

*Capenio*

STOCKHOLM | GÖTEBORG | UPPSALA | ÖREBRO

Bokslutskommuniké  
januari-december  
2010



# Finansiellt resultat

## Perioden 1 januari – 31 december 2010

Omsättningen uppgick till 610,4 MSEK (469,4)  
EBITDA uppgick till 15,9 MSEK (8,3)  
Periodens resultat uppgick till 4,6 MSEK (-3,7)  
Resultat per aktie uppgick till 1,02 SEK (-0,86)  
Soliditeten uppgick till 31% (30)  
Antalet anställda uppgår till 107 (88)

## Perioden 1 oktober – 31 december 2010

Omsättningen uppgick till 203,3 MSEK (185,9)  
EBITDA uppgick till 10,6 MSEK (7,4)  
Periodens resultat uppgick till 4,6 MSEK (2,4)  
Resultat per aktie uppgick till 1,03 SEK (0,54)

Alla belopp i rapporten är i MSEK om inget annat anges. Siffror inom parentes avser motsvarande period förra året om inte annat anges. Uppgifterna gäller koncernen om inte annat anges.

# Kommentarer från koncernchefen

Dags att lägga ytterligare ett år till handlingarna, vända blad och kika in i ett mycket intressant 2011. 2010 var ett år med stor tillväxt på alla områden. Vi kliver över såväl femhundra- som sexhundramiljonersvallen i omsättning och vinsten (EBITDA) dubblas från 2009 och ligger nu strax under 3% med målet om 5% 2012 inom räckhåll. 2010 var också året för vårt 10-årsjubileum, där väldigt mycket skedde såväl bakom kulisserna som externt mot vår marknad. Vi är nu fullt ut integrerade systemmässigt med samtliga kontor. Vi förvärvade under slutet av 2010 och början av 2011 de resterande 49% av aktierna som ägdes av våra medgrundare av Caperio Uppland. Sist men inte minst lanserade vi vår nya varumärkesplattform.

Det är glädjande att se hur snabbt Sverige återhämtade sig från den senaste krisen. IT-branschen har fått nytt mod och Caperio har en väletablerad plats i branschen. 2008 sattes en femårsplan i verket som vi följer till punkt och pricka. På de flesta områden ligger vi före planen. Vi noterade bolaget på Nasdaq OMX/First North i syfte att exponera Caperio bättre och att få en likvid aktie att använda till att förvärva kompletterande verksamheter vilket vi har lyckats med. Vi är också stolta över vår utmärkelse som "Country Partner of the Year" hos Microsoft. Samarbetet med Microsoft är oerhört viktigt för Caperio och vår framtida utveckling. Därför är det tryggt att veta att Microsoft tycker att Caperio är bäst i Sverige.

Ett område där vi inte lyckats fullt ut är inom rekryteringen av konsulter. Det finns en stor konsultbrist i Sverige idag och vi måste fortsätta att stärka vår attraktionskraft inom detta område. Vi sysselsätter idag ca 90 konsulter, varav ca 40 är inhyrda underkonsulter. För att vara nöjda ska den siffran fördubblas inom två år och ett stort antal aktiviteter pågår för att nå målet.

Caperio utvecklas just nu extremt starkt i västra Sverige där vårt avtal med Göteborgs Stad är viktigt och en bra grund att stå på när vi växer vidare. I regionen har vi också stora möjligheter när främste konkurrenten Benzler Data köptes bort av nordiska jätten ATEA under året. Vi har redan såväl kunder som personal som valt att byta leverantör och nu kan välkomnas till Caperiokoncernen. Lönsamhetsmässigt är region Göteborg nästan lika stort som region Mälardalen.

2011 har börjat bra och första kvartalet ser ut att bli väsentligt bättre än första kvartalet 2010. Vi har redan hunnit med att vinna även 2011 års upphandling inom klientlogistik för Göteborgs Stad. Vi har rekryterat några av branschens främsta inom IT-säkerhet, ett område som växer och är oerhört viktigt framöver när kunderna köper funktionslösningar, oavsett om tjänsten levereras med utrustning i kundens egen datahall eller i molnet. Framtiden ser mycket ljus ut för Caperio och 2011 kommer att bli vårt starkaste år hittills.

NICE TO MEET YOU!

Christer Haglund  
CEO, Caperio Holding AB



# Väsentliga händelser

## Perioden januari till december 2010

Investeringsviljan fortsatte att öka på marknaden under hela 2010 och flera strategiskt betydelsefulla avtal tecknades under året. Några av de kunder som valde att teckna nya avtal med Caperio är Inspecta, Göteborgs Stad, Jordbruksverket, Landstinget i Jönköpings län, Scandic Hotels, Sveriges Lantbruksuniversitet, KD Pharma, Lindesbergs kommun, Academedia, Nordnet, Hällefors kommun, Ljusnarsbergs kommun, Nora kommun och Lekebergs kommun.

Dotterbolaget Caperio Finance, inriktat på finansieringslösningar, fortsätter att växa och flera betydelsefulla finansieringsaffärer har gjorts under 2010. En av dessa var med Göteborgs stad som valde Caperio som leverantör av klienter och logistiktjänster.

