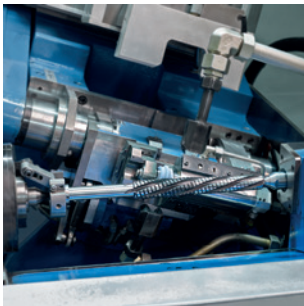




# Delårsrapport

1 januari - 30 september 2014



## Delårsrapport 1 januari - 30 september 2014

### DELÅRSPERIODEN

#### Kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen var 706 MSEK (715)
- Resultat före skatt uppgick till 46 MSEK (51)
- Resultat efter skatt uppgick till 36 MSEK (40)
- Resultat per aktie var 5,30 SEK (5,80)

#### Koncernen som helhet

- Nettoomsättningen var 951 MSEK (1 154)
- Resultat före skatt uppgick till 70 MSEK (116) och inkluderar poster av engångskaraktär med 0 MSEK (16)
- Resultat efter skatt uppgick till 54 MSEK (94)
- Resultat per aktie var 8,00 SEK (13,80)

- Utdelning och separatnotering av AGES genomfördes i maj
- VD-skifte genomfördes den 1 juli

### TREDJE KVARTALET

#### Kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen var 205 MSEK (204)
- Resultat före skatt uppgick till 12 MSEK (11)
- Resultat efter skatt uppgick till 9 MSEK (9)
- Resultat per aktie var 1,40 SEK (1,30)

#### Koncernen som helhet

- Nettoomsättningen var 205 MSEK (340)
- Resultat före skatt uppgick till 12 MSEK (26)
- Resultat efter skatt uppgick till 9 MSEK (21)
- Resultat per aktie var 1,40 SEK (3,00)

*I föreliggande rapport anges om den information som lämnas avser hela koncernen eller kvarvarande verksamhet, d v s koncernen exklusive den utdelade affärsenheten Precision Components (AGES). I koncernen som helhet ingår AGES till och med den 30 april i år och under hela delårsperioden föregående år.*

### VDs kommentarer till koncernens utveckling under perioden

#### Kvarvarande verksamhet

Omsättningen under det tredje kvartalet låg i nivå med motsvarande period föregående år medan rörelseresultatet förbättrades från 13 till 15 MSEK.

Totalt för niomånadersperioden redovisar koncernen såväl omsättning som resultat något under jämförelseperiodens. Affärsenheterna Precision Technology och Rotational Moulding överträffar föregående års respektive utfall men Industrial Solutions lyckas inte matcha enhetens starka siffror under 2013.

Det andra halvåret har inletts med en något dämpad orderingång och marknadsläget är generellt sett avaktande inom koncernens verksamhetsområde.

### Omsättning

#### Delårsperioden

Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 706 MSEK (715). Nettoomsättningen var 245 MSEK (441) för utdelad verksamhet och 951 MSEK (1 154) för koncernen som helhet.

#### Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 205 MSEK (204). Nettoomsättningen var 0 MSEK (137) för utdelad verksamhet och 205 MSEK (340) för koncernen som helhet.

### Resultat

#### Delårsperioden

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till 55 MSEK (62), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,8 procent (8,6). Resultat före skatt var 46 MSEK (51). Resultat före skatt för utdelad verksamhet uppgick till 24 MSEK (51) och innefattar poster av engångskaraktär med 0 MSEK (2). Resultat före skatt för avvecklad verksamhet uppgick till 0 MSEK (14). Koncernen som helhet redovisade ett resultat före skatt uppgående till 70 MSEK (116), innefattande poster av engångskaraktär med 0 MSEK (16).

### Tredje kvartalet

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till 15 MSEK (13). Resultat före skatt var 12 MSEK (11). Resultat före skatt för utdelad verksamhet uppgick till 0 MSEK (15). Koncernen som helhet redovisade ett resultat före skatt uppgående till 12 MSEK (26).

### Aktiedata och nyckeltal

#### Delårsperioden

Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet var 5,30 SEK (5,80). Resultat per aktie för koncernen som helhet uppgick till 8,00 SEK (13,80). Eget kapital per aktie var 50,25 SEK (90,75). Genomsnittligt antal utestående aktier var under perioden 6 788 974. Soliditeten var vid periodens slut 37 procent (40). Medelantalet anställda uppgick för kvarvarande verksamhet till 675 (664).

