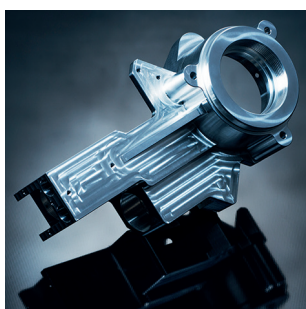




Delårsrapport

1 januari - 31 mars **2015**



Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2015

Kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen var 245 MSEK (254)
- Resultat före skatt uppgick till 22 MSEK (18)
- Resultat efter skatt uppgick till 17 MSEK (14)
- Resultat per aktie var 2,50 SEK (2,10)
- Förvärv av Canline i Nederländerna

Efter balansdagen

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

Koncernen som helhet

- Nettoomsättningen var 245 MSEK (433)
- Resultat före skatt uppgick till 22 MSEK (36)
- Resultat efter skatt uppgick till 17 MSEK (28)
- Resultat per aktie var 2,50 SEK (4,15)

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

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

VDs kommentarer till koncernens utveckling under perioden

Sammantaget var periodens utfall starkt, särskilt med tanke på den fortsatt avaktande marknadssituation som präglar koncernens branschsegment. Omsättningen nådde inte riktigt upp i nivå med jämförelseperiodens men rörelsemarginalen förbättrades från 8,2 till 9,4 procent. De åtgärder som vidtogs under föregående år har till stora delar fått önskad effekt och kommer även fortsättningsvis att ha en positiv påverkan på lönsamheten. Jämfört med andra halvåret 2014 har koncernens företag upplevt en mer stabil efterfrågan och bedömningen att volymerna successivt kommer att öka under året kvarstår.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 245 MSEK (254). Rörelseresultatet uppgick till 23 MSEK (21), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,4 procent (8,2). Resultat före skatt var 22 MSEK (18).

Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie uppgick till 2,50 SEK (2,10). Eget kapital per aktie var 55,50 SEK (98,80). Genomsnittligt antal utestående aktier uppgick under perioden till 6 788 974. Soliditeten var 38 procent (41) vid periodens slut. Medelantalet anställda uppgick till 632 (674).

Viktiga händelser under perioden

I slutet av mars förvärvades Canline Holding B.V. Utöver moderbolaget omfattar koncernen fyra rörelsedrivande företag: Canline Magnetics, Canline Systems, Bakeline Systems och Canline USA. De europeiska enheterna är belägna i Bladel, Nederländerna. Verksamheten består av utveckling, tillverkning och försäljning av automationsutrustning, främst transportörsystem till industrin för lock- och burkhantering. Dessutom tillverkas och säljs magneter för industriellt bruk. Bolagen ingår i XANOs affärsenhet Industrial Solutions. Konsolidering i koncernen har skett per den 31 mars 2015, vilket innebär att tillgångar och skulder hänförliga till förvärvet har tagits in i balansräkningen. Periodens resultat har dock inte påverkats av förvärvet.

Händelser efter periodens slut

I april avyttrades ett fastighetsbolag som äger industrimark i Länna, Stockholm. Beräknad realisationsvinst uppgår till ca 12 MSEK, vilken tillgodoräknas under andra kvartalet och kommer att redovisas som resultat från avvecklad verksamhet. Försäljningen får löpande endast en marginell effekt på XANOs resultat och ställning.

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

Verksamhet och organisation

XANO omfattar industriföretag med verksamhet i Sverige, Norge, Finland, Estland, Nederländerna, Polen, Kina och USA. 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

Företagen inom Industrial Solutions levererar automationslösningar till livsmedels- och medicinteknisk industri samt förpackningsmaskiner och transportörsystem för dryckes- och andra livsmedelsförpackningar. Dessutom förses möbel- och inredningstillverkare med detaljer som rattar, handtag och ställfötter.

| | 2015 Q1 | 2014 Q1 | 2014 Helår |
|-----------------------|---------|---------|------------|
| Omsättning, MSEK | 141 | 155 | 601 |
| Rörelseresultat, MSEK | 15 | 14 | 52 |
| Rörelsemarginal, % | 10,9 | 9,1 | 8,7 |

