

*Caperio*

STOCKHOLM | GÖTEBORG | UPPSALA | ÖREBRO

Delårsrapport  
januari-mars  
2011



# Finansiellt resultat

## Perioden 1 januari - 31 mars 2011

Omsättningen uppgick till 138,5 MSEK (103,4)

EBITDA uppgick till 5,5 MSEK (1,1)

Periodens resultat uppgick till 2,0 MSEK (-0,6)

Resultat per aktie uppgick till 0,45 SEK (-0,14)

Soliditeten uppgick till 39% (45)

Antalet anställda uppgår till 117 (88)

# Kommentarer från koncernchefen

Vi hade höga förväntningar på första kvartalet både när det gäller omsättning och lönsamhet och lyckades ändå överträffa förväntningarna. Rörelseresultatet före avskrivningar och finansiella poster (EBITDA) var 5,5 MSEK i jämförelse med 1,1 MSEK samma period föregående år. Caperios nettoomsättning har ökat med 35,1 MSEK (34 procent) till 138,5 MSEK för perioden. Q1 brukar aldrig vara roligt i vår del av IT branschen, men det starka momentum Caperio hade under slutet av 2010 har fortsatt in det första kvartalet 2011.

Trots att marknaden ställer ökade krav på sänkta kostnader för drift och standardiserad IT har Caperio lyckats öka bruttomarginalen från förra årets 21,9 procent till 24,0 procent för kvartalet! Detta tack vare ett rejält ökat tjänsteinnehåll och bra beläggningsgrad på konsulterna.

Caperios ökade fokus på tjänster för att hjälpa våra kunder med att höja sin proaktivitet och effektivitet har stor framgång. Under kvartalet har vi tecknat många nya avtal i Mälardalen varav huvuddelen är proaktiva avtal inom området Datacenter. Vi har bl a hjälpt försäkringsbolaget Skandia med att se över hela deras telefonimiljö. Vi ser också att våra Microsoft licensavtal ökar stadigt i antal. I Mälardalen är avtalet med ett friskoleföretag samt olika avtal inom offentliga verksamheter tunga bevis på vårt framgångsrika och lönsamma logistikkoncept. De nytecknade avtalen med Göteborgs stad, Västra Götalandsregionen och Volvo-IT visar att Göteborgsverksamhetens framgångar fortsätter. Förvärvet av Plattform IT i Göteborg 2009 har verkligen blivit 1+1=5, precis som det ska vara.

Vi har haft höga ambitioner i vår rekrytering och kunde konstatera under 2010 att vi inte riktigt nådde ända fram med antalet rekryterade konsulter. Under årets första kvartal har Caperio tecknat avtal med rekryteringspartners på samtliga våra orter och som det ser ut nu har vi fått vind i seglen och det är många kompetenta och erfarna personer som söker sig till Caperio.

Jag ser mycket positivt på framtiden, den ambitionsnivå och det engagemang jag ser hos medarbetarna på Caperio håller världsklass. Eller Caperioklass som vi brukar säga. Det intensiva arbete vi gjort med integrationen av våra system, den nya varumärkesplattformen, det utvecklade tjänsteerbjudandet och inte minst ett antal nyckelrekryteringar i ledningen börjar ge resultat. Just nu känns det som att allt är möjligt.

NICE TO MEET YOU!

Christer Haglund  
CEO, Caperio Holding AB



# Väsentliga händelser

## Strategiska avtal perioden januari till mars 2011

Det första kvartalet blev ett mycket bra kvartal. Fler än 30 nya avtal har tecknats och affärer har genomförts med både befintliga och nya kunder. 12 stycken proaktiva avtal inom affärsområdet Datacenter i Mälardalen vittnar om ett erbjudande som passar marknadens behov. Några av kunderna som tecknat proaktiva avtal är Kristinehamns kommun och Kumla kommun. Av Metsä Tissue har vi fått förtroendet att leverera en lösning kring nät, virtualisering, server- och lagring samt backup.

