



# Delårsrapport

1 januari - 30 september **2015**



# Delårsrapport 1 januari - 30 september 2015

## DELÅRSPERIODEN

### Kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen var 785 MSEK (736)
- Resultat före skatt uppgick till 70 MSEK (48)
- Resultat efter skatt uppgick till 54 MSEK (38)
- Resultat per aktie var 7,85 SEK (5,60)

### Koncernen som helhet

- Nettoomsättningen var 785 MSEK (981)
- Resultat före skatt uppgick till 82 MSEK (72)
- Resultat efter skatt uppgick till 66 MSEK (56)
- Resultat per aktie var 9,70 SEK (8,30)

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

### Efter balansdagen

- Styrelseordförande Tord Johansson bortgången

## TREDJE KVARTALET

### Kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen var 256 MSEK (216)
- Resultat före skatt uppgick till 22 MSEK (13)
- Resultat efter skatt uppgick till 17 MSEK (10)
- Resultat per aktie var 2,50 SEK (1,60)

### Koncernen som helhet

- Nettoomsättningen var 256 MSEK (216)
- Resultat före skatt uppgick till 22 MSEK (13)
- Resultat efter skatt uppgick till 17 MSEK (10)
- Resultat per aktie var 2,50 SEK (1,60)

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

Även årets tredje kvartal blev starkt såväl omsättnings- som resultatmässigt. Rörelsemarginalen för hela delårsperioden uppgick till 9,9 procent, att jämföra med föregående års 7,8 procent. Affärsenheterna Industrial Solutions och Precision Technology redovisade båda omsättningsökning och avsevärt högre rörelseresultat. Däremot försämrades rörelsemarginalen för Rotational Moulding, delvis till följd av fortsatta lönsamhetsproblem i affärsenhetens polska verksamhet.

Det sammantaget starka utfallet till trots finns det förbättringspotential, speciellt inom Industrial Solutions där det under en längre tid funnits en återhållsamhet hos framför allt de stora kunderna inom kontraktstillverkning. Inför avslutningen på året ligger koncernens samlade ordervolym på en god nivå sedan efterfrågeläget successivt stabiliserats men det finns fortsatt en viss försiktighet och tröghet i affärsprocesserna på berörda marknader.

### Omsättning och resultat

#### Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 785 MSEK (736). Rörelseresultatet uppgick till 78 MSEK (57), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,9 procent (7,8). Resultat före skatt var 70 MSEK (48).

#### Tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 256 MSEK (216). Rörelseresultatet uppgick till 26 MSEK (16). Resultat före skatt var 22 MSEK (13).

### Aktiedata och nyckeltal

#### Delårsperioden

Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet uppgick till 7,85 SEK (5,60). Resultat per aktie för koncernen som helhet uppgick till 9,70 SEK (8,30). Eget kapital per aktie var 59,95 SEK (50,90). Genomsnittligt antal utestående aktier uppgick under perioden till 6 788 974. Soliditeten var 43 procent (39) vid periodens slut. Medelantalet anställda uppgick till 658 (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, till-

verkning 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 intäktsfördes under andra kvartalet och redovisas som resultat från avvecklad verksamhet. Försäljningen får löpande endast en marginell effekt på XANOs resultat och ställning.

XANOs dotterbolag NPB Automation AB i Jönköping tecknade i april 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

Styrelseordförande Tord Johansson avled den 10 oktober. XANOs styrelse har valt Fredrik Rapp till ordförande för tiden fram tills dess ny ordförande valts av årsstämman i maj 2016. Inför stämman kommer valberedningen att ta ställning till om förändring av styrelseledamöterna till antal eller personer bör ske.

### 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-Q3	2014 Q1-Q3	2014 Helår
Omsättning, MSEK	473	432	601
Rörelseresultat, MSEK	52	36	52
Rörelsemarginal, %	11,0	8,4	8,7

Omsättningen ökade med 10 procent och rörelseresultatet förbättrades med 43 procent i förhållande till jämförelseperioden. Canline, som förvärvades i mars 2015, ingår i affärsenheten från den 1 april. Tillskottet av Canline samt

fortsatt positiv utveckling för NPB och Ackurat förklarar den goda tillväxten. Speciellt NPB har visat mycket starka siffror under hela delårsperioden, vilket mer än väl kompenserat för det svagare utfallet för Fredriksons båda enheter, där låga produktionsvolymerna till stora kunder inom kontraktstillsättning under en längre tid haft en dämpande effekt.

