

# Delårsrapport

1 januari – 30 september 2017



## DELÅRSPERIODEN

- Nettoomsättningen var 1 231 MSEK (783)
- Rörelseresultatet uppgick till 166 MSEK (86)
- Resultat före skatt uppgick till 150 MSEK (79)
- Resultat efter skatt uppgick till 116 MSEK (61)
- Resultat per aktie var 8,37 SEK (4,43)

## Viktiga händelser

- Aktieuppdelning (split 2:1) genomfördes i juni

## TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen var 378 MSEK (226)
- Rörelseresultatet uppgick till 52 MSEK (24)
- Resultat före skatt uppgick till 50 MSEK (21)
- Resultat efter skatt uppgick till 39 MSEK (16)
- Resultat per aktie var 2,76 SEK (1,16)

## VDs kommentarer till koncernens utveckling under perioden

Koncernen presterade ett starkt tredje kvartal med hög tillväxt och ett mer än fördubblat rörelseresultat jämfört med motsvarande period föregående år. Marknadsförutsättningarna var generellt sett goda, vilket bidrog till att även orderingången var tillfredsställande under kvartalet. För hela niomånadersperioden redovisade koncernen en omsättningstillväxt om 57 procent, varav Jorgensen bidrog med 40 procent, och ett rörelseresultat som överträffade föregående års med 93 procent. Vinstmarginalen ökade från 10,0 till 12,2 procent medan resultat per aktie steg från 4,43 till 8,37 SEK.

För affärsenheten Industrial Solutions medförde årets första nio månader en i det närmaste fördubblad omsättning i förhållande till jämförelseperioden. Ökningen kan till största del tillskrivas förvärvet av Jorgensen men även den organiska tillväxten var god. Rörelseresultatförbättringen var än mer markant. Också här stod Jorgensen för ett väsentligt bidrag samtidigt som övriga företag fortsatte att prestera väl. Omfattningen av genomförda projektleveranser till förpackningssektorn var betydligt högre än under föregående år och orderingången avseende nya projekt är alltså god. För att säkerställa kapaciteten förbereds nu resursförstärkningar, bland annat via utökning av produktionsytor.

Företagen inom affärsenheten Precision Technology rapporterade en sammanlagd volymökning och avsevärt förstärkt lönsamhet jämfört med föregående års första nio månader. Det positiva utfallet har kunnat uppnås tack vare väl genomförda marknadsinsatser och strategiska, kapacitetshöjande investeringar, aktiviteter som alltså är högt prioriterade inom affärsenheten. Samtidigt har konjunkturläget varit stabilt fördelaktigt under en längre tid. Inga större förändringar har skett den senaste tiden även om förhållandena varierar något mellan branschsegmenten.

Verksamheten inom affärsenheten Rotational Moulding kunde trots återhållsamhet inom enskilda marknadssegment redovisa något högre fakturering än under jämförelseperioden. Efter en viss avmattning i orderingången under sensommaren ökade försäljningen åter mot slutet av perioden och läget är nu mer gynnsamt än vid samma tid förra året. Marknadsaktiviteter inom prioriterade områden är liksom komplettering av de egna produktsortimenten i fokus den närmaste tiden.

Inför årets avslutande kvartal har koncernen sammantaget ett bättre såväl marknads- som orderläge än vid motsvarande tidpunkt föregående år. Liksom inför årets tredje kvartal avser detta i synnerhet den projektrelaterade verksamheten mot förpackningsindustrin men marknadsutvecklingen väntas i närtid förbli huvudsakligen positiv inom koncernens samtliga branschsegment.

## Omsättning och resultat

### Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 1 231 MSEK (783). Rörelseresultatet uppgick till 166 MSEK (86), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,5 procent (11,0). Resultat före skatt var 150 MSEK (79).

### Tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 378 MSEK (226). Rörelseresultatet uppgick till 52 MSEK (24), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,8 procent (10,6). Resultat före skatt var 50 MSEK (21).

