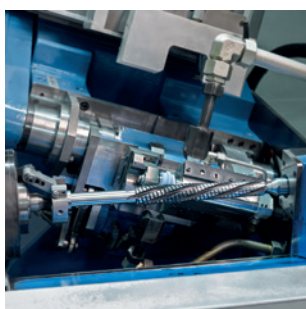




Delårsrapport

1 januari - 30 juni 2014



DELÅRSPERIODEN

Kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen var 501 MSEK (511)
- Resultat före skatt uppgick till 34 MSEK (40)
- Resultat efter skatt uppgick till 27 MSEK (31)
- Resultat per aktie var 3,90 SEK (4,50)

Koncernen som helhet

- Nettoomsättningen var 746 MSEK (814)
- Resultat före skatt uppgick till 58 MSEK (90) och inkluderar poster av engångskaraktär med 0 MSEK (16)
- Resultat efter skatt uppgick till 45 MSEK (73)
- Resultat per aktie var 6,60 SEK (10,80)

- Utdelning och separatnotering av AGES genomfördes i maj
- VD-skifte har genomförts efter balansdagen

ANDRA KVARTALET

Kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen var 271 MSEK (266)
- Resultat före skatt uppgick till 19 MSEK (28)
- Resultat efter skatt uppgick till 15 MSEK (22)
- Resultat per aktie var 2,15 SEK (3,15)

Koncernen som helhet

- Nettoomsättningen var 337 MSEK (426)
- Resultat före skatt uppgick till 25 MSEK (45)
- Resultat efter skatt uppgick till 19 MSEK (35)
- Resultat per aktie var 2,80 SEK (5,15)

Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2014

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

Under det andra kvartalet rådde fortsatt varierande marknadsförutsättningar för koncernens verksamhetsområden. Periodens försäljning matchade föregående års nivå men resultatmässigt nåddes inte det mycket starka utfallet under jämförelsekvartalet.

Sammantaget för första halvåret presterade koncernen en omsättning något under föregående års utfall medan rörelseresultatet var 17 procent lägre. Resultatavvikelsen jämfört med motsvarande period föregående år är huvudsakligen en följd av volymnedgång avseende projektrelaterad försäljning till förpackningsindustrin.

Avslutningen på perioden var positiv men den splittrade marknadsbild som präglade koncernens verksamhet under hela det första halvåret ser på kort sikt ut att bestå.

Omsättning

Delårsperioden

Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 501 MSEK (511). Nettoomsättningen var 245 MSEK (304) för utdelad verksamhet och 746 MSEK (814) för koncernen som helhet.

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 271 MSEK (266). Nettoomsättningen var 66 MSEK (160) för utdelad verksamhet och 337 MSEK (426) för koncernen som helhet.

Resultat

Delårsperioden

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till 40 MSEK (49), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,0 procent (9,5). Resultat före skatt var 34 MSEK (40). Resultat före skatt för utdelad verksamhet uppgick till 24 MSEK (36) 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 58 MSEK (90), innefattande poster av engångskaraktär med 0 MSEK (16).

Andra kvartalet

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till 22 MSEK (30). Resultat före skatt var 19 MSEK (28). Resultat före skatt för utdelad verksamhet uppgick till 6 MSEK (17). Koncernen som helhet redovisade ett resultat före skatt uppgående till 25 MSEK (45).

Aktiedata och nyckeltal

Delårsperioden

Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet var 3,90 SEK (4,50). Resultat per aktie för koncernen som helhet uppgick till 6,60 SEK (10,80). Eget kapital per aktie var 48,35 SEK (88,10). Genomsnittligt antal utestående aktier var under perioden 6 788 974. Soliditeten var vid periodens slut 36 procent (38). Medelantalet anställda uppgick för kvarvarande verksamhet till 675 (659).

Viktiga händelser under perioden

I april förvärvades Solna Pressgjuteri AB och ADC of Sweden AB. Solna Pressgjuteri är en systemleverantör av förädlat 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 Kulltorp är en komplett systemleverantör av förädlat pressgjutgods i aluminium. Sammanlagt sysselsätter verksamheterna 55 personer och omsätter ca 80 MSEK med en rörelsemarginal runt tio procent. Köpeskillingen, som betalas kontant, uppgår till 40 MSEK. De förvärvade bolagens balansomslutning uppgår till ca 35 MSEK, varav ca 15 MSEK utgör eget kapital. Konsolidering av bolagen i XANO har skett från den 1 april 2014 och medfört en obetydlig påverkan på koncernens resultat och ställning. 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.