### Viktiga händelser under perioden

I april förvärvades Solna Pressgjuteri AB och ADC of Sweden AB. Konsolidering av bolagen i XANO har skett från den 1 april 2014 och medfört en marginell påverkan på resultat och ställning för koncernen som helhet. Bolagen ingick initialt i XANOs affärsenhet Precision Components. Förvärven får ingen påverkan på omsättning och resultat för kvarvarande verksamhet.

Efter beslut på årsstämman den 8 maj 2014 har affärsenheten Precision Components knoppas av från XANO och bildat en självständig koncern. Moderbolaget i den nya koncernen, AGES Industri AB har noterats på NASDAQ OMX First North Premier.

Den 1 juli 2014 tillträdde tidigare vice VD Lennart Persson tjänsten som VD. Han efterträdde Sune Lantz som övergått till styrelseuppdrag i bland annat XANO.

### Händelser efter periodens slut

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen.

### Verksamhet och organisation

XANO omfattar industriföretag med verksamhet i Sverige, Estland, Finland, Norge, Kina och Polen. Bolagen arbetar inom väl definierade nischer och har hög kompetens inom respektive teknikområde. Verksamheten är uppdelad i tre affärsenheter: Industrial Solutions, Precision Technology och Rotational Moulding.

### Industrial Solutions

Industrial Solutions levererar automationslösningar till livsmedels- och medicinteknisk industri samt förpackningsmaskiner för dryckes- och andra livsmedelsförpackningar. Enheten förser också möbel- och inredningstillverkare med detaljer som rattar, handtag och ställfötter.

	2014 Q1-Q3	2013 Q1-Q3	2013 Helår
Omsättning, MSEK	402	438	623
Rörelseresultat, MSEK	34	46	71
Rörelsemarginal, %	8,5	10,6	11,3

Omsättningen sjönk med 8 procent och rörelseresultatet försämrades med 26 procent jämfört med föregående års första nio månader. Det svagare utfallet förklaras främst av årets färre projektleveranser till förpackningsindustrin och restriktivitet hos ett par större kunder samtidigt som jämförelseperioden var stark. Försäljningen av detaljer till möbler och inredningar har haft en fortsatt positiv utveckling. Marknadsförutsättningarna skiftar mellan produktsegmenten men präglas sammantaget av en viss återhållsamhet.

### Precision Technology

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

	2014 Q1-Q3	2013 Q1-Q3	2013 Helår
Omsättning, MSEK	147	140	190
Rörelseresultat, MSEK	15	11	12
Rörelsemarginal, %	10,3	7,7	6,6

Jämfört med motsvarande period föregående år var omsättningen 5 procent högre medan rörelseresultatet förbättrades med 40 procent. Samtliga affärsenhetens bolag redovisar stärkta rörelsemarginaler som en följd av fokuserat och målmedvetet strukturarbete. Efter sommaren har orderingången varit mer oregelbunden än tidigare, vilket i kombination med en generell försiktighet inom berörda branscher bidrar till att göra den framtida utvecklingen svårbedömd.

## Rotational Moulding

Inom Rotational Moulding tillverkas plastprodukter i form av komponenter och system genom rotationsgjutning. Företagen levererar såväl kundspecifika som egenutvecklade produkter.

	2014 Q1-Q3	2013 Q1-Q3	2013 Helår
Omsättning, MSEK	158	136	173
Rörelseresultat, MSEK	18	16	16
Rörelsemarginal, %	11,6	11,9	9,0

Faktureringen var 16 procent högre och rörelseresultatet steg med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Affärsenheten har normalt en säsongrelaterad nedgång under andra halvåret och ordergången har dessutom varit ojämn efter sommaren. Marknadsläget karaktäriseras av fortsatt kortsiktighet och är generellt något avvaktande men varierar mellan affärsenhetens olika produktsegment och geografiska marknader.

## Utdelad verksamhet

### Precision Components (AGES-koncernen)

Under andra kvartalet genomfördes utdelning och separatnotering av affärsenheten Precision Components. Affärsenheten ingår i koncernens resultat t o m 30 april 2014. Se vidare specifikation på sidan 8.

## Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till -449 MSEK (-20), varav 31 MSEK avsåg företagsaffärer, 6 MSEK fastigheter, 50 MSEK maskiner och inventarier och -536 MSEK utdelning av AGES.

