



Bolagsbeskrivning avseende Caperio Holding AB (publ)



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Inledning	1
Sammanfattning	3
Risikfaktorer	6
Bakgrund och motiv	10
VD har ordet	12
Affärsidé, vision och strategi	14
Historik	15
Marknadsöversikt	16
Verksamhetsbeskrivning	18
Aktien och ägarförhållanden	23
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	26
Legala frågor kompletterande information	30
Bolagsordning	32
Delårsrapport 1 januari–30 september 2008	34
Årsredovisning	40
Adresser	49

DEFINITIONER

Enlight International AB (publ) org.nr 555680-2673 inklusive dotterbolag, om inte annat framgår av sammanhanget	Enlight
Caperio AB org.nr 556583-4875 inklusive dotterbolag, om inte annat framgår av sammanhanget	Caperio eller Bolaget
Mangold Fondkommission AB org.nr 556585-1267	Mangold Fondkommission
Förestående förvärv av Caperio, som närmare beskrivs i denna Bolagsbeskrivning	Erbjudandet

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION OCH STÄMMA I ENLIGHT

Delårsrapport 1 januari–30 september 2008	24 oktober 2008
Extra bolagstämma	27 oktober 2008

YTTERLIGARE INFORMATION

Enlights ISIN-kod	SE0001511320
Enlights kortnamn på First North	ENLI B

DISCLAIMER

All information som lämnas i denna bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivningen") bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika faktorer som nämns i avsnittet "Riskfaktorer" som beskriver vissa risker som en investering i Bolagets aktie innebär. Bolagsbeskrivningen har upprättats med anledning av Enlights föreliggande apportemission av samtliga utestående aktier i Caperio. Inget prospekt kommer att registreras hos Finansinspektionen i anledning av detta.

Mangold Fondkommission är Enlights Certified Adviser på First North. First North är en alternativ marknadsplats och är en del av OMX Nordiska Börs. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Certified Adviser granskar bolag vars aktier skall tas upp till handel på First North. OMX Nordiska Börs godkänner ansökan om upptagande till sådan handel.

Innehållet i Bolagsbeskrivningen baseras på information som tillhandla-

hållits av Caperio. Styrelsen i Enlight är ansvarig för Bolagsbeskrivningen och dess innehåll. Bolagsbeskrivningen innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden kan identifieras utifrån sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av framtidsinriktade uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Caperios verksamhet påverkas av.

Bolagsbeskrivningen innehåller hänvisningar till information och marknadsundersökningar framställda av tredje part. Enlight har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför inte styrelsen påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Bolagsbeskrivningen intagen information och sådan information bör läsas med detta i åtanke. Ingen tredje part enligt ovan har väsentliga intressen i Caperio. Informationen som ingår i Bolagsbeskrivningen har återgivits korrekt och såvitt styrelsen i Enlight kan känna till och försäkra har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Inledning

Styrelsen i Enlight avser att genomföra ett så kallat omvänt förvärv av Caperio och samtidigt avyttra den befintliga verksamheten. Kortfattad innebär detta att Caperio tar över Enlights marknadsplats på First North och att de nuvarande aktieägarna i utbyte får en andel av det nya bolaget. Denna Bolagsbeskrivning har upprättats för att beskriva Caperio och den nya verksamhet som de befintliga aktieägarna i Enlight tar del av vid genomförande av förvärvet. Nedan redogörs för huvuddragen i det omvända förvärvet samt hur det skall komma att genomföras.

BESKRIVNING AV DET OMVÄNDA FÖRVÄRVET

Vid sammanträde den 23 september 2008 fattade styrelsen i Enlight beslut om förvärv av samtliga utestående aktier i Caperio genom apportemission under förutsättning av efterföljande godkännande från den extra bolagsstämma i Enlight som skall hållas måndagen den 27 oktober 2008. Beslutet innebär att Enlights aktiekapital ökas med högst 67 846 135,50 SEK genom nyemission av högst 678 461 355 aktier. Om stämman godkänner beslutet kommer aktieägarna i Caperio erbjudas att överlåta sina aktier mot erhållande av de nya aktierna i Enlight genom apportemissionen. Rätt att teckna de nya aktierna tillkommer endast aktieägarna i Caperio med rätt och skyldighet att erlägga betalning, där betalning alltså sker genom tillskjutande av aktierna i Caperio som apportegendom. Teckning och betalning

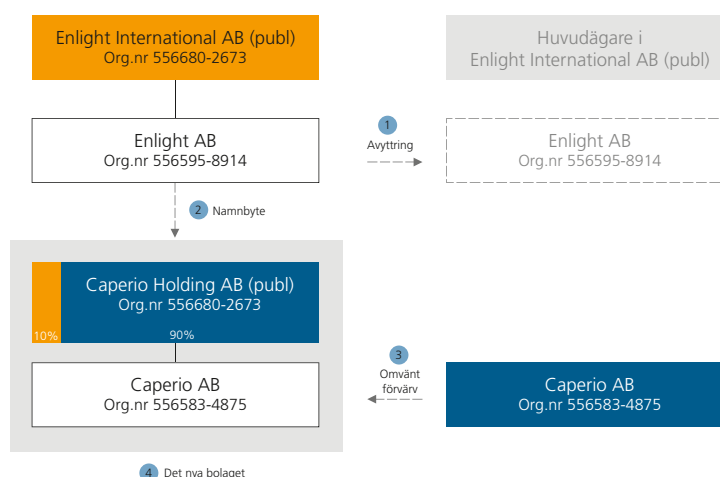
av aktier skall ske senast den 3 november 2008 och apportegendomen beräknas komma tas upp till ett värde om högst 94 984 589,70 SEK i Enlights balansräkning.

I samband med och som en förutsättning för förvärvet av Caperio har styrelsen i Enlight för avsikt att avyttra den befintliga verksamheten genom att överlåta samtliga utestående aktier i dotterbolaget Enlight AB till två av huvudägarna, Knowledge Solutions Holding Nordic AB¹ och Jonas Ryberg. Denna försäljning måste i enlighet med den så kallade Leo-lagen godkännas av stämman. Priset för aktierna i Enlight AB består dels av en fast del, dels en del som är beroende av Enlight AB:s framtida omsättning och resultat. Försäljningen kräver att en majoritet av Enlights aktieägare företrädande minst nio tiondelar av såväl avgivna röster som de aktier som företräds vid stämman godkänner beslutet.

¹ Knowledge Solutions Holding Nordic AB är ett bolag som kontrolleras av Enlights styrelseordförande Adrian Palmer-Geaves.

GENOMFÖRANDE

1. Enlight International AB (publ) avyttrar den befintliga verksamheten som bedrivs i dotterbolaget Enlight AB till två av huvudägarna.
2. Enlight International AB (publ) med org.nr 556680-2673 byter namn till Caperio Holding AB (publ).
3. Caperio Holding AB (publ) org.nr 556680-2673 förvärvar Caperio AB genom apportemission.
4. Det nya bolaget som handlas på First North där Enlights tidigare aktieägare innehar 10% av bolaget och ägarna i Caperio resterande 90%.





Därtill krävs även att stämman fattar beslut om ändring av ett antal punkter i bolagsordningen. Dessa ändringar avser firma, aktiekapitalsgränserna, gränserna för antalet aktier samt upphävande av bestämmelsen om uppdelning av Enlights aktier i serie A och B. Det nya bolaget skall enligt styrelsens förslag namnändras till Caperio Holding AB (publ). För beslut om ändring av ovanstående punkter krävs att en majoritet av Enlights aktieägare företrädande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid stämman godkänner beslutet och att ägare till hälften av alla A-aktier i Enlight och nio tiondelar av de vid stämman företrädade A-aktierna samtycker till ändringarna. För fullständigt förslag till den nya bolagsordningen se avsnitt "Bolagsordning".

I anledning av ovanstående skall en ny styrelse väljas på stämman där förslaget består av den nuvarande styrelsen i Caperio. I samband med detta skall även den nuvarande revisorn i Caperio väljas in till det nya bolaget. För vidare information om dessa personer, se avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Om stämman beslutar i enlighet med ovanstående förslag kommer de nuvarande aktieägarna i Enlight att därefter tillsammans inneha 10,0 procent av såväl aktiekapital som röster i det nya bolaget. Samtliga förslag är villkorade av varandra på så sätt att samtliga förslag måste godkännas för att besluten skall bli gällande.

Sammanfattning

Observera att denna sammanfattning skall ses som en introduktion till Bolagsbeskrivningen och att varje beslut i anledning av Erbjudandet skall baseras på en bedömning av Bolagsbeskrivningen i dess helhet. Civilrättsligt ansvar för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen kan endast åläggas de personer vilka lagt fram sammanfattningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de övriga delarna i Bolagsbeskrivningen. Om en person väcker talan vid domstol utanför Sverige med anledning av uppgifterna i Bolagsbeskrivningen kan personen bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Bolagsbeskrivningen.

BAKGRUND

Enlights styrelse har fokuserat på att få den operativa verksamheten att bli lönsam samt att säkerställa bolagets finansiering. Ett omfattande åtgärdsprogram har genomförts men har inte gett förväntat genomslag och Enlight har inte lyckats vända verksamhetens förluster.

Enlight befinner sig nu i en sådan finansiell situation att tillförsel av ytterligare externt kapital är nödvändigt för att säkra bolagets fortlevnad. Styrelsen har under våren därför koncentrerat ansträngningarna på att finna en ny lönsam verksamhet och realisera det värde som finns i bolaget och dess marknadsplats på First North.

Erbjudandet

Så för att skapa värde för aktieägarna har Enlight ingått avtal om förvärv av Caperio genom en apportionering. I samband med förvärvet byter Enlight verksamhetsinriktning och namnändras till Caperio Holding AB (publ) samtidigt som den nuvarande test- och certifieringsverksamheten avyttras. Erbjudandet är villkorat av att den extra bolagsstämman i Enlight den 27 oktober 2008 godkänner styrelsens framarbetade förslag.

RISKFAKTORER

Investerare bör noga överväga risker i anslutning till Caperios verksamhet och bransch samt Erbjudandet. Dessa risker är hänförliga till bland annat, men inte begränsat till, konjunkturutveckling, konkurrens, begränsade resurser, intjäningsförmåga och framtida

kapitalbehov samt risker relaterade till det aktuella Erbjudandet. Riskerna är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Samtliga faktorer av betydelse för Bolaget kan inte beskrivas här varför varje potentiell aktietecknare även måste beakta övrig information i Bolagsbeskrivningen och göra sin egen bedömning av dess betydelse för Bolagets framtida utveckling, resultat och finansiella ställning, samt göra en allmän omvärldsbedömning. Ovannämnda risker utgör ett sammanfattande urval av riskfaktorer vilka har betydelse för Caperio. För mer utförlig information, se avsnittet "Riskfaktorer".

CAPERIO I KORTHET

Marknad

IT-infrastruktur är idag verksamhetskritiskt för de flesta företag och spänner som regel över flera om inte samtliga delar av verksamheten. Förenkling, integration och helhetslösningar blir allt mer efterfrågade, samtidigt som bredare lösningar också medför högre krav på driftsäkerhet, service och support.

Caperios produkt- och tjänsteutbud spänner över ett stort område med framför allt elektroniska system, IT-produkter och affärskritiska logistik- och systemlösningar som bas. Segmentet växer hela tiden med nya produkter och tjänster för både stora och medelstora företag, som är Caperios huvudsakliga målgrupp. Försäljningstillväxten av datorer och servrar i Sverige under 2008 har av analyshuset IDC uppskattats till cirka 6 procent, vilket ger ett totalt marknadsvärde om drygt 220 miljarder SEK, inklusive tjänsteförsäljning. Av detta avser drygt hälften IT-hårdvara och programvara.

Affärsidé och vision

Caperio hjälper stora och medelstora företag i Norden att administrera sina IT-inköp på lokal och global nivå. Caperio skräddarsyr lösningar efter kundens enskilda behov gällande elektroniska system, logistiklösningar och IT-produkter och tjänster. Visionen är att bli den mest effektiva leverantören av produkter och tjänster inom IT supply chain-segmentet för den svenska B2B-marknaden. Caperio är idag mer av en service provider snarare än en box-mover.

Verksamhet

Caperio är en av Sveriges största och snabbast växande återförsäljare av produkter och tjänster inom IT. Bolaget har i dagsläget cirka 40 anställda fördelade på kontor i Stockholm, Göteborg och Uppsala. Caperios kärnverksamhet är att hjälpa stora och medelstora fö-

retag att effektivisera sina IT-inköp genom att stödja företagen i hela inköpsprocessen. Caperio erbjuder paketerade lösningar inom samtliga affärsområden, där kunderna får hjälp att bland annat utvärdera tillverkare/lösning, inköpsrutiner, logistiklösning och rutiner för asset management. Caperio är leverantörsoberoende tar därför alltid fram den mest kostnadseffektiva och proaktiva lösningen för varje unik kund. Caperio har under lång tid visat hög organisk tillväxt och god lönsamhet och arbetar med stort fokus mot utvalda marknadssegment. Huvuddelen av Bolagets kunder är företag med cirka 150 till 5 000 datoranvändare inom såväl privat som offentlig sektor. Ett av framgångskoncepten är strävan efter långa kundrelationer. Caperio investerar mycket i medarbetarnas kompetensutveckling. Ett bevis på detta är att Caperio tilldelades "Stora Arbetsmiljöpriset 2007" som delas ut av Arbetsmiljöforum.

FINANSIELL INFORMATION I KORTHET

KSEK	9-månader, jan–sep		12 månader	
	2008	2007	2007	2006
Nettoomsättning	233 929	167 357	256 141	290 361
Rörelseresultat	4 608	714	4 137	7 037
Periodens resultat	2 493	373	2 030	3 787
Likvida medel	5 749	6 076	1 004	9 879
Eget kapital	9 328	6 517	8 174	8 154
Balansomslutning	52 066	54 265	68 718	62 553
Soliditet (%)	23,3	14,4	14,8	15,0
Rörelsemarginal (%)	2,0	0,5	1,6	2,4

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Namn	Befattning	Ledamot sedan
Conny Hjalmarsson	Ordförande	2007
Hans Alm	Ledamot	2008
Lorenzo Garcia	Ledamot	2007
Christer Haglund	Ledamot	2000

Ledning

Namn	Befattning	Anställd sedan
Christer Haglund	CEO	2000
David Pohanka	Vice CEO och COO	2004
Johan Söderström	Vice CEO och Sales Director	2000
Johan Tidhult	Marketing Manager	2003
Carina Lundström	CFO och Administrative Manager	2000

Revisor

Namn	Ansvarig revisor	Ordinarie revisor i Caperio sedan
Finnhammars Revisionsbyrå	Hans Sundstrand	2000

För mer information se avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor."