## Aktiedata och nyckeltal

### Delårsperioden

Resultat per aktie uppgick till 8,37 SEK (4,43). Eget kapital per aktie var 35,66 SEK (28,93). Genomsnittligt antal utestående aktier uppgick under perioden till 13 813 490. Soliditeten var 32 procent (42) vid periodens slut. Medelantalet anställda uppgick till 799 (654).

## Viktiga händelser under perioden

I enlighet med beslut på årsstämman genomfördes i juni en uppdelning av moderbolagets aktier (split) med villkoret 2:1.

## Händelser efter periodens slut

Inga enskilda händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens slut.

## Investeringar

### Delårsperioden

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 23 MSEK (30), varav 3 MSEK avsåg immateriella tillgångar, 4 MSEK fastigheter och 16 MSEK maskiner och inventarier.

### Tredje kvartalet

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 10 MSEK (10), varav 2 MSEK avsåg immateriella tillgångar, 4 MSEK fastigheter och 4 MSEK maskiner och inventarier.

## Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under delårsperioden till 23 MSEK (56).

Likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 312 MSEK (218).

## Antal aktier och röster

Vid årsstämman den 10 maj 2017 beslutades om en ökning av antalet aktier genom uppdelning av varje befintlig aktie i två nya av samma slag (aktiesplit 2:1). Uppdelningen genomfördes i juni med avstämningsdag den 9 juni.

Efter uppdelningen uppgår totalt antal aktier till 14 093 490, fördelat på 3 644 400 av aktieslag A och 10 449 090 av aktieslag B. A-aktie medför tio röster och B-aktie en röst. Totalt antal röster uppgår till 46 893 090. Bolaget innehar 280 000 egna B-aktier.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som till exempel 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 78–80 i årsredovisningen för 2016. Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

### Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2017 har, i likhet med årsbokslutet för 2016, 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.

De kritiska bedömningarna och källorna till uppskattningar vid upprättande av denna delårsrapport är desamma som i den senaste årsredovisningen. Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2016 med undantag av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2017. Tillämpningen av dessa nyheter har inte haft någon effekt på koncernens finansiella resultat och ställning.

Med syfte att få en tydligare presentation, har från 2017 uppställningsformen för resultaträkningarna ändrats med avseende på posternas ordningsföljd. Jämförelseåret har följdändrats.

Beträffande tillämpning av IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter, vilka träder i kraft 2018, hänvisas till beskrivning i årsredovisningen för 2016. Bedömningen är fortsatt den att de nya standarderna inte får någon väsentlig inverkan på koncernens redovisning.

### Årsstämma 2018

Kommande årsstämma hålls i Jönköping tisdagen den 8 maj 2018.

Vid årsstämman den 10 maj 2017 utsågs en valberedning bestående av Ulf Hedlundh som ordförande, Fredrik Rapp och Anders Rudgård. Valberedningens uppgift inför årsstämman 2018 är att föreslå styrelseordförande, övriga styrelseledamöter, revisor och mötesordförande vid årsstämman samt styrelse-, utskotts- och revisionsarvoden. 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](mailto:ulf.hedlundh@svolder.se). För att inkomna förslag ska kunna behandlas i vederbörlig ordning, bör dessa vara valberedningen tillhanda senast den 31 januari 2018.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på stämman skall skriftligen ha inkommit med sådan begäran till bolaget senast den 20 mars 2018 för att ärendet skall kunna tas in i kallelsen. Begäran sänds till bolaget under adress: XANO Industri AB, Att. Årsstämma 2018, Industriegatan 14 B, 553 02 Jönköping eller via epost till [ir@xano.se](mailto:ir@xano.se) med "Årsstämma 2018" som ämne.

### Nästa rapportdatum

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2017 avlämnas torsdagen den 8 februari 2018.