Tredje kvartalets nettoinvesteringar uppgick till 11 MSEK (10), varav 1 MSEK avsåg fastigheter och 10 MSEK maskiner och inventarier.

## Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten för koncernen som helhet uppgick under perioden till 53 MSEK (142). Lägre resultat till följd av utdelningen av AGES och högre kapitalbindning, främst genom ökade kundfordringar, har bidragit till det minskade kassaflödet.

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 223 MSEK.

## Konvertibelprogram

Till följd av utdelningen av aktierna i AGES Industri AB till aktieägarna i XANO, har konverteringskursen för XANO konvertibel 2012/2016 omräknats i enlighet med § 8 E i villkoren. Omräknad konverteringskurs uppgår till 51 SEK. Ursprunglig konverteringskurs var 109 SEK.

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.

## 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 73 och 74 i årsredovisningen för 2013. Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

## Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2014 har, i likhet med årsbokslutet för 2013, 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.

Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2013 med följande undantag på grund av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2014:

- » IFRS 10 Koncernredovisning
- » IFRS 11 Samarbetsarrangemang
- » IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag
- » Ändringar i IAS 27, IAS 28, IAS 32, IAS 36 och IAS 39

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

Under 2014 har beslutats om och genomförts utdelning av affärsenheten Precision Components med moderbolaget AGES Industri AB. Resultat av utdelade enheters löpande verksamhet redovisas i enlighet med IFRS 5 som utdelad/avvecklad verksamhet.

Härutöver har realisationsvinst från 2013 års avyttring av en fastighet i Tallinn omklassificerats till resultat från avvecklad verksamhet.

## Nästa rapportdatum

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2014 avlämnas torsdagen den 5 februari 2015.

Jönköping den 6 november 2014

Lennart Persson  
Verkställande direktör

Rapport över totalresultat (MSEK)	2014 3 mån jul-sep	2013 3 mån jul-sep	2014 9 mån jan-sep	2013 9 mån jan-sep	13/14 12 mån okt-sep	2013 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	205	204	706	715	980	989
Kostnad för sålda varor	-162	-163	-551	-559	-766	-774
<b>Bruttoresultat</b>	<b>43</b>	<b>41</b>	<b>155</b>	<b>156</b>	<b>214</b>	<b>215</b>
Övriga rörelseintäkter	1	1	4	6	6	8
Försäljningskostnader	-20	-19	-69	-64	-94	-89
Administrationskostnader	-8	-10	-32	-32	-44	-44
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-3	-4	-4	-5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>55</b>	<b>62</b>	<b>78</b>	<b>85</b>
Finansiella poster	-3	-2	-9	-11	-11	-13
<b>Resultat före skatt</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>46</b>	<b>51</b>	<b>67</b>	<b>72</b>
Skatt	-3	-2	-10	-11	-16	-17
<b>Periodens resultat för kvarvarande verksamhet</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>36</b>	<b>40</b>	<b>51</b>	<b>55</b>
Resultat från utdelad/avvecklad verksamhet <sup>1, 2)</sup>	-	12	18	54	27	63
<b>Periodens resultat</b>	<b>9</b>	<b>21</b>	<b>54</b>	<b>94</b>	<b>78</b>	<b>118</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i>						
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt <sup>3)</sup>	-1	0	-7	6	-7	6
Omräkningsdifferenser <sup>4)</sup>	5	-3	8	1	11	4
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>4</b>	<b>-3</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>10</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>13</b>	<b>18</b>	<b>55</b>	<b>101</b>	<b>82</b>	<b>128</b>

Avskrivningar för kvarvarande verksamhet utgör

-11 -11 -32 -31 -42 -41

Avskrivningar för koncernen som helhet utgör

-11 -17 -41 -51 -58 -68

Skatt uppgår till 22 procent (19) i delårsperioden. Skattefri realisationsvinst vid avyttring av fastighet bidrog till den lägre skattekostnaden 2013.

<sup>1)</sup> Resultat från avvecklad verksamhet avser realisationsvinst vid avyttring av fastighet i Tallinn och utgör poster av engångskaraktär med 0 MSEK (14) i delårsperioden och 14 MSEK i helåret 2013. Se vidare specifikation på sidan 8.