*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-Q3	2014 Q1-Q3	2014 Helår
Omsättning, MSEK	153	147	196
Rörelseresultat, MSEK	21	15	17
Rörelsemarginal, %	13,9	10,3	8,8

Jämfört med föregående års första nio månader var omsättningen något högre samtidigt som rörelseresultatet förbättrades med 39 procent. Affärsenhetens företag har fortsatt att utvecklas på ett tillfredsställande sätt och totalt sett genererat ett mycket bra resultatutfall. Flera intressanta projekt har startats upp efter sommaren och orderstocken är överlag god.

### 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-Q3	2014 Q1-Q3	2014 Helår
Omsättning, MSEK	161	158	199
Rörelseresultat, MSEK	16	18	18
Rörelsemarginal, %	9,8	11,6	8,8

Faktureringen ökade marginellt medan rörelsemarginalen sjönk med 13 procent i förhållande till jämförelseperioden. Efter en god tillväxt under inledningen av året, har försäljningsvolymerna generellt sjunkit de senaste månaderna. Den norska enheten har haft en fortsatt positiv resultat-trend medan övriga enheter, den polska exkluderad, redovisat stabil omsättning men med något sämre rörelsemarginal. Trots intensivt arbete med bland annat förstärkning av organisationen, har verksamheten i Polen inte lyckats uppnå lönsamhetsförbättring.

### 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 74 MSEK (-449), varav 44 MSEK avsåg företagsaffärer, 1 MSEK fastigheter och 29 MSEK maskiner och inventarier.

#### Tredje kvartalet

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick för koncernen som helhet till 4 MSEK (11) och avsåg maskiner och inventarier.

### Kassaflöde och likviditet

#### Delårsperioden

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för koncernen som helhet till 114 MSEK (53). Jämförelseperiodens kassaflöde påverkades av hög kapitalbindning, främst genom ökade kundfordringar.

Likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 259 MSEK (223).

### 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.

### Årsstämma 2016

Årsstämman kommer att hållas i Jönköping torsdagen den 12 maj 2016.

Aktieägare som önskar lämna förslag avseende representanter till XANOs styrelse kan kontakta valberedningens ordförande Ulf Hedlundh via telefon 08-440 37 70 eller epost ulf.hedlundh@svolder.se. För att inkomna förslag ska kunna behandlas i vederbörlig ordning, bör dessa vara valberedningen tillhanda senast den 12 januari 2016.

### Nästa rapportdatum

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2015 avlämnas torsdagen den 11 februari 2016.

Jönköping den 4 november 2015

Lennart Persson  
Verkställande direktör

Rapport över totalresultat	2015	2014	2015	2014	14/15	2014
(MSEK)	3 mån jul-sep	3 mån jul-sep	9 mån jan-sep	9 mån jan-sep	12 mån okt-sep	12 mån jan-dec
Nettoomsättning	256	216	785	736	1 043	994
Kostnad för sålda varor	-197	-172	-598	-579	-808	-789
<b>Bruttoresultat</b>	<b>59</b>	<b>44</b>	<b>187</b>	<b>157</b>	<b>235</b>	<b>205</b>
Övriga rörelseintäkter	2	1	8	4	10	6
Försäljningskostnader	-22	-20	-76	-69	-100	-93
Administrationskostnader	-11	-8	-35	-32	-47	-44
Övriga rörelsekostnader	-2	-1	-6	-3	-8	-5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26</b>	<b>16</b>	<b>78</b>	<b>57</b>	<b>90</b>	<b>69</b>
Finansiella poster	-4	-3	-8	-9	-12	-13
<b>Resultat före skatt</b>	<b>22</b>	<b>13</b>	<b>70</b>	<b>48</b>	<b>78</b>	<b>56</b>
Skatt	-5	-3	-16	-10	-19	-13
<b>Periodens resultat för kvarvarande verksamhet</b>	<b>17</b>	<b>10</b>	<b>54</b>	<b>38</b>	<b>59</b>	<b>43</b>
Resultat från avvecklad/utdelad verksamhet <sup>1, 2)</sup>	–	–	12	18	12	18
<b>Periodens resultat</b>	<b>17</b>	<b>10</b>	<b>66</b>	<b>56</b>	<b>71</b>	<b>61</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i>						
Förändring av sÄkringsreserv inklusive skatt <sup>3)</sup>	-2	-1	1	-7	-2	-10
OmrÄkningsdifferenser <sup>4)</sup>	1	5	2	8	9	15
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-1</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>5</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>69</b>	<b>57</b>	<b>78</b>	<b>66</b>
Avskrivningar för kvarvarande verksamhet utgÖr	-12	-11	-36	-32	-47	-43
Avskrivningar för koncernen som helhet utgÖr	-12	-11	-36	-41	-47	-52