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktieägare	Antal aktier	Andel av Bolaget
Christer Haglund, genom bolag	12 723	47,5%
David Pohanka	3 000	11,2%
Lorenzo Garcia, genom bolag	1 657	6,2%
Johan Söderström	1 450	5,4%
Stefan Henriksson	800	3,0%
Sharon Förvaltning	657	2,5%
Daniel Uhrbom	600	2,2%
Jan-Ove Modéer	550	2,1%
Benny Lundstedt	550	2,1%
Carina Lundström	550	2,1%
Övriga	4 268	15,9%
Totalt	26 805	100,00%

YTTERLIGARE UPPGIFTER

Caperio AB är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget inregistrerades hos Bolagsverket den 10 januari 2000. Bolagets associationsform regleras i aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets organisationsnummer är 556583-4875.

Styrelsen känner inte till något aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare. Caperio är inte part i tvist, rättegång, skiljeförfarande eller annan rättslig sak som under senare till haft eller kan antas få en icke oväsentlig betydelse för Bolaget. Det föreligger inte heller några av styrelsen kända förhållanden som skulle kunna leda till sådant rättsligt förfarande.

Årsredovisningar, bolagsordning och annan information (normalt endast på svenska) för vissa svenska juridiska personer inges till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar och kan även beställas i pappersform via Bolagsverkets hemsida, www.bolagsverket.se, eller via Bolagets hemsida, www.caperio.se.

Caperio AB
 Gårdsfogdevägen 7
 Box 11105
 161 11 Bromma
 Telefon: +46 8 562 175 00

Risikfaktorer

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom vissa faktorer vars effekter Caperio kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka Caperios framtidsutsikter. Riskerna är ej rangordnade och skall ej uppfattas som uttömmande. Ytterligare risker och osäkerheter som Caperio för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolaget. Utöver information som framkommer i Bolagsbeskrivningen bör därför varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning och en egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

MARKNADS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Konjunkturutveckling

Konjunkturutvecklingen är bland annat beroende av den allmänna efterfrågan och medborgares disponibla inkomster. Dessa makroekonomiska faktorer och även andra drivkrafter påverkar marknaden för Caperios produkter och tjänster. En försämrad konjunktur och förändrat konsumtionsbeteende hos Caperios kunder kan komma att påverka Bolagets försäljning och resultat negativt.

Prisutveckling

Prisutvecklingen för huvuddelen av Bolagets produkter har under många år varit fallande och ställer därmed höga krav på Caperios förmåga till effektivisering i försäljningsverksamheten. Bolagets bedömning är att den allmänna negativa prisutvecklingen kommer fortsätta att vara en utmaning för Caperio och det kan inte uteslutas att denna utveckling kan komma att påverka Bolagets omsättning och resultatutveckling negativt.

Konkurrens

Caperio verkar på en fragmenterad marknad med ett stort antal aktörer, såväl stora som små. Ytterligare aktörer kan komma att etablera sig på marknaden inom en snar framtid. Många av Bolagets konkurrenter har därutöver betydligt större finansiella resurser än Caperio. En intensifierad konkurrenssituation på

den marknad som Bolaget verkar i kan komma att negativt påverka både försäljningsvolym och bruttovinstmarginaler. Därtill har tillverkare och producenter, för att komma längre upp i värdekedjan, i viss utsträckning börjat vända sig direkt till slutkunderna. Trots att slutkundsmarknaden på senare tid har visat tillväxt kan Caperio möta ytterligare konkurrens från dessa aktörer vilket kan komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av vissa leverantörer

För att Caperio skall kunna leverera sina produkter och tjänster är Bolaget beroende av att tredje part lever upp till överenskomna avtal. Leverantörssamarbeten tar ofta lång tid att etablera, och i vissa fall är Bolaget beroende av en enskild leverantör. Större förändringar av väsentliga avtalsvillkor från dessa leverantörer, alternativt om ett befintligt samarbete avbryts, skulle kunna innebära negativa konsekvenser för Caperio och ha en stor inverkan på Bolagets lönsamhet.

IT-industrin karakteriseras av en snabb teknologisk utveckling. Det är av yttersta vikt för Caperio att Bolaget kan erbjuda attraktiva och konkurrenskraftiga produkter för att bibehålla och expandera sin marknadsposition. Därav är det viktigt att Caperios leverantörer även fortsättningsvis kan utveckla och marknadsföra nya produkter som accepteras av marknaden och tillgodoser kundernas önskemål samt även har kapaciteten att förbättra befintliga produkter.

BOLAGSSPECIFIKA RISKER

Begränsade resurser

Caperio är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av Bolagets strategi är det av vikt att dessa resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns risk för att Caperio misslyckas med att kanalisera resurserna och därmed drabbas av finansiella och styrningsrelaterade problem.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Caperio baserar sin framgång på, och är beroende av, befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Personer med hög kompetens är mycket efterfrågade och Caperio kan ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det komma att bli svårt att fullfölja Bolagets affärsstrategi. Det skulle även vara till Bolagets nackdel om några av dessa nyckelpersoner beslöt sig för att starta konkurrerande verksamhet. Även om ledningen anser att Bolaget kommer att kunna såväl attrahera som behålla kvalificerad personal, kan det inte garanteras att detta kommer att kunna ske på tillfredställande villkor på grund av den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher.

Kundlojalitet

Om Caperio skulle förlora i konkurrenskraft och kundlojalitet gentemot övriga aktörer finns det risk för att kunderna söker sig till andra återförsäljare. En sådan utveckling skulle kunna medföra ett försämrat resultat för Bolaget då försäljningen skulle minska. Caperio är beroende av att de produkter Bolaget levererar utvecklas och fungerar normalt och att inga oförutsedda komplikationer uppstår i högre utsträckning.

Lager

Varor inom IT-branschen har relativt kort ekonomisk livslängd och det är viktigt att Caperio kan upprätthålla en hög lageromsättningshastighet. Om varor lagras för lång tid kan Bolaget åsamkas kostnader för

inkurans i lager. Returrätt till leverantörer motverkar i viss mån risken för inkurans.

IT-risker

Med IT-risker avses störningar i datainformationshanteringen. En viktig del av Caperios affärsmodell är utbyte och förmedling av stora volymer elektronisk data och information. Avbrott i den elektroniska data- och informationshanteringen är verksamhetskritisk och kan, om de inte täcks av avbrottsförsäkring, ge Bolaget betydande intäktsbortfall. Caperio har tecknat sedvanliga avbrottsförsäkringar. Risker för dataintrång och stöld av databaser motverkas genom att vid varje tidpunkt utnyttja de senaste hård- och mjukvaruskydd som finns tillgängliga. Risker för dataavbrott motverkas genom så kallad spegling av datordrift och avbrottsfri elförsörjning och avseende datakommunikation finns flera kommunikationsvägar för väsentliga delar av verksamheten.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det är styrelsens uppfattning att Bolaget, efter Erbjudandet, har tillräckligt rörelsekapital för planerad framtida utveckling. Det finns dock ingen garanti för att Bolaget kommer att bli vinstgivande och generera tillräckliga medel för framtida finansiering av sin verksamhet. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av försäljningsframgångar för Bolagets produkter och tjänster. Det kan vidare inte uteslutas att Caperio i framtiden måste söka nytt kapital, och det finns heller inga garantier för att nytt kapital kan anskaffas till fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Härvid är det allmänna marknadsläget för tillförsel av riskkapital av stor betydelse. Om ytterligare externt kapital kommer att anskaffas via aktieemission riskerar befintliga aktieägares ägarandel att bli utspädd. Alternativt kan Bolaget anskaffa finansiering genom att öka sin skuldsättning via lån. Ett misslyckande i att generera vinster i tillfredställande omfattning eller ett misslyckande med att lösa uppkomna finansieringsbehov kan påverka Bolagets verksamhet substanssiellt, och kan även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan utveckling av Bolaget.

Förmåga att hantera tillväxt

Verksamheten kan komma att växa substansieellt genom en ökning i efterfrågan på Caperios produkter och tjänster, vilket ställer höga krav på ledningen och den operativa och finansiella infrastrukturen. I takt med att personalen och verksamheten växer, behöver Bolaget försäkra sig om att det hela tiden har effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen. Om inte Bolaget lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar kan det skada Caperios verksamhet och finansiella ställning, samt påverka resultatet negativt. För att hantera tillväxten krävs investeringar och allokeringar av värdefulla ledningsresurser. Om Caperio inte hanterar tillväxt på ett effektivt sätt kan detta påverka Bolagets resultat negativt.

Ränterisk

I dagsläget råder stor osäkerhet på räntemarknaden till följd av osäkerheter i världsekonomin som främst drivits på av de extrema nedgångarna på den finansiella marknaden som uppkommit. Hur räntan utvecklas över tiden är en omöjlighet att förutsäga. Om kapitalanskaffningsbehov uppstår för Caperio som löses genom upplåning kan Bolaget komma att belastas av räntekostnader, vilka kan bli betydande i ett läge med högre marknadsräntor.

Övriga risker

Till övriga risker som Caperio utsätts för hör bland annat brand, traditionella försäkringsrisker och stöld.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

Ägare med betydande inflytande

Efter fullföljandet av Erbjudandet kommer, på samma sätt som före Erbjudandet, ett fåtal av Bolagets aktieägare att tillsammans äga en väsentlig andel av Bolagets samtliga utestående aktier. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försälj-

ning av samtliga eller i stort sätt alla Caperios tillgångar, samt andra typer av företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Exempelvis kan dessa majoritetsägare fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ofta ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägarkoncentration.

Likviditetsbrist på marknaden

Det är inte möjligt att förutse hur investerarnas intresse för Caperio-aktien kommer att te sig efter genomförandet av Erbjudandet eller hur den kommer att ändras över tiden. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset i aktien påverkas negativt för aktieägarna.

Kursfall på aktiemarknaden

En investering i Caperio är, som investeringar i aktier i allmänhet, förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar.

Aktiemarknaden präglas till stor del även av psykologiska faktorer. En aktie som Caperios kan påverkas på samma sätt som andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

First North är en alternativ marknadsplats och en del av OMX Nordiska Börs. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat företrädesvis till mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified

Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare.

Utebliven utdelning

Bolaget räknar inte med att lämna någon utdelning inom de närmaste åren. För närvarande återinvesteras eventuella vinster i verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen, se vidare under avsnittet "Aktien och ägarförhållanden, Utdelningspolicy".

Fluktuationer i aktiekursen

Under förutsättning av att Erbjudandet genomförs finns det risk för att aktiekursen för Caperio Holding AB (publ) i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Bakgrund och motiv

BAKGRUND

Enlight har historiskt haft svårigheter att uppnå lönsamhet. Under 2007 skedde stora förändringar där större delen av verksamheten avyttrades genom affärsområdet KPS till tyska Datango AG. Detta medförde att Enlight halverades omsättningsmässigt såväl som till antalet anställda. Enlights kvarvarande verksamhet utgörs idag endast av de två affärsområdena ECDL och Certifieringslösningar. Enlights styrelse har fokuserat på att få den operativa verksamheten att bli lönsam samt att säkerställa bolagets finansiering. Det omfattande åtgärdsprogrammet har inte gett förväntat genomslag och Enlight har inte lyckats vända verksamhetens förluster.

Enlight befinner sig nu i en sådan finansiell situation att tillförsel av ytterligare externt kapital är nödvändigt för att säkra bolagets fortlevnad. Styrelsen har under våren därför koncentrerat ansträngningarna på att finna en ny lönsam verksamhet och realisera det värde som finns i bolaget och dess marknadsplats på First North.

Efter noggrann utvärdering av flera strategiska alternativ har styrelsen och ledningen kommit till slutsatsen att det mest värdeskapande alternativet för aktieägarna är att säkra de kvarvarande värden som finns i Enlight genom förvärvet av Caperio samt att avyttra den befintliga verksamheten.

Erbjudandet

Så för att skapa värde för aktieägarna med anledning av den situation som uppstått har Enlight ingått avtal om förvärv av samtliga utestående aktier i Caperio genom en apportemission, förvärvet sker alltså till sin helhet genom nyemitterade aktier. I samband med förvärvet byter Enlight verksamhetsinriktning och namnändras till Caperio Holding AB (publ) samtidigt som den nuvarande förlusttyngda test- och certifieringsverksamheten avyttras till två av huvudägarna i Enlight, Knowledge Solutions Holding Nordic AB¹ och Jonas Ryberg. Samtliga A-aktier kommer även att stämplas om till B-aktier. De ovan beskrivna transaktionerna ("Erbjudandet") är villkorade av att den extra bolagsstämman i Enlight den 27 oktober 2008 godkänner styrelsens framarbetade förslag. Förbindelse att rösta för förslaget på den extra bolagsstämman har erhållits från Enlights huvudägare, som tillsammans representerar cirka 69 procent av utestående röstetal.

MOTIV TILL FÖRVÄRVET

Caperio grundades 2000 av Christer Haglund och är idag ett av Sveriges största och mest expansiva företag inom försäljning, logistik och rådgivning av IT-produkter och tjänster. Caperios affärsmodell består av att

¹ Knowledge Solutions Holding Nordic AB är ett bolag som kontrolleras av Enlights styrelseordförande Adrian Palmer-Geaves.

hjälpa stora och medelstora företag i Norden att administrera sina IT-inköp på lokal och global nivå.

Caperio skräddarsyr lösningar efter kundens enskilda behov gällande elektroniska system, logistiklösningar och IT-produkter inom såväl lagring och dokumenthantering som hård- och mjukvara för att optimera kundens totala IT-infrastruktur. Bolagets vision är att bli den mest effektiva leverantören av produkter och tjänster inom IT supply chain-segmentet för den svenska B2B-marknaden.

Den starka tillväxten inom IT-området innebär att Caperio har möjligheten att kunna expandera snabbare än tidigare. Plattformen som listat bolag, som tillförsäkras genom Erbjudandet, medför att Caperio kan utvecklas effektivare både organiskt såväl som genom framtida förvärv. Därtill får Bolaget ökad exponering och uppmärksamhet för sina produkter och tjänster på marknaden.

Caperio omsatte under 2007 cirka 256 MSEK med ett rörelseresultat om 4,1 MSEK. Under de första nio månaderna för 2008 omsatte Caperio cirka 234 MSEK med ett rörelseresultat om 4,6 MSEK. I och med förvärvet uppstår en redovisningsmässig nedskrivning av en fordran vilket kommer att påverka det nya bolaget Caperio Holding AB:s resultat negativt om 6,0 MSEK för det fjärde kvartalet 2008.