<sup>2)</sup> Resultat från utdelad verksamhet avser affärsenheten Precision Components (AGES). Affärsenheten ingår i koncernresultatet till och med den 30 april 2014. I beloppen ingår poster av engångskaraktär avseende realisationsvinster vid avyttring av fastigheter med 0 MSEK (2) i delårsperioden och 2 MSEK i helåret 2013. Se vidare specifikation på sidan 8.

<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. ADC of Sweden AB och Solna Pressgjuteri AB konsolideras från den 1 april 2014. Se vidare specifikation på sidan 8.

Aktiedata	2014 3 mån jul-sep	2013 3 mån jul-sep	2014 9 mån jan-sep	2013 9 mån jan-sep	2013 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	7 064	7 240	7 064	7 064
Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental	140	140	140	140	140
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, SEK <sup>1)</sup>	1,40	1,30	5,30	5,80	8,00
Resultat per aktie för koncernen som helhet, SEK <sup>1)</sup>	1,40	3,00	8,00	13,80	17,40
Resultat per aktie efter utspädning för kvarvarande verksamhet, SEK <sup>1)</sup>	1,30	1,30	5,10	5,75	7,90
Resultat per aktie efter utspädning koncernen som helhet, SEK <sup>1)</sup>	1,30	2,90	7,65	13,40	16,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie för koncernen som helhet, SEK	1,95	6,75	7,75	20,95	23,70
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			50,25	90,75	94,80
Börskurs på balansdagen, SEK			109,50	197,00	238,00

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. 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.

<sup>1)</sup> Beräknat på periodens resultat.

Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2014 30 sep	2013 30 sep	2013 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	172	499	499
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7	9	9
Materiella anläggningstillgångar	333	468	490
Övriga anläggningstillgångar	7	8	6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>519</b>	<b>984</b>	<b>1 004</b>
Varulager	182	254	247
Kortfristiga fordringar	201	273	278
Likvida medel	28	18	28
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>411</b>	<b>545</b>	<b>553</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>930</b>	<b>1 529</b>	<b>1 557</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	341	616	643
Långfristiga skulder	252	438	440
Kortfristiga skulder <sup>1)</sup>	337	475	474
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>930</b>	<b>1 529</b>	<b>1 557</b>

Räntebärande skulder för koncernen totalt utgör

344 547 577

Uppskjuten skatteskuld för koncernen totalt utgör

35 81 83

I maj utdelades affärsenheten Precision Components (AGES). Utdelade tillgångar och skulder specificeras på sidan 8.

<sup>1)</sup> I kortfristiga skulder ingår derivat värderade till verkligt värde med 14 MSEK (4) för delårsperioden och 5 MSEK för helåret 2013. Derivat används för säkringsändamål och tillhör värderingsnivå två enligt IFRS 13. Verkligt värde-värderingen baseras bland annat på terminsräntor framtagna från observerbara yieldkurvor.

Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK)	2014 30 sep	2013 30 sep	2013 31 dec
Vid periodens början	643	539	539
Periodens totalresultat	55	101	128
Lämnad utdelning, kontant	-27	-24	-24
Lämnad utdelning, aktier i dotterbolag	-330	–	–
<b>Vid periodens slut</b>	<b>341</b>	<b>616</b>	<b>643</b>

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2014 9 mån jan-sep	2013 9 mån jan-sep	13/14 12 mån okt-sep	2013 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	82	135	122	175
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7	-14	20	-1
Förändring av rörelsekapital	-36	21	-70	-13
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>53</b>	<b>142</b>	<b>72</b>	<b>161</b>
Investeringar	-73	46	-94	25
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-20</b>	<b>188</b>	<b>-22</b>	<b>186</b>
Finansiering	18	-234	29	-223
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2</b>	<b>-46</b>	<b>7</b>	<b>-37</b>
Likvida medel vid årets början	28	64	18	64
Kursdifferens i likvida medel	2	0	3	1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>28</b>	<b>18</b>	<b>28</b>	<b>28</b>

Kassaflödesrapporten avser hela koncernen.

Under 2014 har ADC of Sweden AB och Solna Pressgjuteri AB förvärvats samt affärsenheten Precision Components utdelats till aktieägarna. Se vidare specifikation på sidan 8.

