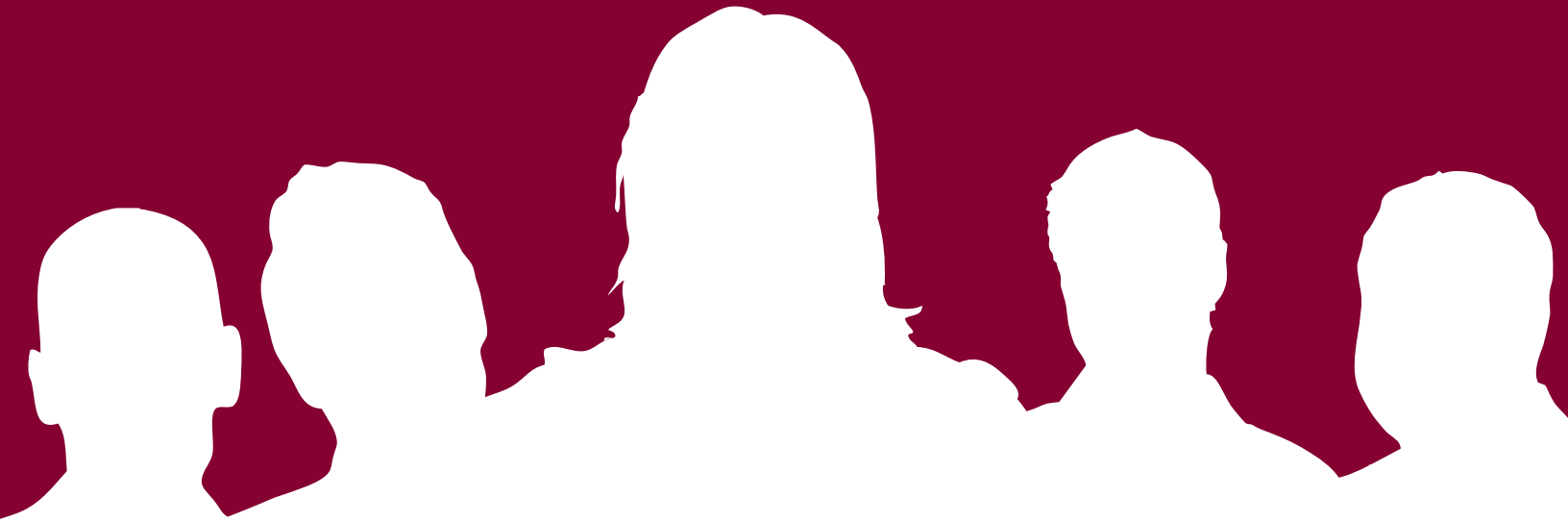




Delårsrapport januari-juni
2011

Finansiellt resultat

Perioden 1 januari – 30 juni 2011

Omsättningen uppgick till 309,5 MSEK (251,5)
EBITDA uppgick till 12,5 MSEK (3,2)
Periodens resultat uppgick till 4,9 MSEK (-0,3)
Resultat per aktie uppgick till 1,09 SEK (-0,06)
Soliditeten uppgick till 33 % (39)
Antalet anställda uppgår till 119 (91)

Perioden 1 april – 30 juni 2011

Omsättningen uppgick till 171,0 MSEK (148,1)
EBITDA uppgick till 6,9 MSEK (2,1)
Periodens resultat uppgick till 2,9 MSEK (0,3)
Resultat per aktie uppgick till 0,64 SEK (-0,08)

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

Caperio har haft ett intensivt första halvår vilket syns både på omsättning och på lönsamhet. Rörelseresultatet före avskrivningar och finansiella poster (EBITDA) var 12,5 MSEK i jämförelse med 3,2 MSEK samma period föregående år. Caperios nettoomsättning har ökat med 58,0 MSEK (23,1%) till 309,5 MSEK för perioden.

2009 slog finanskrisen till ordentligt i Sverige och då valde Caperio att satsa istället för att avvakta och jag ser med glädje att de satsningarna gör Caperio oerhört stabilt idag. Vi ser också ett högt tempo i branschen. IT är i fokus igen, IT-chefen och CIO har en renässansperiod. Styrelser och företagsledning har förstått att genom att använda IT effektivt stärker de företagets konkurrenskraft. Vi har aldrig haft så många spännande möten som under de senaste sex månaderna. Den senaste tidens varningssignaler avseende konjunkturons utveckling följer vi mycket noga, men ser idag ingen påverkan avseende kundernas efterfrågan på våra produkter och tjänster.