Omsättningen sjönk med 9 procent medan rörelseresultatet förbättrades lika mycket jämfört med första kvartalet föregående år. Fortsatt återhållsamhet hos ett par större kunder innebar att Fredriksons båda enheter hade något lägre omsättning och resultat än under det inledande kvartalet 2014. Tack vare goda marginaler i pågående projekt redovisade NPB en betydligt högre vinstnivå än under jämförelseperioden. Ackurats försäljning av detaljer till möbler och inredningar hade en mycket positiv utveckling på framför allt den svenska marknaden. Förvärvet av Canline har inte påverkat affärsenhetens resultat för perioden.

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

Precision Technology

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

| | 2015 Q1 | 2014 Q1 | 2014 Helår |
|-----------------------|---------|---------|------------|
| Omsättning, MSEK | 50 | 54 | 196 |
| Rörelseresultat, MSEK | 5 | 8 | 17 |
| Rörelsemarginal, % | 10,0 | 14,6 | 8,8 |

Jämfört med första kvartalet föregående år var omsättningen 8 procent lägre medan rörelseresultatet försämrades med 37 procent. Tre av affärsenhetens fyra företag hade en fortsatt positiv trend under perioden och uppvisade bättre lönsamhet än under jämförelsekvartalet. Däremot slog effekterna av en stor kunds uteblivna projekt hårt mot KMV, som tappade drygt 40 procent i omsättning jämfört med motsvarande period 2014. Genomförda anpassningsåtgärder kommer att få successivt genomslag under andra kvartalet.

Rotational Moulding

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

| | 2015 Q1 | 2014 Q1 | 2014 Helår |
|-----------------------|---------|---------|------------|
| Omsättning, MSEK | 54 | 46 | 199 |
| Rörelseresultat, MSEK | 6 | 4 | 18 |
| Rörelsemarginal, % | 11,5 | 7,6 | 8,8 |

Faktureringen var 18 procent högre och rörelseresultatet steg med 77 procent jämfört med föregående års första kvartal. Trots ett fortsatt avvaktande och osäkert marknadsläge lyckades affärsenhetens företag prestera ett mycket starkt resultat under perioden. Merparten av volymtillväxten avsåg båtar och kontraktstillverkade marina produkter men i stort sett samtliga produktsegment utvecklades positivt. Verksamheten i Polen hade en något högre omsättning än under jämförelseperioden men uppvisade fortsatt svag lönsamhet.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 75 MSEK (22), varav 53 MSEK avsåg företagsaffärer och 22 MSEK maskiner och inventarier.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten för koncernen som helhet uppgick under delårsperioden till 5 MSEK (-3).

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 176 MSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Redovisningsprinciper

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

delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34.

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

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

- » *IAS 19 Ersättningar till anställda*
- » *Årliga förbättringar*

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

Nästa rapportdatum

Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2015 avlämnas torsdagen den 9 juli 2015.

Jönköping den 6 maj 2015

Lennart Persson
Verkställande direktör

| Rapport över totalresultat | 2015 | 2014 | 14/15 | 2014 |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| (MSEK) | 3 mån jan-mar | 3 mån jan-mar | 12 mån apr-mar | 12 mån jan-dec |
| Nettoomsättning | 245 | 254 | 985 | 994 |
| Kostnad för sålda varor | -187 | -199 | -777 | -789 |
| Bruttoresultat | 58 | 55 | 208 | 205 |
| Övriga rörelseintäkter | 3 | 1 | 8 | 6 |
| Försäljningskostnader | -25 | -23 | -95 | -93 |
| Administrationskostnader | -11 | -11 | -44 | -44 |
| Övriga rörelsekostnader | -2 | -1 | -6 | -5 |
| Rörelseresultat | 23 | 21 | 71 | 69 |
| Finansiella poster | -1 | -3 | -11 | -13 |
| Resultat före skatt | 22 | 18 | 60 | 56 |
| Skatt | -5 | -4 | -14 | -13 |
| Periodens resultat för kvarvarande verksamhet | 17 | 14 | 46 | 43 |
| Resultat från utdelad verksamhet ¹⁾ | – | 14 | 4 | 18 |
| Periodens resultat | 17 | 28 | 50 | 61 |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | | | |
| <i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i> | | | | |
| Förändring av säkringsreserv inklusive skatt ²⁾ | -1 | -3 | -8 | -10 |
| Omräkningsdifferenser ³⁾ | 6 | -1 | 22 | 15 |
| Övrigt totalresultat | 5 | -4 | 14 | 5 |
| Totalresultat för perioden | 22 | 24 | 64 | 66 |
| Avskrivningar för kvarvarande verksamhet utgör | -12 | -10 | -45 | -43 |
| Avskrivningar för koncernen som helhet utgör | -12 | -17 | -47 | -52 |