I kassaflödesrapporten är 28 MSEK (71) av kassaflöde från den löpande verksamheten, -50 MSEK (-423) av kassaflöde från investeringsaktiviteter och 23 MSEK (353) av kassaflöde från finansieringsaktiviteter relaterade till utdelade enheter. Av investeringarna 2013 avsåg -420 MSEK koncerninterna företagsaffärer. Härutöver avser 0 MSEK (59) kassaflöde från investeringsaktiviteter relaterade till avyttrad fastighet redovisad som awecklad verksamhet.

Nyckeltal	2014 9 mån jan-sep	2013 9 mån jan-sep	13/14 12 mån okt-sep	2013 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal för kvarvarande verksamhet, %	7,8	8,6	7,9	8,6
Rörelsemarginal för koncernen som helhet, %	8,6	11,7	8,7	11,0
Vinstmarginal för kvarvarande verksamhet, %	6,5	7,1	6,9	7,2
Vinstmarginal för koncernen som helhet, %	7,4	10,0	7,5	9,4
Avkastning på eget kapital p a, % <sup>1)</sup>	14,7	21,4	15,2	19,8
Avkastning på sysselsatt kapital p a, % <sup>1)</sup>	11,6	15,2	12,4	14,7
Avkastning på totalt kapital p a, % <sup>1)</sup>	8,9	11,5	9,4	11,2
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>1)</sup>	6,1	6,4	6,1	6,4
Eget kapital, MSEK <sup>1)</sup>	341	616	341	643
Soliditet, % <sup>1)</sup>	37	40	37	41
Andel riskbärande kapital, % <sup>1)</sup>	40	46	40	47
Nettoinvesteringar för kvarvarande verksamhet, MSEK <sup>2)</sup>	37	-482	57	-462
Nettoinvesteringar för koncernen som helhet, MSEK <sup>3)</sup>	-449	-20	-413	16
Medelantal anställda för kvarvarande verksamhet	675	664	672	664
Medelantal anställda för koncernen som helhet	833	992	879	998

För definitioner, se bolagets årsredovisning för 2013 sidan 87.

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

<sup>2)</sup> Av investeringarna 2013 avsåg -500 MSEK koncerninterna företagsaffärer.

<sup>3)</sup> Av investeringarna 2014 avsåg -536 MSEK utdelning av AGES.

Kvartalsöversikt	2014 Q3	2013 Q3	2014 Q2	2013 Q2	2014 Q1	2013 Q1	2013 Q4	2012 Q4
Nettoomsättning för kvarvarande verksamhet, MSEK	205	204	271	266	230	245	274	240
Bruttoresultat för kvarvarande verksamhet, MSEK	43	41	60	66	52	49	59	49
Rörelseresultat för kvarvarande verksamhet, MSEK	15	13	22	30	18	19	23	20
Resultat före skatt för kvarvarande verksamhet, MSEK	12	11	19	28	15	12	21	17
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet, MSEK	9	9	15	22	12	9	15	19
Periodens resultat för koncernen som helhet, MSEK <sup>1)</sup>	9	21	19	35	26	38	24	17
Periodens totalresultat, MSEK <sup>1)</sup>	13	18	20	44	22	39	27	18
Rörelsemarginal för kvarvarande verksamhet, %	7,2	6,6	8,3	11,5	7,7	7,3	8,3	8,1
Soliditet, % <sup>1)</sup>	37	40	36	38	40	37	41	32
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, SEK <sup>2)</sup>	1,40	1,30	2,15	3,15	1,75	1,35	2,20	2,80
Resultat per aktie för koncernen som helhet, SEK <sup>1)</sup>	1,40	3,00	2,80	5,15	3,80	5,65	3,60	2,40
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK <sup>1)</sup>	1,95	6,75	6,15	6,60	-0,35	7,60	2,75	2,05

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

<sup>2)</sup> Beräknat på periodens resultat för kvarvarande verksamhet.