Det höga tempot ute på IT-avdelningarna innebär att det är viktigare än någonsin att välja rätt leverantör. Det fastslår Radar Group i sin årliga rapport Leverantörskvalitet Sverige 2011. Radar group uttrycker det så här; "minimera risken att välja en leverantör med oproportionerligt många redan missnöjda kunder". Jag kan stolt meddela att Caperio har fått betyget 4,8 av 5 möjliga i kategorin Infrastruktur vilket ger det högsta betyget i undersökningen av alla leverantörer i samtliga fyra kategorier. De som låg närmast oss i klassen Infrastruktur är mindre, nischade och lokala företag. Trenden på marknaden är att man värderar närhet, personliga relationer och kvalitet långt före storlek på bolaget.

4,8 poäng under en period när vi växer så det knakar. Vi har gått från 40 till 120 anställda på drygt två år, vi har genomfört fyra förvärv, vi finns på fyra orter, vi har gjort en varumärkesförändring och delvis ändrat inriktningen på bolaget. Det senaste förvärvet heter SANvalue och förväntningarna på vad vi ska kunna åstadkomma tillsammans är höga. Vi har bevisat att vi är bra på att förvalta våra tidigare förvärv, och inte minst att vi utvecklas tillsammans med våra förvärv.

På Caperio nöjer vi oss inte med att vara bäst i Sverige. Vi strävar ständigt efter att utvecklas och investerar för framtiden. Vi startar en intern Caperioskola för säljare, konsulter och ledare för att säkerställa att våra anställda och ledare har rätt förutsättningar att lyckas i sina uppdrag. Vi erbjuder våra anställda nya optioner i ett optionsprogram. Vi investerar i ny IT-infrastruktur för att kunna jobba effektivare och leverera ännu högre kvalitet till våra kunder. Vi fortsätter att utveckla det uppskattade seminariekonceptet MagicMeetings och inte minst gör vi oerhört intressanta affärer med våra kunder som mer och mer värdesätter våra proaktiva avtal för ökad tillgänglighet och driftsäkerhet.

Resultatet är mycket bra och samtidigt investerar vi stort i framtiden. Det är roligt att vara koncernchef på Caperio.



Christer Haglund
CEO, Caperio Holding AB

Väsentliga händelser

Bäst i Sverige 2011

Radar Groups rapport Leverantörskvalitet Sverige 2011 som är den största i sitt slag i Sverige undersöker man upplevd kvalitet från IT-leverantörer i Sverige inom fyra områden. Caperio rankas som nummer ett inom området Infrastruktur med betyget 4,8 av 5 och får därmed det högsta betyget i utvärderingen.

Strategiska avtal under perioden januari till juni 2011

Caperio har under april slutit ett nytt avtal med Västra Götalandsregionen inom supporttjänster och infrastruktur-tjänster. Caperio rankades på första plats inom båda områdena i upphandlingen trots hård konkurrens. Västra Götalandsregionen (VGR) har upphandlat tjänst inom sex kompetensområden varav Caperio valde att svara inom support och infrastruktur. VGR valde att teckna avtal med tre leverantörer inom support och sju leverantörer inom infrastruktur. VGR fick in totalt 34 anbud. Avtalsperioden gäller från 1 maj 2011 till 30 april 2013 med möjlighet till två förlängningar om totalt 24 månader.

Caperio har i februari slutit ett nytt avtal med Göteborg Stad Intraservice om leverans av cirka 10 000 datorer under ett år, avseende hårdvara och kringtjänster. Lägsta pris i kombination med tidigare goda erfarenheter av Caperio avgjorde valet för Göteborg Stad Intraservice. Det nya avtalet gäller för tiden april 2011 till och med februari 2012.

