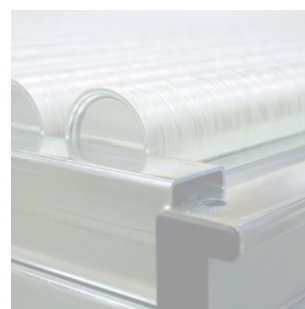
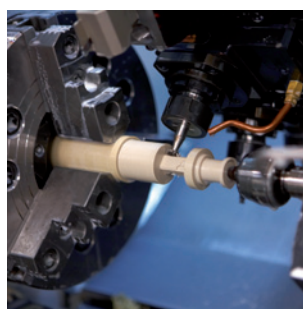




# Delårsrapport

1 januari - 30 september 2012



## DELÅRSPERIODEN

- Nettoomsättningen var 888 MSEK (863)
- Resultat efter skatt uppgick till 50 MSEK (59)
- Resultat per aktie var 7,45 SEK (8,65)
- Förvärv av Kungsörs Mekaniska Verkstad AB och Albins Mekaniska Verkstad AB
- Avyttring av Eslöv Mekaniska Verkstad AB

## TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen var 230 MSEK (233)
- Resultat efter skatt uppgick till 8 MSEK (20)
- Resultat per aktie var 1,25 SEK (2,90)
- I resultatet ingår poster av engångskaraktär med -6 MSEK (0) avseende realisationsförlust vid försäljning av aktier i dotterbolag

## VDs kommentarer till koncernens utveckling under perioden

Utfallet av koncernens löpande verksamhet under tredje kvartalet var tillfredsställande. I jämförelse med föregående år är det ackumulerade rörelseresultatet för januari till september 2012 lägre men belastas dels av en realisationsförlust på 6 MSEK hänförlig till avyttringen av EMEK och dels av extraordinära kostnader avseende strategiska satsningar i bland annat Polen och Kina. Koncernens företag upplever varierande grader av konjunkturavmattning men gemensamt är att det fortsatt är mycket svårt att se konsekvenserna i ett längre perspektiv. Företagen anpassar därför löpande sina organisationer efter det ständigt förändrade efterfrågeläget. Det försvagade konjunkturläget skapar samtidigt möjligheter att öka konkurrenskraften och tack vare koncernens starka finansiella ställning kan fortsatta investeringar i befintliga verksamheter genomföras och ytterligare företagsförvärv övervägas.

## Omsättning och resultat

### Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 888 MSEK (863). Rörelseresultatet uppgick till 77 MSEK (87), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,6 procent (10,1). I rörelseresultatet ingår poster av engångskaraktär med -6 MSEK (0) avseende realisationsförlust vid försäljning av aktier i dotterbolag. Resultat före skatt var 69 MSEK (78).

### Tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 230 MSEK (233). Rörelseresultatet uppgick till 16 MSEK (28) och inkluderar engångsposter med -6 MSEK (0). Resultat före skatt var 13 MSEK (26).

## Aktiedata och nyckeltal

### Delårsperioden

Resultat per aktie uppgick till 7,45 SEK (8,65). Eget kapital per aktie var 76,75 SEK (70,70). Genomsnittligt antal utestående aktier var under perioden 6 788 974. Soliditeten var vid periodens slut 48 procent (48). Medelantalet anställda uppgick 768 (729).

## Viktiga händelser under perioden

I februari förvärvade XANO via dotterbolag samtliga aktier i Kungsörs Mekaniska Verkstad AB och Albins Mekaniska Verkstad AB. Kungsörs Mekaniska är specialiserat på invändig bearbetning, främst precisionsborrnig, och är unikt i Norden inom sin nisch. Albins Mekaniska arbetar med legotillverkning inom skärande bearbetning av främst större produkter i korta serier. Sammantaget sysselsätter företagen ungefär 40 personer och omsätter

ca 60 MSEK. Bolagen ingår i XANOs affärsenhet Precision Technology och har konsoliderats i koncernen från den 1 januari 2012. Köpeskillingen, som betalats kontant, uppgick till 115 MSEK. Med avdrag för förvärvade likvida medel, påverkas koncernens kassaflöde med 93 MSEK. De förvärvade bolagens balansomslutning uppgår till ca 70 MSEK, varav ca 54 MSEK utgör eget kapital. Genom förvärven tillförs XANO-koncernens befintliga verksamheter inom skärande bearbetning ytterligare kompetens och tillgång till nya marknadssegment.