<sup>1)</sup> 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 delÄrsperioden och 0 MSEK i helÄret 2014. Se vidare specifikation pÄ sidan 9.

<sup>2)</sup> Resultat från utdelad verksamhet avser affÄrsenheten Precision Components (AGES). AffÄrsenheten ingick koncernresultatet t o m den 30 april 2014. Se vidare specifikation pÄ sidan 9.

<sup>3)</sup> Avser effektiv del av vÄrdeförÄndring i derivatinstrument anvÄnda fÖr sÄkringsredovisning.

<sup>4)</sup> Avser effekter av valutakursfÖrÄndringar vid omrÄkning av nettoinvesteringar i utlÄndska dotterbolag till SEK. Beloppet redovisas netto efter avrÄkning fÖr sÄkringskontrakt. Skatt uppgÄr till 24 procent (22) fÖr delÄrsperioden.

Canline Holding B.V., som fÖrvÄrvades i mars, ingÄr i koncernresultatet frÄn den 1 april 2015. Se vidare specifikation pÄ sidan 9.

JÄmförelseÄret har omrÄknats med anledning av Ändrade redovisningsprinciper.

## NettoomsÄttning och resultat per segment

(MSEK)	Q1-Q3 2015				Q1-Q3 2014				Q1-Q4 2014			
	NettoomsÄttning			Resultat	NettoomsÄttning			Resultat	NettoomsÄttning			Resultat
	Extern	Intern	Total	fÖre skatt <sup>1)</sup>	Extern	Intern	Total	fÖre skatt <sup>1)</sup>	Extern	Intern	Total	fÖre skatt <sup>1)</sup>
Industrial Solutions	473	0	473	51	432	0	432	34	601	0	601	49
Precision Technology	151	2	153	20	146	1	147	13	194	2	196	15
Rotational Moulding	161	0	161	15	158	0	158	17	199	0	199	14
Eliminering	–	-2	-2	–	–	-1	-1	–	–	-2	-2	–
Ofördelade poster	–	–	–	-16	–	–	–	-16	–	–	–	-22
<b>Kvarvarande verksamhet</b>	<b>785</b>	<b>–</b>	<b>785</b>	<b>70</b>	<b>736</b>	<b>–</b>	<b>736</b>	<b>48</b>	<b>994</b>	<b>–</b>	<b>994</b>	<b>56</b>

<sup>1)</sup> ResultatmÄttet avser resultat fÖre utfördelning av koncerngemensamma kostnader och skatt enligt intern rapportering. I ofördelade poster ingÄr frÄmst kostnader fÖr moderbolaget.

Upplysningar om segment lÄmnas utifrÄn 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 pÄ sidan 3. Segmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen. MarknadsmÄssiga villkor tillÄmpas vid transaktioner mellan segmenten.

Under 2015 har segmenten Precision Technology och Rotational Moulding ökat sina totala rörelsetillgÄngar, som lager och kundfordringar, medan motsvarande poster minskat inom segmentet Industrial Solutions.

JÄmförelseÄret har omrÄknats med anledning av Ändrade redovisningsprinciper.

Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2015 30 sep	2014 30 sep	2014 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	208	172	170
Övriga immateriella anläggningstillgångar	17	7	7
Materiella anläggningstillgångar	325	333	337
Övriga anläggningstillgångar	5	7	5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>555</b>	<b>519</b>	<b>519</b>
Varulager	156	140	136
Kortfristiga fordringar <sup>1)</sup>	170	204	172
Likvida medel	59	28	33
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>385</b>	<b>372</b>	<b>341</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>940</b>	<b>891</b>	<b>860</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	407	346	355
Långfristiga skulder	230	252	251
Kortfristiga skulder <sup>2)</sup>	303	293	254
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>940</b>	<b>891</b>	<b>860</b>
Räntebärande skulder utgör	314	344	319
Uppskjuten skatteskuld utgör	36	35	33

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> I kortfristiga skulder ingår derivat värderade till verkligt värde med 16 MSEK (14) 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 sep	2014 30 sep	2014 31 dec
<b>Vid årets början, enligt fastställd balansräkning</b>	<b>349</b>	<b>643</b>	<b>643</b>
Effekt av ändrade redovisningsprinciper	6	3	3
<b>Vid årets början</b>	<b>355</b>	<b>646</b>	<b>646</b>
Periodens totalresultat	69	57	66
Lämnad utdelning, kontant	-17	-27	-27
Lämnad utdelning, aktier i dotterbolag	–	-330	-330
<b>Vid periodens slut</b>	<b>407</b>	<b>346</b>	<b>355</b>

Rapport över kassaflöden	2015	2014	14/15	2014
(MSEK)	9 mån jan-sep	9 mån jan-sep	12 mån okt-sep	12 mån jan-dec
Rörelseresultat	90	84	102	96
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	12	7	20	15
Förändring av rörelsekapital	12	-38	32	-18
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>114</b>	<b>53</b>	<b>154</b>	<b>93</b>
Investeringar	-51	-73	-63	-85
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>63</b>	<b>-20</b>	<b>91</b>	<b>8</b>
Finansiering	-37	18	-63	-8
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>26</b>	<b>-2</b>	<b>28</b>	<b>0</b>
Likvida medel vid årets början	33	28	28	28
Kursdifferens i likvida medel	0	2	3	5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>59</b>	<b>28</b>	<b>59</b>	<b>33</b>

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 jul-sep	3 mån jul-sep	9 mån jan-sep	9 mån jan-sep	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	7 377	7 377	7 240	7 274
Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental	140	140	140	140	140
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, SEK <sup>1)</sup>	2,50	1,60	7,85	5,60	6,35
Resultat per aktie för koncernen som helhet, SEK <sup>1)</sup>	2,50	1,60	9,70	8,30	9,05
Resultat per aktie efter utspädning för kvarvarande verksamhet, SEK <sup>1)</sup>	2,35	1,50	7,35	5,35	6,10
Resultat per aktie efter utspädning för koncernen som helhet, SEK <sup>1)</sup>	2,35	1,45	9,05	7,90	8,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie för koncernen som helhet, SEK	6,00	1,95	16,75	7,75	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			59,95	50,90	52,35
Börskurs på balansdagen, SEK			125,25	109,50	104,00

<sup>1)</sup> 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 9 mån jan-sep	2014 9 mån jan-sep	14/15 12 mån okt-sep	2014 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal för kvarvarande verksamhet, %	9,9	7,8	8,7	7,0
Rörelsemarginal för koncernen som helhet, %	11,5	8,5	9,9	7,8
Vinstmarginal för kvarvarande verksamhet, %	8,9	6,6	7,4	5,6
Vinstmarginal för koncernen som helhet, %	10,5	7,4	8,6	6,5
Avkastning på eget kapital p a, % <sup>1)</sup>	22,9	15,1	18,9	13,1
Avkastning på sysselsatt kapital p a, % <sup>1)</sup>	17,3	11,9	15,0	10,9
Avkastning på totalt kapital p a, % <sup>1)</sup>	13,3	9,3	11,5	8,5
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>1)</sup>	8,0	6,2	6,2	5,1
Eget kapital, MSEK <sup>1)</sup>	407	346	407	355
Soliditet, % <sup>1)</sup>	43	39	43	41
Andel riskbärande kapital, % <sup>1)</sup>	47	43	47	45
Nettoinvesteringar för kvarvarande verksamhet, MSEK	83	37	95	49
Nettoinvesteringar för koncernen som helhet, MSEK <sup>2)</sup>	74	-449	86	-437
Medelantal anställda för kvarvarande verksamhet	658	675	662	675
Medelantal anställda för koncernen som helhet	658	833	662	793

<sup>1)</sup> Avser koncernen som helhet.

<sup>2)</sup> Av investeringarna 2014 avsåg -536 MSEK utdelning av AGES.

