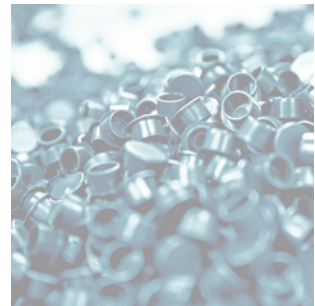




Delårsrapport

1 januari - 30 juni **2015**



Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2015

DELÅRSPERIODEN

Kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen var 529 MSEK (520)
- Resultat före skatt uppgick till 48 MSEK (35)
- Resultat efter skatt uppgick till 37 MSEK (28)
- Resultat per aktie var 5,35 SEK (4,00)

Koncernen som helhet

- Nettoomsättningen var 529 MSEK (765)
- Resultat före skatt uppgick till 60 MSEK (59)
- Resultat efter skatt uppgick till 49 MSEK (46)
- Resultat per aktie var 7,20 SEK (6,70)

- Förvärv av Canline i Nederländerna
- Försäljning av industrifastighet i Länna
- Genombrott på ny marknad för NPB

ANDRA KVARTALET

Kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen var 284 MSEK (266)
- Resultat före skatt uppgick till 26 MSEK (17)
- Resultat efter skatt uppgick till 20 MSEK (14)
- Resultat per aktie var 2,85 SEK (1,90)

Koncernen som helhet

- Nettoomsättningen var 284 MSEK (332)
- Resultat före skatt uppgick till 38 MSEK (23)
- Resultat efter skatt uppgick till 32 MSEK (18)
- Resultat per aktie var 4,70 SEK (2,55)

Informationen i föreliggande rapport avser kvarvarande verksamhet om inget annat anges. I jämförelsetalen för koncernen som helhet ingår den utdelade affärsenheten Precision Components (AGES) till och med den 30 april 2014.

Från 2015 tillämpar koncernen successiv vinstavräkning för projektleveranser till förpackningsindustrin. Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med de nya redovisningsprinciperna.

VDs kommentarer till koncernens utveckling under perioden

Koncernens enheter genererade sammantaget fortsatt gott resultat under årets andra kvartal. Rörelsemarginalen förbättrades ytterligare och uppgick för hela delårsperioden till 9,8 procent jämfört med 7,9 procent under motsvarande period föregående år.

Integrationen av nyförvärvade Canline har gått enligt plan. Tillsammans med systerföretaget NPB har Canline flera pågående projekt som avser nya system för nya marknadssegment.

Återhållsamheten inom merparten av de branscher där koncernens övriga verksamhet bedrivs har föranlett anpassningar som genomförts på ett bra sätt. Efterfrågan har successivt stabiliserats och volymerna bedöms i närtid ligga kvar på nuvarande goda nivå.

Omsättning och resultat

Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 529 MSEK (520). Rörelse-resultatet uppgick till 52 MSEK (41), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,8 procent (7,9). Resultat före skatt var 48 MSEK (35).

Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 284 MSEK (266). Rörelse-resultatet uppgick till 29 MSEK (20). Resultat före skatt var 26 MSEK (17).

Aktiedata och nyckeltal

Delårsperioden

Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet uppgick till 5,35 SEK (4,00). Resultat per aktie för koncernen som helhet uppgick till 7,20 SEK (6,70). Eget kapital per aktie var 57,60 SEK (48,85). Genomsnittligt antal utestående aktier uppgick under perioden till 6 788 974. Soliditeten var 40 procent (37) vid periodens slut. Medelantalet anställda uppgick till 651 (675).

Viktiga händelser under perioden

I slutet av mars förvärvades Canline Holding B.V. Utöver moderbolaget omfattar koncernen fyra rörelsedrivande företag: Canline Magnetics, Canline Systems, Bakeline Systems och Canline USA, med en total omsättning om ca 75 MSEK. De europeiska enheterna är belägna i Bladel, Nederländerna. Verksamheten består av utveckling, tillverkning och försäljning av automationsutrustning, främst transportörsystem till industrin för lock- och burkhantering. Dessutom tillverkas och säljs magneter för industriellt bruk. Bolagen ingår i XANOs affärsenhet Industrial Solutions. Konsolidering i koncernen har skett per den 31 mars 2015.

I april avyttrades ett fastighetsbolag som äger industri-mark i Länna, Stockholm. Realisationsvinsten om 12 MSEK har intäktsförts under andra kvartalet och redovisats som resultat från avvecklad verksamhet. Försäljningen får

löpande endast en marginell effekt på XANOs resultat och ställning.

XANOs dotterbolag NPB Automation AB i Jönköping har tecknat avtal om leveranser till Brasilien till ett värde av ca 48 MSEK. Installationen är planerad till januari 2016 och är företagets första på den sydamerikanska marknaden. Leverans och installation kommer att ske i samarbete med systerföretaget Canline.