I juli avyttrades samtliga aktier i dotterbolaget Eslöv Mekaniska Verkstad AB (EMEK). EMEK arbetar som underleverantör till mekanisk industri med avancerad skärande bearbetning i främst rostfritt stål som specialitet. Företaget har ingått i XANOs affärsenhet Precision Technology. Avyttringen får löpande liten effekt på XANOs resultat och ställning. EMEK omsatte under 2011 ca 42 MSEK. Avyttrade tillgångar och skulder uppgår till ca 31 MSEK respektive 10 MSEK. Köpeskillingen, som erläggs kontant, uppgår till ca 15,5 MSEK och utgörs av en fast köpeskillning om 12,3 MSEK och en villkorad tilläggsköpeskillning beräknad till 3,2 MSEK. Tilläggsköpeskillingen regleras i augusti 2013. Avyttringen medför en beräknad realisationsförlust om ca 6 MSEK. Försäljningen är ett led i XANOs arbete med att renodla koncernens verksamhet och bygga starka affärsenheter där synergier kan tillvaratas på ett bra sätt.

## Händelser efter periodens slut

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen.

## Industrial Solutions

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

	2012 Q1-Q3	2011 Q1-Q3	2011 Helår
Omsättning, MSEK	428	433	595
Rörelseresultat, MSEK	41	51	67
Rörelsemarginal, %	9,6	11,7	11,3

Omsättningen minskade marginellt medan rörelseresultatet sjönk med 19 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Faktureringen inom den projektrelaterade verksamheten mot förpackningsindustrin var låg under tredje kvartalet, vilket påverkade

resultatet negativt. Inom affärsenhetens övriga segment var utfallet i nivå med föregående år. Marknadsläget är fortsatt stabilt för affärsenheten som helhet.

## 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.*

	2012 Q1-Q3	2011 Q1-Q3	2011 Helår
Omsättning, MSEK	327	290	396
Rörelseresultat, MSEK	26	23	34
Rörelsemarginal, %	8,0	8,1	8,5
<i>I rörelseresultatet ingår poster av engångskaraktär med MSEK</i>	-6	-	-

Affärsenhetens fakturering var 12 procent högre än under motsvarande period förra året. Samtidigt ökade rörelseresultatet exklusive engångsposter med 36 procent.

Volymtillväxten kan i sin helhet tillskrivas nyförvärvade enheter. Förutom realisationsförlusten hänförlig till försäljningen av EMEK, har resultatet belastats med extra kostnader i samband med att Metall Götes verksamhet har sammanförts med Värnamo Industris. Under de senaste månaderna har marknadsförutsättningarna försämrats men hittills redovisar de flesta av affärsenhetens bolag fortsatt goda rörelsemarginaler.

## Rotational Moulding

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

	2012 Q1-Q3	2011 Q1-Q3	2011 Helår
Omsättning, MSEK	135	142	174
Rörelseresultat, MSEK	22	24	28
Rörelsemarginal, %	15,9	17,0	15,9

Affärsenhetens omsättning och rörelseresultat minskade med 5 respektive 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Utfallet av affärsenhetens verksamhet är fortsatt tillfredsställande men en svag septembermånad medförde att såväl omsättning som resultat för årets första tre kvartal understiger föregående års nivå. Orderingången har under de senaste månaderna generellt varit något vikande medan antalet förfrågningar däremot ökat. Intensifierade satsningar på marknad och försäljning samt produktutveckling har ökat omkostnaderna under perioden.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 119 MSEK (45), varav 72 MSEK avsåg företagsaffärer, 2 MSEK fastigheter, 43 MSEK maskiner och inventarier och 2 MSEK immateriella anläggningstillgångar.