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

Händelser efter periodens slut

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

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 efter utdelningen av Precision Components (AGES) 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 butiksinnredningstillverkare med detaljer som rattar, handtag och ställfötter.

	2014 Q1-Q2	2013 Q1-Q2	2013 Helår
Omsättning, MSEK	283	307	623
Rörelseresultat, MSEK	23	35	71
Rörelsemarginal, %	8,3	11,3	11,3

Omsättningen sjönk med 8 procent och rörelseresultatet försämrades med 32 procent jämfört med första halvåret 2013. Lägre volymer i år till följd av återhållsamhet hos några större kunder och ett mycket starkt första halvår föregående år är anledningen till den negativa resultatavvikelsen. Den rådande situationen med varierande förutsättningar för affärsenhetens olika kundsegment väntas inte förändras i någon större utsträckning under de närmast kommande månaderna.

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-Q2	2013 Q1-Q2	2013 Helår
Omsättning, MSEK	106	102	190
Rörelseresultat, MSEK	12	9	12
Rörelsemarginal, %	11,2	8,9	6,6

Jämfört med första halvåret föregående år var omsättningen 4 procent högre medan rörelseresultatet ökade med 31 procent. Även inom affärsenheten Precision Technology skiftar marknadssituationen mellan olika branscher men tack vare genomförda strukturförändringar visar bolagen en fortsatt positiv trend i framför allt resultatutvecklingen. Albins Mekaniska integrerades under andra kvartalet med Mikroverktyg i syfte att optimera samordningsmöjligheterna mellan de båda enheterna.

Rotational Moulding

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

	2014 Q1-Q2	2013 Q1-Q2	2013 Helår
Omsättning, MSEK	113	101	173
Rörelseresultat, MSEK	15	13	16
Rörelsemarginal, %	12,8	12,7	9,0

Faktureringen var 12 procent högre än under första halvåret föregående år och rörelseresultatet steg med 13 procent. Affärsenheten visar en god försäljningstillväxt med ökande marknadsandelar även på förhållandevis svaga marknader. Resultatutvecklingen är också positiv och under perioden har en högre stabilitet uppnåtts i den nystartade verksamheten i Polen.

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 -460 MSEK (-30), varav 31 MSEK avsåg företagsaffärer, 5 MSEK fastigheter, 40 MSEK maskiner och inventarier och -536 MSEK utdelning av AGES.

Andra kvartalets nettoinvesteringar uppgick till -482 MSEK (13), varav 31 MSEK avsåg företagsaffärer, 2 MSEK fastigheter, 21 MSEK maskiner och inventarier och -536 MSEK utdelning av AGES.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten för koncernen som helhet uppgick under perioden till 40 MSEK (96). 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 224 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

Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2014 avlämnas torsdagen den 6 november 2014.

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Jönköping den 9 juli 2014

Tord Johansson
Ordförande

Fredrik Rapp
Vice ordförande

Stig-Olof Simonsson
Styrelseledamot

Petter Fägersten
Styrelseledamot

Eva-Lotta Kraft
Styrelseledamot

Per Rodert
Styrelseledamot

Sune Lantz
Styrelseledamot

Lennart Persson
Verkställande direktör

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Rapport över totalresultat (MSEK)	2014 3 mån apr-jun	2013 3 mån apr-jun	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun	13/14 12 mån jul-jun	2013 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	271	266	501	511	979	989
Kostnad för sålda varor	-211	-200	-389	-396	-767	-774
Bruttoresultat	60	66	112	115	212	215
Övriga rörelseintäkter	2	1	3	5	6	8
Försäljningskostnader	-26	-24	-49	-45	-93	-89
Administrationskostnader	-13	-11	-24	-22	-46	-44
Övriga rörelsekostnader	-1	-2	-2	-4	-3	-5
Rörelseresultat	22	30	40	49	76	85
Finansiella poster	-3	-2	-6	-9	-10	-13
Resultat före skatt	19	28	34	40	66	72
Skatt	-4	-6	-7	-9	-15	-17
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet	15	22	27	31	51	55
Resultat från utdelad/avvecklad verksamhet ^{1,2)}	4	13	18	42	39	63
Periodens resultat	19	35	45	73	90	118
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i>						
Förändring av sättningsreserv inklusive skatt ³⁾	-3	4	-6	6	-6	6
Omräkningsdifferenser ⁴⁾	4	5	3	4	3	4
Övrigt totalresultat	1	9	-3	10	-3	10
Totalresultat för perioden	20	44	42	83	87	128

Avskrivningar för kvarvarande verksamhet utgör -11

Avskrivningar för koncernen som helhet utgör -13

Skatt uppgår till 22 procent (18) i delårsperioden. Skattefri realisationsvinst vid avyttring av fastighet har bidragit till den lägre skattekostnaden 2013.