¹⁾ Resultat från utdelad verksamhet avser affärsenheten Precision Components (AGES). Affärsenheten ingick koncernresultatet t o m den 30 april 2014. Se vidare specifikation på sidan 9.

²⁾ Avser effektiv del av värdeförändring i derivatinstrument använda för säkringsredovisning.

³⁾ Avser effekter av valutakursförändringar vid omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag till SEK. Beloppet redovisas netto efter avräkning för säkringskontrakt. Skatt uppgår till 23 procent (21) för delårsperioden.

Canline Holding B.V., som förvärvades i mars, ingår inte i koncernresultatet ovan utan konsolideras från den 1 april 2015.

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

Nettoomsättning och resultat per segment

| (MSEK) | Q1 2015 | | | | Q1 2014 | | | | Q1-Q4 2014 | | | |
|-------------------------------|-----------------|----------|------------|-----------------------------------|-----------------|----------|------------|-----------------------------------|-----------------|----------|------------|-----------------------------------|
| | Nettoomsättning | | | Resultat före skatt ¹⁾ | Nettoomsättning | | | Resultat före skatt ¹⁾ | Nettoomsättning | | | Resultat före skatt ¹⁾ |
| | Extern | Intern | Total | | Extern | Intern | Total | | Extern | Intern | Total | |
| Industrial Solutions | 141 | 0 | 141 | 16 | 155 | 0 | 155 | 13 | 601 | 0 | 601 | 49 |
| Precision Technology | 50 | 0 | 50 | 4 | 53 | 1 | 54 | 7 | 194 | 2 | 196 | 15 |
| Rotational Moulding | 54 | 0 | 54 | 6 | 46 | 0 | 46 | 4 | 199 | 0 | 199 | 14 |
| Eliminering | – | 0 | 0 | – | – | -1 | -1 | – | – | -2 | -2 | – |
| Ofördelade poster | – | – | – | -4 | – | – | – | -6 | – | – | – | -22 |
| Kvarvarande verksamhet | 245 | – | 245 | 22 | 254 | – | 254 | 18 | 994 | – | 994 | 56 |

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

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

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

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

| Rapport över finansiell ställning (MSEK) | 2015 31 mar | 2014 31 mar | 2014 31 dec |
|--|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Goodwill | 209 | 171 | 170 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 19 | 8 | 7 |
| Materiella anläggningstillgångar | 341 | 321 | 337 |
| Övriga anläggningstillgångar | 6 | 7 | 5 |
| Summa anläggningstillgångar | 575 | 507 | 519 |
| Varulager | 143 | 140 | 136 |
| Kortfristiga fordringar | 226 | 204 | 172 |
| Likvida medel | 48 | 28 | 33 |
| Summa omsättningstillgångar | 417 | 372 | 341 |
| Summa tillgångar för kvarvarande verksamhet | 992 | 879 | 860 |
| <i>Tillgångar för försäljning/utdelning</i> ^{1,2)} | <i>9</i> | <i>765</i> | <i>–</i> |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 001 | 1 644 | 860 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 377 | 670 | 355 |
| Långfristiga skulder | 266 | 247 | 251 |
| Kortfristiga skulder ³⁾ | 358 | 288 | 254 |
| Summa eget kapital och skulder för kvarvarande verksamhet | 1 001 | 1 205 | 860 |
| <i>Skulder för utdelning</i> ²⁾ | <i>–</i> | <i>439</i> | <i>–</i> |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 001 | 1 644 | 860 |
| Räntebärande skulder för kvarvarande verksamhet utgör | 399 | 328 | 319 |
| Räntebärande skulder för koncernen som helhet utgör | 399 | 605 | 319 |
| Uppskjutna skatteskulder för koncernen som helhet utgör | 35 | 82 | 33 |