I samband med Caperios tioårsjubileum lanserades en ny varumärkesplattform med det nya konceptet - **NICE TO MEET YOU** med ny grafisk profil. Syftet med den nya varumärkesplattformen är att stärka Caperios position som en personlig leverantör med ett löfte till marknaden om innovation och kvalitet. Varumärkesplattformen togs fram efter undersökningar på marknaden hur Caperio uppfattas och med tanke på vart Caperio är på väg.

Under 2010 har Caperiokoncernen rekryterat ett antal nyckelpersoner som ska stärka organisationen. Eva-Lotta Jonsvik har anställts som Marketing Manager. Eva-Lotta kommer närmast från Sourcecom där hon arbetat som marknadschef. Hon tillträdde sin nya roll i början av september. Lars-Ove Wåhlander har rekryterats som CFO. Han kommer närmast från befattningen som Finance Manager för Skandinavien på Shurgard. Lars-Ove Wåhlander tillträdde i mars.

I sin fortsatta expansion som tjänsteföretag har Caperio också rekryterat Matti Vänskä som affärsområdeschef inom området Nätverk & Säkerhet, Server & Lagring och Telefoni. Matti kommer närmast från Fiberdata där han har arbetat som Vice VD och leveranschef.

## Perioden oktober till december 2010

Parks & Resort Scandinavia har beställt ett tjänsteuppdrag att utreda och projektleda framtagandet av en gemensam telefoniplattform för samtliga nöjesparker. Ett mycket omfattande projekt som påbörjades under fjärde kvartalet 2010 och som fortsätter en bit in på 2011.

Beijer Bygg beställde i oktober en förstudie från Caperio som gäller en ny trådlös kommunikationsplattform för arbeten med handterminaler i produktion. Med förstudien som grund har Beijer Bygg fortsatt att utveckla sin kommunikationsplattform tillsammans med Caperio. Lösningen bygger på en centraliserad administrationsplattform för alla anslutna butiker. Projektet har hittills gett fyra installerade butiker och ytterligare sex butiker kommer anslutas i februari 2011.

## Andra viktiga händelser under året

För åttonde året i rad uppmärksammade HP företagens mest framstående partners. Sju partnerföretag inom tio olika kategorier fick ta emot HP Sveriges Guldmyra. Caperio får den prestigefyllda nomineringen Client Volume Partner of the year 2010. Priset är ett kvitto på Caperios uthållighet, styrka och engagemang. Nomineringen från HP lyder:

"Volymmarknaden är mycket tuff och det krävs styrka, affärsmässighet och genomtänkta koncept för att lyckas. Caperio har hittat ett framgångsrikt affärsmässigt koncept som tilltalar många företag och kompletterar HPs bredd som leverantör. Caperio har vunnit många stora affärer, nya HP-kunder under året och genomfört ett stort antal volymtrullningar, effektivt och framgångsrikt. Vi på HP vill tacka Caperio för den stora volym och tillväxt ni har lyckats med under 2010."

Caperio Holding förvärvade ytterligare 94 aktier motsvarande 9,4% av aktierna i dotterbolaget Caperio Uppland AB.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Caperio vinner nytt förtroende i en förnyad konkurrensutsättning genomförd av Göteborgs Stad Intraservice. Caperio är för närvarande Intraservice leverantör av datorer och tjänster, vilket kommer att innebära en smidig övergång från befintligt avtal till det nya. Intraservice samordnar inköp av datorer, skärmar, skrivare och installations- och leveranstjänster. Denna tjänst utförs åt kunder inom Göteborgs Stad såsom stadsdelsförvaltningar, fackförvaltningar och bolag, för tiden april 2011 till och med februari 2012. Uppskattad volym under denna avtalsperiod rör sig i storleksordningen runt 10 000 klienter.

Caperio Holding har förvärvat resterande 39,6% av aktierna i dotterbolaget Caperio Uppland AB av minoritetsägarna.



# Marknadsläget

Nedan följer ett sammandrag av Radar Groups rapport om marknadsläget 2010 (publicerades september 2010):

Efter den kraftiga nedgången 2009 känner IT branschen idag en försiktig optimism och det med visst fog. Enligt vår senaste undersökning ökar IT budgetarna ännu något mer jämfört med för 6 månader sedan, och vår prognos säger att svenska IT chefer kommer att investera cirka 147 miljarder kronor i sina IT budgetar under 2010. Det innebär en tillväxt på 2,3 % jämfört med de realiserade IT budgetarna 2009. Den svenska IT marknaden uppgår till 131,5 miljarder kronor 2010, motsvarande en tillväxt på 4,5 % jämfört med 2009.

| TJÄNSTER | SEGMENT      | 2010<br>TILLVÄXT | 2010<br>VÄRDE |  |
|----------|--------------|------------------|---------------|--|
|          | STRATEGI     | 3%               | 5,0           |  |
|          | SOLUTIONS    | 5%               | 41,9          |  |
|          | SUPPORT      | 1%               | 8,9           |  |
|          | OUTSOURCING  | 10%              | 22,4          |  |
|          | <b>TOTAL</b> |                  | <b>78.2</b>   |  |

*Källa: Radar Group International,  
rapport om marknadsläget 2010,  
publicerad september 2010*