Jönköping den 1 november 2017

Lennart Persson  
Verkställande direktör

Rapport över totalresultat	2017	2016	2017	2016	16/17	2016
(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	378	226	1 231	783	1 500	1 052
Kostnad för sålda varor	-285	-169	-926	-587	-1 143	-804
<b>Bruttoresultat</b>	<b>93</b>	<b>57</b>	<b>305</b>	<b>196</b>	<b>357</b>	<b>248</b>
Försäljningskostnader <sup>1)</sup>	-26	-21	-89	-74	-115	-100
Administrationskostnader	-14	-12	-49	-37	-65	-53
Övriga rörelseintäkter	2	2	5	6	7	8
Övriga rörelsekostnader	-3	-2	-6	-5	-8	-7
Resultat från andelar i intresseföretag	0	-	0	-	0	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>52</b>	<b>24</b>	<b>166</b>	<b>86</b>	<b>176</b>	<b>96</b>
Finansiella intäkter	2	1	3	4	10	11
Finansiella kostnader	-4	-4	-19	-11	-23	-15
<b>Resultat före skatt</b>	<b>50</b>	<b>21</b>	<b>150</b>	<b>79</b>	<b>163</b>	<b>92</b>
Skatt	-11	-5	-34	-18	-38	-22
<b>Periodens resultat</b>	<b>39</b>	<b>16</b>	<b>116</b>	<b>61</b>	<b>125</b>	<b>70</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i>						
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt <sup>2)</sup>	0	-1	1	-6	5	-2
Omräkningsdifferenser <sup>3)</sup>	-2	4	-5	7	-6	6
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-2</b>	<b>3</b>	<b>-4</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>4</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>37</b>	<b>19</b>	<b>112</b>	<b>62</b>	<b>124</b>	<b>74</b>
– varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	37	19	112	62	124	74
Resultat per aktie, SEK <sup>4)</sup>	2,76	1,16	8,37	4,43	9,03	5,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>4)</sup>	2,70	1,16	8,16	4,22	8,85	4,91
Avskrivningar utgör	-13	-12	-39	-35	-51	-47

<sup>1)</sup> Belopp för delårsperioden innefattar engångsposter om 6 MSEK (0) avseende återföring av befarade kundförluster samt engångsposter om -6 MSEK (0) avseende reklamationer.

<sup>2)</sup> Avser effektiv del av värdeförändring i derivatinstrument använda för säkringsredovisning.

<sup>3)</sup> Avser effekter av valutakursförändringar vid omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag till SEK. Beloppet redovisas netto efter avräkning för säkringskontrakt.

<sup>4)</sup> Beräknat på periodens resultat. I juni 2017 genomfördes en aktiesplit med villkoret 2:1. Jämförelsetalen har omräknats med anledning av aktiespliten.

Skatt uppgår till 23 procent (23) för delårsperioden.

Jorgensen Engineering A/S ingår i koncernresultatet från förvärvsdagen den 24 november 2016. Den förvärvade enheten bidrog under 2016 med nettoomsättning om 38 MSEK och ett resultat efter skatt om 1 MSEK efter belastning för avskrivningar på övervärden och finansiella kostnader hänförliga till förvärvet. Härtill belastades koncernresultatet med 1 MSEK avseende transaktionskostnader för förvärvet. Om enheten hade ingått i koncernen under hela 2016, skulle omsättningen ha uppgått till ca 1 372 MSEK och periodens resultat till ca 93 MSEK.