Fokus för Enlight har varit att skapa mervärde för sina aktieägare. Styrelsens bedömning är att den nya konstellationen, som skapas genom Erbjudandet, ger aktieägarna en större möjlighet till återbäring på sin investering i Enlight. Caperio Holding AB (publ) står rustat för att fullfölja Bolagets förvävsstrategi för att skapa ett starkare företag med bredare kunderbjudande och marknadsnärvaro, i syfte att skapa ökat aktieägarvärde.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i denna Bolagsbeskrivning, vilken har upprättats av styrelsen i Enlight, med anledning av Erbjudandet. Upprättandet av redogörelsen för Caperio i Bolagsbeskrivningen är baserad på Caperios historiska årsredovisningar, delårsrapporten för det tredje kvartalet 2008, hemsidan www.caperio.se samt övrigt internt presentationsmaterial som upprättats av Caperio. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen för Enlight känner till, uppgifterna som framställs i Bolagsbeskrivningen överensstämmer med faktiska förhållanden.

STOCKHOLM DEN 13 OKTOBER 2008

Enlight International AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Bäste aktieägare!

Det är med stor glädje som vi tar över rodret och klär om Enlight i Caperios färger. Vi i Caperio har länge sökt en plattform för att expandera vårt framgångsrika företag vidare. När kontakten etablerades med Enlights huvudägare föll alla pusselbitar på plats. Vi har lyckats skapa en "win-win-win situation" för Caperios aktieägare, dotterbolaget Enlight AB och Enlights aktieägare. Nu börjar en ny resa för samtliga intressenter. Syftet med marknadsnoteringen på First North är främst att få en värdering av våra insatser och genom detta kunna öka tempot och komplettera verksamheten med lämpliga förvärv.

Caperio grundades i april 2000 på tre principer. Engagerade medarbetare, nöjda kunder och god lönsamhet. Affärsidén var att hjälpa stora och medelstora företag och organisationer att effektivisera sina inköpsprocesser inom IT-sektorn. Timingen spelade oss i händerna. Börsen hade nått toppen i mars samma år, bubblan hade börjat spricka upp och vi såg slutet av det som kallades den nya ekonomin. Vi gynnades starkt av lågkonjunkturen och fick snabbt många nyfikna kunder som ville spara tid och pengar. På tre år omsatte Caperio 145 MSEK. Vi hade aldrig lyckats med det i goda tider. Nu är vi mitt i en svacka av minst samma kaliber och jag ser återigen fram emot den utmaningen. Caperio är ett företag som tar marknadsandelar via effektivitets- och rationaliseringslösningar.

– Det är aldrig lågkonjunktur i effektiviseringsbranschen, brukar vi säga!

Att ha och ta kontroll över sin utrustning, vare sig det handlar om datorer, skrivare, lagringssystem eller licenser är livsviktigt för en IT-avdelning. Att standardisera sin klientplattform med bra produkter med lång livscykel, att lagra information på ett lagligt och kostnadseffektivt sätt, att vara rätt licensierad och att minimera skrivarelaterade helpdesk- och supportärenden är typexempel på hur Caperio hjälper sina kunder idag. Våra kunder har sparat stora summor, framför allt genom att göra rätt från början.

Företag som köper teknik konsulter av reaktiva orsaker har oftast slarvat i planeringen av olika skäl. Våra tjänster bygger på en hög grad av proaktivitet. Vi utför förstudier, kostnadsanalyser och skraddarsyr lösningar för att minimera antalet brandkårsutryckningar. Under året har vi kompletterat den verksamheten med en senior konsultverksamhet. Dock uteslutande konsulttjänster och lösningar som hjälper våra kunder att effektivisera, implementera, utveckla och underhålla sina investeringar. Huvudfokus de närmsta två åren är att rekrytera och förvärva ytterligare kompetens inom dessa områden. Vi ska växa snabbt och effektivt med produktnära tjänster inom framför allt de områden där vi redan är verksamma. Vi ska vara den stora och självklara utmanaren till jättarna i branschen. Vårt syfte är inte att vara störst, vårt mål är att ge våra kunder mest tillbaka på sina investeringar.

Jag ser mycket fram emot de närmsta åren och förtroendet att få utveckla Caperio-koncernen med korsförsäljning, nya produktområden och geografiska områden samt inte minst såväl nya som befintliga medarbetare, kunder och partners. Bolagets omsättning och marginaler kommer att öka väsentligt de närmaste två-tre åren och jag ser fram emot att ha Er med ombord under resan.

Christer Haglund, CEO



Affärsidé, vision och strategi

AFFÄRSIDÉ

Caperio hjälper stora och medelstora företag i Norden att administrera sina IT-inköp på lokal och global nivå. Caperio skräddarsyr lösningar efter kundens enskilda behov gällande elektroniska system, logistiklösningar och IT-produkter och tjänster.

VISION

Visionen är att bli den mest effektiva leverantören av produkter och tjänster inom IT supply chain-segmentet för den svenska B2B-marknaden. Caperio är idag mer av en service provider snarare än en box-mover.

STRATEGI

Övergripande verksamhetsstrategi

Caperio arbetar efter tre grundprinciper; engagerade medarbetare, nöjda kunder och god lönsamhet. Med engagerade och delaktiga medarbetare får Bolaget nöjda kunder och långa kundrelationer. På så sätt skapas en uthållig och god lönsamhet i Bolaget.

Speed Management

En decentraliserad organisationsstruktur skall spegla Caperio där korta och snabba beslutsprocesser samt tidseffektiv implementering ger ökad konkurrensförmåga och lyfter organisationens kapacitet.

Kostnadseffektivitet

Kostnadseffektivitet skall genomlysas hela organisationen. En konkurrenskraftig kostnadsstruktur är nödvändig för att långsiktigt kunna verka framgångsrikt och för att lättare kunna hantera ökad prispress och fluktuationer i efterfrågan för Bolagets produkter och tjänster.

Lönsamhet

Fortsatt fokus mot ökad andel konsulttjänster i relation till ren distribution och logistik av hård- och mjukvara, som fortfarande står för merparten av Bolagets omsättning, skall positionera Caperio längre upp i värdekedjan. Strategin bygger på att öka lönsamheten genom de högre marginalnivåer som konsultverksamheten skall generera.

TILLVÄXTSTRATEGI

Caperio skall växa organiskt genom internt genererade kassaflöden men också i högre utsträckning genom strategiska förvärv, något som en noterad miljö för Bolaget väsentligen underlättar då aktien blir en likvid tillgång. Förvärvsstrategin innefattas av att löpande granska bolag som kan stärka och/eller bredda produkt- och tjänsteportföljen på främst befintliga men även nya marknader. Identifierade förvärvskandidater utvärderas såväl finansiellt och tekniskt som kommersiellt. Utifrån synergisimuleringar och implementeringsstrategier avgörs varje förvärvskandidats potentiella plats i organisationen. Merparten av de bolag som Caperio väljer att genomföra närmare granskning av karakteriseras av ägarledda, entreprenöriella och lönsamma verksamheter med kompetent personal lokaliserade på strategiska geografiska områden.



Historik

Caperio grundades i april 2000 av Christer Haglund med vänner. Konceptet var effektiv e-handel, transparent prissättning och engagerade medarbetare. Caperio levererar datorer, kringutrustning och IT-relaterade tjänster i skräddarsydda system med webben som bas för att få maximal kostnadseffektivitet. Produktområdet är baserat på starka varumärken och tillhörande

tjänster. Caperio har över 150 000 produkter i sortimentet och arbetar som en central inköspartner med fokus på att förenkla och sänka kundernas kostnader för administration och logistik relaterade till IT-inköp. Det har varit en framgångsrik resa trots kraftiga pris-sänkningar på IT-produkter och då främst datorer varje år.

MILSTOLPAR I CAPERIOS HISTORIA:

2000 • Caperio grundas den 3 april.
Omsättning: 31 MSEK, 12 anställda.

2001 • Kompletta STAKO-leverantör.
• Fokusområde HemPC startas.
Omsättning: 80 MSEK, 14 anställda.

2002 • "Årets Tillväxtföretag" av Almi.
• Vinnare i Computer Sweden Resumés Webbspelen i klassen "Bästa Affärsnytta".
Omsättning 143 MSEK, 27 anställda.

2003 • Fokusområde PrintSolutions startas.
• Caperio blir IIP-certifierade.
Omsättning 182 MSEK, 31 anställda.

2004 • Konkurrenten Stadab AB förvärvas.
• Caperio blir Microsoft LAR.
• Får en Guldmyra av HP som "IPG Solution Partner of the Year".
Omsättning 271 MSEK, 40 anställda.

2005 • Logistik och Installationstjänster beställningsbara på webben.
• Caperio inleder ett samarbete med tyska PC-Ware (Global LAR).
• Får en Guldmyra av HP som "Volume Partner of the Year".
• Caperio blir huvudsponsor till elitserielaget Caperio/Täby i innebandy.
Omsättning 302 MSEK, 35 anställda.

2006 • Caperio blir Microsoft Gold Partner.
• Utses som partner till Kommentus på M-soft skolavtal.
• Caperio Väst startas.
Omsättning: 290 MSEK, 38 anställda.

2007 • Caperio/Täby spelar SM-final i innebandy.
• Caperio vinner Stora Arbetsmiljöpriset.
• Utses som partner på Vervas mjukvaru-upphandling.
• Utses som ALC-partner av Adobe.
Omsättning 256 MSEK, 40 anställda.

2008 • Utses som enda Premium Platinum partner Hitachi.
• Uppsala och Göteborg får egna kontor.
• AAA-diplomerade med högsta kreditvärdighet.
Omsättning jan-sep 234 MSEK, 37 anställda.

Marknadsöversikt

MARKNADENS STORLEK OCH TILLVÄXT

IT-infrastruktur är idag verksamhetskritiskt för de flesta företag och spänner som regel över flera om inte samtliga delar av verksamheten. Förenkling, integration och helhetslösningar blir allt mer efterfrågade, samtidigt som bredare lösningar också medför högre krav på driftsäkerhet, service och support.

Caperios produkt- och tjänsteutbud spänner över ett stort område med framför allt elektroniska system, IT-produkter och affärskritiska logistik- och systemlösningar som bas. Segmentet växer hela tiden med nya produkter och tjänster för både stora och medelstora företag, som är Caperios huvudsakliga målgrupp. Bolagets kunder är typiskt sett organisationer med fler än 150 PC-användare.

Enligt IT-Research har marknaden för IT-infrastruktur ökat med omkring 15 procent under de senaste tre åren.

Enligt analyshuset Gartner förväntas försäljningen från IT-servicesektorn i Norden uppgå till cirka 17 miljarder EUR för 2008 vilket innebär en ökning med cirka 4,9 procent jämfört med 2007. Sverige är dessutom ledande i Norden inom IT-sektorn där intäkterna väntas uppgå till cirka 7,1 miljarder EUR vilket motsvarar en tillväxt om cirka 5,2 procent jämfört med 2007.

Försäljningstillväxten av datorer och servrar i Sverige under 2008 har av analyshuset IDC uppskattats till cirka 6 procent, vilket ger ett totalt marknadsvärde om drygt 220 miljarder SEK, inklusive tjänsteförsäljning. Av detta avser drygt hälften IT-hårdvara och programvara. Under 2007 ökade det sammanlagda försäljningsvärdet med cirka 4 procent.

Sammantaget såldes 2007 drygt fyra miljoner persondatorer i Norden, vilket var en ökning med 16 procent jämfört med 2006.

IT-MARKNADENS DRIVKRAFTER

Det ökande användandet av Internet, med nya tjänster och nytt innehåll, ökar den genererande datamängden och antalet transaktioner på webben. I Sverige drivs marknaden dels av övergången från stationära till bärbara datorer och dels av en stor efterfrågan på IT-konsulttjänster och lösningar för mindre och medelstora

företag. Därtill växer informationsvolymerna i de flesta organisationer och ju mer lättillgänglig informationen blir desto mer vill användare spara vilket driver på investeringar i diskutrymme och annan lagringsmedia.

Enligt IDC har tillväxten i lagringsmedia ökat 17 kvartal i rad och för det sista kvartalet 2007 uppgick tillväxten till cirka 11,2 procent. Detta ökar dock inte bara kraven på nya investeringar i hårdvara utan driver också upp de årliga drifts- och administrationskostnaderna vilket förväntas resultera i en allt högre inköpskraft av konsulttjänster gällande effektiviseringar och transparens i informationslagring samt Print- och License Management.

Det ökande underskottet på kvalificerad IT-personal driver också på marknaden eftersom slutanvändarna, såväl inom medelstora och små företag som inom den offentliga sektorn, i större utsträckning vill outsourca funktioner som tidigare hanterades genom den interna IT-enheten till att nu hanteras av externa specialiserade IT-återförsäljare.

Gartner identifierar IT-outsourcing som det segment i Sverige som väntas växa snabbast under den närmaste framtiden. Enligt IDG ingicks 2007 över 50 stora outsourcing-affärer i Europa till ett totalt värde om cirka 6,4 miljarder EUR, en ökning med 24 procent jämfört med 2006.

MARKNADSTRENDER

Sedan ett antal år pågår en konvergens på marknaden av att kunder i större utsträckning köper en viss funktion snarare än ren utrustning som hårdvara och programvara. För marknads aktörer innebär detta nya möjligheter att paketera produkt- och tjänsteområdena. Många företag efterfrågar dessutom lösningar för kostnadskontroll och effektiviseringar av logistik och dokumentlösningar, så kallad Asset Management.

Caperio gynnas av detta som oberoende systemintegratör eftersom Bolaget har möjlighet att leverera ett brett produktutbud med många olika varumärken. Caperio kan alltså rekommendera rätt produkt eller lösning oavsett tillverkare i fråga om allt från standardutrustning till skräddarsydda systemlösningar med behov av utbildning och support.



För B2B-segmentet pågår en viss konsolidering där kunderna allt mer eftersträvar färre leverantörer med hög kompetens och starkt systemstöd. BPO (Business Process Outsourcing) ökar hela tiden och företag väljer att outsourca affärsprocesser för att ständigt uppnå en mer optimerad verksamhet där kostnadseffektiviseringar och ökad produktivitet är grundstenarna.

Enligt TPI omsatte BPO-marknaden i Sverige cirka 6,4 miljarder SEK 2007, vilket en ökning med cirka 14 procent jämfört med föregående år.

Prisutvecklingen på marknaden för IT-relaterade produkter har under många år varit fallande och prispressen för Caperios produkter förväntas fortsätta. Detta ställer inte bara höga krav på effektivisering i försäljningsverksamheten utan det blir av betydligt större vikt att öka andelen tjänster i Bolagets erbjudande. Caperio har med anledning av denna marknadstrend de senaste åren fokuserat på att öka tjänstedelen i sin försäljning och positionerar sig idag mer som en systemleverantör.

MARKNADENS AKTÖRER

Idag finns huvudsakligen tre kategorier av aktörer på den svenska IT-marknaden. Det är tillverkande företag med egen organisation i Sverige, som i olika grad förstärker sitt erbjudande i form av försäljning och service med hjälp av återförsäljare och deras organisationer eller med en egen försäljningsorganisation. Därtill finns distributörer som fungerar som logistikpartner och lagerplats för tillverkarna samt som agent för

tillverkare som saknar lokal representation i Sverige. Den tredje typen av aktörer är återförsäljare med egna slutkunder som köper från tillverkare eller distributörer och ibland hanterar service och support åt dessa.