¹⁾ Tillgångar för försäljning avser fastighetsbolag som äger industrimark i Länna, Stockholm, vilka avyttrats i april 2015.

²⁾ Tillgångar respektive skulder för utdelning avser affärsenheten Precision Components (AGES) som delades ut i maj 2014. Utdelade tillgångar och skulder uppgick till 824 MSEK respektive 494 MSEK.

³⁾ I kortfristiga skulder ingår derivat värderade till verkligt värde med 18 MSEK (9) för delårsperioden och 17 MSEK för helåret 2014. Derivat används för säkringsändamål och tillhör värderingsnivå två enligt IFRS 13. Verkligt värde-värderingen baseras bland annat på terminsräntor framtagna från observerbara yieldkurvor.

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

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

| Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK) | 2015 31 mar | 2014 31 mar | 2014 31 dec |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Vid årets början, enligt rapporterad balansräkning | 349 | 643 | 643 |
| Effekt av ändrade redovisningsprinciper | 6 | 3 | 3 |
| Vid årets början | 355 | 646 | 646 |
| Periodens totalresultat | 22 | 24 | 66 |
| Lämnad utdelning, kontant | – | – | -27 |
| Lämnad utdelning, aktier i dotterbolag | – | – | -330 |
| Vid periodens slut | 377 | 670 | 355 |

| Rapport över kassaflöden | 2015 | 2014 | 14/15 | 2014 |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| (MSEK) | 3 mån jan-mar | 3 mån jan-mar | 12 mån apr-mar | 12 mån jan-dec |
| Rörelseresultat | 23 | 41 | 78 | 96 |
| Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 9 | 3 | 21 | 15 |
| Förändring av rörelsekapital | -27 | -47 | 2 | -18 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 5 | -3 | 101 | 93 |
| Investeringar | -54 | -16 | -123 | -85 |
| Kassaflöde efter investeringar | -49 | -19 | -22 | 8 |
| Finansiering | 62 | 20 | 34 | -8 |
| Periodens kassaflöde | 13 | 1 | 12 | 0 |
| Likvida medel vid årets början | 33 | 28 | 29 | 28 |
| Kursdifferens i likvida medel | 2 | 0 | 7 | 5 |
| Likvida medel vid periodens slut | 48 | 29 | 48 | 33 |

Kassaflödesrapporten avser koncernen som helhet.

I kassaflödesrapporten för delårsperioden är 0 MSEK (11) av kassaflöde från den löpande verksamheten, 0 MSEK (-8) av kassaflöde från investeringsaktiviteter och 0 MSEK (-2) av kassaflöde från finansieringsaktiviteter relaterade till utdelade enheter.

| Aktiedata | 2015 | 2014 | 2014 |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| | 3 mån jan-mar | 3 mån jan-mar | 12 mån jan-dec |
| Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental | 6 789 | 6 789 | 6 789 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental | 7 377 | 7 064 | 7 274 |
| Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental | 140 | 140 | 140 |
| Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, SEK ¹⁾ | 2,50 | 2,10 | 6,35 |
| Resultat per aktie för koncernen som helhet, SEK ¹⁾ | 2,50 | 4,15 | 9,05 |
| Resultat per aktie efter utspädning för kvarvarande verksamhet, SEK ¹⁾ | 2,35 | 2,05 | 6,10 |
| Resultat per aktie efter utspädning för koncernen som helhet, SEK ¹⁾ | 2,35 | 4,05 | 8,65 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie för koncernen som helhet, SEK | 0,80 | -0,35 | 13,65 |
| Totalt antal aktier på balansdagen, tusental | 6 929 | 6 929 | 6 929 |
| Antal aktier i eget förvar på balansdagen, tusental | 140 | 140 | 140 |
| Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK | 55,50 | 98,80 | 52,35 |
| Börskurs på balansdagen, SEK | 113,50 | 256,50 | 104,00 |

¹⁾ Beräknat på periodens resultat.