Friskolekoncernen AcadeMedia ger Caperio förnyat förtroende och avtalar för andra året i rad om leverans av 5 000 elevdatorer. Inför skolstarten kommer Caperio att leverera nya klienter till eleverna inom Friskolekoncernen AcadeMedia. Ordervärdet beräknas till ca 40 MKR och Caperio som vunnit förnyat förtroende tar ett helhetsansvar för leveransprocessen. Detta innebär att Caperio hanterar allt från att handla upp klienterna från tillverkarna, att hantera logistiken med utrullning av samtliga klienter till eleverna under en tvåveckorsperiod i augusti samt att via Caperio Finance genomföra en operationell hyra med effektiv avslutshantering inklusive hantering av eventuella allriskskador.

Andra strategiska affärer

JM har valt Caperio för sin infrastruktur med leverans av hårdvara och mjukvara från HP och VMware. Caperio installerar lösningen på totalt sex orter i Sverige och Norge. Securitas AB väljer Caperio för ny backupmiljö. Caperio installerar och Securitas tecknar proaktivt avtal för att säkerställa tillgänglighet och driftsäkerhet.

Caperios säkerhetssatsning syns inte bara på aktivitetsnivån utan även på de affärer som görs på området. Bl.a. har Caperio fått förtroendet av ett större finansbolag att leverera och implementera en ny brandväggsmiljö som baseras på Palo Alto.

Förlorade avtal

Kammarkollegiet har under kvartalet avslutat upphandlingen "Licensförsörjning 2010" och Caperio missade därmed möjligheten att få ett eget avtal. Caperio kommer istället behöva söka partnerskap för att kunna fortsätta hjälpa offentlig förvaltning att effektivisera licenshanteringen.

Gunnebokoncernen som är en kund till Caperio sedan många år, har valt att gå in i ett nytt Microsoftavtal placerat i USA. Detta innebär att Caperio tappar en viktig affär från Gunnebokoncernen. Caperio arbetar fortsatt med Gunnebokoncernen med IT-tjänster för att erbjuda konkurrenskraftiga lösningar inom andra områden och ser fram emot ett för båda givande samarbete fortsatt framöver.

SANvalue

I juni blev det klart att Caperio förvärvar SANvalue som är en tjänsteleverantör inom backup, lagring, arkivering och virtualisering. Från och med 1 juli 2011 ingår SANvalue i Caperiokoncernen. Affären gör att både Caperios och SANvalues kunder kan förvänta sig förstärkt specialistkompetens inom området Datacenter och fortsatt högt kundfokus. Caperio som 2008 förvärvade Crux i Örebro och 2009 Plattform IT i Göteborg har två framgångsrika och numera fullt integrerade förvärv bakom sig.

Optionsprogram

På årsstämman den 11 maj 2011 beslutade aktieägarna i Caperio Holding AB att genomföra ett incitamentsprogram för bolagets anställda genom att utge högst 225 000 teckningsoptioner berättigande till teckning av högst 225 000 aktier. Fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i beslutet innebär en ökning av aktiekapitalet med högst 5 625 000 kronor, innebärande en utspädning om cirka 4,77 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Detta incitamentsprogram kommer att vara till stor nytta för både de anställda som ges möjlighet att ta del av en positiv värdeutveckling i Caperio och bolagets aktieägare, det kommer också att bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare.

Caperiotumba – en ny Soulmate

Caperio satsar vidare inom idrotten och träffade under juni avtal med Tumba Handboll. Avtalet innebär att Tumba Handboll bär namnet Caperiotumba under 2011-2014. Med lång erfarenhet av att sponsra bl.a. innebandylaget Caperiotäby hoppas Caperio kunna bidra på samma sätt till handbollen.



Marknadsläget

Säkerhet 2011-2012

I Radar Groups rapport Säkerhet 2011-2012 ser vi att säkerhetsområdet sammantaget är det högst prioriterade området hos svenska IT-beslutsfattare. På plats fyra, fem och sex hos den svenska IT-chefens teknikdrivna prioriteringar för 2011 återfinns olika säkerhetssegment, vilket tillsammans ger säkerhet som helhet en placering högst upp på agendan. Idag är inte säkerhet den separata fråga som det var för bara några år sedan, utan har blivit mer ett angreppssätt än en produktflora. Detta förhållningssätt till IT-säkerhet är något som många IT-chefer kan relatera till och är också en förklaring till varför det är så högt prioriterat.