Återförsäljarna kan i sin tur delas in i två huvudkategorier; Retail- och Postorderföretag med fokus på produktförsäljning till konsument men även till företag, främst via postorderföretag. Systemintegratörer, levererar helhetslösningar inom IT till andra företag. Caperio verkar som systemintegratör med fokus på helhetslösningar och konsulttjänster. Caperio kan även verka som leverantör av IT-relaterade produkter. Caperio vänder sig till den offentliga såväl som den privata sektorn.

KONKURRENS

Den nordiska IT-marknaden är fragmenterad och består av över 3000 återförsäljare, varav de flesta är små nischade eller lokala aktörer.

Konkurrenssituationen varierar från land till land, men generellt är konkurrensen betydande och marknaden överetablerad. Detta har resulterat i en omfattande prispress och låg lönsamhet för de flesta aktörer.

Caperio möter konkurrens från internationellt verkssamma tillverkare med en uttalad direktförsäljningsstrategi som till exempel HP, Dell, IBM och EMC och starka lokala återförsäljare som till exempel Atea, Dustin, Carl Lamm och Proact. Caperio möter även konkurrens vid försäljning av logistiklösningar från distributörer som till exempel TechData och Ingram Micro.

Verksamhetsbeskrivning

VERKSAMHET

Caperio är en av Sveriges största och snabbast växande återförsäljare av produkter och tjänster inom IT. Bolaget har i dagsläget cirka 40 anställda fördelade på kontor i Stockholm, Göteborg och Uppsala. Caperios kärnverksamhet är att hjälpa stora och medelstora företag att effektivisera sina IT-inköp genom att stödja företagen i hela inköpsprocessen.

Caperio har fokuserat sina tjänster till fem affärsområden:

- Volume
- Logistic Solutions
- Print Management
- License Management
- Server & Storage.

Caperio erbjuder paketerade lösningar inom samtliga affärsområden. Kunderna får hjälp att bland annat utvärdera tillverkare/lösning, inköpsrutiner, logistiklösning och rutiner för asset management. Caperio är leverantörsberoende och tar därför alltid fram den mest kostnadseffektiva och proaktiva lösningen för varje unik kund.

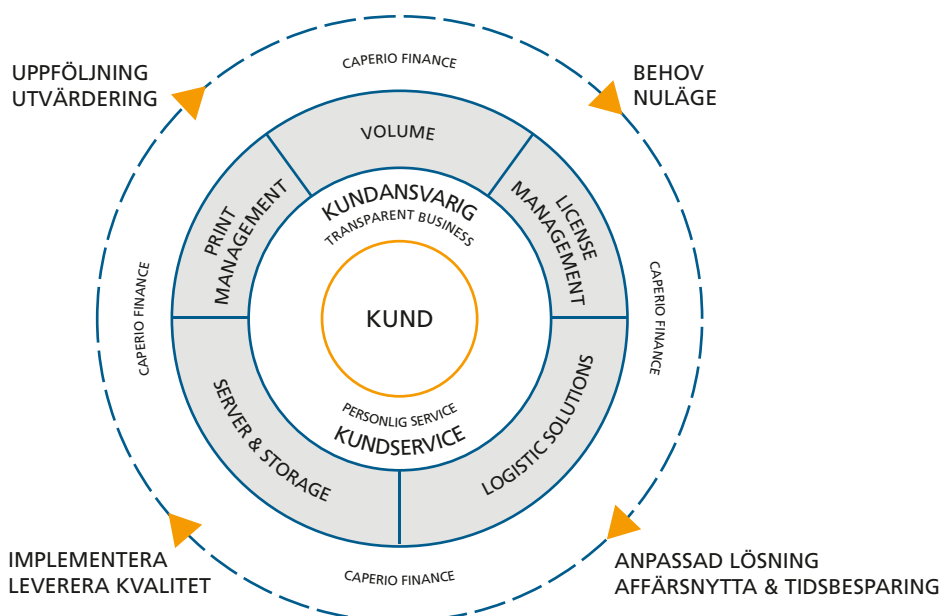
Caperio har under lång tid visat hög organisk tillväxt och god lönsamhet och arbetar med stort fokus mot utvalda marknadssegment. Huvuddelen av Bolagets kunder är företag med cirka 150 till 5 000 datoranvändare inom såväl privat som offentlig sektor. Ett av framgångskoncepten är strävan efter långa kundrelationer.

Caperio investerar mycket i medarbetarnas kompetensutveckling. Ett bevis på detta är att Caperio tilldelades "Stora Arbetsmiljöpriset 2007" som delas ut av Arbetsmiljöforum. Ett systematiskt arbetsmiljöarbete i kombination med glädje och kreativitet var ett viktigt inslag i motiveringen.

VOLUME

Caperio har byggt och utvecklat ett e-handelssystem som speglar samtliga av marknadens produkter och varumärken. Systemet har många funktioner, bland annat elektroniska kopplingar till de ledande distributörerna, automatiska bid-uppdateringar, elektronisk fakturering samt olika produktvalsguider och standardiseringsverktyg. Systemet innehåller idag cirka 150 000 enskilda produkter, allt från kablar och minneskort till licenser, mjukvara, servrar och lagringsprodukter. Bland representerade leverantörer återfinns HP, IBM, Microsoft, Cisco och Lenovo.

AFFÄRSMODELL



LOGISTIC SOLUTIONS

Förr hanterade företagens IT-avdelningar en klients hela livscykel. IT-avdelningen lade mycket tid på beställningar, installation, emballage och återtag.

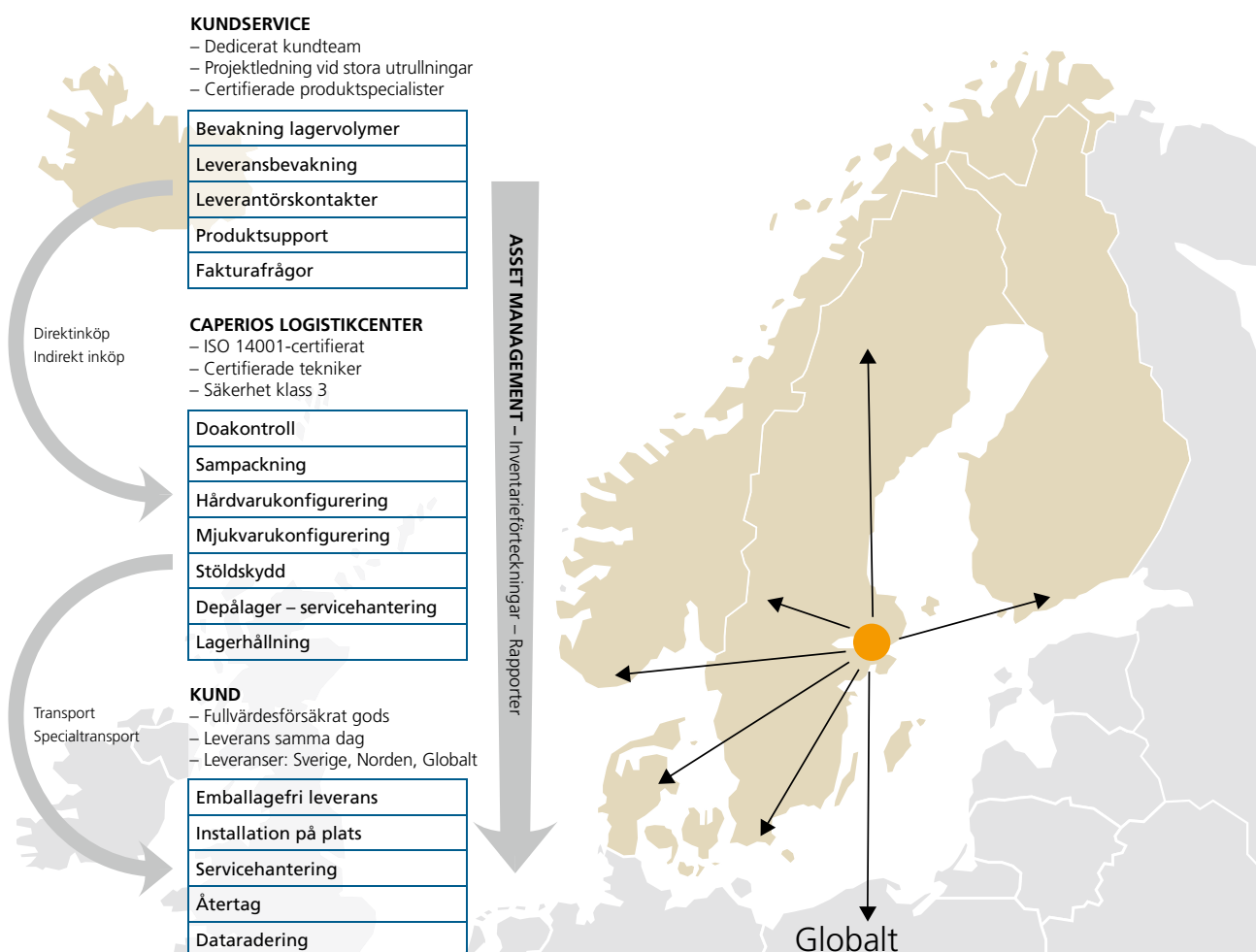
Idag efterfrågar allt fler företag logistiktjänster som effektiviserar hanteringen av klientarbetsplatserna och som sparar tid för IT-avdelningen och pengar för företaget.

I Caperios moderna logistikcenter effektiviseras kundernas flöden av IT-produkter. Caperio erbjuder ett helhetsåtagande av kundernas klienthantering vilket innebär att Bolaget ombesörjer en arbetsplats hela livscykel. Från inköpet från tillverkare eller distributör, via Bolagets logistikcenter för konfigurering och DOA-

kontroll, med emballagefri leverans och installation på plats, till återtag och remarketing eller skrotning av en klient. Caperio har utarbetat processer för att tillmötesgå kundens SLA (Service Level Agreement) – logistiktjänster ska levereras med rätt kvalitet, vid rätt tid och till rätt plats.

I Caperios logistikkoncept ingår också produktrådgivning och anpassning av inköpsrutiner, kundunika säkerhetslager, konfigurationer och Asset Management. Kunder kan välja att hålla ett säkerhetslager med ny utrustning eller återanvända konfigurerade klienter. Samtliga logistik- och konfigurationstjänster går via Caperios logistikcenter och går att beställa på webben. Caperio levererar till Norden och Europa.

Caperio – Logistik



Visste du att:

70 procent av alla utskrifter lämnar aldrig kontoret. Endast 8 procent av alla företag har kontroll på sina utskrifts- och kopieringskostnader. Utskrift, kopiering och fax kan kosta upp till 8 500 SEK per användare och år.

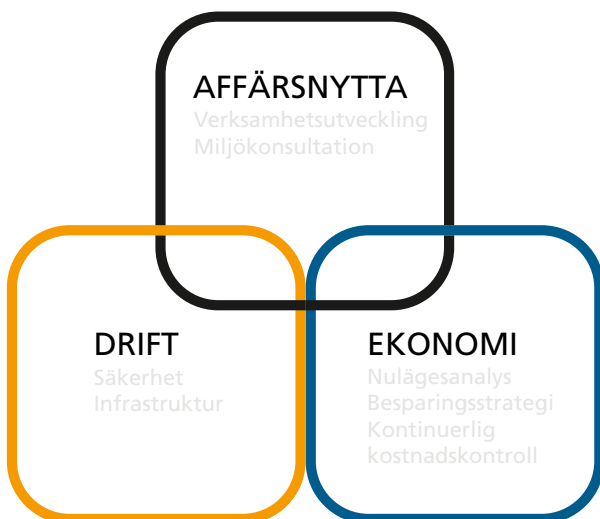
PRINT MANAGEMENT

På de flesta företag i dag är ansvaret för utskrifter, kopiering, fax, dokumenthantering och förbrukningsartiklar fördelat på olika enheter trots att dessa är tätt knutna till varandra. Det gör det enormt svårt att få ett helhetsgrepp om företagets totala kostnad för utskrifter och kopiering.

Det behöver dock inte vara svårt. Genom att utveckla strategier, tydliga rutiner och enhetlighet för dessa produkter kan stora besparings- och effektivitetsvinster skapas.

Caperios mål är att skapa en utskriftsmiljö som är anpassad för varje kunds unika behov, både faktiska och upplevda.

Caperio hjälper till att driva upphandlingen mot tillverkarna och ta fram den mest ekonomiska lösningen i förhållande till funktion. Strategier och tydliga rutiner utvecklas tillsammans med kunden i samband med löpande utbildning. Samtidigt skapas förutsätt-



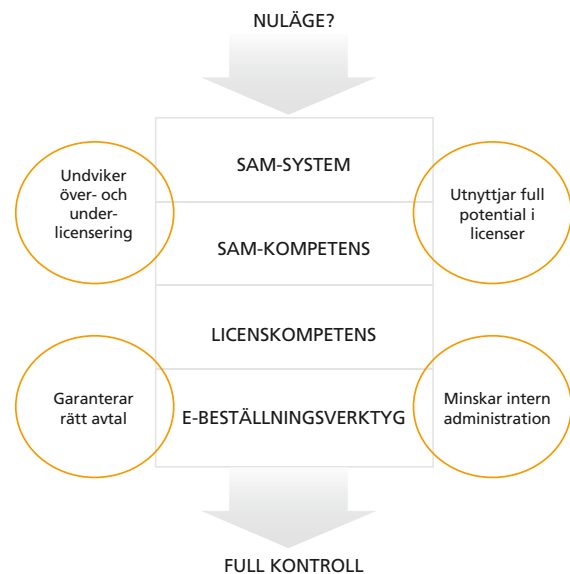
ningar för centralt ägande och driftansvar, åtgärder som förenklar, förbättrar och effektiviserar den totala dokumenthanteringsmiljön.

Genom att få kontroll över de direkta kostnaderna, så som hårdvara och förbrukning, och de mer dolda som driftstopp och användarfel, ger kunden stora tid- och kostnadsbesparingar.

Caperio är en oberoende partner både när det gäller val av tillverkare och serviceorganisation. Eftersom Caperio jobbar med fler än en tillverkare så kan alltid den lösning som är bäst för kunden identifieras, både ekonomiskt och funktionellt. Caperio fungerar som oberoende rådgivare när det gäller val av modell och märke.

LICENCE MANAGEMENT

Att köpa in ny programvara och licenser är lätt. Svårigheten ligger i att hålla reda på vad som är installerat, vilka licensieringsregler som gäller och vilka licenser



som behöver uppdateras. Därför uppdateras många licenser slentrianmässigt, vilket medför stora onödiga kostnader.

Med Caperios koncept License Management tar certifierade mjukvaruspecialister totalansvar för kundens programvaru- och licenshantering. De fungerar som rådgivare och genom att de alltid arbetar nära ledande mjukvarutillverkare är de uppdaterade med senaste nytt.