Tjänsteförsäljningen växer snabbast på IT marknaden efter ett år då mellan 30-50 % av alla verksamhetsnära IT-projekt ställdes in. Både skräddarsydda lösningar och anpassningar av befintliga system växer starkt i värde. Projekt som kan visa på en potentiell ökad medarbetareffektivitet och/eller organisationseffektivitet får allt enklare att finna finansiering. Vi ser ett fortsatt fokus på virtualiseringsprojekt, verksamhetsprojekt, och integrationsprojekt. Rörelsen mot IT som tjänst fortsätter och 40 % av alla verksamheter använder redan idag moln-tjänster. Och de är generellt sett mer nöjda med tjänsterna än med traditionell IT. Dock ser vi en viss fortsatt priserosion på tjänstesidan även 2010. Prisbilden på tjänstemarknaden ser något ansträngd ut då köparsidan fortsätter att utmana priserna på samma sätt som de gjorde 2009.

Investeringarna inom teknikområdet 2010 syftar oftast till att antingen öka flexibiliteten och/eller att minska totalkostnaden. Erfarenheten från 2009 innebär att de flesta drivs av att reducera kostnaden för drift, underhåll och vidareutveckling av befintliga system.

*Källa: Radar Group International, rapport om marknadsläget 2010, publicerad september 2010*

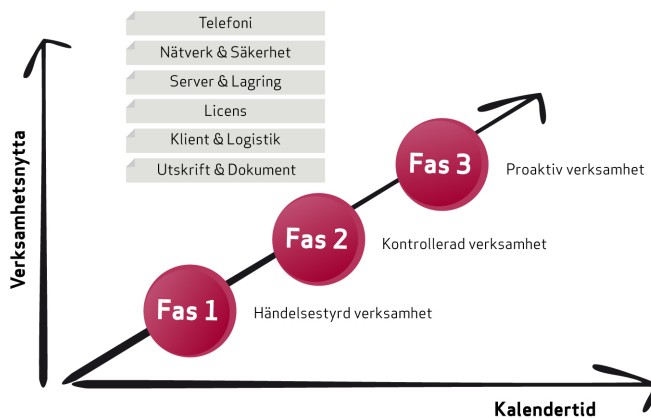
# Om Caperio

Caperio finns inte till för alla. Vi finns för dig som värderar en personlig kontakt och för dig som tycker att det är viktigt med innovation och kvalitet. Caperio vågar ifrågasätta självklarheter och vi kommer med nya och kreativa idéer. För att ta reda på om Caperio finns till för dig måste du våga ta steget och bli överraskad. - NICE TO MEET YOU

Bolaget omsätter 610 miljoner och har per 31 december 2010 107 anställda fördelade på kontoren i Stockholm, Uppsala, Örebro och Göteborg.

## Affärsmodell

Caperios affärsområden omfattar Telefoni, Nätverk & Säkerhet, Server & Lagring, Licens, Klient & Logistik, Finans samt Utskrift & Dokument. Inom respektive affärsområde hjälper vi våra kunder att identifiera nuläget (händelsestyrd, kontrollerad eller proaktiv) och att implementera lösningar som skapar möjlighet till en mer proaktiv driftsverksamhet. Vi stödjer också våra kunder att över tiden förvalta och utveckla driftsmiljön så att de kan fokusera på att ligga nära sina kunder (affärsverksamheten) och deras utveckling, förändrade krav och verksamhetsprojekt.



## Vision

Vi ska göra ett beständigt avtryck genom oslagbar kvalitet och stolta medarbetare

## Affärsidé

Vi skapar ett synligt värde genom att optimera våra kunders IT-investeringar

## First North

Caperio Holding AB är noterat på First North och Mangold Fondkommission AB (tel. nr 08-503 015 50) är Certified Adviser och Likviditetsgarant.

För mer information om Caperio, besök [www.caperio.se](http://www.caperio.se)

# Finansiell information och övrigt

## Koncernförhållanden

Jämförelsesiffrorna är inte pro forma justerade för förvärvet av IT Plattform. Detta bolag ingår i koncernen sedan april 2009.

## Nettoomsättning perioden januari-december 2010

Nettoomsättningen för perioden januari till december 2010 uppgick till 610,4 MSEK (469,4), vilket är en ökning med 30%.

## Nettoomsättning perioden oktober - december 2010

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 203,3 MSEK (185,9), vilket är en ökning med 9%.

## Resultat för perioden januari - december 2010

EBITDA för perioden uppgick till 15,9 MSEK (8,3). Rörelseresultatet belastades med avskrivningar på -5,8 MSEK och uppgår till 10,1 MSEK (-0,6). Resultat efter skatt (och justering av minoritetsintresse) uppgick till 4,6 MSEK (-3,7). Resultat per aktie uppgick till 1,02 SEK (-0,86).

## Resultat för perioden oktober - december 2010

EBITDA för årets fjärde kvartal uppgick till 10,6 MSEK (7,4). Kvartalets rörelseresultat belastades med avskrivningar på -1,4 MSEK och uppgår till 9,1 MSEK (5,4). Resultat efter skatt (och justering av minoritetsintresse) uppgick till 4,6 MSEK (2,4). Resultat per aktie uppgick till 1,03 SEK (0,54).

## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari-december till -3,4 MSEK (11,2). För perioden oktober-december 2010 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 2,1 MSEK (11,7). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 6,8 MSEK (18,0 MSEK). Det finns även en outnyttjad beviljad checkräkningskredit på 10,0 MSEK. Caperio har med framgång kunnat hantera den kraftiga ökningen i volym och bindningen av rörelsekapital med befintliga checkräkningskrediter och har under fjärde kvartalet haft ett fortsatt positivt kassaflöde. De stora transaktionsvolymerna som Caperio koncernen har ger stora variationer i de likvida medlen på daglig nivå. En rapport avseende koncernens likvida medel har en mycket kort aktualitet. Efter ett mer utmanade årsslut befinner sig koncernen en dryg månad in på det nya året i ett läge med en stabil kassa och likvida medel som uppgår till drygt 10 MSEK.

Soliditeten i koncernen uppgick vid periodens slut till uppgick på balansdagen till 31% (30%).

## Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 61,4 MSEK, vilket motsvarade 13,66 SEK per aktie.

Överkursfond om 3 956 TSEK var felaktigt kategoriserad som bundet eget kapital i 2009 års årsredovisning, vilket har justerats i fjärde kvartalet 2010.

## Avskrivningar

Periodens avskrivningar avser till 96%, eller 5,6 MSEK, goodwill och är relaterad till det omvända förvärvet av Enlight, förvärvet av Crux-koncernen, förvärvet av IT Plattform och det successiva förvärvet av Caperio Finance AB. Styrelsen gjorde under fjärde kvartalet 2009 en ändrad bedömning rörande de goodwillbelopp som uppkommit vid förvärvet av Caperio Crux, Caperio Plattform och Caperio Finance. Styrelsen bedömer att det ekonomiska utfallet sträcker sig åtminstone över en tioårsperiod och från kvartal fyra 2009 skrivs goodwill av under tio år för dessa förvärv. Goodwill relaterad till förvärvet av Crux skrivs av från och med 1 januari 2009 och goodwill relaterad till förvärvet av IT Plattform skrivs av från och med 1 april 2009. Goodwill relaterad till det successiva förvärvet i Caperio Finance är beräknat från 1 januari 2009, då förvärvet avtalats med retroaktiv start. Caperio Holding har också förvärvat ytterligare aktier i dotterbolaget Caperio Uppland under december. Goodwill avseende detta förvärv skrivs av till utgången av 2011.

## Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 0,75 SEK (0,67 SEK) per aktie för räkenskapsåret 2010. Resterande vinstmedel föreslås överföras i ny räkning.

## Medarbetare

Per den 31 december 2010 hade Caperio 107 medarbetare att jämföra med 88 medarbetare samma datum föregående år.

## Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för Caperio beskrivs på sidorna 14-16 i Caperio Holding AB's årsredovisning 2009. Inga väsentliga förändringar har skett sedan årsredovisningen för 2009 publicerades.

## Grund för rapportens upprättande

Koncernredovisningen omfattar samma räkenskapsperiod som för det legala moderbolaget (Caperio Holding AB). Caperio följer redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden samt i övrigt gällande regelverk. Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

## Kommande informationstillfällen

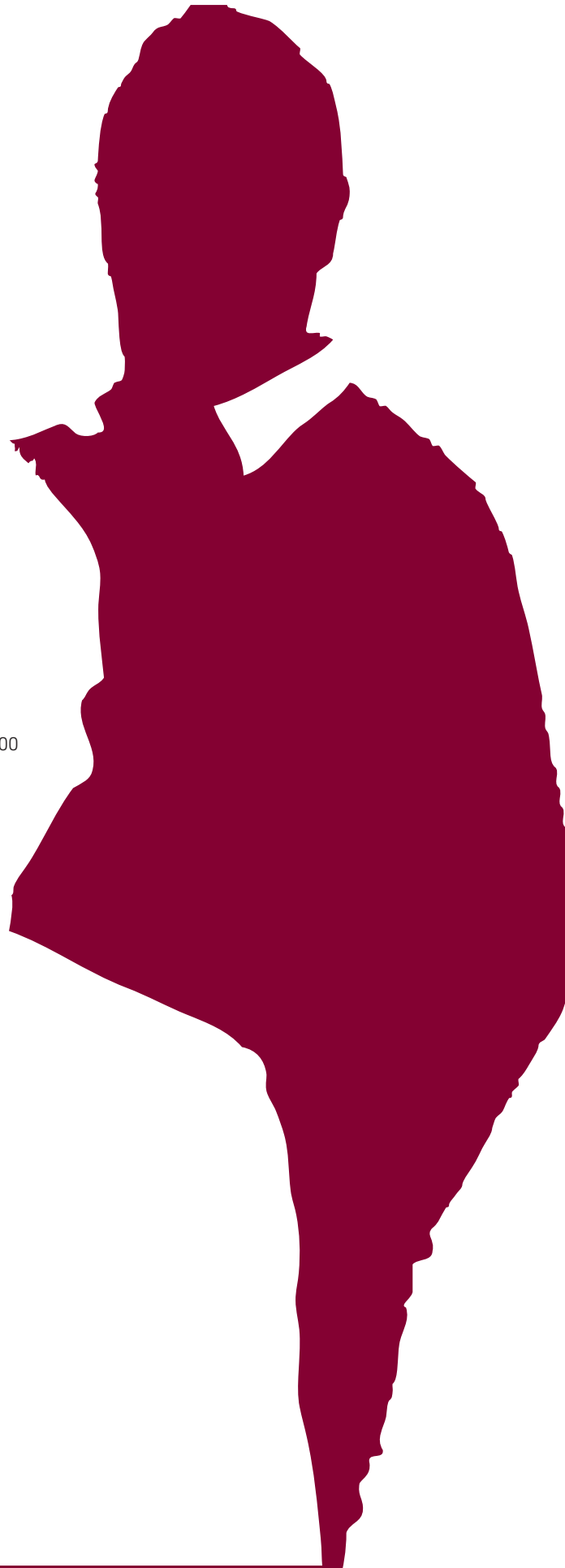
|                                   |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| Delårsrapport januari - mars 2011 | 11 maj 2011     |
| Årsredovisningen 2010             | 11 maj 2011     |
| Delårsrapport januari - juni 2011 | 24 augusti 2011 |