I Göteborg fortsätter framgångarna med bl.a. avtal med Göteborgs Stad som omfattar leverans av 10 000 datorer och tjänster under avtalstiden och på Volvo-IT levererar Caperio en logistiktjänst för servermiljön.

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

## Rekryteringar perioden januari till mars 2011

För att kunna rekrytera i den takt vi har behov av för att kunna svara på kundernas efterfrågan gällande konsulttjänster har vi skrivit avtal med rekryteringsföretag på alla orter under kvartalet. Målet är fortfarande att rekrytera marknadens bästa konsulter och det är många kompetenta och spännande människor som söker sig till Caperio!

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 1 april tog Caperio hem 2 st tvååriga avtal (med möjlighet till förlängning i ytterligare 2 år) med Västra Götalandsregionen där vi ska leverera infrastruktur tjänster och supporttjänster. Konkurrensen om avtalet var hård och Caperios erbjudanden var så attraktiva att vi rankades på första plats inom båda avtalen.

Den 26 april lanserade Caperio en ny e-shop. Med nya e-shopen kommer vi att erbjuda ett bredare produktutbud, bättre anpassningsmöjligheter och mer funktionalitet!

# Marknadsläget

## IT-utgifternas utveckling

Realiseringen, mätt som faktiskt tagna kostnader, av IT-medel gick ned med 7,1 procent under lågkonjunktens 2009. Sedan dess så har realiseringen följt den makroekonomiska utvecklingen och ökat med 2,2 procent under 2010 och med 3,4 procent under 2011. Det beskriver Radar Group i sin rapport IT-nyckeltal & KPI:er 2011.

Det innebär att de tillgängliga IT budgetarna kommer först 2012 ha passerat det värde de hade före lågkonjunkturen slog till sista kvartalet 2008 i Sverige. De kommande åren har Radar en prognos för budgetutvecklingen där tillväxten kommer att ligga mellan 3-4 procent per år för att sedan avmattas ner till 1-2 procent.



Det ger följande totala utveckling för IT-budgetarna i Sverige de kommande åren. Efter att vi återhämtat tappet under lågkonjunkturen kommer de yttre ramarna för IT växa långsammare igen och vi kommer istället driva krav på ökad produktivitet och värde som ska frigöra medel inom budgeten och på så sätt skapa utrymme för nya satsningar.

## Nya krav på IT-verksamheterna

För att göra detta kommer det ställas nya krav på en IT-verksamhet och på att delvis söka sig bort från det traditionella IT-portföljbyggandet och mot mer tjänstefiering.

En genomsnittlig IT-budget bör kunna räkna med att öka med cirka 14 procent på 5 år räknat i dagens värde. Sedan 2008 beräknas den årliga tillväxten fram till 2016 hamna på 1,4 procent och med 2009 som startpunkt beräknas den årliga tillväxten motsvara 2,7 procent.

## Nysatsningar finansieras av effektivitetsvinster

Det kommer att ställa krav på att kostnaderna för att producera standardiserade komponenter måste ske till en fallande kostnad över tiden för att frigöra medel inom ramen för affärsdrivna IT-investeringar. Nysatsningar och förändring kommer att tvingas att delvis finansieras av effektivitetsvinster inom redan existerande IT-verksamhet.

## Hur möter Caperio IT-utgifternas utveckling

I Caperios breda erbjudande av IT-lösningar rymmer både det som Radar kallar standardiserad IT och det som kallas affärsdriven IT. Detta innebär att Caperio påverkas av marknadens krav på att minska kostnaderna för den standardiserade IT-driften. Caperio ser en risk med att sänka marginalerna i en redan prispressad marknad då det kan påverka kvalitet i leverans och genomförande.

- Vi vill fortsätta ha ett attraktivt erbjudande till våra kunder men vill samtidigt öka lönsamheten och aktievärdet på Caperio. Vi väljer att leva som vi lär och jobbar med att öka vår interna effektivitet säger Eva-Lotta Jonsvik, Marketing Manager på Caperio.