¹⁾ 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.

²⁾ 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.

³⁾ Avser effektiv del av värdeförändring i derivatinstrument använda för sättningsredovisning.

⁴⁾ Avser effekter av valutakursförändringar vid omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag till SEK. Beloppet redovisas netto efter avräkning för sättningskontrakt. ADC of Sweden AB och Solna Pressgjuteri AB konsolideras från den 1 april 2014. Se vidare specifikation på sidan 8.

Aktiedata	2014 3 mån apr-jun	2013 3 mån apr-jun	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun	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	7 274	7 064	7 170	7 064	7 064
Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental	140	140	140	140	140
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, SEK ¹⁾	2,15	3,15	3,90	4,50	8,00
Resultat per aktie för koncernen som helhet, SEK ¹⁾	2,80	5,15	6,60	10,80	17,40
Resultat per aktie efter utspädning för kvarvarande verksamhet, SEK ¹⁾	2,05	3,10	3,80	4,45	7,90
Resultat per aktie efter utspädning koncernen som helhet, SEK ¹⁾	2,65	5,00	6,35	10,50	16,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie för koncernen som helhet, SEK	6,15	6,60	5,80	14,20	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			48,35	88,10	94,80
Börskurs på balansdagen, SEK			131,50	147,50	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.

¹⁾ Beräknat på periodens resultat.

Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2014 30 jun	2013 30 jun	2013 31 dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill	171	500	499
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8	8	9
Materiella anläggningstillgångar	331	478	490
Övriga anläggningstillgångar	7	8	6
Summa anläggningstillgångar	517	994	1 004
Varulager	168	252	247
Kortfristiga fordringar	186	311	278
Likvida medel	36	21	28
Summa omsättningstillgångar	390	584	553
SUMMA TILLGÅNGAR	907	1 578	1 557
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	328	598	643
Långfristiga skulder	254	452	440
Kortfristiga skulder ¹⁾	325	528	474
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	907	1 578	1 557

Räntebärande skulder för koncernen totalt utgör	355	589	577
Uppskjuten skatteskuld för koncernen totalt utgör	36	81	83

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

¹⁾ I kortfristiga skulder ingår derivat värderade till verkligt värde med 11 MSEK (5) 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 jun	2013 30 jun	2013 31 dec
Vid periodens början	643	539	539
Periodens totalresultat	42	83	128
Lämnad utdelning, kontant	-27	-24	-24
Lämnad utdelning, aktier i dotterbolag	-330	-	-
Vid periodens slut	328	598	643

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun	13/14 12 mån jul-jun	2013 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	67	103	139	175
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6	-21	26	-1
Förändring av rörelsekapital	-33	14	-60	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40	96	105	161
Investeringar	-64	53	-92	25
Kassaflöde efter investeringar	-24	149	13	186
Finansiering	31	-194	2	-223
Periodens kassaflöde	7	-45	15	-37
Likvida medel vid årets början	28	64	21	64
Kursdifferens i likvida medel	1	2	0	1
Likvida medel vid periodens slut	36	21	36	28

Kassaflödesrapporten avser hela koncernen.

Under 2014 har ADC of Sweden AB och Solna Pressgjuteri AB förvärvat samt affärsenheten Precision Components utdelats till aktieägarna. Se vidare specifikation på sidan 8. I kassaflödesrapporten är 28 MSEK (41) av kassaflöde från den löpande verksamheten, -50 MSEK (-420) av kassaflöde från investeringsaktiviteter och 23 MSEK (381) av kassaflöde från finansieringsaktiviteter relaterade till utdelade enheter. Av investeringarna 2013 avsåg -420 MSEK koncerninterna företagsaffärer. Härutöver avser 0 MSEK (58) kassaflöde från investeringsaktiviteter relaterade till avyttrad fastighet redovisad som avvecklad verksamhet.