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

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

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

För definitioner, se sidan 11.

| Nyckeltal | 2015 3 mån jan-mar | 2014 3 mån jan-mar | 14/15 12 mån apr-mar | 2014 12 mån jan-dec |
|---|--------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Rörelsemarginal för kvarvarande verksamhet, % | 9,4 | 8,2 | 7,3 | 7,0 |
| Rörelsemarginal för koncernen som helhet, % | 9,4 | 9,4 | 7,5 | 7,8 |
| Vinstmarginal för kvarvarande verksamhet, % | 9,1 | 7,1 | 6,1 | 5,6 |
| Vinstmarginal för koncernen som helhet, % | 9,1 | 8,3 | 6,3 | 6,5 |
| Avkastning på eget kapital p a, % ¹⁾ | 18,6 | 17,1 | 12,1 | 13,1 |
| Avkastning på sysselsatt kapital p a, % ¹⁾ | 14,2 | 13,4 | 10,2 | 10,9 |
| Avkastning på totalt kapital p a, % ¹⁾ | 11,1 | 10,4 | 7,9 | 8,5 |
| Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾ | 7,2 | 7,5 | 4,8 | 5,1 |
| Eget kapital, MSEK ¹⁾ | 377 | 670 | 377 | 355 |
| Soliditet, % ¹⁾ | 38 | 41 | 38 | 41 |
| Andel riskbärande kapital, % ¹⁾ | 41 | 46 | 41 | 45 |
| Nettoinvesteringar för kvarvarande verksamhet, MSEK | 75 | 8 | 116 | 49 |
| Nettoinvesteringar för koncernen som helhet, MSEK ²⁾ | 75 | 22 | -384 | -437 |
| Medelantal anställda för kvarvarande verksamhet | 632 | 674 | 665 | 675 |
| Medelantal anställda för koncernen som helhet | 632 | 1 015 | 698 | 793 |

¹⁾ Avser koncernen som helhet.

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

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

För definitioner, se sidan 11.

| Kvartalsöversikt | 2015 | 2014 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
|---|------|-------|------|------|------|------|------|------|
| | Q1 | Q1 | Q4 | Q4 | Q3 | Q3 | Q2 | Q2 |
| Nettoomsättning för kvarvarande verksamhet, MSEK | 245 | 254 | 258 | 274 | 216 | 204 | 266 | 266 |
| Bruttoresultat för kvarvarande verksamhet, MSEK | 58 | 55 | 48 | 59 | 44 | 41 | 58 | 66 |
| Rörelseresultat för kvarvarande verksamhet, MSEK | 23 | 21 | 12 | 23 | 16 | 13 | 20 | 30 |
| Resultat före skatt för kvarvarande verksamhet, MSEK | 22 | 18 | 8 | 21 | 13 | 11 | 17 | 28 |
| Periodens resultat för kvarvarande verksamhet, MSEK | 17 | 14 | 5 | 15 | 10 | 9 | 14 | 22 |
| Periodens resultat för koncernen som helhet, MSEK | 17 | 28 | 5 | 24 | 10 | 21 | 18 | 35 |
| Periodens totalresultat, MSEK ¹⁾ | 22 | 24 | 9 | 27 | 14 | 18 | 19 | 44 |
| Rörelsemarginal för kvarvarande verksamhet, % | 9,4 | 8,2 | 4,8 | 8,3 | 7,5 | 6,6 | 7,5 | 11,5 |
| Soliditet, % ¹⁾ | 38 | 41 | 41 | 41 | 39 | 40 | 37 | 38 |
| Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, SEK ²⁾ | 2,50 | 2,10 | 0,75 | 2,20 | 1,60 | 1,30 | 1,90 | 3,15 |
| Resultat per aktie för koncernen som helhet, SEK ¹⁾ | 2,50 | 4,15 | 0,75 | 3,60 | 1,60 | 3,00 | 2,55 | 5,15 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ¹⁾ | 0,80 | -0,35 | 5,90 | 2,75 | 1,95 | 6,75 | 6,15 | 6,60 |

¹⁾ Avser koncernen som helhet.

