende vattenjetaggregat. MJP Waterjets har också tagit en femte order i Sydkorea värd 20 MSEK. Slutkund är sydkoreanska kustbevakningen och leverans kommer att ske under 2011.

Alcopropeller tog en order värd 16 MSEK under tredje kvartalet, vilket är den största ordern någonsin för företaget. Ordern är i form av ett ramavtal avseende propellerblad. Slutkund är en propellertillverkare i Europa och leveranser ska ske löpande under 2010.

Österby Marine i Österbybruk, med affärsområdena Österby Gjuteri, MJP Waterjets och Alcopropeller är en leverantör av stålgiutgods i avancerade legeringar och för vidareförädlade produkter till marina-, cellulos-, stål- och energisektorn. Österby Marine hade vid periodens utgång totalt 123 anställda.

Österby Gjuteri i Österbybruk tillverkar och marknadsför rostfritt, färdigbearbetat, kvalificerat stålgiutgods i korta serier till kunder inom marina-, cellulos-, stål- och energisektorn i Europa. MJP Waterjets i Österbybruk är en av de fyra största aktörerna på världsmarknaden för vattenjetaggregat. MJP Waterjets utvecklar, tillverkar och marknadsför vattenjetaggregat för s.k. myndighetsbåtar (tull, patrull- och kustbevakningsbåtar), lyxyachter och snabbgående passagerarfärjor. MJP Waterjets har teknikledande vattenjetaggregat med en verkningsgrad som ger möjlighet till högre hastighet och lägre bränsleförbrukning, vilket ger en effektiv och lång operationstid. MJP Waterjets försäljning sker främst till Asien och Europa med kunder i Sydkorea, Turkiet, Spanien, Italien, Taiwan, Kina, m.fl. länder. Alcopropeller i Örebro tillverkar och marknadsför komplicerade krökta ytor, framför allt propellerblad i brons och rostfritt stål till systemleverantörer av propellerutrustning i Europa.

## **KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING**

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar till 14,9 (23,0) MSEK. Utöver likvida medel fanns det outnyttjade checkkrediter om 34,9 (2,8) MSEK. Soliditeten uppgick till 35,6 (34,0) %. Eget kapital uppgick till 107,1 (110,7) MSEK, motsvarande 28,37 (32,17) SEK per aktie. Koncernens goodwill uppgick till 34,8 (22,0) MSEK. Räntebärande avsättningar och skulder uppgick till 52,5 (53,0) MSEK. Nettot av räntebärande skulder och tillgångar, dvs räntebärande nettoskuld, uppgick till 32,6 (30,0). Räntebärande nettoskuld ökade under niomånadersperioden med 1,3 MSEK.

## **INVESTERINGAR I KONCERNEN**

Bruttoinvesteringarna under niomånadersperioden i materiella anläggningstillgångar uppgick till 5,6 (3,0) MSEK. Bruttoinvesteringar inklusive finansiella leasingobjekt uppgick till 17,6 (10,7) MSEK.

### **MODERBOLAGET**

Moderbolaget utför koncerngemensamma funktioner. Nettoomsättningen uppgick under niomånadersperioden till 0,8 (0,5) MSEK och utgörs av management fee till dotterbolagen. Resultat efter finansiella poster uppgick till -4,8 (-3,6) MSEK. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 7,8 (22,8) MSEK. Förändringen i likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar, uppgick under tredje kvartalet till -2,3 (-0,9) MSEK. Soliditeten uppgick till 99,1 (99,2) %.

### **MEDARBETARE I KONCERNEN**

Antalet genomsnittligt anställda under tredje kvartalet uppgick till 235 (288) st. Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 227 st.

### **VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG**

Capilon tillfördes i oktober totalt 46 MSEK genom avslutad konvertibelemission och en riktad nyemission. MJP Waterjets tog i oktober två order avseende vattenjetaggregat värda totalt 60 MSEK.