Tredje kvartalets nettoinvesteringar uppgick till -4 MSEK (26), varav -20 MSEK avsåg företagsaffärer, 15 MSEK maskiner och inventarier och 1 MSEK immateriella anläggningstillgångar.

### Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde efter investeringar, exklusive företagsaffärer, uppgick under delårsperioden till 35 MSEK (68).

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 281 MSEK (308).

### Konvertibelprogram

I enlighet med beslut på årsstämman i XANO Industri AB den 10 maj 2012 har anställda inom XANO-koncernen tecknat konvertibler om totalt 29 999 961 SEK motsvarande 275 229 konvertibler till konverteringskursen 109 SEK. Konvertiblerna löper från den 1 juli 2012 till den 30 juni 2016. Om samtliga konvertibler konverteras till aktier ökar aktiekapitalet med 1 376 145 SEK. Utspädningen blir då cirka

4 procent av aktiekapitalet och cirka 1 procent av rösttalet. Konvertibelräntan erläggs årsvis i efterskott och motsvarar STIBOR 3M med tillägg av 2,7 procentenheter. Varje konvertibel kan under perioden 1 juni 2016 till 10 juni 2016 konverteras till en aktie av serie B i XANO Industri AB.

Ingen konvertering påkallades avseende XANO konvertibel 2008/2012, med konverteringskurs 125 SEK och löptid till och med den 30 juni 2012. Hela det nominella beloppet har återbetalats.

### 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 68 och 69 i årsredovisningen för 2011. Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

### Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2012 har, i likhet med årsbokslutet för 2011, 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 2011 med följande undantag på grund av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2012:

» *IFRS 7 Finansiella instrument: Upplýsingar*  
Ändringen innebär bland annat ytterligare kvantitativa och kvalitativa upplýsingar vid borttagande av finansiella instrument ur balansräkningen.

Tillämpningen har inte haft någon effekt på koncernens finansiella ställning.

### Nästa rapportdatum

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2012 avlämnas torsdagen den 7 februari 2013.

Jönköping den 7 november 2012

Sune Lantz  
Verkställande direktör

## Revisors granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för XANO Industri AB (publ) per 30 september 2012 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.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags 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.

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 7 november 2012

Stefan Engdahl  
Auktoriserad revisor

Stefan Landström Andersson  
Auktoriserad revisor

Rapport över totalresultat (MSEK)	2012	2011	2012	2011	11/12	2011
	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	230	233	888	863	1 187	1 162
Kostnad för sålda varor	-180	-180	-702	-684	-941	-923
<b>Bruttoresultat</b>	<b>50</b>	<b>53</b>	<b>186</b>	<b>179</b>	<b>246</b>	<b>239</b>
Övriga rörelseintäkter	4	3	11	13	15	17
Försäljningskostnader	-19	-17	-71	-65	-92	-86
Administrationskostnader	-11	-9	-37	-34	-50	-47
Övriga rörelsekostnader <sup>1)</sup>	-8	-2	-12	-6	-14	-8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>16</b>	<b>28</b>	<b>77</b>	<b>87</b>	<b>105</b>	<b>115</b>
Finansiella poster	-3	-2	-8	-9	-9	-10
<b>Resultat före skatt</b>	<b>13</b>	<b>26</b>	<b>69</b>	<b>78</b>	<b>96</b>	<b>105</b>
Skatt	-5	-6	-19	-19	-24	-24
<b>Periodens resultat för kvarvarande verksamhet</b>	<b>8</b>	<b>20</b>	<b>50</b>	<b>59</b>	<b>72</b>	<b>81</b>
Resultat från avvecklad verksamhet <sup>2)</sup>	0	0	0	2	0	2
<b>Periodens resultat</b>	<b>8</b>	<b>20</b>	<b>50</b>	<b>61</b>	<b>72</b>	<b>83</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt <sup>3)</sup>	-2	-4	-1	-6	-3	-8
Valutakursdifferenser <sup>4)</sup>	-4	3	-5	3	-6	2
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>2</b>	<b>19</b>	<b>44</b>	<b>58</b>	<b>63</b>	<b>77</b>

Avskrivningar utgör -14 -12 -42 -37 -55 -50

Skatt uppgår till 27 procent (24) i delårsperioden. Ej avdragsgill realisationsförlust har bidragit till årets högre skattesats.