Visste du att:

Företag lägger ned 7 procent av sin mjukvarubudget på applikationer som aldrig används. Företag som systematiskt arbetar med Software Asset Management sänker sina kostnader med i genomsnitt 30 procent under det första året och med 5 till 10 procent årligen under de följande fem åren, enligt Gartner Group/Business Software Alliance.

Som specialiserad licenspartner ser Caperio till att kunden är rätt licensierat och att inköp blir kostnads-effektiva. Caperio hjälper till att sänka kostnaderna för licenser, mjukvara och administrationen kring licensfrågor.

Caperio inventerar kundens IT-miljö löpande med hjälp av verktyg för licenshantering där kunden har tillgång till sin licensstatus i realtid via Caperios gränssnitt. Kunden får här kontroll över antalet licenser.

SERVER&STORAGE

Företag har ofta problem med ett ständigt ökande behov av lagringskapacitet och därmed skenande kostnader genom ökande krav på ström- och kylkapacitet. Mängden data som finns lagrad i diskminnen världen över ökade 50 procent under 2006, enligt analysföretaget IDC.

För att överblicka och ta kontroll över den ökande mängden data krävs att företag vet vad som växer och

varför. Caperio hjälper kunden att analysera tillväxten och få kontroll över lagringen. Utifrån nuläge designas unika kundlösningar och en kostnadseffektiv datalagring för dagens och framtidens behov.

Caperios strävan är att kunderna skall få enklare managring, kontroll på service- och supportavtal, ökat kapacitetsutnyttjande och en högre säkerhet. Kunderna får även en anpassad lagring med restoretider utifrån verksamhetens behov. Det övergripande målet är att hjälpa kunderna att hitta kostnadsbesparingar med hänsyn tagen till funktionalitet, säkerhet och miljöpåverkan. För att säkerställa att Caperio levererar vad som utlovats, genomförs utvärdering och uppföljning av varje projekt tillsammans med kunden.

Caperios lagringslösningar är oberoende av tillverkare när det gäller hårdvara och mjukvara. Caperio har dock valt att fokusera på lösningar från Hitachi och HP för att hålla en hög kompetens- och servicenivå. Caperio har ett unikt samarbete med Hitachi där Bolaget är ensamma i Sverige om att vara Platinum Partner. Caperio är även en av fem prioriterade Storagepartners – SWD (Storage Work Division Partners) till HP.

CAPERIO FINANCE

Caperio har inga dotterbolag men äger 37,5 procent av aktierna i Caperio Finance AB ("Caperio Finance"). De resterande 62,5 procenten ägs av TEC Finance Sweden AB.

Caperio Finance tillhandahåller finansiella tjänster på skandinavisk basis. Betalningar kan administreras lokalt eller centralt på flera olika geografiska platser.

Server&Storage

- Workshop
- Analyser
- Kapacitetsplanering

- Rådgivning
- Design
- ROI-kalkyler

- Projektledning
- Helhetsansvar

- Månadsmöten - drift
- Kvartalsmöten - affärsutveckling

Behov

Nuläge och framtid

Strategi

Server, lagring, arkivering & back-up

Implementation

Planering, installation & utbildning

Uppföljning/ utveckling

Leverantörsbevakning, problemlösning & framtidsstrategi

Den snabba utvecklingen inom IT-teknologin ställer stora krav på flexibilitet i IT-systemen. För att trygga flexibilitet inför IT-investeringar erbjuder Caperio Finance en så kallad utbyteshyra till Caperios kunder.

Utbyteshyra är en ny typ av finansieringslösning som till låg kostnad gör det möjligt för kunden att använda modern IT-utrustning under en tidsperiod och byta IT-teknologi när förutsättningarna ändras. En klar fördel är att kunden inte riskerar att äga utrustning som snabbt sjunker i värde och åldras på grund av den snabba teknologiska utvecklingen.

Hyeskostnaden redovisas som en driftkostnad i resultaträkningen i stället för en anläggningstillgång i balansräkningen. Detta gör att kundens balansräkning inte belastas och nyckeltalen samt avkastningen på det egna kapitalet förbättras. I stället för att äga ett problem hyr kunden en funktion.

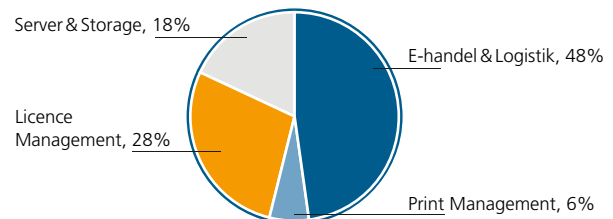
CAPERIO TAR ANSVAR

Caperio är ett latinskt sammansatt ord av *capax* som betyder bred och vid samt *aperio* som betyder öga eller syn. Detta är något som är vägledande inom Caperios organisation och innebär att kunderna alltid möts av öppenhet och vidsynthet. Genom att vara lyhörd med ett pragmatiskt synsätt skall kundernas unika behov kunna tillfredställas.

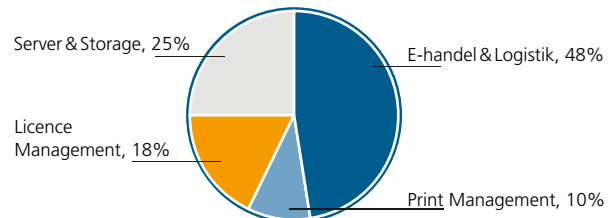
Caperio tar även ett stort samhällsansvar. Som ett uppmärksammat företag i IT-branschen är det en självklarhet att Bolaget delar med sig av sina framgångar. Bolaget har sedan starten varit en anseilig bidragsgivare till ett antal stödorganisationer i samhället.

Caperio avsätter varje år 2,5 procent av vinsten till välgörande ändamål. Med god insyn görs noggranna val av de organisationer som Bolaget skänker pengar till. Caperio arbetar idag med Världens Barn, B.R.I.S., Cancerfonden och Ett narkotikafritt samhälle.

Omsättningsfördelning



Bruttoresultatsfördelning



ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Caperios huvudkontor ligger i Bromma i Stockholm. Bolaget har även kontor i Göteborg och Uppsala. Från samtliga kontor sker försäljning och rådgivande verksamhet. Ekonomifunktionen och övriga back-office tjänster är centraliserade till huvudkontoret i Stockholm.

Caperio hade vid utgången av 2007 40 anställda, jämfört med 38 vid utgången av 2006. I dagsläget har Bolaget 37 anställda.

Aktien och ägarförhållanden

AKTIEKAPITAL

Caperio har 26 805 aktier utestående, envar med ett kvotvärde om 10,00 SEK, motsvarande ett aktiekapital om 268 050,00 SEK. Enlight har 74 386 104 aktier utestående, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK, motsvarande ett aktiekapital om 7 538 610,40 SEK.

Vid genomförande av Erbjudandet på extra bolagsstämma i Enlight den 27 oktober 2008 kommer antalet aktier i Enlight genom apportemission av samtliga

utestående aktier i Caperio att öka med 678 461 355 aktier vilket ger ett totalt antal aktier uppgående till 753 847 453, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Apportemissionen är villkorad av att stämman fattar beslut om styrelsens förslag att ändra Enlights bolagsordning avseende firma, aktiekapitalgränserna, gränserna för antalet aktier samt upphävande av bestämmelsen om uppdelning av Enlights aktier i serie A och B.

Caperios aktiekapital

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapitalet, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK/aktie
Januari 2000	Nybildning	10 000	10 000	100 000,00	100 000,00	10,00
Mars 2000	Nyemission	10 000	20 000	100 000,00	200 000,00	10,00
Juni 2000	Nyemission	1 250	21 250	12 500,00	212 500,00	10,00
Januari 2001	Nyemission	2 250	23 500	22 500,00	235 000,00	10,00
Januari 2001	Nyemission	2 500	26 000	25 000,00	260 000,00	10,00
Juni 2004	Nyemission	805	26 805	8 050,00	268 050,00	10,00

Enlights aktiekapital

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier (A+B)	Totalt antal aktier (A+B)	Ökning av aktiekapitalet, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK/aktie
Maj 2005	Nybildning	100 000	100 000	100 000,00	100 000,00	1,00
Juni 2005	Split 1:10	900 000	1 000 000	-	100 000,00	0,10
Augusti 2005	Nyemission	74 386 104	75 386 104	7 438 610,40	7 538 610,40	0,10
<i>Erbjudandet</i>	<i>Apportemission</i>	<i>678 461 355</i>	<i>753 847 459</i>	<i>67 846 135,50</i>	<i>75 384 745,90</i>	<i>0,10</i>

ÄGARFÖRHÅLLANDEN I CAPERIO

Caperio hade per den 22 september 2008 totalt 21 aktieägare. Bolagets tre största ägare är grundaren och CEO Christer Haglund med cirka 47,5 procent av kapital och röster, vice CEO och COO David Pohanka med cirka 11,4 procent av kapital och röster samt styrelseledamot Lorenzo Garcia med cirka 6,2 procent av röster och kapital. Tabellen till höger visar de tio största ägarnas andelar samt de övriga ägarnas sammanlagda andel.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av Bolaget
Christer Haglund, genom bolag	12 723	47,5%
David Pohanka	3 000	11,2%
Lorenzo Garcia, genom bolag	1 657	6,2%
Johan Söderström	1 450	5,4%
Stefan Henriksson	800	3,0%
Sharon Förvaltning	657	2,5%
Daniel Uhrbom	600	2,2%
Jan-Ove Modéer	550	2,1%
Benny Lundstedt	550	2,1%
Carina Lundström	550	2,1%
Övriga	4 268	15,9%
Totalt	26 805	100,00%

HANDELSPLATS

Enlights B-aktie handlas sedan den 8 september 2005, under kortnamnet ENLI B, på First North. En handelspost i Enlight motsvarar 20 000 aktier. First North är en alternativ marknadsplats som är en del av OMX Nordiska Börs. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag på reglerade marknader, utan följer istället ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag på en reglerad marknad. OMX Nordiska Börs ansvarar inte för övervakningen av bolagen på First North utan det gör istället en Certified Adviser. Certified Adviser för Enlight är Mangold Fondkommission som är medlem vid och har avtal med OMX Nordiska Börs Stockholm. Certified Adviser ansvarar för att Bolaget uppfyller kraven för First North och att Bolaget löpande följer tillämpliga informationskrav. Mangold Fondkommission kommer fortsatt att agera Certified Adviser efter genomförande av Erbjudandet.

HANDEL PÅ FIRST NORTH

Handeln på First North sker i OMX Nordiska Börs handelssystem SAXESS. Handeln sker elektroniskt och bedrivs kontinuerligt på samma sätt som för företagen på den reglerade marknaden. Information om kurser, volym och orderdjup offentliggörs i realtid genom samma kanaler som för aktier på den reglerade marknaden. Utvecklingen av First North har skett i linje med EU:s direktiv rörande så kallade multilaterala handelssystem. First North har ett All-Share-index i svenska kronor. Vidare delas företagen in enligt den internationella GICS-klassificeringen (Global Industry Classification Standard), som redan används på OMX:s börser. Branschklassificeringen underlättar internationella jämförelser av företagen genom att tillhandahålla tydligt definierade och större jämförelsegrupper.

LIKVIDITETSGARANTI

Enlight har utsett Mangold Fondkommission till likviditetsgarant på First North. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt minska skillnaden mellan köp-

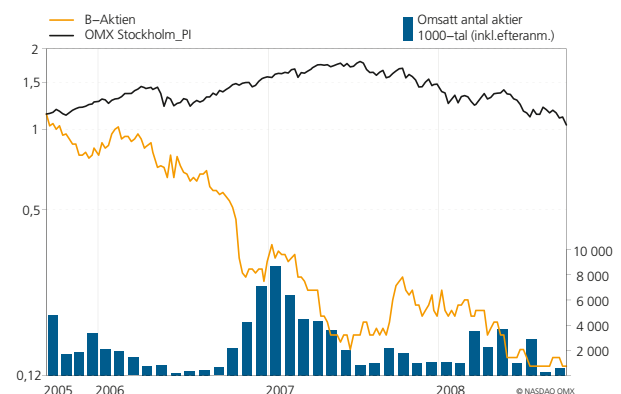
och säljkurser i den löpande handeln. Enligt avtalet skall Mangold Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt fyra procent. På köp- och säljsidan skall Mangold Fondkommission säkerställa en volym motsvarande fyra handelsposter. Åtagandet påbörjades den 19 juni 2006. För ändamålet har Mangold Fondkommission erhållit ett aktielån om 1 000 000 aktier. Mangold Fondkommission kommer fortsatt att agera Likviditetsgarant efter genomförande av Erbjudandet.

UTDELNINGSPOLICY

Enligt den utdelningspolicy som antagits av styrelsen skall storleken på framtida utdelningar ta hänsyn till såväl långsiktig tillväxt och resultatutveckling som kapitalbehov med hänsyn tagen till den finansiella ställningen. Bolaget räknar inte med att lämna någon utdelning inom de närmaste åren. För närvarande återinvesteras eventuella vinster i verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman.

KURSENTVECKLING ENLIGHT

Diagrammet nedan visar kursutvecklingen för Enlights aktie sedan listningsdagen den 8 september 2005. Sista betalkurs den 30 september 2008 var 0,13 SEK vilket gav ett totalt börsvärde för Enlight om cirka 9,7 MSEK. Under perioden från och med den 1 januari 2008 till den 30 september 2008 omsattes totalt cirka 16 072 822 Enlight-aktier till ett värde motsvarande cirka 2,7 MSEK på First North.



UTESTÅENDE OPTIONER

Caperio

Det finns för närvarande inga teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev utställda i Bolaget.

Enlight

På extra bolagsstämma i Enlight den 14 november 2005 beslutades att godkänna styrelsens förslag om ett optionsprogram till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Enlight-koncernen. Optionsprogrammet omfattar 4 500 000 optionsrätter där varje optionsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i Enlight motsvarande en maximal utspädning om 5,6 procent av aktiekapitalet och 2,6 procent av röstetalet. Optionsrätterna är uppdelade i serie 1 och serie 2.

Tiden för teckning av aktier genom utnyttjande av 3 027 000 av dessa optionsrätter går ut den 30 november 2008. Teckningskursen för aktier som tecknas genom utnyttjande av optionsrätter enligt serie 1 skall för varje aktie motsvara 130 procent av den för aktier av serie B i Enlight på First North noterade genomsnittliga senaste betalkursen från och med den 14 november 2005 till och med den 30 november 2005. Teckningskursen för aktier som tecknas genom utnyttjande av optionsrätter enligt serie 2 skall för varje aktie motsvara 200 procent av den för aktier av serie B i Enlight på First North noterade genomsnittliga senaste betalkursen från och med den 14 november 2005 till och med den 30 november 2005.