## För ytterligare information

Christer Haglund, CEO  
Telefon: 08-562 175 01  
E-post: [christer.haglund@caperio.se](mailto:christer.haglund@caperio.se)  
Caperio  
Box 11105  
161 11 BROMMA

Caperio Holding AB är noterat på First North.  
Mangold Fondkommission AB (tel nr 08-506 015 50) är dess  
Certified Advisor och Likviditetsgarant.

Bromma den 28 februari 2011  
Styrelsen för Caperio Holding AB, genom Christer Haglund, CEO  
Denna bokslutskommuniké offentliggörs den 28 februari 2011 kl 09.00



# Resultaträkning

## Koncernen

| TSEK   | 2010             | 2009             | 2010              | 2009              |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|  | 3 mån<br>OKT-DEC | 3 mån<br>OKT-DEC | 12 mån<br>JAN-DEC | 12 mån<br>JAN-DEC |
| Nettoomsättning  | 203 326          | 185 922          | 610 435           | 469 371           |
| Aktiverat arbete för egen räkning  | 1 355            | -                | 1 355             | -                 |
| <b>SUMMA INTÅKTER</b>  | <b>204 682</b>   | <b>185 922</b>   | <b>611 791</b>    | <b>469 371</b>    |
| <b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>   |                  |                  |                   |                   |
| Handelsvaror   | -161 715         | -155 446         | -493 836          | -385 865          |
| Övriga externa kostnader   | -12 371          | -7 982           | -29 063           | -19 510           |
| Personalkostnader  | -20 032          | -15 109          | -72 966           | -55 716           |
| <b>EBITDA</b>  | <b>10 563</b>    | <b>7 385</b>     | <b>15 926</b>     | <b>8 280</b>      |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar**     | -1 431           | -1 985           | -5 802            | -8 868            |
| <b>SUMMA RÖRELSENSKOSTNADER</b>  | <b>-195 550</b>  | <b>-180 522</b>  | <b>-601 668</b>   | <b>-469 959</b>   |
| <b>RÖRELSERESULTAT / EBIT</b>  | <b>9 132</b>     | <b>5 400</b>     | <b>10 123</b>     | <b>-588</b>       |
| <b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>                                  |                  |                  |                   |                   |
| Räntetäckning och liknande resultatposter                                | 215              | 97               | 807               | 506               |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                               | -193             | -148             | -943              | -731              |
| Finansnetto  | 22               | -51              | -134              | -225              |
| <b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>   | <b>9 154</b>     | <b>5 349</b>     | <b>9 987</b>      | <b>-813</b>       |
| Skatt  | -4 170           | -2 267           | -4 359            | -2 267            |
| Minoritetsintresse   | -348             | -642             | -1 037            | -668              |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>  | <b>4 636</b>     | <b>2 440</b>     | <b>4 593</b>      | <b>-3 748</b>     |
| <b>Resultat per aktie</b>  |                  |                  |                   |                   |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK *                      | 1,03             | 0,54             | 1,02              | -0,86             |
| Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning *                  | 4 494 210        | 4 494 210        | 4 494 210         | 4 369 005         |
| Antal utestående aktier vid periodens utgång före och efter utspädning * | 4 494 210        | 4 494 210        | 4 494 210         | 4 494 210         |

\* Samtliga nyckeltal per aktie i denna rapport är justerade för sammanläggningen av aktier i förhållandet 1:250

\*\* Förändrad avskrivningstakt på goodwill från och med kvartal fyra 2009. Se vidare under "Finansiell information och övrigt"

# Balansräkning

## Koncernen

| TSEK   | <b>2010</b><br>31 DEC | <b>2009</b><br>31 DEC |
|--|-----------------------|-----------------------|
| TILLGÅNGAR                                   |                       |                       |
| ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR                        |                       |                       |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 39 618                | 43 611                |
| Materiella anläggningstillgångar             | 511                   | 395                   |
| Finansiella anläggningstillgångar            | 4 636                 | 1 745                 |
| <b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>           | <b>44 764</b>         | <b>45 751</b>         |
| OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR                        |                       |                       |
| Varulager                                    | 13 529                | 11 451                |
| Kundfordringar                               | 118 506               | 106 974               |
| Övriga kortfristiga fordringar               | 2 310                 | 3 849                 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 12 339                | 12 746                |
| Kassa och bank                               | 6 786                 | 18 025                |
| <b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>           | <b>153 470</b>        | <b>153 045</b>        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>198 235</b>        | <b>198 796</b>        |