### **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 2008.

### **FRAMTIDSUTSIKTER**

Capilons resultatprognos för 2009 som offentliggjordes i bokslutskommunikén 2008 kvarstår. Styrelsen anser att Capilon koncernens rörelseresultat bedöms att utvecklas positivt under 2009, jämfört med 2008, trots den osäkerhet som för närvarande råder beträffande industrikonjunkturen.

## TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

2010-02-24	Bokslutskommuniké 2009
2010-05-04	Delårsrapport 3 mån och årsstämma
2010-08-24	Delårsrapport 6 mån
2010-11-02	Delårsrapport 9 mån
2011-02-23	Bokslutskommuniké 2010

Helsingborg den 3 november, 2009

Capilon AB (publ)

Alex Molvin

Verkställande direktör

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

---

För ytterligare information kontakta:

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

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

### *Om Capilon AB (publ)*

Capilon är ett publikt riskkapitalbolag inriktat på industriella investeringar. Capilons affärsidé är att förvärva och utveckla mindre och medelstora industriföretag genom att vara en aktiv och ansvarsfull ägare. Capilon har sex affärsområden; Österby Gjuteri, MJP Waterjets, Alcopropeller, TermoRegulator, Kvarnmon Hydraulics och eC ErgoTronic. Capilon är listat på NASDAQ OMX First North och har HQ Bank AB som Certified Adviser.

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2009

Koncernens resultaträkningar (Belopp i KSEK)	3 mån juli - sept 2009	3 mån juli - sept 2008	9 mån jan - sept 2009	9 mån jan - sept 2008	12 mån rullande 2008/2009	12 mån jan - dec 2008
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>						
Nettoomsättning	81 631	109 669	326 086	411 701	460 712	546 327
Övriga rörelseintäkter	246	-657	4 440	564	4 842	966
<b>Summa</b>	<b>81 877</b>	<b>109 012</b>	<b>330 526</b>	<b>412 265</b>	<b>465 554</b>	<b>547 293</b>
Råvaror o förnödenheter	-43 593	-54 122	-170 122	-226 498	-246 258	-302 634
<b>Bruttoresultat</b>	<b>38 284</b>	<b>54 890</b>	<b>160 404</b>	<b>185 767</b>	<b>219 296</b>	<b>244 659</b>
Övriga externa kostnader	-20 184	-24 814	-67 232	-76 788	-100 833	-110 389
Personalkostnader	-23 617	-26 087	-78 291	-88 963	-111 794	-122 466
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 561	-2 965	-11 260	-9 171	-14 777	-12 688
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 078</b>	<b>1 024</b>	<b>3 621</b>	<b>10 845</b>	<b>-8 108</b>	<b>-884</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR</b>						
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
Ränteintäkter och liknande poster	-15	203	14	840	865	1 691
Räntekostnader och liknande poster	-890	-756	-1 970	-2 731	-3 032	-3 793
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9 983</b>	<b>471</b>	<b>1 665</b>	<b>8 954</b>	<b>-10 275</b>	<b>-2 986</b>
Skatt på resultat	1 828	440	-1 006	-2 983	681	-1 296
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-8 155</b>	<b>911</b>	<b>659</b>	<b>5 971</b>	<b>-9 594</b>	<b>-4 282</b>
Resultat per aktie (SEK/aktie)	-2,16	0,26	0,18	1,74	-2,70	-1,24
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>	<b>3 775 256</b>	<b>3 439 851</b>	<b>3 588 920</b>	<b>3 439 851</b>	<b>3 551 653</b>	<b>3 439 851</b>

## CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2009

<b>Koncernens balansräkningar</b> (Belopp i KSEK)	<b>30 Sept</b> <b>2009</b>	<b>30 Sept</b> <b>2008</b>	<b>31 Dec</b> <b>2008</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsarbeten	1 757	915	1 808
Goodwill	34 813	21 991	21 322
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	16 179	12 752	14 310
Maskiner och andra tekniska anläggningar	51 766	29 349	48 836
Inventarier, verktyg och installationer pågående nyanläggningar	8 338	6 382	6 890
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	116	113	113
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>112 969</b>	<b>71 502</b>	<b>93 279</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager, mm</i>			
Råvaror o förnödenheter	18 964	26 393	12 170
Varor under tillverkning, färdiga varor och handelsvaror, pågående arbeten	59 036	78 170	69 206
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	72 001	103 884	84 408
Övriga fordringar	8 135	10 511	6 286
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 460	11 637	8 626
Kortfristiga placeringar	0	22 000	0
Kassa och bank	14 931	1 001	22 027
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>187 527</b>	<b>253 596</b>	<b>202 723</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>300 496</b>	<b>325 098</b>	<b>296 002</b>

## CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2009

Koncernens balansräkningar (Belopp i KSEK)	30 Sept 2009	30 Sept 2008	31 Dec 2008
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	3 775	3 440	3 440
Bundna reserver	9 651	124	9 651
Fria reserver	93 032	101 136	91 609
Periodens resultat	659	5 971	-4 282
<b>Summa eget kapital</b>	<b>107 117</b>	<b>110 671</b>	<b>100 418</b>
Avsättningar	20 183	14 817	16 415
<b>Långfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	6 407	46 184	30 363
Skulder till kreditinstitut	12 133	6 447	2 221
Övriga skulder	26 879	0	20 382
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>45 419</b>	<b>52 631</b>	<b>52 966</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	2 126	332	332
Leverantörskulder	35 758	64 919	42 680
Skatteskulder	2 798	1 743	791
Övriga skulder	51 554	49 767	45 534
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 541	30 218	36 866
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>127 777</b>	<b>146 979</b>	<b>126 203</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
	<b>300 496</b>	<b>325 098</b>	<b>296 002</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>156 228</b>	<b>108 000</b>	<b>112 500</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>354</b>	<b>88</b>	<b>87</b>

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2009

<b>Koncernens kassaflödesanalyser</b>	<b>3 mån</b>	<b>3 mån</b>	<b>9 mån</b>	<b>9 mån</b>	<b>12 mån</b>
(Belopp i KSEK)	<b>juli - sept</b>	<b>juli - sept</b>	<b>jan - sept</b>	<b>jan - sept</b>	<b>jan -dec</b>
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2008</b>
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Rörelseresultat	-9 078	1 024	3 621	10 845	-884
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	3 561	2 965	11 260	9 171	12 688
Erhållen ränta och liknande poster	-15	203	14	840	1 691
Erlagd ränta och liknande poster	-890	-756	-1 970	-2 731	-3 793
Aktuell inkomstskatt	1 875	246	-1 417	-3 019	-1 717
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-877	-334	3 484	-208	3 718
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-5 424</b>	<b>3 348</b>	<b>14 992</b>	<b>14 898</b>	<b>11 703</b>
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	10 332	-13 565	13 975	-29 449	-3 815
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>4 908</b>	<b>-10 217</b>	<b>28 967</b>	<b>-14 551</b>	<b>7 888</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-967</b>	<b>-1 884</b>	<b>-10 256</b>	<b>-4 899</b>	<b>-10 609</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-15 330</b>	<b>10 218</b>	<b>-25 807</b>	<b>11 801</b>	<b>-5 902</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-11 389</b>	<b>-1 883</b>	<b>-7 096</b>	<b>-7 649</b>	<b>-8 623</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>26 320</b>	<b>24 884</b>	<b>22 027</b>	<b>30 650</b>	<b>30 650</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>14 931</b>	<b>23 001</b>	<b>14 931</b>	<b>23 001</b>	<b>22 027</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 KSEK)					
<b>Ingående balans 2008-01-01</b>	3 440	124	68 999	33 857	106 419
Omföring f g års resultat			33 857	-33 857	0
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		9 527	-9 527		0
Utdelning			-1 720		-1 720
Årets 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>
Omföring f g års resultat			-4 282	4 282	0
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital					0
Nyemission	335		5 702		6 037
Utdelning					0
Periodens resultat				659	659
<b>Utgående balans 2009-09-30</b>	<b>3 775</b>	<b>9 651</b>	<b>93 032</b>	<b>659</b>	<b>107 117</b>