Nyckeltal	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun	13/14 12 mån jul-jun	2013 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal för kvarvarande verksamhet, %	8,0	9,5	7,8	8,6
Rörelsemarginal för koncernen som helhet, %	8,9	12,7	9,0	11,0
Vinstmarginal för kvarvarande verksamhet, %	6,8	7,7	6,7	7,2
Vinstmarginal för koncernen som helhet, %	7,8	11,1	7,7	9,4
Avkastning på eget kapital p a, % ¹⁾	16,4	25,7	15,7	19,8
Avkastning på sysselsatt kapital p a, % ¹⁾	12,9	17,3	12,7	14,7
Avkastning på totalt kapital p a, % ¹⁾	9,9	13,1	9,7	11,2
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾	6,6	6,9	6,1	6,4
Eget kapital, MSEK ¹⁾	328	598	328	643
Soliditet, % ¹⁾	36	38	36	41
Andel riskbärande kapital, % ¹⁾	40	43	40	47
Nettoinvesteringar för kvarvarande verksamhet, MSEK ²⁾	26	-489	53	-462
Nettoinvesteringar för koncernen som helhet, MSEK ³⁾	-460	-30	-414	16
Medelantal anställda för kvarvarande verksamhet	675	659	672	664
Medelantal anställda för koncernen som helhet	913	989	960	998

För definitioner, se bolagets årsredovisning för 2013 sidan 87.

¹⁾ Avser koncernen som helhet.

²⁾ Av investeringarna 2013 avsåg -500 MSEK koncerninterna företagsaffärer.

³⁾ Av investeringarna 2014 avsåg -536 MSEK utdelning av AGES.

Kvartalsöversikt	2014 Q2	2013 Q2	2014 Q1	2013 Q1	2013 Q4	2012 Q4	2013 Q3	2012 Q3
Nettoomsättning för kvarvarande verksamhet, MSEK	271	266	230	245	274	240	204	190
Bruttoresultat för kvarvarande verksamhet, MSEK	60	66	52	49	59	49	41	43
Rörelseresultat för kvarvarande verksamhet, MSEK	22	30	18	19	23	20	13	12
Resultat före skatt för kvarvarande verksamhet, MSEK	19	28	15	12	21	17	11	10
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet, MSEK	15	22	12	9	15	19	9	6
Periodens resultat för koncernen som helhet, MSEK ¹⁾	19	35	26	38	24	17	21	8
Periodens totalresultat, MSEK ¹⁾	20	44	22	39	27	18	18	2
Rörelsemarginal för kvarvarande verksamhet, %	8,3	11,5	7,7	7,3	8,3	8,1	6,6	6,3
Soliditet, % ¹⁾	36	38	40	37	41	32	40	48
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, SEK ²⁾	2,15	3,15	1,75	1,35	2,20	2,80	1,30	0,90
Resultat per aktie för koncernen som helhet, SEK ¹⁾	2,80	5,15	3,80	5,65	3,60	2,40	3,00	1,25
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ¹⁾	6,15	6,60	-0,35	7,60	2,75	2,05	6,75	2,55

¹⁾ Avser koncernen som helhet.

²⁾ Beräknat på periodens resultat för kvarvarande verksamhet.

Nettoomsättning och resultat per segment

(MSEK)	Q1-Q2 2014				Q1-Q2 2013				Q1-Q4 2013			
	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	283	0	283	22	307	0	307	33	623	0	623	67
Precision Technology	105	1	106	10	102	0	102	7	189	1	190	9
Rotational Moulding	113	0	113	14	101	0	101	11	173	0	173	12
Eliminering	-	-1	-1	-	-	0	0	-	-	-1	-1	-
Ofördelade poster	-	-	-	-12	1	-	1	-11	4	-	4	-16
Koncernen totalt	501	-	501	34	511	-	511	40	989	-	989	72

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

Under 2014 har samtliga segment med anledning av ökad ordergång 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.

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

Resultaträkningar, moderbolaget (MSEK)	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun	2013 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	3,7	4,6	11,3
Försäljnings- och administrationskostnader	-9,4	-8,8	-16,8
Rörelseresultat	-5,7	-4,2	-5,5
Resultat från andelar i koncernföretag	50,0	–	66,1
Övriga finansiella poster	-9,2	3,9	5,6
Resultat efter finansiella poster	35,1	-0,3	66,2
Bokslutsdispositioner	–	–	-14,9
Skatt	3,2	0,0	-9,9
Periodens resultat	38,3	-0,3	41,4
Rapport över totalresultat			
Periodens resultat	38,3	-0,3	41,4
Övrigt totalresultat	–	–	–
Totalresultat för perioden	38,3	-0,3	41,4

Skatt uppgår till -9 procent (22) i delårsperioden.