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

För definitioner, se sidan 11.

Kvartalsöversikt	2015 Q3	2014 Q3	2015 Q2	2014 Q2	2015 Q1	2014 Q1	2014 Q4	2013 Q4
Nettoomsättning för kvarvarande verksamhet, MSEK	256	216	284	266	245	254	258	274
Bruttoresultat för kvarvarande verksamhet, MSEK	59	44	70	58	58	55	48	59
Rörelseresultat för kvarvarande verksamhet, MSEK	26	16	29	20	23	21	12	23
Resultat före skatt för kvarvarande verksamhet, MSEK	22	13	26	17	22	18	8	21
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet, MSEK	17	10	20	14	17	14	5	15
Periodens resultat, MSEK <sup>1)</sup>	17	10	32	18	17	28	5	24
Periodens totalresultat, MSEK <sup>1)</sup>	16	14	31	19	22	24	9	27
Rörelsemarginal för kvarvarande verksamhet, %	10,2	7,5	10,1	7,5	9,4	8,2	4,8	8,3
Soliditet, % <sup>1)</sup>	43	39	40	37	38	41	41	41
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, SEK <sup>2)</sup>	2,50	1,60	2,85	1,90	2,50	2,10	0,75	2,20
Resultat per aktie för koncernen som helhet, SEK <sup>1)</sup>	2,50	1,60	4,70	2,55	2,50	4,15	0,75	3,60
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK <sup>1)</sup>	6,00	1,95	9,95	6,15	0,80	-0,35	5,90	2,75

<sup>1)</sup> Avser koncernen som helhet.

<sup>2)</sup> 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 <sup>1)</sup>			Resultat från utdelad verksamhet <sup>2)</sup>			Totalt		
	2015	2014	2014	2015	2014	2014	2015	2014	2014	2015	2014	2014
	9 mån jan-sep	9 mån jan-sep	12 mån jan-dec	9 mån jan-sep	9 mån jan-sep	12 mån jan-dec	9 mån jan-sep	9 mån jan-sep	12 mån jan-dec	9 mån jan-sep	9 mån jan-sep	12 mån jan-dec
(MSEK)												
Nettoomsättning	785	736	994	–	0	0	–	245	245	785	981	1 239
Kostnad för sålda varor	-598	-579	-789	–	0	0	–	-202	-202	-598	-781	-991
<b>Bruttoresultat</b>	<b>187</b>	<b>157</b>	<b>205</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>–</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>187</b>	<b>200</b>	<b>248</b>
Övriga rörelseintäkter	8	4	6	12	–	–	–	0	0	20	4	6
Försäljningskostnader	-76	-69	-93	–	0	0	–	-10	-10	-76	-79	-103
Administrationskostnader	-35	-32	-44	–	0	0	–	-6	-6	-35	-38	-50
Övriga rörelsekostnader	-6	-3	-5	–	–	–	–	0	0	-6	-3	-5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>78</b>	<b>57</b>	<b>69</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>–</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>90</b>	<b>84</b>	<b>96</b>
Finansiella poster	-8	-9	-13	–	–	–	–	-3	-3	-8	-12	-16
<b>Resultat före skatt</b>	<b>70</b>	<b>48</b>	<b>56</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>–</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>82</b>	<b>72</b>	<b>80</b>
Skatt	-16	-10	-13	–	–	–	–	-6	-6	-16	-16	-19
<b>Periodens resultat</b>	<b>54</b>	<b>38</b>	<b>43</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>–</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>66</b>	<b>56</b>	<b>61</b>
Resultat per aktie, SEK <sup>3)</sup>	7,84	5,57	6,35	1,84	–	–	–	2,72	2,72	9,68	8,29	9,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>	7,34	5,37	6,11	1,69	–	–	–	2,55	2,54	9,03	7,92	8,65

<sup>1)</sup> Resultat från avvecklad verksamhet avser realisationsresultat vid avyttring av aktier i ett fastighetsbolag, AB Grundstenen 150787, som såldes i april 2015. Köpeskillingen, som betalades kontant, uppgick till 13 MSEK och grundade sig på ett överenskommet fastighetsvärde om 22 MSEK. Avyttringen medförde en realisationsvinst om 12 MSEK. Resultat från den löpande fastighetsverksamheten uppgår ej till väsentligt belopp och har därför ej beaktats.