Caperio ser en stor potential i att IT-budgetarna omfördelas och att en allt större del läggs på nysatsningar och förändringar.

- Vi kommer att fortsätta erbjuda våra kunder rådgivning i hur de kan sänka produktionskostnaderna av standardiserad IT. Vi ser också att Caperios erbjudande måste matcha de framtida behov av IT-stöd som verksamheten kommer att efterfråga. Det innebär att vi kommer att kunna hjälpa våra kunder med att öka sitt IT-stöd mot verksamheterna genom standardisering, samtidigt som vi kommer att bistå dem i att erbjuda verksamheten det anpassade IT-stöd som kommer att efterfrågas. Som en del i detta har vi anställt Johan Rockström som Head of group Coordination med fokus på just effektivisering, säger Eva-Lotta.

# 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.

## Vision

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

## Affärsidé

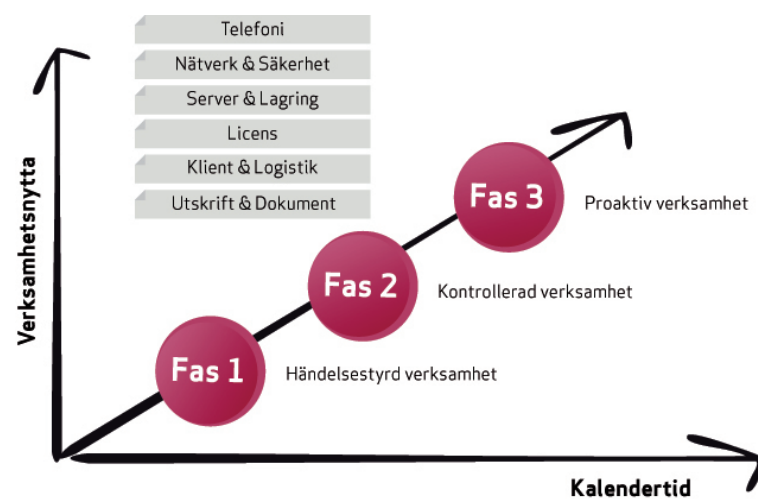
Vi skapar ett synligt värde genom att optimera våra kunders IT-investeringar.

## Mission

Optimera våra kunders IT-investeringar.

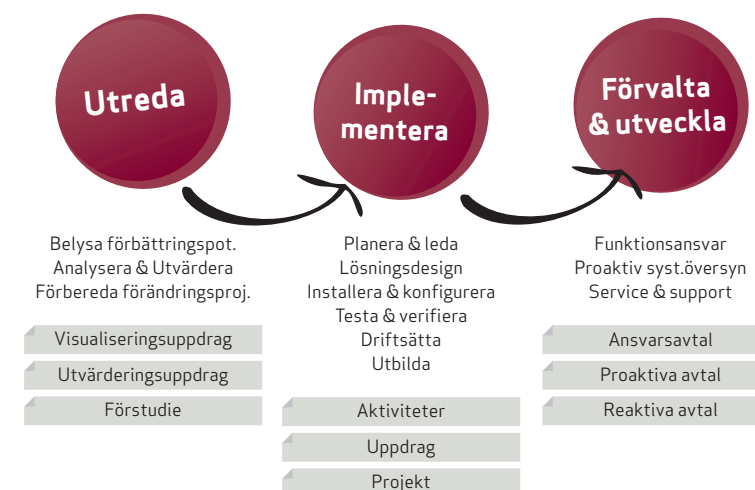
## Affärsmodell

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 såsom händelsestyrd, kontrollerad eller proaktiv och att implementera lösningar som skapar möjlighet till en mer proaktiv verksamhet.



## Tjänsteorganisation

Vår tjänsteorganisation har lång erfarenhet av att leverera IT-lösningar och genomföra projekt - från analys och rådgivning till implementation och förvaltning. Våra konsulter är uppdaterade med de senaste utbildningarna och certifieringarna för att kunna ta fram nyskapande, effektiva och specialanpassade lösningar. 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.