## Nettoomsättning och resultat per segment

(MSEK)	Q1-Q3 2014				Q1-Q3 2013				Q1-Q4 2013			
	Nettoomsättning			Resultat före skatt <sup>1)</sup>	Nettoomsättning			Resultat före skatt <sup>1)</sup>	Nettoomsättning			Resultat före skatt <sup>1)</sup>
	Extern	Intern	Total		Extern	Intern	Total		Extern	Intern	Total	
Industrial Solutions	402	0	402	32	438	0	438	43	623	0	623	67
Precision Technology	146	1	147	13	140	0	140	8	189	1	190	9
Rotational Moulding	158	0	158	17	136	0	136	14	173	0	173	12
Eliminering	-	-1	-1	-	-	0	0	-	-	-1	-1	-
Ofördelade poster	-	-	-	-16	1	-	1	-14	4	-	4	-16
<b>Kvarvarande verksamhet</b>	<b>706</b>	<b>-</b>	<b>706</b>	<b>46</b>	<b>715</b>	<b>-</b>	<b>715</b>	<b>51</b>	<b>989</b>	<b>-</b>	<b>989</b>	<b>72</b>

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 sidorna 3 och 4. Segmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen. Marknadsmässiga villkor tillämpas vid transaktioner mellan segmenten.

Under 2014 har samtliga segment ökat sina rörelsetillgångar, som lager och kundfordringar.

I maj 2014 avskiljdes segmentet Precision Components från koncernen genom utdelning. Omsättning och resultat för detta segment framgår av specifikation på sidan 8.

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



Resultaträkningar (MSEK)	Kvarvarande verksamhet		Resultat från utdelad verksamhet <sup>1)</sup>		Resultat från avveckling <sup>2)</sup>		Intern omsättning		Totalt	
	2014 9 mån jan-sep	2013 9 mån jan-sep	2014 9 mån jan-sep	2013 9 mån jan-sep	2014 9 mån jan-sep	2013 9 mån jan-sep	2014 9 mån jan-sep	2013 9 mån jan-sep	2014 9 mån jan-sep	2013 9 mån jan-sep
Nettoomsättning	706	715	245	441	–	–	0	-2	951	1 154
Kostnad för sålda varor	-551	-559	-202	-360	–	–	0	1	-753	-918
<b>Bruttoresultat</b>	<b>155</b>	<b>156</b>	<b>43</b>	<b>81</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>198</b>	<b>236</b>
Övriga rörelseintäkter <sup>3)</sup>	4	6	0	4	–	14	–	–	4	24
Försäljningskostnader	-69	-64	-10	-16	–	–	0	0	-79	-80
Administrationskostnader	-32	-32	-6	-9	–	–	0	0	-38	-41
Övriga rörelsekostnader	-3	-4	0	0	–	–	–	–	-3	-4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>55</b>	<b>62</b>	<b>27</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>82</b>	<b>135</b>
Finansiella poster	-9	-11	-3	-8	–	–	–	–	-12	-19
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>46</b>	<b>51</b>	<b>24</b>	<b>52</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>70</b>	<b>116</b>
Koncerngemensamma kostnader	–	–	–	-1	–	–	–	1	–	–
<b>Resultat före skatt</b>	<b>46</b>	<b>51</b>	<b>24</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>116</b>
Skatt	-10	-11	-6	-11	–	–	–	–	-16	-22
<b>Periodens resultat</b>	<b>36</b>	<b>40</b>	<b>18</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54</b>	<b>94</b>
Resultat per aktie, SEK <sup>4)</sup>	5,31	5,80	2,71	5,85	–	2,13	–	–	8,02	13,78
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>4)</sup>	5,12	5,73	2,55	5,62	–	2,05	–	–	7,67	13,40
		<b>2013</b> 12 mån jan-dec		<b>2013</b> 12 mån jan-dec		<b>2013</b> 12 mån jan-dec		<b>2013</b> 12 mån jan-dec		<b>2013</b> 12 mån jan-dec
Nettoomsättning		989		608		–		-4		1 593
Kostnad för sålda varor		-774		-498		–		1		-1 271
<b>Bruttoresultat</b>		<b>215</b>		<b>110</b>		<b>0</b>		<b>-3</b>		<b>322</b>
Övriga rörelseintäkter <sup>3)</sup>		8		5		14		–		27
Försäljningskostnader		-89		-23		–		0		-112
Administrationskostnader		-44		-12		–		0		-56
Övriga rörelsekostnader		-5		-1		–		–		-6
<b>Rörelseresultat</b>		<b>85</b>		<b>79</b>		<b>14</b>		<b>-3</b>		<b>175</b>
Finansiella poster		-13		-12		–		–		-25
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>72</b>		<b>67</b>		<b>14</b>		<b>-3</b>		<b>150</b>
Koncerngemensamma kostnader		–		-3		–		3		–
<b>Resultat före skatt</b>		<b>72</b>		<b>64</b>		<b>14</b>		<b>0</b>		<b>150</b>
Skatt		-17		-15		–		–		-32
<b>Periodens resultat</b>		<b>55</b>		<b>49</b>		<b>14</b>		<b>0</b>		<b>118</b>
Resultat per aktie, SEK <sup>4)</sup>		8,02		7,21		2,15		–		17,38
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>4)</sup>		7,92		6,93		2,06		–		16,91