<sup>1)</sup> I övriga rörelsekostnader ingår poster av engångskaraktär med -6 MSEK (0). Årets belopp avser realisationsförlust vid försäljningen av aktierna i Eslöv Mekaniska Verkstad AB.

<sup>2)</sup> I resultat från avvecklad verksamhet ingår poster av engångskaraktär med 0 MSEK (2) i delårsperioden och 2 MSEK i helåret 2011. Posterna avser realisationsvinst vid försäljning av aktier i dotterbolag. 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. Kungsörs Mekaniska Verkstad AB och Albins Mekaniska Verkstad AB, som förvärvades i februari, ingår i koncernresultatet från den 1 januari 2012. Verksamheterna har bidragit med nettoomsättning om 43 MSEK och resultat om 5 MSEK efter skatt och belastning för avskrivningar på övervärden samt finansiella kostnader hänförliga till förvärvet. Förvärvet har inte medfört några transaktionskostnader.

Under 2012 har XANO via dotterbolag etablerat verksamheter i Hongkong, Kina och Polen. Transaktionskostnaderna för dessa nybildade och förvärvade bolag uppgår till 117 TSEK.

Eslöv Mekaniska Verkstad AB, som avyttrades i juli, ingår i koncernresultatet till och med den 30 juni 2012. Verksamheten har bidragit med nettoomsättning om 18 MSEK och resultat om 1 MSEK efter skatt avseende löpande verksamhet och -6 MSEK avseende avyttring.

Aktiedata	2012	2011	2012	2011	2011
	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	7 064	7 009	7 028	7 009	7 009
Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental	140	140	140	140	140
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	1,25	2,90	7,45	8,65	11,80
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1,2)</sup>	1,25	2,85	7,35	8,50	11,60
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,55	3,90	8,70	13,00	24,30
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			76,75	70,70	73,50
Börskurs på balansdagen, SEK			90,50	78,25	81,75

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

Under 2008 utgav XANO Industri AB konvertibler om nominellt 27 500 000 SEK, motsvarande 220 000 aktier av serie B vid full konvertering, med löptid till och med den 30 juni 2012. Ingen konvertering påkallades och hela det nominella beloppet har återbetalats.

Per den 1 juli 2012 har nya konvertibler om nominellt 29 999 961 SEK, motsvarande 275 229 aktier av serie B vid full konvertering, utgivits. Konvertiblerna löper med ränta motsvarande STIBOR 3M plus 2,7 procent och förfaller till betalning den 30 juni 2016. Konverteringskursen är 109 SEK. Om samtliga konvertibler konverteras till aktier ökar aktiekapitalet med 1 376 145 SEK. Utspädningen blir då ca 4 procent av aktiekapitalet och ca 1 procent av rösttalet.

<sup>1)</sup> Beräknat på periodens resultat för kvarvarande verksamhet.

<sup>2)</sup> Utspädningseffekt beaktas ej när resultat per aktie efter utspädning blir bättre än resultat per aktie före utspädning.

Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2012 30 sep	2011 30 sep	2011 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	216	179	178
Övriga immateriella anläggningstillgångar	6	6	5
Materiella anläggningstillgångar	447	422	417
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>669</b>	<b>607</b>	<b>600</b>
Varulager	199	186	189
Kortfristiga fordringar	198	189	192
Kassa och bank	11	9	55
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>408</b>	<b>384</b>	<b>436</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 077</b>	<b>991</b>	<b>1 036</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	521	480	499
Långfristiga skulder	182	169	149
Kortfristiga skulder	374	342	388
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 077</b>	<b>991</b>	<b>1 036</b>

Räntebärande skulder utgör

282 267 242

Uppskjuten skatteskuld utgör

44 35 39

Eslöv Mekaniska Verkstad AB avyttrades i juli 2012. Avyttrade tillgångar och skulder uppgick till ca 31 respektive 10 MSEK.

Kungsörs Mekaniska Verkstad AB och Albins Mekaniska Verkstad AB förvärvades i februari 2012. Förvärvade tillgångar och skulder specificeras under kassaflödesrapporten nedan.

Metall Göte AB förvärvades i september 2011. Förvärvade tillgångar och skulder uppgick till 28 respektive 7 MSEK.

Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK)	2012 30 sep	2011 30 sep	2011 31 dec
<b>Vid årets början</b>	<b>499</b>	<b>446</b>	<b>446</b>
Periodens totalresultat	44	58	77
Effekt av emitterat konvertibellån	2	–	–
Lämnad utdelning	-24	-24	-24
<b>Vid periodens slut</b>	<b>521</b>	<b>480</b>	<b>499</b>

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2012 9 mån jan-sep	2011 9 mån jan-sep	11/12 12 mån okt-sep	2011 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	77	89	105	117
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6	8	21	23
Förändring av rörelsekapital	-24	-9	10	25
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>59</b>	<b>88</b>	<b>136</b>	<b>165</b>
Investeringar	-104	-36	-110	-42
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-45</b>	<b>52</b>	<b>26</b>	<b>123</b>
Finansiering	1	-54	-24	-79
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-44</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>	<b>44</b>

Kassaflödesrapporten avser hela koncernen inklusive avvecklad verksamhet.

Det totala värdet av under 2012 förvärvade tillgångar och skulder, köpeskillingar och påverkan på koncernens likvida medel uppgår enligt preliminär förvärvskalkyl till följande:

(MSEK)	Redovisade värden i dotterbolag	Verkligt-värde- justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	0	55	55
Materiella anläggningstillgångar	28	8	36
Finansiella anläggningstillgångar	1	0	1
Omsättningstillgångar	41	0	41
Långfristiga skulder	-5	-2	-7
Kortfristiga skulder	-11	0	-11
<b>Nettotillgångar/köpeskillning</b>	<b>54</b>	<b>61</b>	<b>115</b>
Likvida medel i förvärvade verksamheter			-22
<b>Totalt kassaflöde hänförligt till förvärvade verksamheter</b>			<b>93</b>

Förvärven medför övervärden om sammanlagt 63 MSEK fördelat på byggnader (3 MSEK), maskiner (5 MSEK) och goodwill, avseende kundrelationer och synergieffekter (55 MSEK).

Nyckeltal	2012	2011	11/12	2011
	9 mån jan-sep	9 mån jan-sep	12 mån okt-sep	12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	8,6	10,1	8,8	9,9
Vinstmarginal, %	7,8	9,1	8,0	9,0
Avkastning på eget kapital p a, % <sup>1)</sup>	13,1	17,6	14,2	17,6
Avkastning på sysselsatt kapital p a, % <sup>1)</sup>	13,3	16,6	14,0	16,6
Avkastning på totalt kapital p a, % <sup>1)</sup>	9,7	12,4	10,3	12,3
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>1)</sup>	7,3	8,5	7,0	7,8
Eget kapital, MSEK	521	480	521	499
Soliditet, %	48	48	48	48
Andel riskbärande kapital, %	52	52	52	52
Nettoinvesteringar, MSEK	119	45	129	55
Medelantal anställda	768	729	761	732

För definitioner, se bolagets årsredovisning för 2011 sidan 88.

<sup>1)</sup> Avser hela koncernen inklusive avvecklad verksamhet.