Tiden för teckning av aktier genom utnyttjande av 1 473 000 av dessa optionsrätter går ut den 30 november 2009. Teckningskursen för aktier som tecknas genom utnyttjande av optionsrätter enligt serie 1 eller serie 2 fastställs enligt ovan med den skillnaden att den för aktier av serie B i Enlight på First North noterade genomsnittliga senaste betalkursen skall beräknas från och med den 1 november 2006 till och med den 30 november 2006.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enlights styrelse består idag av tre personer, inklusive ordföranden, och har sitt säte i Stockholm. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. I anledning av Erbjudandet föreslås en ny styrelse väljas på den extra bolagsstämman i Enlight den 27 oktober 2008. Den befintliga styrelsen i Enlight entledigas i sin helhet. Den nya styrelsen föreslås bestå av fyra ordinarie ledamöter utan suppleanter. Nedan redovisas för den föreslagna nya styrelsen och de nya ledande befattningshavarna i Enlight samt även den för stämman föreslagna nya revisorn. Samtliga personer kommer från respektive position inom Caperio.

STYRELSEN

Conny Hjalmarsson (född 1950)

Styrelseordförande i Caperio sedan 2008



Hjalmarsson har varit engagerad i Caperio sedan 2007, tidigare som styrelseledamot. Hjalmarsson har under perioden 1998-2007 arbetat inom SEB-koncernen, bland annat som VD på SEB IT. Innan dess har Hjalmarsson under många år haft ledande befattningar inom WM-Data som sedan 2006 ingår i LogicaCMG-koncernen, noterat på London Stock Exchange. Numera bedriver Hjalmarsson egen konsultverksamhet inom IT-management. Hjalmarsson äger privat, vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens avgivande, 200 aktier i Caperio. Hjalmarsson har, förutom sitt engagemang i Caperio, för närvarande uppdrag i följande bolag:

Pågående uppdrag	Befattning
Baltca Quality AB	Styrelseordförande
Conny Hjalmarsson IT Management AB	Styrelseledamot
Conny Hjalmarsson IT Management	Innehavare

Sedan 30 september 2003 har Hjalmarsson, utöver sitt engagemang i Caperio, varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

Avslutade uppdrag	Befattning
Gubbarc Vinst Handelsbolag	Bolagsman
SEB IT AB	Styrelseledamot/VD
SEB IT Service AB	Styrelseledamot/VD
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Extern Firmatecknare

Hans Alm (född 1950)

Styrelseledamot i Caperio sedan 2008



Alm har varit engagerad i Caperio sedan 2008 som styrelseledamot. Alm arbetar för nuvarande som extern VD på Partner Development Center Sweden efter att under många år arbetat som Nordic CEO hos Fujitsu Siemens Computers. Innan dess arbetade Alm som VD hos återförsäljaren Kontorslandslaget, numera Koneo. Alm äger, vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens avgivande, inga aktier i Caperio. Alm har, förutom sitt engagemang i Caperio, för närvarande uppdrag i följande bolag:

Pågående uppdrag	Befattning
Abtech AB	Styrelsesuppleant
Methafour Ind AB	Styrelseledamot
Partner Development Center Sweden AB	Extern VD

Sedan den 30 september 2003 har Alm, utöver sitt engagemang i Caperio, varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

Avslutade uppdrag	Befattning
Fujitsu Siemens Computers AB	Styrelseledamot/VD
Fujitsu Siemens Computers IT Product Services AB	Styrelseordförande
Kihlman & Alm AB	Styrelsesuppleant

Lorenzo Garcia (född 1952)

Styrelseledamot i Caperio sedan 2008



Garcia har varit engagerad i Caperio sedan 2007, tidigare som Bolagets styrelseordförande. Garcia är för närvarande VD och sitter med i styrelsen för Scribona som är noterat på Small Cap-listan på OMX Stockholmsbörsen.

Garcia har tidigare under många år arbetat för den amerikanska distributören TD Tech Data, bland annat som Nordic CEO och CFO. Garcia äger genom bolag, vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens avgivande, 1 657 aktier i Caperio. Garcia har, förutom sitt engagemang i Caperio, för närvarande uppdrag i följande bolag:

Pågående uppdrag	Befattning
Greenfield International AB	Styrelseledamot/VD
Rollsta Kvarn AB	Styrelseledamot
Scribona Nordic AB	Styrelseledamot
Scribona Aktiebolag	Styrelseledamot/VD

Sedan den 30 september 2003 har Garcia, utöver sitt engagemang i Caperio, varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

Avslutade uppdrag	Befattning
Computer 2000 Publishing Aktiebolag	Styrelseledamot
Expander Informatic Aktiebolag	Styrelseledamot
Expander Technical Aktiebolag	Styrelseledamot
Expander Express Aktiebolag	Styrelseledamot
Greenfield International AB	Styrelseordförande
Mindcom Capital AB	Styrelseledamot
TD Tech Data AB	Styrelseledamot/VD

Christer Haglund (född 1965)

Styrelseledamot och CEO i Caperio sedan 2000



Haglund grundade Caperio år 2000 och har varit engagerad i Bolaget sedan dess, först som styrelseordförande en kort period men sedan december i 2000 som styrelseledamot och Bolagets CEO. Innan dess

arbetade Haglund i cirka tio år hos IT-distributören Supplies Team, tidigare Oscar Dellert, där Haglund var Affärsområdeschef för Supplies Team. Haglund äger genom bolag, vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens avgivande, 12 723 aktier i Caperio. Haglund har, förutom sitt engagemang i Caperio, för närvarande uppdrag i följande bolag:

Pågående uppdrag	Befattning
Caperio Täby FC	Styrelseledamot
Filtor Holding AB	Styrelseordförande
Sportslook Sverige AB	Styrelseledamot

Haglund har, utöver sitt engagemang i Caperio, inte avslutat något uppdrag i något bolag sedan den 30 september 2003.

STYRELSENS ARBETSFORMER

Bolaget har att iakttä aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen för Caperio har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, som behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen.

Bolagets styrelse har hittills under 2008 haft fyra protokollförda sammanträden. Därutöver har styrelsens ordförande haft löpande kontakter med verkställande direktör. Vid de protokollförda mötena har de ärenden avhandlats som arbetsordningen stadgar, såsom affärsläget, resultat och ställning, samt expansionsstrategier. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Caperio Holding AB (publ) kommer vid genomförande av Erbjudandet att ha ett marknadsvärde understigande tre miljarder SEK, och faller därmed ej inom kraven för att följa Svensk kod för bolagsstyrning.

STYRELSEKOMMITTÉER

Ersättningskommitté

Styrelsen i sin helhet bereder frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Christer Haglund (född 1965)

CEO i Caperio sedan 2000

Se under avsnitt "Styrelsen".

David Pohanka (född 1970)

Vice CEO och COO i Caperio sedan 2006



Pohanka har varit engagerad i Caperio sedan 2004 och är förutom Vice CEO och COO även styrelseledamot. Pohanka avser att frånträda sitt styrelseuppdrag i samband med den extra bolagsstämman i Enlight.

Pohanka kom till Caperio från Martinsson Informationssystem, som 2005 förvärvades av IT-leverantören ATEA som ingår i Ementorkoncernen noterat på Oslo-börsen. På Martinsson arbetade Pohanka som Ansvarig för nationell logistik och Försäljningschef. Dessförinnan arbetade Pohanka som Försäljningschef på IMS Data Stockholm. Pohanka äger privat, vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens avgivande, 3 000 aktier i Caperio. Pohanka har förutom sitt engagemang i Caperio inte några pågående uppdrag i något bolag. Pohanka har heller inte avslutat något uppdrag i något bolag sedan den 30 september 2003.

Johan Söderström (född 1974)

Vice CEO och Sales Director i Caperio sedan 2004



Söderström har varit engagerad i Caperio sedan 2000. Söderström kom till Caperio från IT-distributören Supplies Team, tidigare Oscar Dellert, där Söderström arbetade under Caperios nuvarande CEO Christer Haglund. Söderström äger privat, vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens avgivande, 1 450 aktier i Caperio. Söderström har förutom sitt engagemang i Caperio inte några pågående uppdrag i något bolag. Söderström har heller inte avslutat något uppdrag i något bolag sedan den 30 september 2003.

Johan Tidhult (född 1961)

Marketing Manager i Caperio sedan 2003



Tidhult har varit engagerad i Caperio sedan 2003. Tidhult kommer närmast från IT-distributören Scribona som är noterat på Small Cap-listan på OMX Stockholmsbörsen. På Scribona arbetade Tidhult som

Försäljningschef. Dessförinnan var Tidhult tillförordnad VD på IT-distributören PC Lan som förvärvades av Scribona 2001. Tidhult äger privat, vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens avgivande, 200 aktier i Caperio. Tidhult har förutom sitt engagemang i Caperio inte några pågående uppdrag i något bolag. Tidhult har heller inte avslutat något uppdrag i något bolag sedan den 30 september 2003.

Carina Lundström (född 1970)

CFO och Administrative Manager i Caperio sedan 2000



Lundström har varit engagerad i Caperio sedan 2000. Lundström kom till Caperio från IT-distributören Supplies Team, tidigare Oscar Dellert, där Lundström arbetade under Caperios nuvarande CEO Christer

Haglund. Lundström äger privat, vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens avgivande, 550 aktier i Caperio. Lundström har, förutom sitt engagemang i Caperio, uppdrag i följande bolag:

Pågående uppdrag	Befattning
Filtor Holding AB	Styrelsesuppleant
L-Fönster handelsbolag	Bolagsman

Sedan den 30 september 2003 har Lundström utöver sitt engagemang i Caperio, varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

Avslutade uppdrag	Befattning
Ecama Economy and Marketing kommanditbolag	Komplementär

REVISOR

Hans Sundstrand (född 1956)

Ordinarie revisor i Caperio sedan 2000

Sundstrand är auktoriserad revisor, verksam på Finnhammars Revisionsbyrå.

Jonas Forsberg (född 1968)

Forsberg är auktoriserad revisor, verksam på Finnhammars Revisionsbyrå.

Mandatperioden för revisorer är fyra år enligt lag. Förslag om ny revisor har presenterats till den extra bolagsstämman som skall hållas den 27 oktober 2008. Förslaget innefattar Hans Sundstrand, verksam på Finnhammars Revisionsbyrå som huvudansvarig för revisionen intill tiden för årsstämman 2012. Sundstrand är auktoriserad revisor och medlem i yrkessammanslutningen FAR SRS sedan 1988. Som suppleant till Sundstrand har till stämman föreslagits Jonas Forsberg från Finnhammars Revisionsbyrå. Forsberg är auktoriserad revisor och medlem i yrkessammanslutningen FAR SRS sedan 2002.

Enlights nuvarande revisor, fram till och med stämman, är Bengt Fröander från revisionsbolaget ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB. Fröander är auktoriserad revisor och medlem i yrkessammanslutningen FAR SRS sedan 1990. Ersättning till revisorerna utgår enligt löpande räkning. Adressen till revisorn återfinns i avsnitt "Adresser" i slutet av Bolagsbeskrivningen.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEMEDLEMMAR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Caperios tidigare dotterbolag Caperio Stadab AB försattes i konkurs den 14 mars 2006. Vid detta tillfälle var Christer Haglund styrelseordförande och Johan Tidhult styrelseledamot i Caperio Stadab AB.

Det har inte i något av de två ovannämnda fallen riktats någon form av skadeståndskrav, krav på återbetalning eller annat ekonomiskt anspråk mot Christer Haglund eller Johan Tidhult. Inte heller har Christer Haglund eller Johan Tidhult i något av fallen varit föremål för utredning eller misstanke om brott av något slag.

Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor har några familjerelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor har, utöver vad som angivits ovan, något intresse som står i strid med Bolagets intressen, och har ej heller varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelsemedlemmar har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon emittents styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren.

Legala frågor kompletterande information

VÄSENTLIGA AVTAL

Styrelsen för Caperio bedömer att inget enskilt avtal med kund eller underleverantör är av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet eller lönsamhet i ett längre perspektiv. Styrelsen har inte kännedom om att något avtal av betydelse för Bolagets verksamhet skulle vara föremål för uppsägning eller omförhandling.

FÖRSÄKRING

Bolaget har för närvarande försäkring hos Länsförsäkringar som är giltiga till den 31 mars 2009. Försäkringsvillkoren är av normal karaktär och Caperios styrelse bedömer att Bolaget har ett tillfredställande försäkringsskydd med avseende på verksamhetens art och omfattning.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Caperio har för närvarande inte några registrerade patent. Däremot har Bolaget registrerat ett antal domännamn; "caperio.se", "caperio.com", "caperio.nu", "caperio.eu" och "kaperio.se".

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt känt för styrelsen i Caperio finns inga aktieägaravtal eller andra betydelsefulla överenskommelser mellan aktieägare syftande till gemensamt inflytande över Bolaget.

TVISTER

Caperio är inte part i tvist, rättegång, skiljeförfarande eller annan rättslig sak som under senare till haft eller kan antas få en icke oväsentlig betydelse för Bolaget. Det föreligger inte heller några av styrelsen kända förhållanden som skulle kunna leda till sådant rättsligt förfarande.

AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, eller har haft, någon direkt eller indirekt delaktighet i några av Bolagets affärstransaktioner, som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren, som inträffat under nuvarande, föregående eller tidigare verksamhetsår och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad.

Revisorerna har ej heller varit delaktiga i några sådana affärstransaktioner. Bolaget har heller inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse till eller till förmån för någon av styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget.

TIDIGARE KONKURS

Caperio Stadab AB var ett tidigare dotterbolag till Caperio som förvärvades den 17 mars 2004. På grund av att merparten av de säljare och konsulter som var verksamma i Caperio Stadab AB avslutade sin anställning efter förvärvet försattes bolaget i konkurs den 10 mars 2005. Idag återstår endast ett fåtal administrativa funktioner från den förvärvade verksamheten och det finns inga kvarstående åtaganden för Caperio såvitt avser Caperio Stadab AB. Konkursen avslutades den 14 mars 2006.

MILJÖFRÅGOR

Såvitt Caperios styrelse känner till har inga miljöproblem som bedöms väsentligen kunna påverka Bolagets ekonomiska ställning uppkommit, och förväntas inte heller uppkomma, avseende verksamheten.

ÖVRIG INFORMATION

Caperios organisationsnummer är 556583-4875. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolaget inregistrerades hos Bolagsverket den 10 januari 2000. Bolagets verksamhet bedrivs som aktiebolag och dess associationsform regleras i aktiebolagslagen (2005:551).

INFORMATIONSPOLICY

Caperio Holding AB:s policy för kommunikation och information, efter det att Erbjudandet genomförts, syftar till att säkerställa att bolaget håller en god kvalitet på sin information och kommunikation. Policyn berör samtliga medarbetare i Caperio Holding AB och anger i korthet bland annat följande.