## Våra värderingar

### Ansvar

På Caperio tar vi alla ett stort ansvar för vår egen och företagets utveckling. För oss är det en självklarhet att driva vårt företag och våra affärsrelationer så att vi tillsammans når våra mål.

### Respekt

Vi vinner respekt genom att leva efter värdeorden, hålla vad vi lovar och värdesätta varandras olika egenskaper.

### Ambition

Vår ambition är att ständigt utmana oss själva och aldrig sluta utvecklas. Viljan att lära oss nya saker och att vara framgångsrika i det vi gör driver oss och våra partners framåt. Vi satsar alltid på första platsen oavsett vad vi ger oss in på!

### Delaktighet

Vi vinner förtroende och tillit genom att vara öppna, delaktiga och tydliga. Det ska vara lätt att få sin röst hörd och det ska vara lätt att ta del av information kring verksamhetens utveckling.

### Engagemang

Vi brinner för Caperios utveckling och framgång. Med proaktivitet, energi och glädje siktar vi alltid mot den bästa lösningen.

# Finansiell information och övrigt

## Nettoomsättning perioden januari-mars 2011

Koncernens verksamhet har en fortsatt stark utveckling. Nettoomsättningen för perioden januari till mars 2011 uppgick till 138,5 MSEK (103,4), vilket är en ökning med 34 procent.

## Resultat för perioden januari - mars 2011

EBITDA för perioden uppgick till 5,5 MSEK (1,1), vilket motsvarar en marginal på 4,0 procent (1,1). Marginalen är högre än genomsnittet för helåret 2010 vilken uppgick till 2,6 procent. Rörelseresultatet belastades med avskrivningar på -1,8 MSEK och uppgår till 3,7 MSEK (-0,4). Resultat efter skatt (och justering av minoritetsintresse) uppgick till 2,0 MSEK (-0,6). Resultat per aktie uppgick till 0,45 SEK (-0,14).

## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari-mars till 1,8 MSEK (-8,3). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 6,1 MSEK (9,0 MSEK). Det finns även en outnyttjad beviljad checkräkningskredit på 10,8 MSEK.

Soliditeten i koncernen uppgick vid periodens slut till uppgick på balansdagen till 39 procent (45 procent).

## Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 63,4 MSEK, vilket motsvarade 14,12 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 94 procent, eller 1,7 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 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 resterande aktier i dotterbolaget Caperio Uppland under januari. Goodwill avseende detta förvärv skrivs av till utgången av 2011.

## Medarbetare

Per den 31 mars 2011 hade Caperio 117 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 18-20 i Caperio Holding AB's årsredovisning 2011. Inga väsentliga förändringar har skett sedan årsredovisningen för 2010 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.

## Kommande informationstillfällen

Årsstämma 2011	11 maj 2011
Delårsrapport januari - juni 2011	24 augusti 2011
Delårsrapport januari - september 2011	3 november 2011
Bokslutskommuniké 2011	28 februari 2012

## 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 11 maj 2011  
 Styrelsen för Caperio Holding AB, genom Christer Haglund, CEO  
 Denna delårsrapport offentliggörs den 11 maj 2011 kl 09.00