Händelser efter periodens slut

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen.

Verksamhet och organisation

XANO-koncernen utgörs av teknikföretag som erbjuder tillverknings- och utvecklingstjänster för industriprodukter och automationsutrustning. Koncernen finns representerad i Norden, Estland, Nederländerna, Polen, Kina och USA. Företagen arbetar inom väl definierade nischer och har hög kompetens inom respektive teknikområde. Koncernens verksamhet är uppdelad i tre affärsenheter: Industrial Solutions, Precision Technology och Rotational Moulding.

Industrial Solutions

Företagen inom Industrial Solutions tillhandahåller egenutvecklade automationslösningar såsom förpackningsmaskiner, ackumulatörer och transportörsystem till förpackningsindustrin. Möbel- och inredningstillverkare förses med detaljer som rattar, handtag och ställfötter. Dessutom genomförs kontraktuppdrag avseende avancerade industriprodukter i små och medelstora serier.

| | 2015 Q1-Q2 | 2014 Q1-Q2 | 2014 Helår |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Omsättning, MSEK | 300 | 302 | 601 |
| Rörelseresultat, MSEK | 30 | 24 | 52 |
| Rörelsemarginal, % | 9,9 | 8,1 | 8,7 |

Omsättningen sjönk marginellt medan rörelseresultatet förbättrades med 22 procent i förhållande till jämförelseperioden. Hög fakturering med starka resultat för NPB och Ackurat uppvägde det något svagare utfallet för Fredriksons båda enheter och gav sammantaget en förstärkt rörelsemarginal jämfört med föregående år. Canline, som förvärvades i mars 2015, ingår med omsättning och resultat under andra kvartalet. Några av de projekt som erhållits tillsammans med NPB kräver komplettering av produktsortimentet, vilket initialt medför utvecklingskostnader. Långsiktigt stärks dock såväl Canlines som NPBs konkurrenskraft ytterligare.

Från årsskiftet tillämpar NPB successiv vinstavräkning avseende företagets leveranser till förpackningsindustrin, vilket väntas medföra en jämnare fördelning av utfall över året. Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med de nya redovisningsprinciperna.

Precision Technology

Precision Technology omfattar företag med komponent- och systemtillverkning genom avancerad skärande bearbetning av metall och plast för framställning av detaljer med mycket höga krav på kvalitet och precision.

| | 2015 Q1-Q2 | 2014 Q1-Q2 | 2014 Helår |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Omsättning, MSEK | 108 | 106 | 196 |
| Rörelseresultat, MSEK | 15 | 12 | 17 |
| Rörelsemarginal, % | 13,7 | 11,2 | 8,8 |

Jämfört med första halvåret föregående år var omsättningen något högre samtidigt som rörelseresultatet förbättrades med 26 procent. KMV, som på grund av en stor kunds uteblivna projekt redovisade ett mycket svagt första kvartal, kunde tack vare väl genomförda anpassningsåtgärder uppvisa en viss återhämtning under andra kvartalet. För affärsenhetens övriga företag var utvecklingen positiv under hela delårsperioden och samtliga presterade högre lönsamhet än under föregående år. I synnerhet Resinit hade ett mycket gott utfall och andra kvartalet var resultatmässigt företagets bästa hittills.

Rotational Moulding

Verksamheten inom Rotational Moulding omfattar utveckling, tillverkning och försäljning av komponenter och system i plast framställda genom rotationsgjutning. Företagen levererar såväl kundspecifika som egenutvecklade produkter.

| | 2015 Q1-Q2 | 2014 Q1-Q2 | 2014 Helår |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Omsättning, MSEK | 122 | 113 | 199 |
| Rörelseresultat, MSEK | 15 | 15 | 18 |
| Rörelsemarginal, % | 12,4 | 12,8 | 8,8 |

Faktureringen var 7 procent högre än under jämförelseperioden medan rörelsemarginalen sjönk något och gav ett rörelseresultat i nivå med föregående års. Den starka inledningen på året följdes upp av ett stabilt andra kvartal. Sett till hela delårsperioden är det framför allt den norska enheten som haft en mycket positiv utveckling med hög volymtillväxt avseende främst båtar och kontraktstillverkade marina produkter. Verksamheten i Polen visar en viss stabilisering men har fortsatt haft en negativ påverkan på affärsenhetens rörelsemarginal.

Avvecklad verksamhet

Avvecklad verksamhet avser ett fastighetsbolag som såldes i april 2015. Resultat före skatt för avvecklad verksamhet uppgick till 12 MSEK (0). Posten är av engångskaraktär och utgörs av realisationsvinst som uppkom vid avyttringen av aktierna i fastighetsbolaget.