²⁾ Beräknat på periodens resultat för kvarvarande verksamhet.

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

För definitioner, se sidan 11.

| Resultaträkningar (MSEK) | Kvarvarande verksamhet | | | Resultat från utdelad verksamhet ¹⁾ | | | Intern omsättning | | | Totalt | | |
|--|------------------------|------------------|-------------------|--|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 | 2014 | 2015 | 2014 | 2014 | 2015 | 2014 | 2014 | 2015 | 2014 | 2014 |
| | 3 mån jan-mar | 3 mån jan-mar | 12 mån jan-dec | 3 mån jan-mar | 3 mån jan-mar | 12 mån jan-dec | 3 mån jan-mar | 3 mån jan-mar | 12 mån jan-dec | 3 mån jan-mar | 3 mån jan-mar | 12 mån jan-dec |
| Nettoomsättning | 245 | 254 | 994 | – | 179 | 245 | 0 | 0 | 0 | 245 | 433 | 1 239 |
| Kostnad för sålda varor | -187 | -199 | -789 | – | -148 | -202 | 0 | 0 | 0 | -187 | -347 | -991 |
| Bruttoresultat | 58 | 55 | 205 | – | 31 | 43 | 0 | 0 | 0 | 58 | 86 | 248 |
| Övriga rörelseintäkter | 3 | 1 | 6 | – | 0 | 0 | – | – | – | 3 | 1 | 6 |
| Försäljningskostnader | -25 | -23 | -93 | – | -7 | -10 | 0 | 0 | 0 | -25 | -30 | -103 |
| Administrationskostnader | -11 | -11 | -44 | – | -4 | -6 | 0 | 0 | 0 | -11 | -15 | -50 |
| Övriga rörelsekostnader | -2 | -1 | -5 | – | 0 | 0 | – | – | – | -2 | -1 | -5 |
| Rörelseresultat | 23 | 21 | 69 | – | 20 | 27 | 0 | 0 | 0 | 23 | 41 | 96 |
| Finansiella poster | -1 | -3 | -13 | – | -2 | -3 | – | – | – | -1 | -5 | -16 |
| Resultat före skatt | 22 | 18 | 56 | – | 18 | 24 | 0 | 0 | 0 | 22 | 36 | 80 |
| Skatt | -5 | -4 | -13 | – | -4 | -6 | – | – | – | -5 | -8 | -19 |
| Periodens resultat | 17 | 14 | 43 | – | 14 | 18 | 0 | 0 | 0 | 17 | 28 | 61 |
| Resultat per aktie, SEK ²⁾ | 2,51 | 2,10 | 6,35 | – | 2,05 | 2,72 | – | – | – | 2,51 | 4,15 | 9,07 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK ²⁾ | 2,36 | 2,07 | 6,11 | – | 1,97 | 2,54 | – | – | – | 2,36 | 4,04 | 8,65 |

¹⁾ Utdelad verksamhet avser affärsenheten Precision Components (AGES). Affärsenheten konsoliderades t o m den 30 april 2014.

²⁾ Beräknat på periodens resultat.

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

I mars förvärvades Canline Holding B.V. med dotterbolag. Canline utvecklar, tillverkar och säljer automationsutrustning, främst transportörsystem till industrin för lock- och burkhantering. Dessutom tillverkas och säljs magneter för industriellt bruk. Canline sysselsätter 37 personer och omsätter ca 75 MSEK med en rörelsemarginal runt 20 procent. Köpeskillingen, som betalades kontant, uppgick till 61 MSEK. Förvärvad balansomslutning uppgick till ca 32 MSEK, varav 12,5 MSEK utgjorde eget kapital. Canline ingår i XANOs affärsenhet Industrial Solutions och kompletterar såväl NPBs som Fredriksons verksamhet mot förpackningsindustrin. De förvärvade enheterna konsolideras från den 31 mars och ingår i koncernresultatet från april 2015. Om de förvärvade enheterna ingått i koncernen under delårsperioden, skulle omsättningen ha uppgått till 257 MSEK och periodens resultat till 19 MSEK efter belastning för avskrivningar på övervärden och finansiella kostnader hänförliga till förvärven.