# Resultaträkning

## Koncernen

TSEK	2011 3 mån JAN-MAR	2010 3 mån JAN-MAR	2010 12 mån JAN-DEC
Nettoomsättning	138 494	103 390	610 435
Aktiverat arbete för egen räkning	242	-	1 355
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>138 736</b>	<b>103 390</b>	<b>611 791</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>			
Handelsvaror	-105 327	-80 798	-493 836
Övriga externa kostnader	-6 711	-4 358	-29 063
Personalkostnader	-21 151	-17 141	-72 966
<b>EBITDA</b>	<b>5 547</b>	<b>1 092</b>	<b>15 926</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 801	-1 508	-5 802
<b>SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER</b>	<b>-134 990</b>	<b>-103 805</b>	<b>-601 668</b>
<b>RÖRELSERESULTAT / EBIT</b>	<b>3 746</b>	<b>-415</b>	<b>10 123</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>			
Räntetäckning och liknande resultatposter	139	105	807
Räntekostnader och liknande resultatposter	-194	-238	-943
Finansnetto	-55	-134	-134
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>3 691</b>	<b>-548</b>	<b>9 987</b>
Skatt	-1 418	-175	-4 359
Minoritetsintresse	-238	108	-1 037
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>2 035</b>	<b>-615</b>	<b>4 593</b>
Resultat per aktie			
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK *	0,45	-0,14	1,02
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning *	4 494 210	4 494 210	4 494 210
Antal utestående aktier vid periodens utgång före och efter utspädning *	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

# Balansräkning

## Koncernen

TSEK	2011 31 MAR	2010 31 MAR	2010 31 DEC
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	39 245	42 226	39 618
Materiella anläggningstillgångar	468	497	511
Finansiella anläggningstillgångar	4 585	2 239	4 636
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>44 298</b>	<b>44 962</b>	<b>44 764</b>
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	16 183	9 157	13 529
Kundfordringar	82 031	56 964	118 506
Övriga kortfristiga fordringar	3 516	4 069	2 310
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 626	8 072	12 339
Kassa och bank	6 111	8 969	6 786
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>119 467</b>	<b>87 232</b>	<b>153 470</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>163 765</b>	<b>132 195</b>	<b>198 235</b>

# Balansräkning

## Koncernen forts

TSEK	2011 31 MAR	2010 31 MAR	2010 31 DEC
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
BUNDET EGET KAPITAL			
Aktiekapital	112 355	112 355	112 355
Bundna reserver	3 400	3 400	3 400
	<b>115 755</b>	<b>115 755</b>	<b>115 755</b>
FRITT EGET KAPITAL			
Fria reserver	-54 349	-55 930	-58 941
Periodens resultat	2 035	-615	4 593
	<b>-52 314</b>	<b>-56 545</b>	<b>-54 349</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>63 441</b>	<b>59 209</b>	<b>61 406</b>
Minoritetens andel	1 901	844	2 000
<b>AVSÄTTNINGAR</b>	<b>1 433</b>	<b>1 996</b>	<b>1 483</b>
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
KORTFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	4 661	-	5 477
Leverantörsskulder	54 305	43 448	88 492
Övriga kortfristiga skulder	21 375	11 383	15 918
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 649	14 555	22 699
<b>SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>96 990</b>	<b>69 386</b>	<b>132 586</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>163 765</b>	<b>132 195</b>	<b>198 235</b>

# Kassaflödesanalys

## Koncernen

TSEK	2011 3 mån JAN-MAR	2010 3 mån JAN-MAR	2010 12 mån JAN-DEC
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	3 746	-415	10 123
Justeringar av poster som inte ingår i kassaflödet	1 751	1 508	5 463
Erhållen ränta	139	105	807
Erlagd ränta	-194	-238	-943
Betald skatt	-1 418	-	-4 359
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 024	961	11 091
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning varulager	-2 654	2 294	-2 078
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	35 982	54 461	-9 587
Ökning/minskning kortfristiga skulder	-35 596	-66 053	-2 853
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>1 757</b>	<b>-8 338</b>	<b>-3 426</b>
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i dotterföretag	-1 483	-	-224
Förändring av andra finansiella anläggningstillgångar	51	-493	-2 890
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-242	-	-1 355
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-225	-333
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-1 673</b>	<b>-717</b>	<b>-4 802</b>
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Minskning långfristiga skulder	-759	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-3 011
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-759</b>	<b>-</b>	<b>-3 011</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-675</b>	<b>-9 056</b>	<b>-11 239</b>
Likvida medel vid periodens början	6 786	18 025	18 025
Likvida medel vid periodens slut	6 111	8 969	6 786
Likvida medel inkl. outnyttjade checkkrediter	16 950	22 469	16 809