Investeringar

Delårsperioden

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick för koncernen som helhet till 70 MSEK (-460), varav 44 MSEK avsåg företagsaffärer, 1 MSEK fastigheter och 25 MSEK maskiner och inventarier.

Andra kvartalet

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick för koncernen som helhet till -5 MSEK (-482), varav -9 MSEK avsåg företagsaffärer, 1 MSEK fastigheter och 3 MSEK maskiner och inventarier.

Kassaflöde och likviditet

Delårsperioden

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för koncernen som helhet till 73 MSEK (40).

Likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 227 MSEK (224).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som t ex prisrisker för insatsvaror. Till detta kommer finansiella risker till följd av förändringar i valutakurser och räntenivåer.

En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns på sidorna 69 och 70 i årsredovisningen för 2014. Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2015 har, i likhet med årsbokslutet för 2014, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU, årsredovisningslagen samt rekommendationer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34.

Från 2015 tillämpar koncernen successiv vinstavräkning för projektleveranser till förpackningsindustrin. Bytet av redovisningsprincip förväntas medföra en jämnare omsättnings- och resultatredovisning. Förändringen berör främst NPB och nyförvärvade Canline. Jämförelseåret har omräknats i enlighet med de nya principerna. Tillämpningen har ökat periodens resultat för helåret 2014 med 3,5 MSEK och eget kapital per balansdagen 2014-12-31 med 6 MSEK.

I övrigt använder sig koncernen av samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2014 med följande undantag på grund av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2015:

- » IAS 19 Ersättningar till anställda
- » Årliga förbättringar

Tillämpningen av dessa nyheter har inte haft någon effekt på koncernens finansiella resultat och ställning.

Realisationsvinst från avyttring av fastighetsbolag har klassificerats som resultat från avvecklad verksamhet och redovisats i enlighet med IFRS 5.

Nästa rapportdatum

Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2015 avlämnas onsdagen den 4 november 2015.

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Jönköping den 9 juli 2015

Tord Johansson
Ordförande

Fredrik Rapp
Vice ordförande

Stig-Olof Simonsson
Styrelseledamot

Petter Fägersten
Styrelseledamot

Eva-Lotta Kraft
Styrelseledamot

Per Rodert
Styrelseledamot

Sune Lantz
Styrelseledamot

Lennart Persson
Verkställande direktör

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

| Rapport över totalresultat | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 14/15 | 2014 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| (MSEK) | 3 mån apr-jun | 3 mån apr-jun | 6 mån jan-jun | 6 mån jan-jun | 12 mån jul-jun | 12 mån jan-dec |
| Nettoomsättning | 284 | 266 | 529 | 520 | 1 003 | 994 |
| Kostnad för sålda varor | -214 | -208 | -401 | -407 | -783 | -789 |
| Bruttoresultat | 70 | 58 | 128 | 113 | 220 | 205 |
| Övriga rörelseintäkter | 3 | 2 | 6 | 3 | 9 | 6 |
| Försäljningskostnader | -29 | -26 | -54 | -49 | -98 | -93 |
| Administrationskostnader | -13 | -13 | -24 | -24 | -44 | -44 |
| Övriga rörelsekostnader | -2 | -1 | -4 | -2 | -7 | -5 |
| Rörelseresultat | 29 | 20 | 52 | 41 | 80 | 69 |
| Finansiella poster | -3 | -3 | -4 | -6 | -11 | -13 |
| Resultat före skatt | 26 | 17 | 48 | 35 | 69 | 56 |
| Skatt | -6 | -3 | -11 | -7 | -17 | -13 |
| Periodens resultat för kvarvarande verksamhet | 20 | 14 | 37 | 28 | 52 | 43 |
| Resultat från avvecklad/utdelad verksamhet ^{1, 2)} | 12 | 4 | 12 | 18 | 12 | 18 |
| Periodens resultat | 32 | 18 | 49 | 46 | 64 | 61 |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | | | | | |
| <i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i> | | | | | | |
| Förändring av säkringsreserv inklusive skatt ³⁾ | 4 | -3 | 3 | -6 | -1 | -10 |
| Omräkningsdifferenser ⁴⁾ | -5 | 4 | 1 | 3 | 13 | 15 |
| Övrigt totalresultat | -1 | 1 | 4 | -3 | 12 | 5 |
| Totalresultat för perioden | 31 | 19 | 53 | 43 | 76 | 66 |
| Avskrivningar för kvarvarande verksamhet utgör | -12 | -11 | -24 | -21 | -46 | -43 |
| Avskrivningar för koncernen som helhet utgör | -12 | -13 | -24 | -30 | -46 | -52 |

¹⁾ Resultat från avvecklad verksamhet avser realisationsvinst vid försäljning av fastighetsbolaget AB Grundstenen 150787 i april 2015 och utgör poster av engångskaraktär med 12 MSEK (0) i delårsperioden och 0 MSEK i helåret 2014. Se vidare specifikation på sidan 9.