# Balansräkning

Koncernen forts

| TSEK   | 2010<br>31 DEC | 2009<br>31 DEC |
|--|----------------|----------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER                     |                |                |
| EGET KAPITAL                                 |                |                |
| BUNDET EGET KAPITAL                          |                |                |
| Aktiekapital                                 | 112 355        | 112 355        |
| Bundna reserver                              | 3 400          | 3 400          |
|  | <hr/> 115 755  | <hr/> 115 755  |
| FRITT EGET KAPITAL                           |                |                |
| Fria reserver                                | -58 941        | -52 182        |
| Periodens resultat                           | 4 593          | -3 748         |
|  | <hr/> -54 349  | <hr/> -55 930  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL</b>                    | <b>61 406</b>  | <b>59 824</b>  |
| Minoritetens andel                           | 2 000          | 952            |
| AVSÄTTNINGAR                                 | 1 483          | 1 822          |
| LÅNGFRISTIGA SKULDER                         | 759            | 759            |
| KORTFRISTIGA SKULDER                         |                |                |
| Skulder till kreditinstitut                  | 5 477          | 71             |
| Leverantörsskulder                           | 88 492         | 96 813         |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 15 918         | 17 480         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 22 699         | 21 076         |
| <b>SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER</b>            | <b>132 586</b> | <b>135 439</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>198 235</b> | <b>198 796</b> |

# Kassaflödesanalys

## Koncernen

| TSEK   | 2010<br>3 mån<br>OKT-DEC | 2009<br>3 mån<br>OKT-DEC | 2010<br>12 mån<br>JAN-DEC | 2009<br>12 mån<br>JAN-DEC |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN   |                          |                          |                           |                           |
| Rörelseresultat  | 9 132                    | 5 400                    | 10 123                    | -588                      |
| Justeringar av poster som inte ingår i kassaflödet                         | 1 327                    | 1 994                    | 5 463                     | 8 865                     |
| Erhållen ränta   | 214                      | 97                       | 807                       | 506                       |
| Erlagd ränta   | -193                     | -147                     | -943                      | -731                      |
| Betald skatt   | -4 170                   | -1 684                   | -4 359                    | -2 267                    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 6 310                    | 5 659                    | 11 091                    | 5 785                     |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital                              |                          |                          |                           |                           |
| Ökning/minskning varulager   | 191                      | -6 092                   | -2 078                    | -5 702                    |
| Ökning/minskning kortfristiga fordringar                                   | -59 579                  | -56 958                  | -9 587                    | -13 558                   |
| Ökning/minskning kortfristiga skulder                                      | 55 205                   | 69 140                   | -2 853                    | 24 656                    |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>                            | <b>2 128</b>             | <b>11 749</b>            | <b>-3 426</b>             | <b>11 181</b>             |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN   |                          |                          |                           |                           |
| Investeringar i dotterföretag  | -100                     | -105                     | -224                      | -1 287                    |
| Förändring av andra finansiella anläggningstillgångar                      | -743                     | 349                      | -2 890                    | -1 040                    |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                              | -861                     | -                        | -1 355                    | -                         |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                | -88                      | 7                        | -333                      | -59                       |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>                            | <b>-1 792</b>            | <b>250</b>               | <b>-4 802</b>             | <b>-2 386</b>             |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN  |                          |                          |                           |                           |
| Upptagna lån   | -                        | -                        | -                         | 759                       |
| Utbetald utdelning   | -                        | -                        | -3 011                    | -                         |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>                           | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 | <b>-3 011</b>             | <b>759</b>                |
| <b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>  | <b>336</b>               | <b>11 999</b>            | <b>-11 239</b>            | <b>9 554</b>              |
| Likvida medel vid periodens början   | 6 450                    | 6 026                    | 18 025                    | 8 471                     |
| Likvida medel vid periodens slut   | 6 786                    | 18 025                   | 6 786                     | 18 025                    |
| Likvida medel inkl. outnyttjade checkkrediter                              | 16 809                   | 29 454                   | 16 809                    | 29 454                    |

# Förändring av koncernens egna kapital

| TSEK                         | 2010<br>3 mån<br>OKT-DEC | 2009<br>3 mån<br>OKT-DEC | 2010<br>12 mån<br>JAN-DEC | 2009<br>12 mån<br>JAN-DEC |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Belopp vid periodens ingång  | 56 770                   | 57 384                   | 59 824                    | 51 730                    |
| Utdelning till aktieägare    | -                        | -                        | -3 011                    | -                         |
| Nyemission                   | -                        | -                        | -                         | 11 843                    |
| Periodens resultat           | 4 636                    | 2 440                    | 4 593                     | -3 748                    |
| <b>UTGÅENDE EGET KAPITAL</b> | <b>61 406</b>            | <b>59 824</b>            | <b>61 406</b>             | <b>59 824</b>             |