<sup>1)</sup> Utdelad verksamhet avser affärsenheten Precision Components (AGES). Affärsenheten konsolideras t o m den 30 april 2014.

<sup>2)</sup> Resultat från avveckling avser avyttring av fastighet i Tallinn. Försäljningen, som genomfördes i februari 2013, medförde en realisationsvinst som 2014 omklassificerats till resultat från avvecklad verksamhet. Resultat av den löpande fastighetsverksamheten är ej väsentlig och har därför ej omklassificerats.

<sup>3)</sup> Poster av engångskaraktär ingår under 2013 med 2 MSEK i resultat från utdelad verksamhet och 14 MSEK i resultat från avveckling, totalt 16 MSEK.

<sup>4)</sup> Beräknat på periodens resultat.

I april förvärvades Solna Pressgjuteri AB och ADC of Sweden AB. Solna Pressgjuteri är en systemleverantör av förädlad pressgjutgods i aluminium och zink. Företaget levererar pressgjutna, bearbetade och monterade detaljer och system inom branscher som fordon, försvar och marin. ADC of Sweden i Kultorp är en komplett systemleverantör av förädlad pressgjutgods i aluminium. Sammanlagt sysselsätter verksamheterna 55 personer och omsätter ca 80 MSEK med en rörelsemarginal runt tio procent. Köpeskillingen, som betalades kontant, uppgick till 40 MSEK. De förvärvade bolagens balansomsättning uppgick till ca 35 MSEK, varav ca 15 MSEK utgjorde eget kapital. Solna Pressgjuteri och ADC of Sweden ingick initialt i XANOs affärsenhet Precision Components och kompletterade befintliga verksamheter med ytterligare kompetens och tillgång till nya marknadssegment. De förvärvade enheterna ingår i koncernresultatet från den 1 april 2014. Verksamheterna har tillfört nettoomsättning om 6 MSEK med ett nollresultat efter skatt och belastning för avskrivningar på övervärden samt finansiella kostnader hänförliga till förvärvet. Om de förvärvade enheterna ingått i koncernen under hela delårsperioden skulle omsättningen för utdelad verksamhet ha uppgått till 268 MSEK och periodens resultat för utdelad verksamhet till 19 MSEK efter belastning för finansiella kostnader hänförliga till förvärven. Förvärven får ingen påverkan på omsättning och resultat för kvarvarande verksamhet.

Det totala värdet av förvärvade respektive utdelade tillgångar och skulder, köpeskillingar och påverkan på koncernens likvida medel uppgår till följande:

(MSEK)	FÖRVÄRV			UTDELNING
	Redovisade värden i dotterbolag	Verkligt värde - justering	Verkligt värde i koncernen	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	0	23	23	352
Materiella anläggningstillgångar	5	2	7	183
Finansiella anläggningstillgångar	1	0	1	1
Omsättningstillgångar	28	0	28	288
Långfristiga skulder	-2	-1	-3	-185
Kortfristiga skulder	-16	0	-16	-309
<b>Nettotillgångar/köpeskillning</b>	<b>16</b>	<b>24</b>	<b>40</b>	<b>330</b>
Likvida medel i förvärvade verksamheter			0	–
<b>Totalt kassaflöde hänförligt till förvärvade verksamheter</b>			<b>40</b>	<b>–</b>
Utdelning, aktier i dotterbolag			–	-330
<b>Totalt kassaflöde hänförligt till utdelade verksamheter</b>			<b>–</b>	<b>0</b>

Förvärven medför övervärden om sammanlagt 25 MSEK fördelat på byggnader (2 MSEK) och goodwill, avseende kundrelationer och synergieffekter (23 MSEK). Transaktionskostnaderna uppgår till 0,3 MSEK.