Bolagets informationsgivning skall vara korrekt, snabb och tydlig. Det skall vara lätt att hitta och er hålla information för såväl medarbetare internt som för intressenter externt. Kvalitet i information är en viktig ledstjärna, vilken aldrig får vara tvetydig eller missvisande. Oriktiga uppgifter får aldrig lämnas ut.

Svårigheter och problem skall belysas korrekt, samtidigt som de lösningar och åtgärder som gjorts för att lösa situationen skall framhållas. Det är viktigt att den som är informationsansvarig finns tillgänglig vid förfrågningar.

Ansvarsfördelning

Verkställande direktör har det övergripande informationsansvaret. Verkställande direktör delegerar till respektive funktionschef att sprida informationen vidare. Verkställande direktör är ytterst ansvarig för information som berör börsen och finansiella intressenter. Endast verkställande direktör, CFO och styrelse uttalar sig om bolagsfrågor och ekonomiskt relaterade frågor. Pressmeddelanden och liknande skall godkännas av verkställande direktör. Investerarrelationer (information till aktiemarknaden, finansanalytiker med flera) handläggs alltid av verkställande direktör och CFO.

Finansiell och strategisk information

Ekonomisk information och strategisk information är ofta kurspåverkande och måste alltid spridas av vissa källor samtidigt till ett visst antal mottagare, reglerat av det civilrättsliga Certified Adviser-avtal som för närvarande finns mellan Enlight och Mangold Fondkommission. Certified Adviser-avtalet kommer vidare att gälla även efter genomförande av Erbjudandet. Delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning skall tas fram och publiceras i enlighet med gällande regelverk. Övergripande ansvar för den finansiella informationen innehas av verkställande direktör och CFO. Analytiker-rapporter kommenteras enbart genom att verkställande direktör eller CFO rättar rena sakfel. Den finansiella rapporteringen skall finnas tillgänglig såväl i tryckt form som elektroniskt på bolagets hemsida.

Informationsläckor och rykten

Informationsläckor skall förebyggas genom att mottagaren medvetandegörs om att informationen som mottas är konfidentiell. Loggbok skall föras över de personer som tar del av konfidentiell information vid viktiga affärshändelser. Verkställande direktör ansvarar för loggboken. Bolaget har som policy att inte kommentera rykten.

FINANSPOLICY

Caperio är utsatt för riskexponeringar relaterade till bland annat likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder och lån. Risker relaterade till dessa instrument är främst ränterisker avseende likvida medel och lån samt kreditrisker hänförliga till kundfordringar. Styrelsen för Caperio har antagit en finanspolicy för hur dessa risker ska hanteras samt hur eventuell överskottslikviditet ska hanteras.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Årsredovisningar och annan information för vissa inhemska juridiska personer lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Caperio kommer även vid genomförande av Erbjudandet att lämna årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på Bolagets hemsida, www.caperio.se. Årsredovisningar och annan information kan även beställas från Bolagets huvudkontor. Adress återfinns i slutet av Bolagsbeskrivningen.

Bolagsordning

Den nya bolagsordning som har föreslagits den extra bolagsstämman i Enlight den 27 oktober 2008 redovisas nedan.

CAPERIO HOLDING AB, ORG.NR 556680-2673

§ 1 Firma

Bolagets firma är Caperio Holding AB (publ).

§ 2 Verksamhet

Bolaget skall äga och förvalta aktier, tillhandahålla konsulttjänster avseende företagsledning och organisation, direkt eller indirekt via ägande av aktier bedriva test- och kunskapsmätningar; förlägga, producera, marknadsföra och försälja verk inom all media; äga och förvalta fast och lös egendom, samt driva annan därmed förenlig verksamhet, allt i syfte att bereda vinst åt aktieägarna.

§ 3 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 4 Styrelse

Bolagets styrelse skall bestå av minst tre och högst sju personer. Antalet styrelsesuppleanter skall vara högst tre.

§ 5 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två auktoriserade revisorer med högst två revisorssuppleanter. Istället för revisor kan registrerat revisionsbolag utses.

§ 6 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst fyrtio (40) miljoner kronor och högst etthundrasextio (160) miljoner kronor.

§ 7 Antal aktier

Bolaget skall ha lägst 400 000 000 och högst 1 600 000 000 aktier.

§ 8 Bolagsstämmans sammankallande

Kallelse till bolagsstämman skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och i Dagens Industri. För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast klockan 16.00 den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 9 Öppnande av stämman

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 10 Bolagsstämman

På årsstämma skall följande ärenden avhandlas.

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av minst en justeringsman;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. Beslut om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt i förekommande fall antalet revisorer och revisorssuppleanter, som skall utses av stämman;

11. Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
12. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
13. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1/1 – 12/31.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).



Delårsrapport

1 januari – 30 september 2008

Delårsrapport januari – september 2008



Delårsrapport januari - september 2008 Caperio AB

- Omsättningen uppgick till 62,3 MSEK (59,0) för kvartalet och 234,0 MSEK (167,0) för rapportperioden.
- Rörelseresultatet uppgick till 0,9 MSEK (1,8) för kvartalet och 4,6 MSEK (0,7) för rapportperioden. Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 0,4 MSEK (1,5) motsvarande 14,51 SEK (56,44) per aktie. För rapportperioden blev resultatet efter skatt cirka 2,5 MSEK (0,4) motsvarande 172,28 SEK (24,19) per aktie.
- Operativt kassaflöde uppgick till -0,7 MSEK (1,9) för kvartalet. Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 5,7 MSEK (6,1).

Caperio i sammandrag

KSEK	Senaste kvartal		Rapportperioden		12 månader		
	3 månader juli - sep		9 månader jan - sep		okt - sep	jan - dec	okt - sep
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2007
Omsättning	62 326	59 039	233 929	167 357	322 724	256 141	230 690
Tillväxt %	5,56%	20,53%	39,78%	-19,56%	39,90%	-11,80%	-21,87%
Rörelseresultat	895	1 794	4 608	714	7 855	4 137	3 619
Resultat före skatt	900	1 787	4 618	647	7 841	4 047	3 537
Resultat efter skatt	389	1 513	2 493	373	4 151	2 036	1 989
Kassaflöde e. förändring i rörelsekap.	-675	1 936	5 157	-1 756	3 229	-6 700	2 970
Kassa och bank efter periodens slut	5 749	6 076	5 749	6 076	5 749	1 004	6 076
Soliditet %	23,33%	14,40%	23,33%	14,40%	23,33%	14,80%	14,40%

Om Caperio AB

Caperio grundades 2000 av Christer Haglund och är idag ett av Sveriges största och mest expansiva företag inom försäljning, logistik och rådgivning av IT-produkter och tjänster. Caperios affärsmodell består av att hjälpa stora och medelstora företag i Norden att administrera sina IT-inköp på lokal och global nivå. Caperio skräddarsyr lösningar efter kundens enskilda behov gällande elektroniska system, logistiklösningar och IT-produkter inom såväl lagring och dokumenthantering som hård- och mjukvara för att optimera kundens totala IT-infrastruktur. Bolagets vision är att bli den mest effektiva leverantören av produkter och tjänster inom IT-supply chain-segmentet för den svenska B2B-marknaden.

Affärsidé

Caperio hjälper stora och medelstora företag i Norden att administrera sina IT-inköp på lokal och global nivå. Caperio skräddarsyr lösningar efter kundens enskilda behov gällande elektroniska system, logistiklösningar och IT-produkter.

Försäljning

Omsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 62,3 MSEK (59,0). Omsättningen under årets nio månader uppgick till 233,9 MSEK, jämfört med 167,3 MSEK föregående år. Den kraftiga tillväxten kommer främst som ett resultat av bolagets expansionsansträngningar inom tjänstesektorn. Även etableringen i Göteborgsregionen har haft en positiv inverkan på försäljningsresultatet för perioden. Försäljningen har under det tredje kvartalet varit i linje med förväntningar.

Resultat

Redovisat rörelseresultat för kvartalet uppgick till 0,9 MSEK (1,8). Motsvarande resultat efter finansnetto uppgick till 0,9 MSEK (1,8) samt resultat efter skatt till 0,4 MSEK (1,5). För rapportperioden januari – september uppgick rörelseresultatet till 4,6 MSEK (0,7). Motsvarande resultat efter finansnetto samt resultat efter skatt var 4,6 MSEK (0,6). Resultat per aktie för rapportperioden var 172,28 SEK (24,14).

Finansiell ställning

Kassaflöde, likviditet och kapitalbindning
Kassaflödet från den löpande verksamheten (efter förändring i rörelsekapital) uppgick under kvartalet till -0,7 MSEK (0,2), och för rapportperioden till 0,5 MSEK (-0,2). Likvida medel uppgick vid periodens slut till 0,6 MSEK (0,6). Koncernens justerade egna kapital uppgick vid periodens slut till 12,1 MSEK (7,8), vilket gav en soliditet för Caperio om cirka 23 procent (14).

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar för verksamheten uppgick under kvartalet till 58 KSEK (24) och för rapportperioden till 163 KSEK (37). Bolagets anläggningstillgångar per den 30 september uppgår till 510 KSEK (1 385) och består av immateriella tillgångar (0), maskiner och inventarier (272 KSEK) samt av finansiella tillgångar (238 KSEK).

Framtidsutsikter

Försäljning och resultat för tredje kvartalet blev positivt, i linje med tidigare förväntningar. Bolagets bedömning är att bolaget kommer att uppvisa lönsamhet för helåret 2008. Vidare bedömer bolaget att det, trots sjunkande konjunkturklimat, kan skapa tillväxt och utöka befintliga marginalnivåer.

Redovisningsprinciper

Caperio följer redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden samt i övrigt gällande regelverk.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Övrigt**Medarbetare**

Caperio hade per den 30 september 37 medarbetare, att jämföra med 36 för föregående år.

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2008: 27 februari 2009
Delårsrapport jan – mars 2009: 15 maj 2009

För ytterligare information

Christer Haglund, CEO
Telefon: +46 73 625 75 01, +46 8 562 175 01
E-post: christer.haglund@caperio.se
Caperio AB
Box 11105, 161 11 Bromma
Org.nr: 556583-4875

RESULTATRÄKNING

KSEK	Senaste kvartal		Rapportperioden		12 månader		
	3 månader juli - sep		9 månader jan - sep		okt - sep	Jan - dec	okt - sep
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2007
Nettoomsättning	62 326	59 039	233 929	167 357	322 724	256 141	230 690
Övriga externa kostnader	-3 046	-1 820	-7 911	-5 777	-11 083	-8 773	-8 489
Personalkostnader	-5 912	-5 245	-17 793	-17 608	-24 288	-24 103	-24 100
Av- och nedskrivningar	-20	-17	-51	-50	-77	-77	-44
Summa rörelsens kostnader	-8 978	-7 082	-25 755	-23 435	-35 448	-32 953	-32 633
Rörelseresultat	895	1 794	4 608	714	7 855	4 137	3 619
Finansiella poster	5	-7	10	-67	-14	-90	-82
Res. e. fin. poster	900	1 787	4 618	647	7 841	4 047	3 537
Skatt på årets resultat	-233	-145	-970	-145	-1 684	-927	-727
Årets resultat	389	1 513	2 493	373	4 151	2 030	1 989
Res. aktie före utspädning, Kr	14,51	56,44	172,28	24,14	292,52	150,98	131,95
Res. per aktie efter utspädning, Kr	14,51	56,44	172,28	24,14	292,52	150,98	131,95

Delårsrapport januari – september 2008

BALANSRÄKNING

KSEK	30 september		31 December	
	2008	2007	2007	2006
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	272	154	157	167
Finansiella anläggningstillgångar	238	1 231	1 329	1 231
Summa anläggningstillgångar	510	1 385	1 486	1 398
Varulager	757	0	2 800	0
Kundfordringar	33 202	40 538	59 287	48 366
Övriga fordringar	126	62	56	50
Interimsfordringar	11 722	6 204	4 085	2 860
Kassa och bank	5 749	6 076	1 004	9 879
SUMMA TILLGÅNGAR	52 066	54 265	68 718	62 553
Eget kapital och skulder				
Aktiekapital	268	268	268	268
Reservfond	52	52	52	52
Överkursfond	3 956	3 956	3 956	3 956
Balanserade vinstmedel	2 558	1 868	1 868	0
Periodens vinst (efter beräknad skatt)	2 494	373	2 030	3 878
Summa eget kapital	9 328	6 517	8 174	8 154
Obeskattade reserver	3 917	1 801	2 762	1 672
Avsättningar	164	134	164	134
Långfristiga skulder till kreditinstitut	0	0	0	588
Leverantörsskulder	29 724	37 901	41 165	40 249
Skatteskuld	-225	2 083	309	527
Beräknad skatteskuld för året	970	145	0	0
Övriga skulder	3 104	2 690	3 291	3 624
Interimsskulder	5 084	2 994	12 853	7 605
Summa skulder	38 657	45 947	57 618	52 593
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 066	54 265	68 718	62 553

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Senaste kvartal		Rapportperioden		12 månader		
	3 månader juli - sep		9 månader jan-sep		okt - sep	jan-dec	okt - sep
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2007
Den löpande verksamheten							
Resultat efter finansiella poster	900	1787	4618	647	8018	4047	3414
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet							
Avskrivningar	-20	-17	52	50	79	77	-44
Avsättningar	0	0	0	0	30	30	0
Kapitalvinst, vid försäljning av anläggningstillgång.	0	0	0	0	0	0	0
Betald skatt	0	0	0	0	-927	-927	-1136
Kassaflöde från den löpande verksamheten - före förändringar i rörelsekapital	880	1770	4670	697	7200	3227	2234
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital							
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristigt varulager	742	0	2043	0	-757	-2800	0
Ökning (-) / minskning (+) av kortfrista fordringar	18921	-9414	18378	7137	6790	-12152	7137
Ökning (+) / minskning (-) av kortfrista skulder	-21218	9580	-19934	-9590	-10004	5025	-11063
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-675	1936	5157	-1756	3229	-6700	-1692
Investeringsverksamheten							
Förvärv av intressebolag	0	0	0	0	-38	-38	0
Förvärv av andra finansiella anläggningstillgångar	0	0	1091	0	1030	-61	-23
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-58	-24	-163	-37	-192	-66	-12
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0	167
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-58	-24	928	-37	800	-165	132
Finansieringsverksamheten							
Utbetalad utdelning	0	0	-1340	-2010	-1340	-2010	-2010
Amortering av skuld	0	0	0	0	0	0	-725
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-1340	-2010	-1340	-2010	-2735
Årets kassaflöde	-733	1912	4745	-3803	2689	-8875	-4295
Likvida medel vid årets början	6482	4164	1004	9879	3387	9879	1415
Årets kassaflöde	-733	1912	4745	-3803	2689	-8875	-4295
Likvida medel vid årets slut	5749	6076	5749	6076	6076	1004	-2880