²⁾ Resultat från utdelad verksamhet avser affärsenheten Precision Components (AGES). Affärsenheten ingick koncernresultatet t o m den 30 april 2014. Se vidare specifikation på sidan 9.

³⁾ Avser effektiv del av värdeförändring i derivatinstrument använda för säkringsredovisning.

⁴⁾ Avser effekter av valutakursförändringar vid omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag till SEK. Beloppet redovisas netto efter avräkning för säkringskontrakt. Skatt uppgår till 23 procent (22) för delårsperioden.

Canline Holding B.V., som förvärvades i mars, ingår i koncernresultatet från den 1 april 2015. Se vidare specifikation på sidan 9.

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

Nettoomsättning och resultat per segment

| (MSEK) | Q1-Q2 2015 | | | | Q1-Q2 2014 | | | | Q1-Q4 2014 | | | |
|-------------------------------|-----------------|----------|------------|--------------------------|-----------------|----------|------------|--------------------------|-----------------|----------|------------|--------------------------|
| | Nettoomsättning | | | Resultat | Nettoomsättning | | | Resultat | Nettoomsättning | | | Resultat |
| | Extern | Intern | Total | före skatt ¹⁾ | Extern | Intern | Total | före skatt ¹⁾ | Extern | Intern | Total | före skatt ¹⁾ |
| Industrial Solutions | 300 | 0 | 300 | 30 | 302 | 0 | 302 | 23 | 601 | 0 | 601 | 49 |
| Precision Technology | 107 | 1 | 108 | 14 | 105 | 1 | 106 | 10 | 194 | 2 | 196 | 15 |
| Rotational Moulding | 122 | 0 | 122 | 15 | 113 | 0 | 113 | 14 | 199 | 0 | 199 | 14 |
| Eliminering | - | -1 | -1 | - | - | -1 | -1 | - | - | -2 | -2 | - |
| Ofördelade poster | - | - | - | -11 | - | - | - | -12 | - | - | - | -22 |
| Kvarvarande verksamhet | 529 | - | 529 | 48 | 520 | - | 520 | 35 | 994 | - | 994 | 56 |

¹⁾ Resultatmättet avser resultat före utfördelning av koncerngemensamma kostnader och skatt enligt intern rapportering. I ofördelade poster ingår främst kostnader för moderbolaget.

Upplysningar om segment lämnas utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att rapporteringen stämmer överens med hur den presenteras internt. Koncernen rapporterar segmenten Industrial Solutions, Precision Technology och Rotational Moulding. Verksamheten inom respektive segment beskrivs på sidan 3. Segmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen. Marknadsmässiga villkor tillämpas vid transaktioner mellan segmenten.

Under 2015 har samtliga segment ökat sina rörelsetillgångar, som lager och kundfordringar.

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

| Rapport över finansiell ställning (MSEK) | 2015 30 jun | 2014 30 jun | 2014 31 dec |
|---|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Goodwill | 209 | 171 | 170 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 18 | 8 | 7 |
| Materiella anläggningstillgångar | 332 | 331 | 337 |
| Övriga anläggningstillgångar | 5 | 7 | 5 |
| Summa anläggningstillgångar | 564 | 517 | 519 |
| Varulager | 149 | 135 | 136 |
| Kortfristiga fordringar ¹⁾ | 217 | 200 | 172 |
| Likvida medel | 48 | 36 | 33 |
| Summa omsättningstillgångar | 414 | 371 | 341 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 978 | 888 | 860 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 391 | 332 | 355 |
| Långfristiga skulder | 264 | 254 | 251 |
| Kortfristiga skulder ²⁾ | 323 | 302 | 254 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 978 | 888 | 860 |
| Räntebärande skulder utgör | 340 | 355 | 319 |
| Uppskjuten skatteskuld utgör | 36 | 36 | 33 |

¹⁾ I kortfristiga fordringar ingår derivat värderade till verkligt värde med 1 MSEK (0) för delårsperioden och 0 MSEK för helåret 2014. Derivat används för säkringsändamål och tillhör värderingsnivå 2 enligt IFRS 13. Verkligt värde-värderingen baseras bland annat på observerbar data som fixingkurser och swapkurser för gällande valuta.

²⁾ I kortfristiga skulder ingår derivat värderade till verkligt värde med 15 MSEK (11) för delårsperioden och 17 MSEK för helåret 2014. Derivat används för säkringsändamål och tillhör värderingsnivå 2 enligt IFRS 13. Verkligt värde-värderingen baseras bland annat på terminsräntor framtagna från observerbara yieldkurvor.

Canline Holding B.V. i Nederländerna förvärvades i mars 2015. Förvärvade tillgångar och skulder inklusive övervärden uppgick till 83 respektive 22 MSEK.