Kvartalsöversikt	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2011	2010
	Q3	Q3	Q2	Q2	Q1	Q1	Q4	Q4
Nettoomsättning, MSEK	230	233	349	321	309	309	299	295
Bruttoresultat, MSEK	50	53	70	64	66	62	60	50
Rörelseresultat, MSEK	16	28	29	28	32	31	28	22
Resultat före skatt, MSEK	13	26	28	25	28	27	27	19
Periodens resultat, MSEK <sup>1)</sup>	8	20	21	19	21	20	22	16
Periodens totalresultat, MSEK <sup>2)</sup>	2	19	20	20	22	19	19	18
Rörelsemarginal, %	6,8	12,1	8,4	8,7	10,3	10,0	9,2	7,5
Soliditet, %	48	48	45	47	46	47	48	46
Resultat per aktie, SEK <sup>3)</sup>	1,25	2,90	3,10	2,75	3,10	3,00	3,15	2,35
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK <sup>3)</sup>	2,55	3,90	2,95	7,00	3,20	2,10	11,30	5,40

<sup>1)</sup> Avser periodens resultat för kvarvarande verksamhet.

<sup>2)</sup> Avser hela koncernen inklusive avvecklad verksamhet.

<sup>3)</sup> Beräknat på periodens resultat för kvarvarande verksamhet.

## Nettoomsättning och resultat per segment

(MSEK)	Q1-Q3 2012				Q1-Q3 2011				Q1-Q4 2011			
	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	428	–	428	38	433	0	433	47	595	0	595	63
Precision Technology	325	2	327	19 <sup>2)</sup>	288	2	290	17	393	3	396	26
Rotational Moulding	135	–	135	20	142	0	142	22	174	0	174	25
Eliminering	–	-2	-2	–	–	-2	-2	–	–	-3	-3	–
Ofördelade poster	–	–	–	-8	–	–	–	-8	–	–	–	-9
<b>Koncernen totalt</b>	<b>888</b>	<b>0</b>	<b>888</b>	<b>69</b>	<b>863</b>	<b>0</b>	<b>863</b>	<b>78</b>	<b>1 162</b>	<b>0</b>	<b>1 162</b>	<b>105</b>

Segmentsredovisningen avser kvarvarande verksamhet. Upplysningar 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 2 och 3. Segmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen. Marknadsmässiga villkor tillämpas vid transaktioner mellan segmenten.

Under 2012 har inga väsentliga förändringar skett vad gäller segmentens totala rörelsetillgångar, som lager och kundfordringar. Investeringar i anläggningstillgångar har främst skett inom Precision Technology, som utöver maskininvesteringar ökat anläggningstillgångarna med 72 MSEK till följd av företagsaffärer.

<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> I detta resultat ingår poster av engångskaraktär med -6 MSEK avseende realisationsförlust vid försäljningen av aktierna i Eslöv Mekaniska Verkstad AB.

<b>Resultaträkningar, moderbolaget</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
(MSEK)	9 mån jan-sep	9 mån jan-sep	12 mån jan-dec
Nettoomsättning	6,5	6,4	14,6
Försäljnings- och administrationskostnader	-14,0	-11,3	-15,6
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	–	0	0,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7,5</b>	<b>-4,9</b>	<b>-0,5</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	51,1	–	57,8
Övriga finansiella poster	1,9	-3,2	-3,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>45,5</b>	<b>-8,1</b>	<b>54,0</b>
Bokslutsdispositioner	–	–	-16,0
Skatt	1,4	2,1	-12,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>46,9</b>	<b>-6,0</b>	<b>25,4</b>
<b>Rapport över totalresultat</b>			
Periodens resultat	46,9	-6,0	25,4
Övrigt totalresultat	–	–	–
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>46,9</b>	<b>-6,0</b>	<b>25,4</b>

Skatt uppgår till -3 procent (26) i delårsperioden. Inkomstskattebefriad utdelning har bidragit till den lägre skattekostnaden under 2012.