Drivkrafter för investering

Flera faktorer driver investeringar inom säkerhetsområdet. Den gemensamma nämnaren för samtliga drivkrafter är den mänskliga faktorn - människan är allt som oftast delaktig på något sätt vid uppkommen incident. Trenden är att företag och verksamheter ska finnas tillgängliga på en mängd olika plattformar; exempelvis sociala plattformar som Facebook och Twitter. Detta innebär nya utmaningar för den säkerhetsansvarige; kanske behöver policys skrivas om eller förändras, kanske behöver andra säkerhetsåtgärder tas. Även om inga särskilda åtgärder behöver tas så måste åtminstone en riskbedömning utföras för varje ny kommunikationsplattform. Ett ökat antal regulatoriska krav bidrar till att den ökade komplexiteten och resulterar i högre krav på säkerhetsnärvaro.

Radar Group menar att trots företag och organisationer blir allt mer IT-mogna och använder sig av IT allt längre ut i processen, delvis för att automatisera och effektivisera, så bidrar dagens användande av IT till en ökad mänsklig interaktion. Sättet IT används idag är i större utsträckning socialt och kommunikativt än tidigare, och detta öppnar för sårbarheter. Mänsklig interaktion är en drivkraft för ökade krav på säkerhetsnärvaro. Här finns trenden att säkerhet mer och mer handlar om människa än produkt. I många fall investeras det hellre i utbildning av personal än säkerhetsprodukter. Syftet är att genom en ökning av medarbetarnas säkerhetstänk och medvetenhet också minska riskerna.



Figur: Drivkrafter för investeringar inom säkerhet.
Källa: Säkerhet 2011-2012 Radar Group 2011

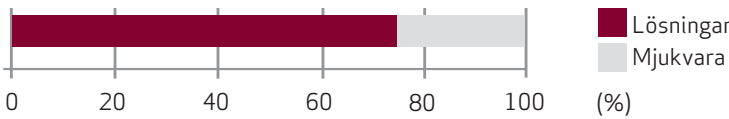
Drivkrafternas påverkan

Det är tydligt att produkternas era på ett sätt är över då de har tappat sitt grepp på säkerhetsmarknaden och mer normala investeringsnivåer kan ses. Under lång tid har de investeringar som gjorts haft en grund i kostnadsbesparande åtgärder såsom t.ex. virtualisering. Att det planeras färre inköp av säkerhetsprodukter när den stora perioden av kostnadsbesparande åtgärder är avslutade samtidigt som det sammantaget är högst upp på IT-beslutsfattarens agenda går traditionellt emot varandra. Att det till viss del är så att många investeringar redan är tagna förklarar delar av bortfallet mot normalisering, men inte till den nivå som nu råder. Två spår förväntas bidra till denna fortsatta utveckling och det är dels ökning av lösningar och dels ökad intern hantering.

Radar Group säger att med människan i fokus kommer många säkerhetsåtgärder innebära investeringar internt. Den upplevda erfarenheten är att produkter inte tar bort hela organisationens risker. Det avsätts därför resurser i form av pengar, människor och tid till utbildning och personal.

Värde

Marknadsvärdet för säkerhet beräknas år 2011 uppgå till drygt 3,3 miljarder kronor, där delen som kan tillskrivas tjänster uppgår till strax under 2,5 miljarder kronor. Mjukvara beräknas motsvara drygt 800 miljoner kronor.



Figur: Fördelning av IT-säkerhetsmarknaden.
Källa: Säkerhet 2011-2012 Radar Group 2011

Hur möter Caperio den ökade efterfrågan på IT-säkerhet

Caperio har tidigare rapporterat om de satsningar som görs på bolaget inom IT-säkerhetsområdet, i synnerhet när det gäller tjänster och funktionslösningar. Radar Groups rapport stödjer det vi själva ser när vi är ute hos kunderna. Företag och organisationer har investerat i lösningar för att effektivisera och automatisera IT. Trots detta har den mänskliga faktorn ökat då IT i större utsträckning är socialt och kommunikativt. Detta innebär en säkerhetsrisk som måste hanteras och det är många verksamheter som behöver hjälp att identifiera sina IT-säkerhetsbehov utifrån de snabbt förändrade förutsättningarna. Det innebär nödvändigtvis inte en ny investering i hård- eller mjukvara, precis som Radar Group rapporterar om, utan handlar ofta om att använda det man redan har investerat i på ett sätt som bättre skyddar verksamheten mot de säkerhetsrisker som finns.