# Resultaträkning

## Moderbolaget

| TSEK                                       | 2010             | 2009             | 2010              | 2009              |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|  | 3 mån<br>OKT-DEC | 3 mån<br>OKT-DEC | 12 mån<br>JAN-DEC | 12 mån<br>JAN-DEC |
| Nettoomsättning                            | 3 088            | -                | 9 023             | -                 |
| <b>SUMMA INTÄKTER</b>                      | <b>3 088</b>     | <b>-</b>         | <b>9 023</b>      | <b>-</b>          |
| <b>RÖRELSENSKOSTNADER</b>                  |                  |                  |                   |                   |
| Övriga externa kostnader                   | -1 277           | -719             | -2 714            | -1 914            |
| Personalkostnader                          | -1 855           | -                | -6 386            | -                 |
| <b>SUMMA RÖRELSENSKOSTNADER</b>            | <b>-3 132</b>    | <b>-719</b>      | <b>-9 100</b>     | <b>-1 914</b>     |
| <b>RÖRELSERESULTAT / EBIT</b>              | <b>-44</b>       | <b>-719</b>      | <b>-78</b>        | <b>-1 914</b>     |
| <b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>    |                  |                  |                   |                   |
| Utdelning från dotterbolag                 | 2 980            | -                | 2 980             | -                 |
| Ränteutgifter och liknande resultatposter  | -                | 1                | -                 | 10                |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -                | -                | -                 | -1                |
| Finansnetto                                | 2 980            | 1                | 2 980             | 9                 |
| <b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>                 | <b>2 936</b>     | <b>-718</b>      | <b>2 902</b>      | <b>-1 905</b>     |
| Skatt                                      | -5               | 501              | -5                | 501               |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                  | <b>2 931</b>     | <b>-217</b>      | <b>2 897</b>      | <b>-1 404</b>     |

# Balansräkning

## Moderbolaget

| TSEK   | 2010<br>31 DEC | 2009<br>31 DEC |
|--|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |                |                |
| <b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>                 |                |                |
| Finansiella anläggningstillgångar            |                |                |
| Andelar i dotterföretag                      | 152 063        | 151 839        |
| <b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>                 |                |                |
| Fordringar hos koncernföretag                | 181            | 2 809          |
| Övriga kortfristiga fordringar               | 11             | -              |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 70             | 94             |
|  | 262            | 2 903          |
| Kassa och bank                               | 114            | 23             |
| <b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>           | <b>376</b>     | <b>2 926</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>152 439</b> | <b>154 765</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |                |                |
| <b>EGET KAPITAL</b>                          |                |                |
| <b>BUNDET EGET KAPITAL</b>                   |                |                |
| Aktiekapital                                 | 112 355        | 112 355        |
| <b>FRITT EGET KAPITAL</b>                    |                |                |
| Fria reserver                                | 26 285         | 30 700         |
| Periodens resultat                           | 2 897          | -1 404         |
|  | 29 182         | 29 296         |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL</b>                    | <b>141 537</b> | <b>141 651</b> |
| <b>SKULDER</b>                               |                |                |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |                |                |
| Leverantörsskulder                           | 288            | 301            |
| Skulder till koncernföretag                  | 7 681          | 8 817          |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 613            | 3 655          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2 319          | 341            |
| <b>SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER</b>            | <b>10 902</b>  | <b>13 114</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>152 439</b> | <b>154 765</b> |

# Nyckeltal

| TSEK   | 2010             | 2009             | 2010              | 2009              |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|  | 3 mån<br>OKT-DEC | 3 mån<br>OKT-DEC | 12 mån<br>JAN-DEC | 12 mån<br>JAN-DEC |
| <b>RESULTAT</b>                                  |                  |                  |                   |                   |
| Nettoomsättning                                  | 203 326          | 185 922          | 610 435           | 469 371           |
| EBITDA   | 10 563           | 7 385            | 15 926            | 8 280             |
| Rörelseresultat, EBIT                            | 9 132            | 5 400            | 10 123            | -588              |
| Periodens resultat före skatt                    | 9 154            | 5 349            | 9 987             | -813              |
| <b>MARGINALER</b>                                |                  |                  |                   |                   |
| Rörelsemarginal, %, EBITDA                       | 5,2%             | 4,0%             | 2,6%              | 1,8%              |
| Rörelsemarginal, %, EBIT                         | 4,5%             | 2,9%             | 1,7%              | neg.              |
| Vinstmarginal, %                                 | 4,5%             | 2,9%             | 1,6%              | neg.              |
| <b>AVKASTNINGSMÅTT</b>                           |                  |                  |                   |                   |
| Avkastning på eget kapital, %                    | 15,5%            | 9,1%             | 16,5%             | neg.              |
| <b>FINANSIELL STÄLLNING</b>                      |                  |                  |                   |                   |
| Balansomslutning                                 | 198 235          | 198 796          | 198 235           | 198 796           |
| Eget kapital                                     | 61 406           | 59 824           | 61 406            | 59 824            |
| Soliditet, %                                     | 31%              | 30%              | 31%               | 30%               |
| <b>PER AKTIE</b>                                 |                  |                  |                   |                   |
| Eget kapital per aktie före och efter utspädning | 13,66            | 13,31            | 13,66             | 13,31             |
| Resultat per aktie före och efter utspädning     | 1,03             | 0,54             | 1,02              | -0,86             |
| Antal aktier före och efter utspädning           | 4 494 210        | 4 494 210        | 4 494 210         | 4 494 210         |
| <b>ANSTÄLLDA</b>                                 |                  |                  |                   |                   |
| Genomsnittligt antal anställda                   | 107              | 88               | 96                | 83                |
| Nettoomsättning per anställd, TSEK               | 1 900            | 2 113            | 6 359             | 5 655             |

\* Samtliga nyckeltal per aktie i denna rapport är justerade för sammanläggningen av aktier i förhållandet 1:250

# Definitioner

## Definitioner av nyckeltal

### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar, finansnetto och skatt.