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

<b>Balansräkningar, moderbolaget</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
(MSEK)	30 sep	30 sep	31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	63,0	63,1	63,0
Omsättningstillgångar	479,7	430,4	530,8
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	293,1	236,5	267,9
Obeskattade reserver	34,8	18,8	34,8
Långfristiga skulder	41,9	15,1	14,6
Kortfristiga skulder	172,9	223,1	276,5
<b>BALANSOMSLUTNING</b>	<b>542,7</b>	<b>493,5</b>	<b>593,8</b>

<b>Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
(MSEK)	30 sep	30 sep	31 dec
Vid årets början	267,9	266,2	266,2
Periodens totalresultat	46,9	-6,0	25,4
Effekt av emitterat konvertibellån	2,0	–	–
Lämnad utdelning	-23,7	-23,7	-23,7
<b>Vid periodens slut</b>	<b>293,1</b>	<b>236,5</b>	<b>267,9</b>

<b>Kassaflödesanalys, moderbolaget</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
(MSEK)	9 mån jan-sep	9 mån jan-sep	12 mån jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-67,1	38,3	98,5
Investeringar	0,0	8,1	8,1
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-67,1</b>	<b>46,4</b>	<b>106,6</b>
Finansiering	22,3	-46,4	-63,0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-44,8</b>	<b>0,0</b>	<b>43,6</b>

Resultaträkningar	Kvarvarande verksamhet			Resultat från avveckling <sup>1)</sup>			Totalt		
	2012 9 mån jan-sep	2011 9 mån jan-sep	2011 12 mån jan-dec	2012 9 mån jan-sep	2011 9 mån jan-sep	2011 12 mån jan-dec	2012 9 mån jan-sep	2011 9 mån jan-sep	2011 12 mån jan-dec
(MSEK)									
Nettoomsättning	888	863	1 162	–	–	–	888	863	1 162
Kostnad för sålda varor	-702	-684	-923	–	–	–	-702	-684	-923
<b>Bruttoresultat</b>	<b>186</b>	<b>179</b>	<b>239</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>186</b>	<b>179</b>	<b>239</b>
Övriga rörelseintäkter	11	13	17	–	2	2	11	15	19
Försäljningskostnader	-71	-65	-86	–	–	–	-71	-65	-86
Administrationskostnader	-37	-34	-47	–	–	–	-37	-34	-47
Övriga rörelsekostnader <sup>2)</sup>	-12	-6	-8	–	–	–	-12	-6	-8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>77</b>	<b>87</b>	<b>115</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>77</b>	<b>89</b>	<b>117</b>
Finansiella poster	-8	-9	-10	–	–	–	-8	-9	-10
<b>Resultat före skatt</b>	<b>69</b>	<b>78</b>	<b>105</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>69</b>	<b>80</b>	<b>107</b>
Skatt	-19	-19	-24	–	–	–	-19	-19	-24
<b>Periodens resultat</b>	<b>50</b>	<b>59</b>	<b>81</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>50</b>	<b>61</b>	<b>83</b>
Resultat per aktie, SEK <sup>3)</sup>	7,45	8,65	11,80	0,00	0,35	0,35	7,45	9,00	12,15
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3, 4)</sup>	7,35	8,50	11,60	0,00	0,35	0,35	7,35	8,85	11,95

<sup>1)</sup> Resultat från avveckling avser realisationsresultat vid avyttring av aktierna i Inmedic AB och Bladhs Industri AB. Verksamheterna avyttrades 2010. Under 2011 justerades resultat från avyttring, huvudsakligen med anledning av uppgörelse med köparen av Bladhs Industri AB avseende lämnade garantier.

<sup>2)</sup> I övriga rörelsekostnader ingår poster av engångskaraktär med -6 MSEK (0). Årets belopp avser realisationsförlust vid försäljningen av aktierna i Eslöv Mekaniska Verkstad AB.

<sup>3)</sup> Beräknat på periodens resultat.

<sup>4)</sup> Utspädningseffekt beaktas ej när resultat per aktie efter utspädning blir bättre än resultat per aktie före utspädning.