- Vi måste följa med i utvecklingen av säkerhetshoten, vilket betyder att vi måste ta tag i kontrollen av information. I takt med att vi har blivit mer flexibla och arbetar från olika platser, hemma, flygplatser, hotell och så vidare, så har behovet av att klassificera data och dokument ökat. Man kan inte längre förlita sig på att informationen är skyddad av arbetsplatsens fysiska begränsningar, utan man måste begränsa tillgängligheten till rätt individ vid rätt tillfälle och till rätt plats säger David Canberger, IT-säkerhetsarkitekt på Caperio.

Marknaden håller på att lära sig att gå från punktinsatser till generella och långsiktigare lösningar vad gäller IT-säkerhet och där kan Caperio hjälpa till att identifiera behoven. David menar att de tre nyckelfrågorna alla verksamheter bör ställa sig är:

- Vilken information vill vi skydda eller ge åtkomst till, vem får nå den och varifrån?
- Vilken säkerhetsnivå kräver vår verksamhet?
- Vad får det kosta?

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

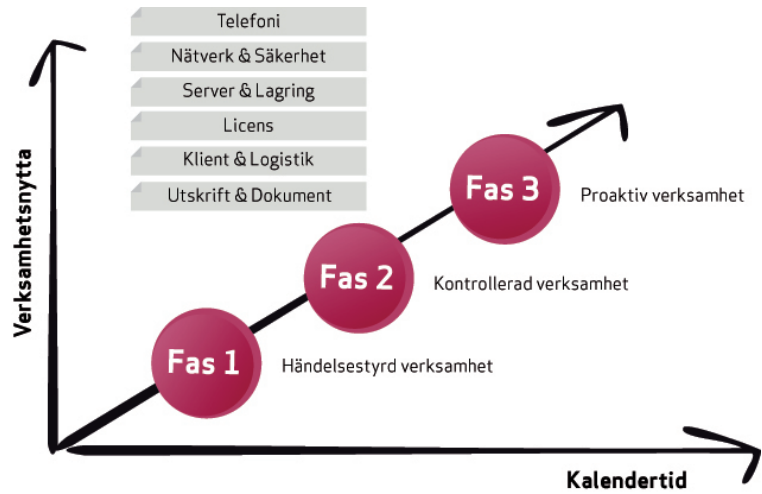
Vi skapar ett synligt värde genom att optimera våra kunders IT-investeringar.

Mission

Optimera våra kunders IT-investeringar.

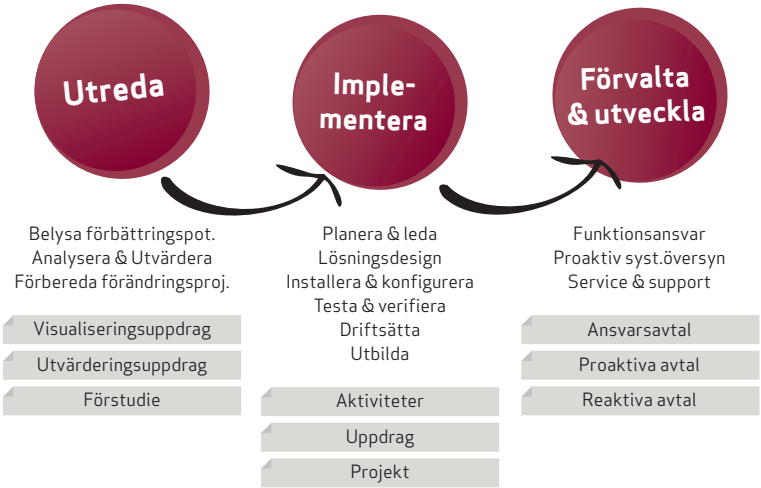
Affärsmodell

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 - juni 2011

Försäljningsutvecklingen är fortsatt stark. Nettoomsättningen för perioden januari till juni 2011 uppgick till 309,5 MSEK (251,5), vilket är en ökning med 23,1%.