### EBIT

Rörelseresultat före finansnetto och skatt.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättningen.

### Vinstmarginal

Resultat före skatt dividerat med nettoomsättningen.

### Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster dividerat med genomsnittligt justerat eget kapital.

### Soliditet

Justerat eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

### Eget kapital per aktie

Eget kapital per balansdagen dividerat med antal aktier vid periodens utgång.

### Resultat per aktie

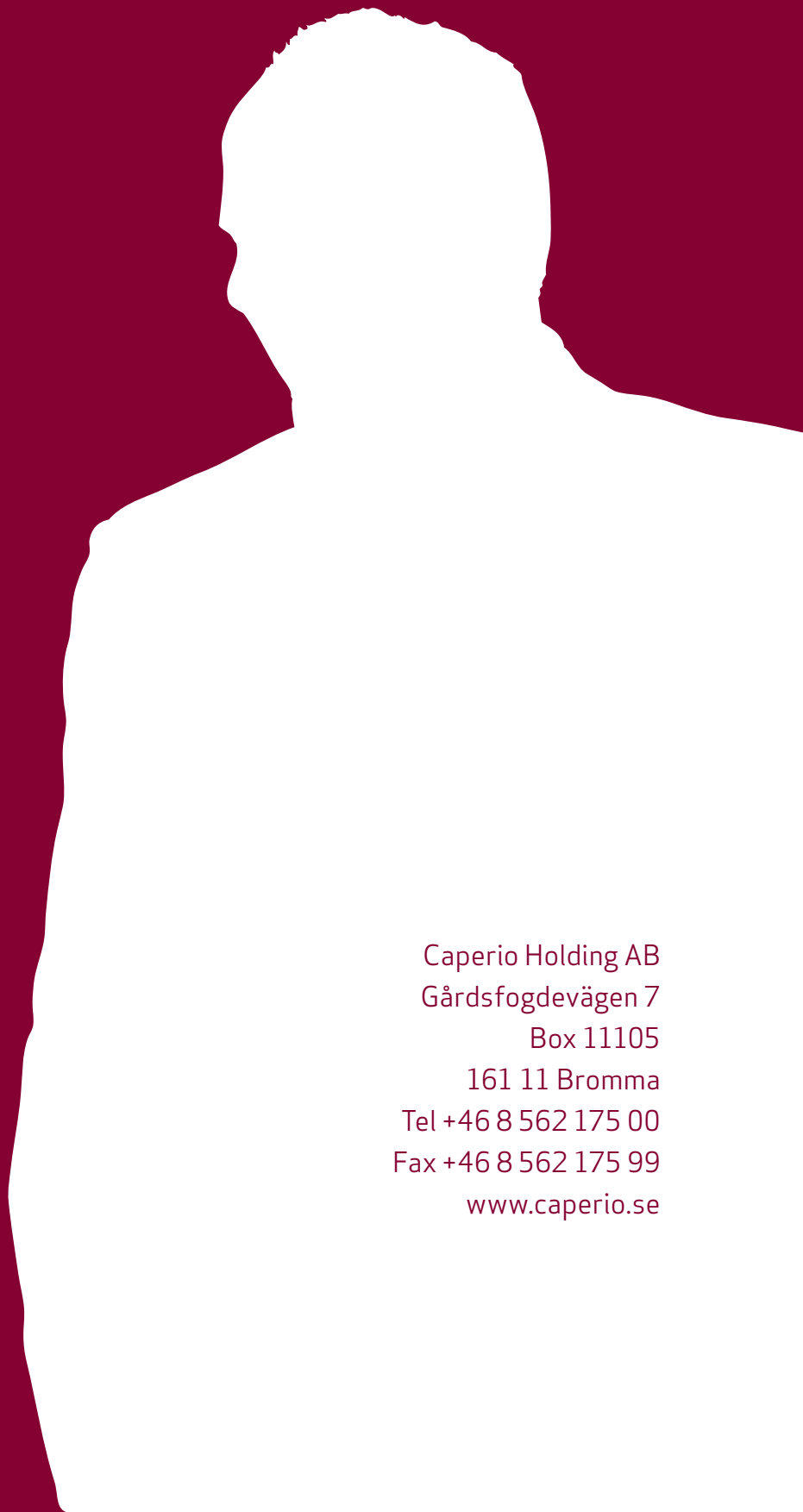
Periodens resultat dividerat med vägt genomsnitt av antal aktier under perioden.

### Genomsnittligt antal anställda

Medelantalet anställda per respektive period.

### Nettoomsättning per anställd

Nettoomsättning under perioden dividerat med genomsnittligt antal anställda.



Caperio Holding AB  
Gårdsfogdevägen 7  
Box 11105  
161 11 Bromma  
Tel +46 8 562 175 00  
Fax +46 8 562 175 99  
[www.caperio.se](http://www.caperio.se)