## Nettoomsättning och resultat per segment

(MSEK)	Q1-Q3 2017				Q1-Q3 2016				Q1-Q4 2016			
	Extern	Intern	Total	Resultat före skatt <sup>1)</sup>	Extern	Intern	Total	Resultat före skatt <sup>1)</sup>	Extern	Intern	Total	Resultat före skatt <sup>1)</sup>
Industrial Solutions	874	1	875	124 <sup>2)</sup>	448	0	448	53	613	0	613	64
Precision Technology	183	3	186	30	167	3	170	21	226	4	230	28
Rotational Moulding	174	0	174	17 <sup>3)</sup>	168	0	168	24	213	0	213	26
Eliminering	-	-4	-4	-	-	-3	-3	-	-	-4	-4	-
Öfördelade poster	-	-	-	-21	-	-	-	-19	-	-	-	-26
<b>Koncernen totalt</b>	<b>1 231</b>	<b>-</b>	<b>1 231</b>	<b>150</b>	<b>783</b>	<b>-</b>	<b>783</b>	<b>79</b>	<b>1 052</b>	<b>-</b>	<b>1 052</b>	<b>92</b>

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

<sup>2)</sup> Innefattar engångsposter om 6 MSEK avseende återföring av befarade kundförluster.

<sup>3)</sup> Innefattar engångsposter om -6 MSEK avseende reklamationer.

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 9. Segmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen. Marknadsmässiga villkor tillämpas vid transaktioner mellan segmenten.

Under 2017 har samtliga segment ökat sina totala rörelsetillgångar, som lager och kundfordringar.

Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2017 30 sep	2016 30 sep	2016 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	483	210	484
Övriga immateriella anläggningstillgångar	32	15	34
Materiella anläggningstillgångar	375	317	390
Övriga anläggningstillgångar	2	3	2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>892</b>	<b>545</b>	<b>910</b>
Varulager	201	175	177
Kortfristiga fordringar	379	181	256
Likvida medel	45	47	165
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>625</b>	<b>403</b>	<b>598</b>
Tillgångar till försäljning	1	2	1
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 518</b>	<b>950</b>	<b>1 509</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	493	400	412
Långfristiga skulder	497	233	512
Kortfristiga skulder <sup>1, 2)</sup>	528	317	585
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 518</b>	<b>950</b>	<b>1 509</b>
Räntebärande skulder utgör	601	321	690
Uppskjuten skatteskuld utgör	64	26	52
Beviljade men ej utnyttjade krediter uppgår till	267	171	193

<sup>1)</sup> I kortfristiga skulder ingår valutaderivat värderade till verkligt värde med 0,4 MSEK (–) för delårsperioden. I beloppet för helåret 2016 ingår inga valutaderivat. Derivaten används för säkringsändamål och tillhör värderingsnivå 2 enligt IFRS 13. Verkligt värde-värderingen baseras bland annat på observerbara data som fixingkurser och swapkurser för gällande valuta.

<sup>2)</sup> I kortfristiga skulder ingår räntederivat värderade till verkligt värde med 15 MSEK (21) för delårsperioden och 17 MSEK för helåret 2016. Derivaten används för säkringsändamål och tillhör värderingsnivå 2 enligt IFRS 13. Verkligt värde-värderingen baseras bland annat på terminsräntor framtagna från observerbara yieldkurvor.

Jorgensen Engineering A/S förvärvades i november 2016. Förvärvade tillgångar och skulder, inklusive övervärden och efter omvärdering till verkligt värde, uppgick till 578 MSEK respektive 207 MSEK.

Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK)	2017 30 sep	2016 30 sep	2016 31 dec
<b>Vid årets början</b>	<b>412</b>	<b>416</b>	<b>416</b>
Periodens resultat	116	61	70
Övrigt totalresultat	-4	1	4
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>112</b>	<b>62</b>	<b>74</b>
Effekt av emitterat konvertibellån	–	5	5
Konvertering av personalkonvertibler	–	6	6
Förvärv av egna personalkonvertibler	–	-58	-58
Lämnad utdelning, kontant	-31	-31	-31
<b>Totala transaktioner med aktieägare</b>	<b>-31</b>	<b>-78</b>	<b>-78</b>
<b>Vid periodens slut</b>	<b>493</b>	<b>400</b>	<b>412</b>
– varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	493	400	412