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2009

	3 mån juli - sept 2009	3 mån juli - sept 2008	9 mån jan - sept 2009	9 mån jan - sept 2008	12 mån rullande 2008/2009	12 mån jan - dec 2008
<b>Nyckeltal Koncernen</b>						
<b>MARGINALER</b>						
Bruttomarginal, %	46,9%	50,1%	49,2%	45,1%	47,6%	44,8%
Rörelsemarginal, %	-11,1%	0,9%	1,1%	2,6%	-1,8%	-0,2%
Vinstmarginal, %	-12,2%	0,4%	0,5%	2,2%	-2,2%	-0,5%
Nettomarginal, %	-10,0%	0,8%	0,2%	1,5%	-2,1%	-0,8%
<b>RÄNTABILITET</b>						
Avkastning på operativt kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	-5,3%	-0,6%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	-4,5%	0,5%
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	-8,8%	-4,1%
<b>KAPITALSTRUKTUR</b>						
Operativt kapital, ksek	142 413	164 263	142 413	164 263	110 517	132 367
Sysselsatt kapital, ksek	157 460	165 377	157 460	165 377	146 590	154 507
Eget kapital, ksek	107 117	110 671	107 117	110 671	96 864	100 418
Räntebärande skulder, ksek	47 545	52 963	47 545	52 963	47 880	53 298
Skuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6
Räntetäckningsgrad, ggr	-10,2	1,6	1,8	4,3	-2,4	0,2
Andel riskbärande kapital, %	37,9%	36,1%	37,9%	36,1%	39,5%	36,1%
Soliditet, %	35,6%	34,0%	35,6%	34,0%	37,2%	33,9%
<b>MEDARBETARE</b>						
Genomsnittligt antalet anställda	235	288	229	288	238	265
<b>Data per aktie</b>						
	3 mån juli - sept 2009	3 mån juli - sept 2008	9 mån jan - sept 2009	9 mån jan - sept 2008	12 mån rullande 2008/2009	12 mån jan - dec 2008
Antal aktier vid periodens utgång, st	3 775 256	3 439 851	3 775 256	3 439 851	3 775 256	3 439 851
Genomsnittligt antal aktier, st	3 775 256	3 439 851	3 588 920	3 439 851	3 551 653	3 439 851
Resultat per aktie, SEK	-2,16	0,26	0,18	1,74	-2,70	-1,24
Eget kapital per aktie, SEK	28,37	32,17	28,37	32,17	25,66	29,19
Utdelning per aktie, SEK	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

## CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2009

Moderbolagets resultaträkning (Belopp i KSEK)	3 mån juli - sept 2009	3 mån juli - sept 2008	9 mån jan - sept 2009	9 mån jan - sept 2008	12 mån rullande 2008/2009	12 mån jan - dec 2008
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>						
Nettoomsättning	168	0	768	525	768	525
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>168</b>	<b>0</b>	<b>768</b>	<b>525</b>	<b>768</b>	<b>525</b>
Råvaror o förmodenheter	0	0	0	0	0	0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>168</b>	<b>0</b>	<b>768</b>	<b>525</b>	<b>768</b>	<b>525</b>
Övriga externa kostnader	-609	-749	-2 920	-2 897	-4 004	-3 981
Personalkostnader	-588	-597	-2 632	-1 875	-3 386	-2 629
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	-3	-6	-5	-10	-9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 031</b>	<b>-1 349</b>	<b>-4 790</b>	<b>-4 252</b>	<b>-6 632</b>	<b>-6 094</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR</b>						
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
Ränteintäkter och liknande poster	0	170	0	665	408	1 073
Räntekostnader och liknande poster	-1	0	-2	-6	4	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 032</b>	<b>-1 179</b>	<b>-4 792</b>	<b>-3 593</b>	<b>-6 220</b>	<b>-5 021</b>
Boksluts dispositioner					4	4
Skatt på resultat	0	0	0	0	-541	-541
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-1 032</b>	<b>-1 179</b>	<b>-4 792</b>	<b>-3 593</b>	<b>-6 757</b>	<b>-5 558</b>
<b>Resultat per aktie (SEK/aktie)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>						