# Förändring av koncernens egna kapital

TSEK	2011 JAN-MAR 3 mån	2010 JAN-MAR 3 mån	2010 JAN-DEC 12 mån
Belopp vid periodens ingång	61 406	59 824	59 824
Utdelning till aktieägare	-	-	-3 011
Nyemission	-	-	-
Periodens resultat	2 035	-615	4 593
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL</b>	<b>63 441</b>	<b>59 209</b>	<b>61 406</b>



# Resultaträkning

## Moderbolaget

TSEK	2011 3 mån JAN-MAR	2010 3 mån JAN-MAR	2010 12 mån JAN-DEC
Nettoomsättning	2 662	2 208	9 023
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>2 662</b>	<b>2 208</b>	<b>9 023</b>
RÖRELSENSKOSTNADER			
Övriga externa kostnader	-1 194	-295	-2 714
Personalkostnader	-1 688	-1 804	-6 386
<b>SUMMA RÖRELSENSKOSTNADER</b>	<b>-2 882</b>	<b>-2 098</b>	<b>-9 100</b>
<b>RÖRELSERESULTAT / EBIT</b>	<b>-220</b>	<b>110</b>	<b>-78</b>
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Utdelning från dotterbolag		-	2 980
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-
Finansnetto		-	2 980
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>-220</b>	<b>110</b>	<b>2 902</b>
Skatt	-	-	-5
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-220</b>	<b>110</b>	<b>2 897</b>

# Balansräkning

## Moderbolaget

TSEK	2011 31 MAR	2010 31 MAR	2010 31 DEC
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	153 546	151 839	152 063
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	833	5 995	181
Övriga kortfristiga fordringar	12	-	11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	216	116	70
	1 061	6 111	262
Kassa och bank	161	125	114
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>1 222</b>	<b>6 237</b>	<b>376</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>154 768</b>	<b>158 076</b>	<b>152 439</b>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
BUNDET EGET KAPITAL			
Aktiekapital	112 355	112 355	112 355
FRITT EGET KAPITAL			
Fria reserver	29 182	29 296	26 285
Periodens resultat	-220	110	2 897
	28 963	29 406	29 182
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>141 318</b>	<b>141 761</b>	<b>141 537</b>
SKULDER			
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	570	375	288
Skulder till koncernföretag	9 957	10 173	7 681
Övriga kortfristiga skulder	1 098	4 772	613
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 825	995	2 319
<b>SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>13 450</b>	<b>16 315</b>	<b>10 902</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>154 768</b>	<b>158 076</b>	<b>152 439</b>

# Nyckeltal

TSEK	2011 3 mån JAN-MAR	2010 3 mån JAN-MAR	2010 12 mån JAN-DEC
<b>RESULTAT</b>			
Nettoomsättning	138 494	103 390	610 435
EBITDA	5 547	1 092	15 926
Rörelseresultat, EBIT	3 746	-415	10 123
Periodens resultat före skatt	3 691	-548	9 987
<b>MARGINALER</b>			
Rörelsemarginal, %, EBITDA	4,0%	1,1%	2,6%
Rörelsemarginal, %, EBIT	2,7%	neg	1,7%
Vinstmarginal, %	2,7%	neg	1,6%
<b>AVKASTNINGSMÅTT</b>			
Avkastning på eget kapital, %	5,9%	neg.	16%
<b>FINANSIELL STÄLLNING</b>			
Balansomslutning	163 765	132 195	198 235
Eget kapital	63 441	59 209	61 406
Soliditet, %	39%	45%	31%
<b>PER AKTIE</b>			
Eget kapital per aktie före och efter utspädning	14,12	13,17	13,66
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,45	-0,14	1,02
Antal aktier före och efter utspädning	4 494 210	4 494 210	4 494 210
<b>ANSTÄLLDA</b>			
Genomsnittligt antal anställda	115	85	96
Nettoomsättning per anställd, TSEK	1 204	1 216	6 359