Rapport över kassaflöden	2017	2016	16/17	2016
(MSEK)	9 mån jan-sep	9 mån jan-sep	12 mån okt-sep	12 mån jan-dec
Rörelseresultat	166	86	176	96
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8	6	17	15
Förändring av rörelsekapital	-151	-36	-98	17
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>23</b>	<b>56</b>	<b>95</b>	<b>128</b>
Investeringar <sup>1)</sup>	-19	-32	-306	-319
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>4</b>	<b>24</b>	<b>-211</b>	<b>-191</b>
Utbetald utdelning	-31	-31	-31	-31
Förvärv av egna personalkonvertibler	-	-81	-	-81
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	-92	92	243	427
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-119</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>124</b>
Likvida medel vid periodens början	165	41	47	41
Kursdifferens i likvida medel	-1	2	-3	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>45</b>	<b>47</b>	<b>45</b>	<b>165</b>

<sup>1)</sup> 2017 års belopp innefattar återbetalning om 4 MSEK som erhöles i samband med slutreglering av köpeskilling avseende Jorgensen Engineering A/S, förvärvat i november 2016.

Aktiedata	2017	2016	2017	2016	2016
	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	13 813	13 813	13 813	13 666	13 703
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	14 383	14 383	14 383	14 597	14 543
Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental	280	280	280	280	280
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	2,76	1,16	8,37	4,43	5,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1,2)</sup>	2,70	1,16	8,16	4,22	4,91
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-1,14	1,29	1,73	4,13	9,33
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental			14 093	14 093	14 093
Antal aktier i eget förvar på balansdagen, tusental			280	280	280
Antal utestående aktier på balansdagen, tusental			13 813	13 813	13 813
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK			35,66	28,93	29,80
Börskurs på balansdagen, SEK			146,75	112,50	104,75

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

<sup>2)</sup> Kostnader hänförliga till konvertibla skuldförbindelser uppgår till 1 714 TSEK (1 081) för delårsperioden och 1 659 TSEK för helåret 2016.

I juni 2017 genomfördes en aktiesplit med villkoret 2:1. Efter uppdelningen uppgår totalt antal aktier till 14 093 490, fördelat på 3 644 400 av aktieslag A och 10 449 090 av aktieslag B. Med avdrag för bolagets innehav av egna aktier, 280 000 av aktieslag B, uppgår antalet utestående aktier till 13 813 490. Samtliga jämförelsetal har omräknats med anledning av aktiespliten.

Per den 1 juli 2016 emitterades konvertibler om nominellt 62 130 000 SEK till anställda inom XANO-koncernen. Konvertiblerna löper med ränta motsvarande STIBOR 3M plus 2,20 procent och förfaller till betalning den 30 juni 2020. Konverteringskursen var ursprungligen 218 SEK. Till följd av genomförd aktiesplit har konverteringskursen omräknats i enlighet med § 8 B i villkoren. Omräknad konverteringskurs uppgår till 109 SEK. Varje konvertibel kan under perioden 1 juni till 12 juni 2020 konverteras till en aktie av serie B i XANO Industri AB. Om samtliga konvertibler konverteras till aktier blir utspädningen ca 4 procent av aktiekapitalet och 1,2 procent av rösttalet baserat på balansdagens totala antal aktier.

För definitioner, se sidan 10.

Nyckeltal	2017 9 mån jan-sep	2016 9 mån jan-sep	16/17 12 mån okt-sep	2016 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	13,5	11,0	11,7	9,1
Vinstmarginal, %	12,2	10,0	10,9	8,7
Avkastning på eget kapital p a, %	34,1	19,9	28,3	17,1
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	20,8	16,9	18,5	13,6
Avkastning på totalt kapital p a, %	15,0	12,6	13,4	10,1
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	452	406	442	407
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	1 084	707	1 011	786
Genomsnittligt totalt kapital, MSEK	1 510	951	1 398	1 063
Räntetäckningsgrad, ggr	8,8	8,2	8,0	7,1
Soliditet, %	32	42	32	27
Andel riskbärande kapital, %	37	45	37	31
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, MSEK	23	30	403	410
Medelantal anställda	799	654	775	666

För definitioner, se sidan 10.