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2009

<b>Moderbolagets balansräkning</b> (Belopp i KSEK)	<b>30 Sept</b> <b>2009</b>	<b>30 Sept</b> <b>2008</b>	<b>31 Dec</b> <b>2008</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsarbeten	0	0	0
Goodwill	0	0	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	0	0	0
Maskiner och andra tekniska anläggningar	0	0	0
Inventarier, verktyg och installationer pågående nyanläggningar	20	30	26
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	81 478	75 441	75 441
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>81 498</b>	<b>75 471</b>	<b>75 467</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager, mm</i>			
Råvaror o förnödenheter	0	0	0
Varor under tillverkning, färdiga varor och handelsvaror, pågående arbeten	0	0	0
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	0	219	13
Övriga fordringar	10 999	3 241	3 700
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	898	91	162
Kortfristiga placeringar	0	22 000	0
Kassa och bank	7 831	817	21 154
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>19 728</b>	<b>26 368</b>	<b>25 029</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>101 226</b>	<b>101 839</b>	<b>100 496</b>

## CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2009

<b>Moderbolagets balansräkning</b> (Belopp i KSEK)	<b>30 Sept</b> <b>2009</b>	<b>30 Sept</b> <b>2008</b>	<b>31 Dec</b> <b>2008</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	3 775	3 440	3 440
Bundna reserver	0	71 363	71 363
Fria reserver	101 320	29 813	29 813
Periodens resultat	-4 792	-3 593	-5 558
<b>Summa eget kapital</b>	<b>100 303</b>	<b>101 023</b>	<b>99 058</b>
Obeskattade reserver	0	4	0
Avsättningar	0	0	0
<b>Långfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	0	0	0
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Övriga skulder	0	0	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Leverantörsskulder	195	192	312
Skatteskulder	0	0	0
Övriga skulder	235	117	148
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	493	503	978
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>923</b>	<b>812</b>	<b>1 438</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>101 226</b>	<b>101 839</b>	<b>100 496</b>

CAPILON AB (PUBL): DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2009

Omsättning och rörelseresultat per verksamhet (Belopp i KSEK)	3 mån juli - sept 2009	3 mån juli - sept 2008	9 mån jan - sept 2009	9 mån jan - sept 2008	12 mån rullande 2008/2009	12 mån jan - dec 2008
<b>TermoRegulator</b>						
Nettoomsättning	24 738	47 938	83 825	165 841	126 676	208 692
Rörelseresultat	-3 958	2 123	-9 250	5 975	-10 841	4 384
<b>Österby Marine</b>						
Nettoomsättning	56 893	61 731	242 261	245 860	334 036	337 635
Rörelseresultat	-3 444	889	19 596	11 048	11 951	3 403
<b>Capilon - moderbolag</b>						
Nettoomsättning	168	0	768	525	768	525
Rörelseresultat	-1 031	-1 349	-4 790	-4 252	-6 632	-6 094
<b>Koncern</b>						
Nettoomsättning	81 631	109 669	326 086	411 701	460 712	546 327
Rörelseresultat	-9 078	1 024	3 621	10 845	-8 108	-884

**Not 1**

**Under kvartal 2, 2009, förvärvades Kvarnmon Group.**

Värdet av förvärvade tillgångar och skulder var enligt förvärvsanalysen följande:

(KSEK)	Kvarnmon Group
Inmateriella anläggningstillgångar	-5 786
Materiella anläggningstillgångar	-3 129
Finansiella anläggningstillgångar	-2
Varulager	-7 569
Kundfordringar	-3 916
Övriga fordringar	-932
Kassa och bank	-1 388
Långfristiga skulder	13 398
Kortfristiga skulder	6 958
Uppskjuten skatteskuld på OR	661
Goodwill	-10 210
Köpeskillning	-11 915
Förvärv genom nyemission	6 037
Likvida medel i det förvärvade företaget	1 388
Påverkan på koncernens likvida medel	-4 490