I april 2015 avyttrades fastighetsbolaget AB Grundstenen 150787. Avyttrade tillgångar och skulder uppgick till 9 respektive 9 MSEK.

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

| Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK) | 2015 30 jun | 2014 30 jun | 2014 31 dec |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Vid årets början, enligt fastställd balansräkning | 349 | 643 | 643 |
| Effekt av ändrade redovisningsprinciper | 6 | 3 | 3 |
| Vid årets början | 355 | 646 | 646 |
| Periodens totalresultat | 53 | 43 | 66 |
| Lämnad utdelning, kontant | -17 | -27 | -27 |
| Lämnad utdelning, aktier i dotterbolag | – | -330 | -330 |
| Vid periodens slut | 391 | 332 | 355 |

| Rapport över kassaflöden | 2015 | 2014 | 14/15 | 2014 |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| (MSEK) | 6 mån jan-jun | 6 mån jan-jun | 12 mån jul-jun | 12 mån jan-dec |
| Rörelseresultat | 64 | 68 | 92 | 96 |
| Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | -1 | 6 | 8 | 15 |
| Förändring av rörelsekapital | 10 | -34 | 26 | -18 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 73 | 40 | 126 | 93 |
| Investeringar | -46 | -64 | -67 | -85 |
| Kassaflöde efter investeringar | 27 | -24 | 59 | 8 |
| Finansiering | -12 | 31 | -51 | -8 |
| Periodens kassaflöde | 15 | 7 | 8 | 0 |
| Likvida medel vid årets början | 33 | 28 | 36 | 28 |
| Kursdifferens i likvida medel | 0 | 1 | 4 | 5 |
| Likvida medel vid periodens slut | 48 | 36 | 48 | 33 |

Kassaflödesrapporten avser koncernen som helhet.

I kassaflödesrapporten för delårsperioden är 0 MSEK (28) av kassaflöde från den löpande verksamheten, 12 MSEK (-50) av kassaflöde från investeringsaktiviteter och 0 MSEK (23) av kassaflöde från finansieringsaktiviteter relaterade till avvecklade/utdelade enheter.

| Aktiedata | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2014 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 3 mån apr-jun | 3 mån apr-jun | 6 mån jan-jun | 6 mån jan-jun | 12 mån jan-dec |
| Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental | 6 789 | 6 789 | 6 789 | 6 789 | 6 789 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental | 7 377 | 7 274 | 7 377 | 7 170 | 7 274 |
| Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental | 140 | 140 | 140 | 140 | 140 |
| Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, SEK ¹⁾ | 2,85 | 1,90 | 5,35 | 4,00 | 6,35 |
| Resultat per aktie för koncernen som helhet, SEK ¹⁾ | 4,70 | 2,55 | 7,20 | 6,70 | 9,05 |
| Resultat per aktie efter utspädning för kvarvarande verksamhet, SEK ¹⁾ | 2,65 | 1,80 | 5,00 | 3,85 | 6,10 |
| Resultat per aktie efter utspädning för koncernen som helhet, SEK ¹⁾ | 4,35 | 2,40 | 6,70 | 6,45 | 8,65 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie för koncernen som helhet, SEK | 9,95 | 6,15 | 10,75 | 5,80 | 13,65 |
| Totalt antal aktier på balansdagen, tusental | | | 6 929 | 6 929 | 6 929 |
| Antal aktier i eget förvar på balansdagen, tusental | | | 140 | 140 | 140 |
| Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK | | | 57,60 | 48,85 | 52,35 |
| Börskurs på balansdagen, SEK | | | 124,00 | 131,50 | 104,00 |

¹⁾ Beräknat på periodens resultat.

Med avdrag för bolagets innehav i egna aktier, 140 000 av serie B, uppgår antalet utestående aktier till 6 788 974.

Per den 1 juli 2012 utgavs konvertibler om nominellt 29 999 961 SEK. Konvertiblerna löper med ränta motsvarande STIBOR 3M plus 2,7 procent och förfaller till betalning den 30 juni 2016. Konverteringskursen var ursprungligen 109 SEK. Till följd av utdelningen av aktierna i AGES Industri AB till aktieägarna i XANO, har konverteringskursen omräknats i enlighet med § 8 E i villkoren. Omräknad konverteringskurs uppgår till 51 SEK. Konvertibellånet motsvarar efter omräkning 588 234 aktier av serie B vid full konvertering. Om samtliga konvertibler konverteras till aktier ökar aktiekapitalet med maximalt 2 941 170 SEK. Utspädningen blir då cirka 8 procent av aktiekapitalet och cirka 2 procent av röstetalet. Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning har från och med den 1 maj 2014 ökat med det antal aktier som vid full konvertering tillkommer till följd av omräknad konverteringskurs.