Kvartalsöversikt	2017 Q3	2016 Q3	2017 Q2	2016 Q2	2017 Q1	2016 Q1	2016 Q4	2015 Q4
Nettoomsättning, MSEK	378	226	443	295	410	262	269	267
Bruttoresultat, MSEK	93	57	112	76	100	63	52	56
Rörelseresultat, MSEK	52	24	62	36	52	26	10	18
Resultat före skatt, MSEK	50	21	52	36	48	22	13	15
Periodens resultat, MSEK	39	16	40	28	37	17	9	12
Periodens totalresultat, MSEK	37	19	39	27	36	16	12	9
Rörelsemarginal, %	13,8	10,6	14,0	12,3	12,7	9,8	3,6	6,8
Soliditet, %	32	42	31	39	29	44	27	45
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	2,76	1,16	2,94	2,01	2,67	1,26	0,66	0,89
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK <sup>1)</sup>	-1,14	1,29	2,46	4,08	0,41	-1,24	5,20	3,31

<sup>1)</sup> Jämförelsetalen har omräknats med anledning av aktiesplit 2:1, genomförd i juni 2017.

För definitioner, se sidan 10.

Resultaträkningar, moderbolaget (MSEK)	2017 9 mån jan-sep	2016 9 mån jan-sep	2016 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	10,2	6,5	8,7
Försäljnings- och administrationskostnader	-16,4	-13,0	-17,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6,2</b>	<b>-6,5</b>	<b>-8,9</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	–	12,0	56,0
Övriga finansiella poster	-3,1	-14,3	-12,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9,3</b>	<b>-8,8</b>	<b>35,0</b>
Bokslutsdispositioner	–	–	4,1
Skatt	2,0	4,6	-7,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7,3</b>	<b>-4,2</b>	<b>31,9</b>
<i>Rapport över totalresultat</i>			
Periodens resultat	-7,3	-4,2	31,9
Övrigt totalresultat	–	–	–
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-7,3</b>	<b>-4,2</b>	<b>31,9</b>

Skatt uppgår till 22 procent (52) för delårsperioden. Inkomstskattebefriad utdelning bidrog till föregående års avvikande skattesats.  
Av moderbolagets nettoomsättning utgör 100 procent (100) fakturering mot dotterbolag.

Balansräkningar, moderbolaget (MSEK)	2017 30 sep	2016 30 sep	2016 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	52,9	52,9	52,9
Omsättningstillgångar	483,3	415,9	437,2
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	71,8	74,1	110,2
Obeskattade reserver	64,0	68,1	64,0
Långfristiga skulder	74,2	129,9	73,3
Kortfristiga skulder	326,2	196,7	242,6
<b>BALANSOMSLUTNING</b>	<b>536,2</b>	<b>468,8</b>	<b>490,1</b>

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2017 30 sep	2016 30 sep	2016 31 dec
<b>Vid årets början</b>	<b>110,2</b>	<b>156,1</b>	<b>156,1</b>
Totalresultat för perioden	-7,3	-4,2	31,9
Effekt av emitterat konvertibellån	–	4,9	4,9
Konvertering av personalkonvertibler	–	6,0	6,0
Förvärv av egna personalkonvertibler	–	-58,1	-58,1
Lämnad utdelning, kontant	-31,1	-30,6	-30,6
<b>Vid periodens slut</b>	<b>71,8</b>	<b>74,1</b>	<b>110,2</b>