Delårsrapport januari – september 2008



FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Senaste kvartal		Rapportperioden		12 månader		
	3 månader juli - sep		9 månader jan-sep		okt - sep	jan-dec	okt - sep
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2007
KSEK							
Ingående balans	11 759	6 301	10 163	9 358	7 814	9 358	8 465
Periodens omräkningsdifferens							
Periodens resultat	389	1 513	2 493	373	4 151	2 030	1 989
Utgående balans	12 148	7 814	12 148	7 814	12 148	10 163	7 814

NYCKELTAL

	Senaste kvartal		Rapportperioden		12 månader		
	3 månader juli - sep		9 månader jan-sep		okt - sep	jan-dec	okt - sep
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2007
Rörelsemarginal %	1,44%	3,04%	1,97%	0,43%	2,43%	1,60%	1,57%
Sysselsatt kapital vid periodens slut, KSEK	13 409	8 452	13 409	8 452	13 409	11 100	8 452
Soliditet vid periodens slut %	23,33%	14,40%	23,33%	14,40%	23,33%	14,80%	14,40%
Investeringar, KSEK	58	24	-928	37	-800	165	-132
Antal anställda vid periodens slut	37	36	37	36	37	35	36

DATA PER AKTIE

	Senaste kvartal		Rapportperioden		12 månader		
	3 månader juli - sep		9 månader jan - sep		okt - sep	jan - dec	okt - sep
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2007
Genomsnittligt antal aktier, st	26 805	26 805	26 805	26 805	26 805	26 805	26 805
dito efter utspädning, st	26 805	26 805	26 805	26 805	26 805	26 805	26 805
Antal aktier vid periodens slut, st	26 805	26 805	26 805	26 805	26 805	26 805	26 805
dito efter utspädning, st	26 805	26 805	26 805	26 805	26 805	26 805	26 805
Resultat per aktie, Kr	14,51	56,44	172,28	24,14	292,52	150,98	131,95
Resultat per aktie efter utspädning, Kr	14,51	56,44	172,28	24,14	292,52	150,98	131,95
Eget kapital per aktie vid periodens slut, Kr	453,20	291,51	453,20	291,51	453,20	379,15	291,51
dito efter utspädning, Kr	453,20	291,51	453,20	291,51	453,20	379,15	291,51

Årsredovisning

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge följande redovisning för räkenskapsåret 2007-01-01–2007-12-31.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Caperio AB bedriver handel med IT-produkter och tillhörande tjänster.

Detta är bolagets åttonde räkenskapsår och omfattar således 12 månaders verksamhet.

Året började svagare men avslutades bättre än beräknat. Arbetet med bla omdisponeringar av affärskoncept och säljmodeller, kännbara prissänkningar på ca 25% på hårdvara gjorde att det första kvartalet blev svagare än beräknat. Under andra kvartalet genomfördes ett antal större förändringar inom säljorganisationen och vi lade stort fokus på anskaffning av nya kunder med ett specialiserat Acquisition Team. Redan tidigt på hösten 2007 såg vi frukterna av dessa satsningar och hösten var istället mycket bra, där vi tog igen det vi hade tappat första halvåret och överträffade andra halvårets mål rejält.

Tyvärr drabbades branschen och även Caperio av ett stort bakslag när regeringen beslutade att ta bort HemPC-subventionen med omedelbar verkan. För Caperio medförde detta annullerade order till ett värde av närmare 40 miljoner kronor och en förväntad

vinst på ungefär 5 miljoner kronor. Trots personalnedsänkningar och kostnader förknippade med detta lyckades vi inte klara att ersätta tappet från HemPC-försäljningen. Bedömning är att företagets vinst hade varit närmare 9 miljoner med bibehållna HemPC-förutsättningar.

Sammanfattningsvis var detta ett händelserikt och turbulent år för branschen som sådan och för Caperio. Styrelsen anser dock att med de negativa effekter som prissänkningar och avskaffandet av HemPC-subventionen gav gjorde Caperio ett mycket starkt 2007 som mycket väl följer upp vårt starka 2006 och visar att vi är på rätt väg.

Med de förändringar vi genomförde i säljorganisationen i ryggen går vi in i 2008 med väsentligt bättre förutsättningar än inför 2007. Året har också börjat mycket starkt med en omsättningsökning på närmare 40% de två första månaderna jämfört med föregående år och vi siktar på ett omsättningsresultat på 350 miljoner kr och en vinst på 12 miljoner kr för hela 2008.

Flerårsöversikt

	2007	2006	2005	2004
Nettoomsättning	256 141	290 361	302 148	270 915
Resultat efter finansiella poster	4 047	6 955	-1 030	562
Rörelsemarginal	1,6%	2,4%	-0,3%	1,2%
Avkastning på eget kapital	41,5%	102,0%	-21,5%	10,3%
Balansomslutning	68 718	62 553	95 863	37 216
Soliditet	14,8%	15,0%	4,5%	14,3%

NYCKELTALSDEFINITIONER

Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Avkastning på eget kapital: Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital

Soliditet: Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att tillgängliga vinstmedel behandlas enligt följande:

balanserat resultat	1 867 701
årets resultat	2 030 659
Summa kronor	3 898 360

utdelas till aktieägare	1 340 250
i ny räkning balanseras	2 558 110
Summa kronor	3 898 360

I övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar.

RESULTATRÄKNING

Kostnadsslagsindelad (Belopp i tkr)	Not	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
Nettoomsättning		256 141	290 361
Summa intäkter		256 141	290 361
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-219 062	-250 749
Övriga externa kostnader	1	-9 206	-8 680
Personalkostnader	2	-23 671	-23 781
Avskrivningar	3	-77	-114
Rörelseresultat		4 125	7 037
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		119	156
Räntekostnader och liknande resultatposter		-197	-238
Resultat efter finansiella poster		4 047	6 955
Bokslutsdispositioner			
Förändring av periodiseringsfond	7	-1 090	-1 672
Resultat före skatt		2 957	5 283
Skatt på årets resultat		-927	-1 405
Årets resultat		2 030	3 878

BALANSRÄKNING

(Belopp i tkr)	Not	2007-12-31	2006-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	3	157	167
		157	167
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	4	38	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1 291	1 231
		1 329	1 231
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Färdiga varor och handelsvaror		2 800	0
		2 800	0
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		59 287	48 366
Övriga fordringar		56	50
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	4 085	2 860
		63 428	51 276
Kassa och bank		1 004	9 879
Summa tillgångar		68 718	62 553

BALANSRÄKNING forts.

(Belopp i tkr)	Not	2007-12-31	2006-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	6		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (26 805 aktier)		268	268
Reservfond		52	52
Överkursfond		3 956	3 956
		4 276	4 276
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		1 868	0
Årets resultat		2 030	3 878
		3 898	3 878
Obeskattade reserver	7	2 762	1 672
Avsättningar			
Avsättning för pensioner kopplade till kapitalförsäkring		132	108
Avsättning för framtida löneskatt		32	26
		164	134
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	8	0	588
Förskott från kunder		49	752
Leverantörsskulder		41 116	39 497
Skatteskulder		309	527
Övriga skulder		3 291	3 624
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	12 853	7 605
		57 618	52 593
Summa eget kapital och skulder		68 718	62 553
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Ställda säkerheter	10	10 500	15 852
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS

(Belopp i tkr)	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	4 047	6 955
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	77	114
Avsättningar	30	30
Kapitalvinster vid försäljning av anläggningstillgångar	0	-98
Betald skatt	-927	-1 405
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	3 227	5 596
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	-2 800	0
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga fordringar	-12 152	5 822
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	5 025	-3 198
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 700	8 220
Investeringsverksamheten		
Förvärv av intressebolag	-38	0
Förändring av andra finansiella anläggningstillgångar	-61	226
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-66	-97
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	97
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-165	226
Finansieringsverksamheten		
Amortering av skuld	0	-588
Utbetald utdelning	-2 010	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 010	-588
ÅRETS KASSAFLÖDE	-8 875	7 858
Likvida medel vid årets början	9 879	2 021
Årets kassaflöde	-8 875	7 858
Likvida medel vid årets slut	1 004	9 879

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR 2007-12-31

(Belopp i tkr)

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen. Redovisningen har skett enligt Bokföringsnämndens allmänna råd och god redovisningssed i Sverige.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år, om inte annat anges nedan.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar upptas till nettovärdet av anskaffningskostnad och ackumulerade planerliga avskrivningar, korrigerat för eventuella upp- eller nedskrivningar. Avskrivningar baseras på uppskattad nyttjandeperiod och sker enligt nedan:

Datorutrustning: 20% på anskaffningsvärdet

Inventarier: 20% på anskaffningsvärdet

Fordringar

Fordringar tas upp till det belopp som beräknas inflyta.

Koncernuppgifter

Bolaget har sedan 1/12 2005 varit ett dotterbolag till Filtor Holding AB, organisationsnr: 556655-5479, med säte i Stockholm, ägarandel har varit 56,67%. Under 2007 har dock Filtor Holding AB avyttrar en del av sitt innehav och ägarandelen uppgår per 31/12 2007 till 49,96%

Not 1 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

	2007	2006
Upplysningar avseende vissa delposter som ingår i övriga externa kostnader:		
Kostnader för leasing		
Under året kostnadsförda leasingpremier	1 277	1 601
Kostnader för arvode till revisionsföretag:		
För utfört revisionsarbete	174	277
För övriga utförda arbeten	39	246
Summa	213	523

Not 2 PERSONALKOSTNADER

	2007	2006
Löner, pensionskostnader och andra sociala kostnader		
Löner och andra ersättningar till styrelse och VD	1 320	1 265
Lön övrig personal	13 798	13 987
Sociala kostnader	5 364	5 361
Pensionskostnader styrelse och VD	228	214
Pensionskostnader övrig personal	1 424	1 252
Medeltal anställda		
Medeltal anställda män	23	26
Medeltal anställda kvinnor	11	11
Totalt antal anställda	34	37
Sjukfrånvaro i procent av ordinarie arbetstid		
Totalt	1,8%	1,3%
Män	1,2%	0,9%
Kvinnor	3,0%	2,3%
Ålder < 30 år	2,0%	2,0%
Ålder 30–49 år	1,8%	1,1%
Ålder > 49 år	*	*

Av den totala sjukfrånvaron avser 0% (0%) sammanhängande sjukfrånvaro som överstiger 60 dagar (långtidsfrånvaro).

* Redovisas inte pga undantagsregeln i lagstiftningen som säger att uppgiften inte ska lämnas om antalet anställda i gruppen är högst tio eller kan hänföras till en enskild individ.

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Styrelsen	män	100%
	kvinnor	0%

Not 3 INVENTARIER SAMT AVSKRIVNINGAR

	2007-12-31	2006-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 458	1 361
Årets inköp	66	97
Årets försäljningar/utrangeringar	-84	0
Ackumulerat anskaffningsvärde	1 440	1 458
Ingående avskrivningar	-1 291	-1 177
Årets försäljningar/utrangeringar	84	0
Årets avskrivningar	-77	-114
Ackumulerade avskrivningar	-1 284	-1 291
Utgående planenligt restvärde	156	167

Not 4 ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

Namn, org.nr. och säte	Antal andelar/ Kapitalandel	Eget kapital/ Årets resultat	Bokfört värde
Caperio Finance AB (Org.nr. 556737-7840, säte i Stockholm)	38	100	38
Summa bokfört värde			38

Intressebolaget är bildat under året och har sitt första bokslut 2008-12-31.

Not 5 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2007-12-31	2006-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	457	384
Förutbetalda leasingkostnader	249	218
Övriga förutbetalda kostnader	830	879
Upplupna intäkter	2 549	1 379
Summa	4 085	2 860

Not 6 FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Reservfond/ överkursfond	Fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	268	4 008	3 878
<i>Beslut enl årsstämma</i>			
Utdelning till aktieägare			-2 010
Årets resultat			2 030
Belopp vid årets utgång	268	4 008	3 898

Not 7 OBESKATTADE RESERVER

	2007-12-31	2006-12-31
<i>Periodiseringsfonder:</i>		
Tax-07	1 672	1 672
Tax-08	1 090	0
Summa	2 762	1 672

Not 8 KORTFRISTIGA SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	2007-12-31	2006-12-31
<i>Kortfristiga skulder till kreditinstitut består av:</i>		
Kortfristig del av lån	0	588
Summa	0	588

Beviljad checkräkningskredit uppgick per bokslutsdatum till 3 000 tkr (5 000 tkr).

Not 9 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2007-12-31	2006-12-31
Upplupna personalkostnader	3 610	3 923
Övriga upplupna kostnader	516	718
Förutbetalda intäkter	8 727	2 964
Summa	12 853	7 605

Not 10 STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

	2007-12-31	2006-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för skuld till kreditinstitut:		
Företagsinteckningar	10 500	10 500
Övriga säkerheter:	0	5 244
För eget pensionsåtagande		
Kapitalförsäkring	132	108
Summa ställda säkerheter	10 632	15 852

Stockholm 2008-03-12

Christer Haglund
Verkställande direktör

Lorenzo Garcia
Ordförande

David Pohanka

Conny Hjalmarsson

Min revisionsberättelse har avgivits 2008-03-12

Hans Sundstrand
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i **Caperio AB**
Org.nr. 556583-4875

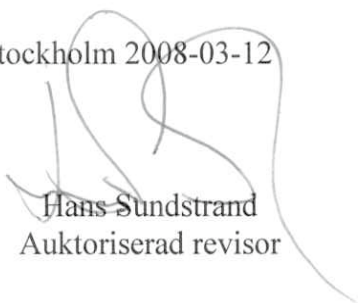
Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Caperio AB för år 2007-01-01 – 2007-12-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm 2008-03-12



Hans Sundstrand
Auktoriserad revisor

Adresser

CAPERIO AB

Caperio Öst, huvudkontoret
Gårdsfogdevägen 7
Box 11105
161 11 Bromma
Telefon: +46 8 562 175 00

Caperio Väst

Prytzgatan 6
431 31 Mölndal
Telefon: +46 31 712 39 00

E-mail: info@caperio.se
Hemsida: www.caperio.se

ENLIGHT INTERNATIONAL AB (publ)

Stockholm, huvudkontoret
Karlavägen 108
Box 10004
100 55 Stockholm
Telefon: +46 8 790 39 00

Umeå
Hagaplan 1
903 36 Umeå
Telefon: +46 8 790 39 00

Storbritannien, London
Portland House
Bressenden Place
London, SW1 5RS, UK
Telefon: +44 20 8282 6065

E-mail: info@enlight.net
Hemsida: www.enlight.se

CERTIFIED ADVISER

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
Box 55691
114 34 Stockholm
Telefon: +46 8 503 015 50

E-mail: info@mangold.se
Hemsida: www.mangold.se

REVISOR

Finnhammars Revisionsbyrå
Mäster Samuelsgatan 42, plan 16
Box 7478
103 92 Stockholm
Telefon: +46 8 594 111 00

E-mail: info@finnhammars.se
Hemsida: www.finnhammars.se