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

För definitioner, se sidan 11.

| Nyckeltal | 2015 6 mån jan-jun | 2014 6 mån jan-jun | 14/15 12 mån jul-jun | 2014 12 mån jan-dec |
|---|--------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Rörelsemarginal för kvarvarande verksamhet, % | 9,8 | 7,9 | 8,0 | 7,0 |
| Rörelsemarginal för koncernen som helhet, % | 12,2 | 8,8 | 9,3 | 7,8 |
| Vinstmarginal för kvarvarande verksamhet, % | 8,9 | 6,7 | 6,8 | 5,6 |
| Vinstmarginal för koncernen som helhet, % | 11,3 | 7,7 | 8,1 | 6,5 |
| Avkastning på eget kapital p a, % ¹⁾ | 26,1 | 16,6 | 18,0 | 13,1 |
| Avkastning på sysselsatt kapital p a, % ¹⁾ | 18,4 | 13,0 | 13,7 | 10,9 |
| Avkastning på totalt kapital p a, % ¹⁾ | 14,1 | 10,1 | 10,5 | 8,5 |
| Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾ | 9,3 | 6,7 | 6,0 | 5,1 |
| Eget kapital, MSEK ¹⁾ | 391 | 332 | 391 | 355 |
| Soliditet, % ¹⁾ | 40 | 37 | 40 | 41 |
| Andel riskbärande kapital, % ¹⁾ | 44 | 41 | 44 | 45 |
| Nettoinvesteringar för kvarvarande verksamhet, MSEK | 79 | 26 | 102 | 49 |
| Nettoinvesteringar för koncernen som helhet, MSEK ²⁾ | 70 | -460 | 93 | -437 |
| Medelantal anställda för kvarvarande verksamhet | 651 | 675 | 663 | 675 |
| Medelantal anställda för koncernen som helhet | 651 | 913 | 663 | 793 |

¹⁾ Avser koncernen som helhet.

²⁾ Av investeringarna 2014 avsåg -536 MSEK utdelning av AGES.

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

För definitioner, se sidan 11.

| Kvartalsöversikt | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
|---|------|------|------|-------|------|------|------|------|
| | Q2 | Q2 | Q1 | Q1 | Q4 | Q4 | Q3 | Q3 |
| Nettoomsättning för kvarvarande verksamhet, MSEK | 284 | 266 | 245 | 254 | 258 | 274 | 216 | 204 |
| Bruttoresultat för kvarvarande verksamhet, MSEK | 70 | 58 | 58 | 55 | 48 | 59 | 44 | 41 |
| Rörelseresultat för kvarvarande verksamhet, MSEK | 29 | 20 | 23 | 21 | 12 | 23 | 16 | 13 |
| Resultat före skatt för kvarvarande verksamhet, MSEK | 26 | 17 | 22 | 18 | 8 | 21 | 13 | 11 |
| Periodens resultat för kvarvarande verksamhet, MSEK | 20 | 14 | 17 | 14 | 5 | 15 | 10 | 9 |
| Periodens resultat, MSEK ¹⁾ | 32 | 18 | 17 | 28 | 5 | 24 | 10 | 21 |
| Periodens totalresultat, MSEK ¹⁾ | 31 | 19 | 22 | 24 | 9 | 27 | 14 | 18 |
| Rörelsemarginal för kvarvarande verksamhet, % | 10,1 | 7,5 | 9,4 | 8,2 | 4,8 | 8,3 | 7,5 | 6,6 |
| Soliditet, % ¹⁾ | 40 | 37 | 38 | 41 | 41 | 41 | 39 | 40 |
| Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, SEK ²⁾ | 2,85 | 1,90 | 2,50 | 2,10 | 0,75 | 2,20 | 1,60 | 1,30 |
| Resultat per aktie för koncernen som helhet, SEK ¹⁾ | 4,70 | 2,55 | 2,50 | 4,15 | 0,75 | 3,60 | 1,60 | 3,00 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ¹⁾ | 9,95 | 6,15 | 0,80 | -0,35 | 5,90 | 2,75 | 1,95 | 6,75 |

¹⁾ Avser koncernen som helhet.

²⁾ Beräknat på periodens resultat för kvarvarande verksamhet.

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper. 2013 har ej omräknats.