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

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

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

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

| Resultaträkningar, moderbolaget | 2015 | 2014 | 2014 |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| (MSEK) | 3 mån jan-mar | 3 mån jan-mar | 12 mån jan-dec |
| Nettoomsättning | 1,9 | 1,9 | 7,4 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -3,3 | -4,3 | -16,6 |
| Rörelseresultat | -1,4 | -2,4 | -9,2 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | – | 50,0 | 95,0 |
| Övriga finansiella poster | -2,3 | -4,6 | -17,6 |
| Resultat efter finansiella poster | -3,7 | 43,0 | 68,2 |
| Bokslutsdispositioner | – | – | -5,8 |
| Skatt | 0,8 | 1,5 | -5,9 |
| Periodens resultat | -2,9 | 44,5 | 56,5 |
| Rapport över totalresultat | | | |
| Periodens resultat | -2,9 | 44,5 | 56,5 |
| Övrigt totalresultat | – | – | – |
| Totalresultat för perioden | -2,9 | 44,5 | 56,5 |

Skatt uppgår till 22 procent (-4) för delårsperioden. Skattefri utdelning från dotterbolag bidrog till föregående års lägre skattekostnad.

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

| Balansräkningar, moderbolaget | 2015 | 2014 | 2014 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| (MSEK) | 31 mar | 31 mar | 31 dec |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | 63,9 | 310,6 | 63,8 |
| Omsättningstillgångar | 461,3 | 638,1 | 402,2 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 109,9 | 385,6 | 112,8 |
| Obeskattade reserver | 69,2 | 63,5 | 69,2 |
| Långfristiga skulder | 145,2 | 144,1 | 145,5 |
| Kortfristiga skulder | 200,9 | 355,5 | 138,5 |
| BALANSOMSLUTNING | 525,2 | 948,7 | 466,0 |

| Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget | 2015 | 2014 | 2014 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| (MSEK) | 31 mar | 31 mar | 31 dec |
| Vid årets början | 112,8 | 341,1 | 341,1 |
| Periodens totalresultat | -2,9 | 44,5 | 56,5 |
| Lämnad utdelning, kontant | – | – | -27,2 |
| Lämnad utdelning, aktier i dotterbolag | – | – | -257,6 |
| Vid periodens slut | 109,9 | 385,6 | 112,8 |

| Kassaflödesanalys, moderbolaget | 2015 | 2014 | 2014 |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| (MSEK) | 3 mån jan-mar | 3 mån jan-mar | 12 mån jan-dec |
| Rörelseresultat | -1,4 | -2,4 | -9,2 |
| Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | -3,6 | 46,8 | 80,3 |
| Förändring av rörelsekapital | -45,8 | -72,8 | 26,8 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -50,8 | -28,4 | 97,9 |
| Investeringar | 0,0 | 0,0 | -0,2 |
| Kassaflöde efter investeringar | -50,8 | -28,4 | 97,7 |
| Finansiering | 53,5 | 27,2 | -100,3 |
| Periodens kassaflöde | 2,7 | -1,2 | -2,6 |
| Likvida medel vid årets början | 2,7 | 5,2 | 5,2 |
| Kursdifferens i likvida medel | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Likvida medel vid periodens slut | 5,4 | 4,0 | 2,7 |

Definitioner

Andel riskbärande kapital

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

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Avkastning på totalt kapital

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

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

Resultat per aktie

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

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

Räntetäckningsgrad

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till totalt kapital.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder.

Totalt kapital

Summa eget kapital och skulder (balansomslutning).

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning.



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