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

Balansräkningar, moderbolaget (MSEK)	2014 30 jun	2013 30 jun	2013 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	53,0	62,9	310,6
Omsättningstillgångar	382,2	737,5	567,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	94,6	299,4	341,1
Obeskattade reserver	63,5	48,6	63,5
Långfristiga skulder	144,6	142,8	143,3
Kortfristiga skulder	132,5	309,6	330,6
BALANSOMSLUTNING	435,2	800,4	878,5

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2014 30 jun	2013 30 jun	2013 31 dec
Vid periodens början	341,1	323,4	323,4
Periodens totalresultat	38,3	-0,3	41,4
Lämnad utdelning, kontant	-27,2	-23,7	-23,7
Lämnad utdelning, aktier i dotterbolag	-257,6	–	–
Vid periodens slut	94,6	299,4	341,1

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun	2013 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-5,7	-4,2	-5,5
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	41,3	-7,9	51,1
Förändring av rörelsekapital	36,4	-115,4	72,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	72,0	-127,5	118,5
Investeringar	0,0	466,0	218,2
Kassaflöde efter investeringar	72,0	338,5	336,7
Finansiering	-73,9	-338,4	-331,8
Periodens kassaflöde	-1,9	0,1	4,9
Likvida medel vid periodens början	5,2	0,0	0,0
Kursdifferens i likvida medel	0,3	-0,1	0,3
Likvida medel vid periodens slut	3,6	0,0	5,2

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

Resultaträkningar (MSEK)	Kvarvarande verksamhet		Resultat från utdelad verksamhet ¹⁾		Resultat från aveckling ²⁾		Intern omsättning		Totalt	
	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun
Nettoomsättning	501	511	245	304	–	–	0	-1	746	814
Kostnad för sålda varor	-389	-396	-202	-248	–	–	0	0	-591	-644
Bruttoresultat	112	115	43	56	0	0	0	-1	155	170
Övriga rörelseintäkter ³⁾	3	5	0	3	–	14	–	–	3	22
Försäljningskostnader	-49	-45	-10	-11	–	–	0	0	-59	-56
Administrationskostnader	-24	-22	-6	-7	–	–	0	0	-30	-29
Övriga rörelsekostnader	-2	-4	0	0	–	–	–	–	-2	-4
Rörelseresultat	40	49	27	41	0	14	0	-1	67	103
Finansiella poster	-6	-9	-3	-4	–	–	–	–	-9	-13
Resultat efter finansiella poster	34	40	24	37	0	14	0	-1	58	90
Koncerngemensamma kostnader	–	–	–	-1	–	–	–	1	–	–
Resultat före skatt	34	40	24	36	0	14	0	0	58	90
Skatt	-7	-9	-6	-8	–	–	–	–	-13	-17
Periodens resultat	27	31	18	28	0	14	0	0	45	73
Resultat per aktie, SEK ⁴⁾	3,89	4,52	2,72	4,17	–	2,12	–	–	6,61	10,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ⁴⁾	3,78	4,44	2,57	4,01	–	2,04	–	–	6,35	10,49
		2013 12 mån jan-dec		2013 12 mån jan-dec		2013 12 mån jan-dec		2013 12 mån jan-dec		2013 12 mån jan-dec
Nettoomsättning		989		608		–		-4		1 593
Kostnad för sålda varor		-774		-498		–		1		-1 271
Bruttoresultat		215		110		0		-3		322
Övriga rörelseintäkter ³⁾		8		5		14		–		27
Försäljningskostnader		-89		-23		–		0		-112
Administrationskostnader		-44		-12		–		0		-56
Övriga rörelsekostnader		-5		-1		–		–		-6
Rörelseresultat		85		79		14		-3		175
Finansiella poster		-13		-12		–		–		-25
Resultat efter finansiella poster		72		67		14		-3		150
Koncerngemensamma kostnader		–		-3		–		3		–
Resultat före skatt		72		64		14		0		150
Skatt		-17		-15		–		–		-32
Periodens resultat		55		49		14		0		118
Resultat per aktie, SEK ⁴⁾		8,02		7,21		2,15		–		17,38
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ⁴⁾		7,92		6,93		2,06		–		16,91

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

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

³⁾ Poster av engångskaraktär ingår under 2013 med 2 MSEK i utdelad verksamhet och 14 MSEK i resultat från aveckling, totalt 16 MSEK.

⁴⁾ Beräknat på periodens resultat.

ADC of Sweden AB och Solna Pressgjuteri AB förvärvades i april 2014 och 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 (enligt preliminär förvärvskalkyl)			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
Nettotillgångar/köpeskillning	16	24	40	330
Likvida medel i förvärvade verksamheter			0	–
Totalt kassaflöde hänförligt till förvärvade verksamheter			40	–
Utdelning, aktier i dotterbolag			–	-330
Totalt kassaflöde hänförligt till utdelade verksamheter			–	0

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.