Nettoomsättning perioden april-juni 2011

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 171,0 MSEK (148,1), vilket är en ökning med 15,5%.

Resultat för perioden januari - juni 2011

EBITDA för perioden uppgick till 12,5 MSEK (3,2), vilket motsvarar en marginal på 4,0 procent (1,3). Marginalen är högre än genomsnittet för helåret 2010 vilken uppgick till 2,6%. Rörelseresultatet belastades med avskrivningar på -3,7 MSEK och uppgår till 8,8 MSEK (0,2). Resultat efter skatt (och justering av minoritetsintresse) uppgick till 4,9 MSEK (-0,3). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,09 SEK (-0,06).

Resultat för perioden april - juni 2011

EBITDA för årets andra kvartal uppgick till 6,9 MSEK (2,1), vilket motsvarar en marginal på 4,1 procent (1,4). Kvartalets rörelseresultat belastades med avskrivningar på -1,9 MSEK och uppgår till 5,0 MSEK (0,6). Resultat efter skatt (och justering av minoritetsintresse) uppgick till 2,9 MSEK (0,3). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,64 SEK (0,08).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari-juni till 6,2 MSEK (-13,6). För perioden april-juni 2011 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 4,4 MSEK (-5,3). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 6,1 MSEK (0,5 MSEK). Det finns även en outnyttjad beviljad checkräkningskredit på 12,3 MSEK.

Varulagrets värde har ökat kraftigt under andra kvartalet. Denna ökning är tillfällig och beror på att Caperio har, baserat på avtalad volym med friskolekoncernen AcadeMedia, gjort inköp av elevdatorer vilka efter genomförd konfigurerings levereras till kund under augusti.

Soliditeten i koncernen uppgick vid periodens slut till uppgick på balansdagen till 33 % (39 %).

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 62,9 MSEK, vilket motsvarade 14,00 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.

På årsstämman den 11 maj 2011 beslutade aktieägarna i Caperio att genomföra ett incitamentsprogram för Bolagets anställda genom att utge högst 225 000 teckningsoptioner berättigande till teckning av högst 225 000 aktier i Bolaget. Fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i beslutet innebär en ökning av aktiekapitalet med högst 5 625 000 kronor, innebärande en utspädning om cirka 4,77 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Avskrivningar

Periodens avskrivningar avser till 91 %, eller 3,4 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 30 juni 2011 hade Caperio 119 medarbetare att jämföra med 91 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 2010. 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. Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kommande informationstillfällen

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
Caperio
Box 11105
161 11 BROMMA

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

Bromma den 24 augusti 2011
Styrelsen för Caperio Holding AB, genom Christer Haglund, CEO
Denna delårsrapport offentliggörs den 24 augusti 2011 kl 09.00

Resultaträkning

Koncernen

TSEK	2011 3 mån APR-JUN	2010 3 mån APR-JUN	2011 6 mån JAN-JUN	2010 6 mån JAN-JUN	2010 12 mån JAN-DEC
Nettoomsättning	171 008	148 080	309 502	251 470	610 435
Aktiverat arbete för egen räkning	817	-	1 058	-	1 355
SUMMA INTÄKTER	171 825	148 080	310 561	251 470	611 791
RÖRELSENS KOSTNADER					
Handelsvaror	-131 483	-119 812	-236 810	-200 610	-493 836
Övriga externa kostnader	-8 191	-7 000	-14 902	-11 358	-29 063
Personalkostnader	-25 208	-19 201	-46 359	-36 342	-72 966
EBITDA	6 944	2 068	12 490	3 160	15 926
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 921	-1 433	-3 722	-2 941	-5 802
SUMMA RÖRELSENSKOSTNADER	-166 802	-147 445	-301 793	-251 251	-601 668
RÖRELSERESULTAT / EBIT	5 023	635	8 768	219	10 123
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	105	137	244	242	807
Räntekostnader och liknande resultatposter	-136	-139	-330	-377	-943
Finansnetto	-32	-2	-85	-134	-134
RESULTAT FÖRE SKATT	4 991	633	8 681	84	9 987
Skatt	-1 760	130	-3 178	-45	-4 359
Minoritetsintresse	-364	-418	-603	-310	-1 037
PERIODENS RESULTAT	2 867	345	4 902	-271	4 593
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,64	0,08	1,09	-0,06	1,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,64	0,08	1,09	-0,06	1,02
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	4 494 210	4 494 210	4 494 210	4 494 210	4 494 210
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	4 494 210	4 494 210	4 494 210	4 494 210	4 494 210
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	4 494 210	4 494 210	4 494 210	4 494 210	4 494 210
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	4 494 210	4 494 210	4 494 210	4 494 210	4 494 210