För definitioner, se sidan 11.

| Resultaträkningar | Kvarvarande verksamhet | | | Resultat från avvecklad verksamhet ¹⁾ | | | Resultat från utdelad verksamhet ²⁾ | | | Totalt | | |
|--|------------------------|------------------|-------------------|--|------------------|-------------------|--|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 | 2014 | 2015 | 2014 | 2014 | 2015 | 2014 | 2014 | 2015 | 2014 | 2014 |
| | 6 mån jan-jun | 6 mån jan-jun | 12 mån jan-dec | 6 mån jan-jun | 6 mån jan-jun | 12 mån jan-dec | 6 mån jan-jun | 6 mån jan-jun | 12 mån jan-dec | 6 mån jan-jun | 6 mån jan-jun | 12 mån jan-dec |
| (MSEK) | | | | | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 529 | 520 | 994 | – | 0 | 0 | – | 245 | 245 | 529 | 765 | 1 239 |
| Kostnad för sålda varor | -401 | -407 | -789 | – | 0 | 0 | – | -202 | -202 | -401 | -609 | -991 |
| Bruttoresultat | 128 | 113 | 205 | 0 | 0 | 0 | – | 43 | 43 | 128 | 156 | 248 |
| Övriga rörelseintäkter | 6 | 3 | 6 | 12 | – | – | – | 0 | 0 | 18 | 3 | 6 |
| Försäljningskostnader | -54 | -49 | -93 | – | 0 | 0 | – | -10 | -10 | -54 | -59 | -103 |
| Administrationskostnader | -24 | -24 | -44 | – | 0 | 0 | – | -6 | -6 | -24 | -30 | -50 |
| Övriga rörelsekostnader | -4 | -2 | -5 | – | – | – | – | 0 | 0 | -4 | -2 | -5 |
| Rörelseresultat | 52 | 41 | 69 | 12 | 0 | 0 | – | 27 | 27 | 64 | 68 | 96 |
| Finansiella poster | -4 | -6 | -13 | – | – | – | – | -3 | -3 | -4 | -9 | -16 |
| Resultat före skatt | 48 | 35 | 56 | 12 | 0 | 0 | – | 24 | 24 | 60 | 59 | 80 |
| Skatt | -11 | -7 | -13 | – | – | – | – | -6 | -6 | -11 | -13 | -19 |
| Periodens resultat | 37 | 28 | 43 | 12 | 0 | 0 | – | 18 | 18 | 49 | 46 | 61 |
| Resultat per aktie, SEK ³⁾ | 5,35 | 3,98 | 6,35 | 1,84 | – | – | – | 2,72 | 2,72 | 7,19 | 6,70 | 9,07 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾ | 5,01 | 3,87 | 6,11 | 1,69 | – | – | – | 2,57 | 2,54 | 6,70 | 6,44 | 8,65 |

¹⁾ Resultat från avvecklad verksamhet avser realisationsresultat vid avyttring av aktier i ett fastighetsbolag, AB Grundstenen 150787, som såldes i april 2015. Resultat från den löpande fastighetsverksamheten uppgår ej till väsentligt belopp och har därför ej beaktats.

²⁾ Resultat från utdelad verksamhet avser affärsenheten Precision Components (AGES). Affärsenheten konsoliderades t o m den 30 april 2014.

³⁾ Beräknat på periodens resultat.

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

I mars förvärvades Canline Holding B.V. med dotterbolag. Canline utvecklar, tillverkar och säljer automationsutrustning, främst transportörsystem till industrin för lock- och burkhantering. Dessutom tillverkas och säljs magneter för industriellt bruk. Canline sysselsätter 37 personer och omsätter ca 75 MSEK med en rörelsemarginal runt 20 procent. Köpeskillingen, som betalades kontant, uppgick till 61 MSEK. Förvärd balansomslutning uppgick till ca 32 MSEK, varav 12,5 MSEK utgjorde eget kapital. Canline ingår i XANOs affärsenhet Industrial Solutions och kompletterar såväl NPBs som Fredriksons verksamhet mot förpackningsindustrin. Canline konsolideras från den 31 mars och ingår i koncernresultatet från april 2015. De förvärvade enheterna har bidragit med nettoomsättning om 15 MSEK med ett nollresultat efter belastning för avskrivningar på övervärden och finansiella kostnader hänförliga till förvärvet. Om de förvärvade enheterna ingått i koncernen under hela delårsperioden, skulle omsättningen ha uppgått till 547 MSEK och periodens resultat till 39 MSEK. Tidigare lämnade uppgifter avseende Canlines omsättning under första kvartalet har justerats.

Det totala värdet av förvärvade tillgångar och skulder, köpeskillingar och påverkan på koncernens likvida medel uppgår enligt preliminär förvärvskalkyl till följande:

| Förvärv (MSEK) | Redovisade värden i dotterbolag | Verkligt värde-justering | Verkligt värde i koncernen |
|--|------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 0 | 51 | 51 |
| Materiella anläggningstillgångar | 2 | – | 2 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 0 | – | 0 |
| Omsättningstillgångar | 30 | – | 30 |
| Långfristiga skulder | -1 | -2 | -3 |
| Kortfristiga skulder | -19 | – | -19 |
| Nettotillgångar/köpeskillning | 12 | 49 | 61 |
| Likvida medel i förvärvade verksamheter | | | -9 |
| Totalt kassaflöde hänförligt till förvärvade verksamheter | | | 52 |

Förvärvet medför övervärden om sammanlagt 51 MSEK fördelat på immateriella tillgångar (12 MSEK) och goodwill (39 MSEK). Transaktionskostnaderna uppgår till 0,4 MSEK.