\* 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

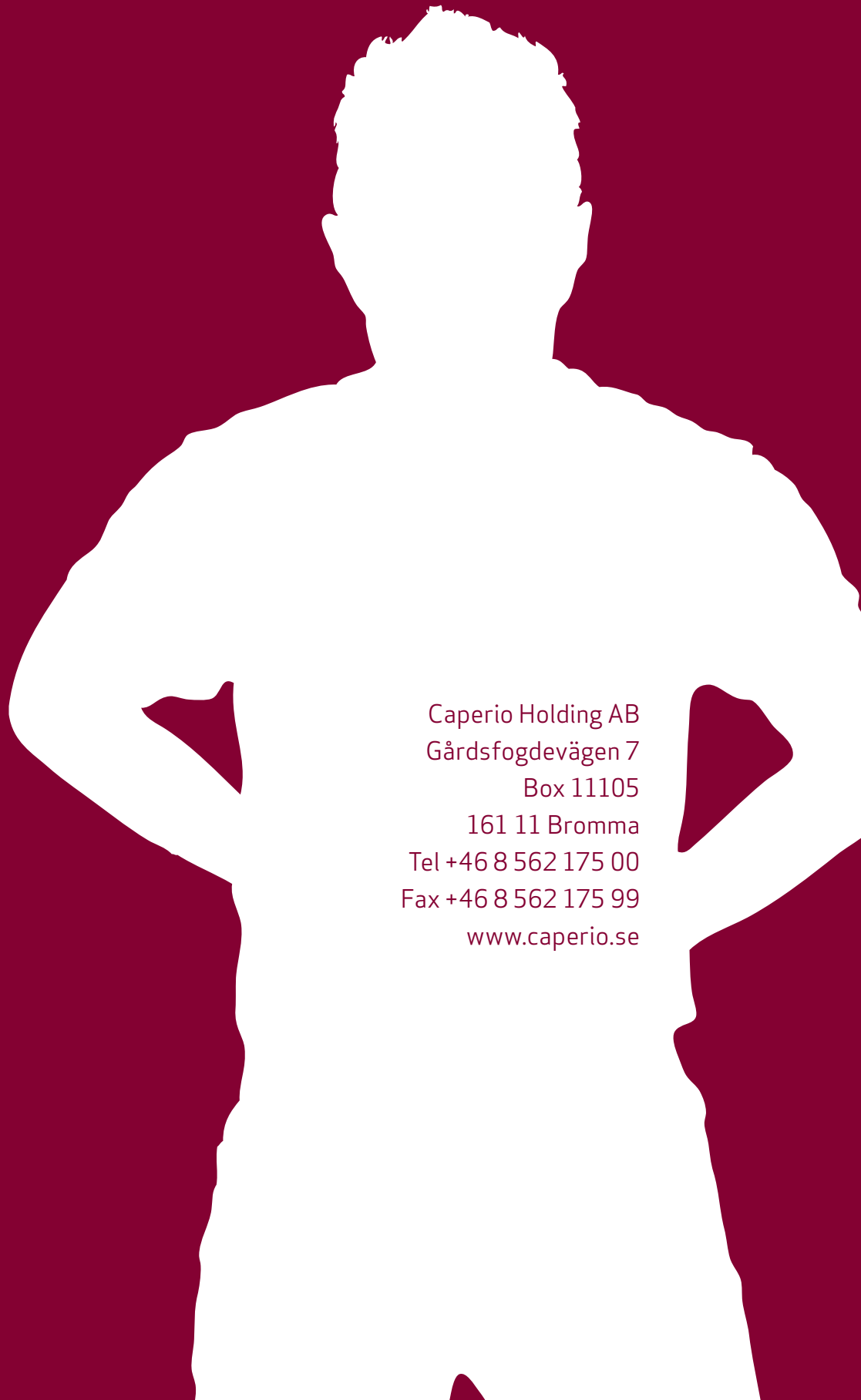
Periodens resultat dividerat med vägt genomsnitt av antal aktier under perioden.

### 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)