Balansräkning

Koncernen

TSEK	2011 30 JUN	2010 30 JUN	2010 31 DEC
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	38 186	40 959	39 618
Materiella anläggningstillgångar	510	456	511
Finansiella anläggningstillgångar	4 768	2 276	4 636
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	43 464	43 691	44 764
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	25 381	11 407	13 529
Kundfordringar	87 254	73 819	118 506
Övriga kortfristiga fordringar	5 490	2 964	2 310
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 824	11 146	12 339
Kassa och bank	6 055	531	6 786
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	146 004	99 867	153 470
SUMMA TILLGÅNGAR	189 468	143 558	198 235

Balansräkning

Koncernen forts.

TSEK	2011 30 JUNI	2010 30 JUNI	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
	115 755	115 755	115 755
FRITT EGET KAPITAL			
Fria reserver	-57 720	-58 941	-58 941
Periodens resultat	4 902	-271	4 593
	-52 818	-59 212	-54 349
SUMMA EGET KAPITAL	62 937	56 542	61 406
Minoritetens andel	2 265	1 262	2 000
AVSÄTTNINGAR	473	1 443	1 483
LÅNGFRISTIGA SKULDER	-	759	759
KORTFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	3 163	2 266	5 477
Leverantörsskulder	79 751	56 818	88 492
Övriga kortfristiga skulder	22 605	6 388	15 918
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 275	18 079	22 699
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	123 794	83 551	132 586
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	189 468	143 558	198 235

Kassaflödesanalys

Koncernen

TSEK	2011 3 mån APR-JUN	2010 3 mån APR-JUN	2011 6 mån JAN-JUN	2010 6 mån JAN-JUN	2010 12 mån JAN-DEC
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	5 023	634	8 768	219	10 123
Justeringar av poster som inte ingår i kassaflödet	961	1 054	2 712	2 562	5 463
Erhållen ränta	105	137	244	242	807
Erlagd ränta	-136	-139	-330	-377	-943
Betald skatt	-1 760	-45	-3 178	-45	-4 359
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 192	1 642	8 215	2 602	11 091
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning varulager	-9 198	-2 250	-11 852	44	-2 078
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	-17 396	-18 822	18 586	35 639	-9 587
Ökning/minskning kortfristiga skulder	26 804	14 165	-8 793	-51 888	-2 853
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	4 400	-5 266	6 157	-13 604	-3 426
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i dotterföretag	-	-124	-1 483	-124	-224
Förändring av andra finansiella anläggningstillgångar	-183	-38	-132	-531	-2 890
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-817	-	-1 059	-	-1 355
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-84	-	-84	-225	-333
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-1 085	-162	-2 758	-879	-4 802
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Minskning långfristiga skulder	-	-	-759	-	-
Utbetald utdelning	-3 371	-3 011	-3 371	-3 011	-3 011
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-3 371	-3 011	-4 130	-3 011	-3 011
PERIODENS KASSAFLÖDE	-56	-8 438	-731	-17 494	-11 239
Likvida medel vid periodens början	6 111	8 969	6 786	18 025	18 025
Likvida medel vid periodens slut	6 055	531	6 055	531	6 786
Likvida medel inkl. outnyttjade checkkrediter	18 392	11 765	18 392	11 765	16 809

Förändring av koncernens egna kapital

TSEK	2011 3 mån APR-JUN	2010 3 mån APR-JUN	2011 9 mån JAN-JUN	2010 9 mån JAN-JUN	2010 12 mån JAN-DEC
Belopp vid periodens ingång	63 441	59 209	61 406	59 824	59 824
Utdelning till aktieägare	-3 371	-3 011	-3 371	-3 011	-3 011
Periodens resultat	2 867	345	4 902	-271	4 593
UTGÅENDE EGET KAPITAL	62 937	56 542	62 937	56 542	61 406