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2017 9 mån jan-sep	2016 9 mån jan-sep	2016 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-6,2	-6,5	-8,9
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-11,3	-5,5	34,5
Förändring av rörelsekapital	53,8	23,4	31,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>36,3</b>	<b>11,4</b>	<b>57,5</b>
Investeringar	–	–	–
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>36,3</b>	<b>11,4</b>	<b>57,5</b>
Finansiering	-33,3	-11,3	-59,1
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>3,0</b>	<b>0,1</b>	<b>-1,6</b>
Likvida medel vid periodens början	2,7	4,5	4,5
Kursdifferens i likvida medel	0,0	-0,2	-0,2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>5,7</b>	<b>4,4</b>	<b>2,7</b>



## DETTA ÄR XANO

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. Varje enhet är lokalt förankrad och utvecklas efter egna förutsättningar. Samtidigt skapar koncernstillhörigheten samordningsfördelar för företagen och deras kunder. Koncernens verksamhet är uppdelad i affärsenheterna 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 kontraktssupplett avseende avancerade industriprodukter i små och medelstora serier.

		2017 Q1-Q3	2016 Q1-Q3	2016 Q1-Q4
Nettoomsättning	MSEK	875	448	613
Rörelseresultat	MSEK	133	55	60
– varav engångsposter		6	–	–
Rörelsemarginal	%	15,2	12,2	9,7

Jorgensen ingår från förvärvstidpunkten den 24 november 2016.

#### Företag

**AKkurat**  
Sverige  
Finland  
Polen

**Canline**  
Nederländerna  
USA

**Fredriksons**  
Sverige  
Kina

**Jorgensen**  
Danmark

**NPB**  
Sverige

### 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.

		2017 Q1-Q3	2016 Q1-Q3	2016 Q1-Q4
Nettoomsättning	MSEK	186	170	230
Rörelseresultat	MSEK	31	22	29
Rörelsemarginal	%	16,8	13,0	12,7

#### Företag

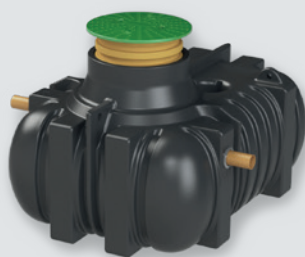
**KMV**  
Sverige

**LK Precision**  
Sverige

**Mikroverktyg**  
Sverige

**Resinit**  
Sverige

### 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.

		2017 Q1-Q3	2016 Q1-Q3	2016 Q1-Q4
Nettoomsättning	MSEK	174	168	213
Rörelseresultat	MSEK	18	22	25
– varav engångsposter		-6	–	–
Rörelsemarginal	%	10,6	13,2	11,7

#### Företag

**Cipax**  
Sverige  
Estland  
Norge  
Finland

## 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.

### Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Utgående balans minus ingående balans plus periodens avskrivningar, nedskrivningar och omräkningsdifferenser avseende anläggningstillgångar.

### 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.

## Nyckeltal

I denna rapport intagna nyckeltal följer främst av upplysningskrav enligt IFRS och årsredovisningslagen. Övriga mått, s k alternativa nyckeltal, beskriver bl a resultatutveckling, finansiell styrka och hur bolaget förräntat sitt kapital.

Presenterade nyckeltal beaktar verksamhetens art och bedöms ge relevant information till aktieägare och övriga intressenter samtidigt som jämförbarhet med andra företag uppnås. Marginalmåten presenteras också internt.

# Revisors granskningsrapport

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för XANO Industri AB (publ) per 30 september 2017 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 1 november 2017  
Ernst & Young AB

Joakim Falck  
Auktoriserad revisor

*Moderbolaget, XANO Industri AB (publ) med organisationsnummer 556076-2055, är ett publikt aktiebolag med säte i Jönköping, Sverige.*

*Kontaktperson: Lennart Persson, verkställande direktör, telefon 036 31 22 33.*

*Informationen är sådan som XANO Industri AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lag (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 1 november 2017 kl. 13:00 CET.*