Immateriella tillgångar avser produktkoncept med en beräknad nyttjandeperiod på tio år. Goodwill avser kundrelationer och synergieffekter. Synergier förväntas främst uppnås till följd av att befintliga verksamheter inom affärsenheten Industrial Solutions via förvärvet tillförs ytterligare kompetens inom produktteknologi och tillgång till nya kundsegment samt genom utnyttjande av gemensamma resurser.

| Resultaträkningar, moderbolaget | 2015 | 2014 | 2014 |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| (MSEK) | 6 mån jan-jun | 6 mån jan-jun | 12 mån jan-dec |
| Nettoomsättning | 3,8 | 3,7 | 7,4 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -7,8 | -9,4 | -16,6 |
| Rörelseresultat | -4,0 | -5,7 | -9,2 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | – | 50,0 | 95,0 |
| Övriga finansiella poster | 0,8 | -9,2 | -17,6 |
| Resultat efter finansiella poster | -3,2 | 35,1 | 68,2 |
| Bokslutsdispositioner | – | – | -5,8 |
| Skatt | 0,7 | 3,2 | -5,9 |
| Periodens resultat | -2,5 | 38,3 | 56,5 |
| Rapport över totalresultat | | | |
| Periodens resultat | -2,5 | 38,3 | 56,5 |
| Övrigt totalresultat | – | – | – |
| Totalresultat för perioden | -2,5 | 38,3 | 56,5 |

Skatt uppgår till 22 procent (-9) för delårsperioden. Skattefri utdelning från dotterbolag bidrog till föregående års lägre skattekostnad.

Av moderbolagets nettoomsättning utgör 100 procent (100) fakturering mot dotterbolag.

| Balansräkningar, moderbolaget | 2015 | 2014 | 2014 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| (MSEK) | 30 jun | 30 jun | 31 dec |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | 68,0 | 53,0 | 63,8 |
| Omsättningstillgångar | 418,9 | 382,2 | 402,2 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 93,3 | 94,6 | 112,8 |
| Obeskattade reserver | 69,2 | 63,5 | 69,2 |
| Långfristiga skulder | 145,2 | 144,6 | 145,5 |
| Kortfristiga skulder | 179,2 | 132,5 | 138,5 |
| BALANSOMSLUTNING | 486,9 | 435,2 | 466,0 |

| Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget | 2015 | 2014 | 2014 |
|---|-------------|-------------|--------------|
| (MSEK) | 30 jun | 30 jun | 31 dec |
| Vid årets början | 112,8 | 341,1 | 341,1 |
| Periodens totalresultat | -2,5 | 38,3 | 56,5 |
| Lämnad utdelning, kontant | -17,0 | -27,2 | -27,2 |
| Lämnad utdelning, aktier i dotterbolag | – | -257,6 | -257,6 |
| Vid periodens slut | 93,3 | 94,6 | 112,8 |

| Kassaflödesanalys, moderbolaget | 2015 | 2014 | 2014 |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| (MSEK) | 6 mån jan-jun | 6 mån jan-jun | 12 mån jan-dec |
| Rörelseresultat | -4,0 | -5,7 | -9,2 |
| Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | -7,8 | 41,3 | 80,3 |
| Förändring av rörelsekapital | 15,4 | 36,4 | 26,8 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 3,6 | 72,0 | 97,9 |
| Investeringar | 0,0 | 0,0 | -0,2 |
| Kassaflöde efter investeringar | 3,6 | 72,0 | 97,7 |
| Finansiering | -0,9 | -73,9 | -100,3 |
| Periodens kassaflöde | 2,7 | -1,9 | -2,6 |
| Likvida medel vid årets början | 2,7 | 5,2 | 5,2 |
| Kursdifferens i likvida medel | -0,1 | 0,3 | 0,1 |
| Likvida medel vid periodens slut | 5,3 | 3,6 | 2,7 |

Definitioner

Andel riskbärande kapital

Eget kapital med tillägg för avsättningar för skatter i förhållande till totalt kapital.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt totalt kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat med tillägg för kostnader hänförliga till konvertibellån i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier med tillägg för genomsnittligt antal aktier som tillkommer vid konvertering av utestående konvertibler.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till totalt kapital.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder.

Totalt kapital

Summa eget kapital och skulder (balansomslutning).

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning.



XANO Industri AB (publ) | Industrigatan 14 B | SE-553 02 Jönköping
Telefon: +46 (0)36 31 22 00 | info@xano.se | www.xano.se