Resultaträkning

Moderbolaget

TSEK	2011 3 mån APR-JUN	2010 3 mån APR-JUN	2011 6 mån JAN-JUN	2010 6 mån JAN-JUN	2010 12 mån JAN-DEC
Nettoomsättning	5 916	2 044	8 579	4 253	9 023
SUMMA INTÄKTER	5 916	2 044	8 579	4 253	9 023
RÖRELSENSKOSTNADER					
Övriga externa kostnader	-1 889	-775	-3 083	-1 049	-2 714
Personalkostnader	-3 695	-1 453	-5 383	-3 257	-6 386
SUMMA RÖRELSENSKOSTNADER	-5 584	-2 208	-8 466	-53	-9 100
RÖRELSERESULTAT / EBIT	332	-163	113	-53	-78
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Utdelning från dotterbolag	6 000	-	6 000	-	2 980
Finansnetto	6 000	-	6 000	-	2 980
RESULTAT FÖRE SKATT	6 333	-163	6 113	-53	2 902
Skatt	-30	-	-30	-	-5
PERIODENS RESULTAT	6 303	-163	6 083	-53	2 897

Balansräkning

Moderbolaget

TSEK	2011 30 JUN	2010 30 JUN	2010 31 DEC
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	153 546	151 963	152 063
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Fordringar hos koncernföretag	3 217	970	181
Övriga kortfristiga fordringar	4	1	11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	144	127	70
	3 365	1 099	262
Kassa och bank	928	264	114
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	4 293	1 363	376
SUMMA TILLGÅNGAR	157 839	153 326	152 439
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
BUNDET EGET KAPITAL			
Aktiekapital	112 355	112 355	112 355
FRITT EGET KAPITAL			
Fria reserver	25 812	26 285	26 285
Periodens resultat	6 083	-53	2 897
	31 896	26 232	29 182
SUMMA EGET KAPITAL	144 251	138 587	141 537
SKULDER			
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	104	388	288
Skulder till koncernföretag	10 219	12 859	7 681
Övriga kortfristiga skulder	958	460	613
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 307	1 032	2 319
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	13 588	14 739	10 902
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	157 839	153 326	152 439

Nyckeltal

TSEK	2011 3 mån	2010 3 mån	2011 6 mån	2010 6 mån	2010 12 mån
	APR-JUN	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN-DEC
RESULTAT					
Nettoomsättning	171 008	148 080	309 502	251 470	610 435
EBITDA	6 944	2 068	12 490	3 160	15 926
Rörelseresultat, EBIT	5 023	635	8 768	219	10 123
Periodens resultat före skatt	4 991	633	8 681	84	9 987
MARGINALER					
Rörelsemarginal, %, EBITDA	4,1%	1,4%	4,0%	1,3%	2,6%
Rörelsemarginal, %, EBIT	2,9%	0,4%	2,8%	0,1%	1,7%
Vinstmarginal, %	2,9%	0,4%	2,8%	0,0%	1,6%
AVKASTNINGSMÅTT					
Avkastning på eget kapital, %	7,9%	1,1%	14,0%	0,1%	16,5%
FINANSIELL STÄLLNING					
Balansomslutning	189 468	143 558	189 468	143 558	198 235
Eget kapital	62 937	56 542	62 937	56 542	61 406
Soliditet, %	33%	39%	33%	39%	31%
PER AKTIE					
Eget kapital per aktie före utspädning	14,00	12,58	14,00	12,58	13,66
Eget kapital per aktie efter utspädning	14,00	12,58	14,00	12,58	13,66
Resultat per aktie före utspädning	0,64	0,08	1,09	-0,06	1,02
Resultat per aktie efter utspädning	0,64	0,08	1,09	-0,06	1,02
Antal aktier före utspädning	4 494 210	4 494 210	4 494 210	4 494 210	4 494 210
Antal aktier efter utspädning	4 494 210	4 494 210	4 494 210	4 494 210	4 494 210
ANSTÄLLDA					
Genomsnittligt antal anställda	118	89	117	87	96
Nettoomsättning per anställd, TSEK	1 449	1 664	2 645	2 890	6 359
EBITDA per anställd, TSEK	59	23	107	36	166

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 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.

EBITDA per anställd

EBITDA 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