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

<sup>3)</sup> 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. Förvärvad 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 30 MSEK och ett resultat om 2 MSEK 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 803 MSEK och periodens resultat för kvarvarande verksamhet till 56 MSEK.

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
<b>Nettotillgångar/köpeskillning</b>	<b>12</b>	<b>49</b>	<b>61</b>
Likvida medel i förvärvade verksamheter			-9
<b>Totalt kassaflöde hänförligt till förvärvade verksamheter</b>			<b>52</b>

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 (MSEK)	2015 9 mån jan-sep	2014 9 mån jan-sep	2014 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	5,7	5,6	7,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-10,7	-12,1	-16,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5,0</b>	<b>-6,5</b>	<b>-9,2</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	–	50,0	95,0
Övriga finansiella poster	-3,2	-12,7	-17,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-8,2</b>	<b>30,8</b>	<b>68,2</b>
Bokslutsdispositioner	–	–	-5,8
Skatt	1,8	4,2	-5,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6,4</b>	<b>35,0</b>	<b>56,5</b>
<b>Rapport över totalresultat</b>			
Periodens resultat	-6,4	35,0	56,5
Övrigt totalresultat	–	–	–
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-6,4</b>	<b>35,0</b>	<b>56,5</b>

Skatt uppgår till 22 procent (-14) för delårsperioden. Skattefri utdelning från dotterbolag bidrog till föregående års lägre skattekostnad.

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

Balansräkningar, moderbolaget (MSEK)	2015 30 sep	2014 30 sep	2014 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	70,9	59,4	63,8
Omsättningstillgångar	407,8	383,5	402,2
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	89,4	91,3	112,8
Obeskattade reserver	69,2	63,5	69,2
Långfristiga skulder	116,1	144,7	145,5
Kortfristiga skulder	204,0	143,4	138,5
<b>BALANSOMSLUTNING</b>	<b>478,7</b>	<b>442,9</b>	<b>466,0</b>

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2015 30 sep	2014 30 sep	2014 31 dec
Vid årets början	112,8	341,1	341,1
Periodens totalresultat	-6,4	35,0	56,5
Lämnad utdelning, kontant	-17,0	-27,2	-27,2
Lämnad utdelning, aktier i dotterbolag	–	-257,6	-257,6
<b>Vid periodens slut</b>	<b>89,4</b>	<b>91,3</b>	<b>112,8</b>

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2015 9 mån jan-sep	2014 9 mån jan-sep	2014 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-5,0	-6,5	-9,2
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-4,5	37,8	80,3
Förändring av rörelsekapital	34,0	37,3	26,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>24,5</b>	<b>68,6</b>	<b>97,9</b>
Investeringar	0,0	0,0	-0,2
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>24,5</b>	<b>68,6</b>	<b>97,7</b>
Finansiering	-22,2	-71,2	-100,3
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>2,3</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,6</b>
Likvida medel vid årets början	2,7	5,2	5,2
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	0,1	0,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4,9</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>

## 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.

## Revisors granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för XANO Industri AB (publ) per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Jönköping den 4 november 2015  
Ernst & Young AB

Joakim Falck  
Auktoriserad revisor



### In Memoriam Tord Johansson (1955-2015)

Tord Johansson, en av XANOs huvudägare och tillika styrelseordförande, avled hastigt den 10 oktober i en ålder av 60 år.

Tord föddes i Mörlunda utanför Oskarshamn 1955. Efter sin examen i industriell ekonomi vid Linköpings Tekniska Högskola, förvärvade han i slutet av 70-talet det lilla Jönköpingsföretag som ligger till grund för de tre börsnoterade koncerner som han vid tiden för sin bortgång var huvudägare i.

Tord var genom åren alltid starkt engagerad i bolagens verksamhet. Med sitt strategiska och industriella kunnande har han varit mycket betydelsefull för bolagens utveckling. Han hade en unik förmåga att engagera duktiga medarbetare omkring sig.

Tord kommer att vara djupt saknad både privat och inom bolagen. En av hans stora förmågor var att skapa starka och skickliga företagsledning som han låtit växa in i sina roller. Tord var en sann entreprenör och bolagen kommer även fortsättningsvis att drivas i hans anda.