Resultaträkningar, moderbolaget (MSEK)	2014 9 mån jan-sep	2013 9 mån jan-sep	2013 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	5,6	7,0	11,3
Försäljnings- och administrationskostnader	-12,1	-12,0	-16,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6,5</b>	<b>-5,0</b>	<b>-5,5</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	50,0	–	66,1
Övriga finansiella poster	-12,7	5,3	5,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>30,8</b>	<b>0,3</b>	<b>66,2</b>
Bokslutsdispositioner	–	–	-14,9
Skatt	4,2	-0,1	-9,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>35,0</b>	<b>0,2</b>	<b>41,4</b>
<b>Rapport över totalresultat</b>			
Periodens resultat	35,0	0,2	41,4
Övrigt totalresultat	–	–	–
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>35,0</b>	<b>0,2</b>	<b>41,4</b>

Skatt uppgår till -14 procent (22) i delårsperioden.

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

Balansräkningar, moderbolaget (MSEK)	2014 30 sep	2013 30 sep	2013 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	59,4	62,9	310,6
Omsättningstillgångar	383,5	736,6	567,9
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	91,3	299,8	341,1
Obeskattade reserver	63,5	48,6	63,5
Långfristiga skulder	144,7	142,8	143,3
Kortfristiga skulder	143,4	308,3	330,6
<b>BALANSOMSLUTNING</b>	<b>442,9</b>	<b>799,5</b>	<b>878,5</b>

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2014 30 sep	2013 30 sep	2013 31 dec
<b>Vid periodens början</b>	<b>341,1</b>	<b>323,4</b>	<b>323,4</b>
Periodens totalresultat	35,0	0,2	41,4
Lämnad utdelning, kontant	-27,2	-23,7	-23,7
Lämnad utdelning, aktier i dotterbolag	-257,6	–	–
Avrundning	–	-0,1	–
<b>Vid periodens slut</b>	<b>91,3</b>	<b>299,8</b>	<b>341,1</b>

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2014 9 mån jan-sep	2013 9 mån jan-sep	2013 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-6,5	-5,0	-5,5
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	37,8	-10,4	51,1
Förändring av rörelsekapital	37,3	-85,8	72,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>68,6</b>	<b>-101,2</b>	<b>118,5</b>
Investeringar	0,0	466,0	218,2
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>68,6</b>	<b>364,8</b>	<b>336,7</b>
Finansiering	-71,2	-362,1	-331,8
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2,6</b>	<b>2,7</b>	<b>4,9</b>
Likvida medel vid periodens början	5,2	0,0	0,0
Kursdifferens i likvida medel	0,1	-0,2	0,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2,7</b>	<b>2,5</b>	<b>5,2</b>

Av 2013 års investeringar avsåg 466,0 MSEK koncerninterna företagsaffärer och -247,8 MSEK ökning av andelar i koncernföretag genom nyemission.

# Revisors granskningsrapport

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för XANO Industri AB (publ) per 30 september 2014 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 6 november 2014

Stefan Engdahl  
*Auktoriserad revisor*

Stefan Landström Andersson  
*Auktoriserad revisor*

## Fördelning av anskaffningsutgift

Med anledning av XANO Industri AB:s utdelning av aktierna i AGES Industri AB, har Skatteverket lämnat följande allmänna råd om fördelning av anskaffningsutgift:

”Av anskaffningsutgiften för aktier i XANO Industri AB bör, oavsett serie, 51 procent hänföras till dessa aktier och 49 procent till erhållna aktier i AGES Industri AB.”

Mer information finns på XANO:s hemsida.

[http://www.xano.se/xano\\_finansiell\\_information/xano-aktien/fordelning-av-anskaffningsutgift](http://www.xano.se/xano_finansiell_information/xano-aktien/fordelning-av-anskaffningsutgift)

Läs informationen på Skatteverkets hemsida:

**Skatteverkets allmänna råd SKV A 2014:21**

<http://www.skatteverket.se/rattsinformation/reglerochstallningstaganden/allmannarad/2014>

**Skatteverkets meddelande SKV M 2014:15**

<http://www.skatteverket.se/rattsinformation/reglerochstallningstaganden/meddelanden/2014>



XANO Industri AB (publ) | Industrigatan 14 B | SE-553 02 Jönköping  
Telefon: +46 (0)36 31 22 00 | Fax: +46 (0)36 31 22 10  
info@xano.se | www.xano.se