

# DELÅRSRAPPORT

1 januari – 30 juni 2018



## DELÅRSPERIODEN

- Nettoomsättningen var 1 045 MSEK (853)
- Rörelseresultatet uppgick till 122 MSEK (114)
- Resultat före skatt uppgick till 115 MSEK (100)
- Resultat efter skatt uppgick till 90 MSEK (77)
- Resultat per aktie var 6:44 SEK (5:61)

## Viktiga händelser under perioden

- Förvärv av Blowtech Group slutfördes
- Nederländska Polyketting förvärvades

## ANDRA KVARTALET

- Nettoomsättningen var 541 MSEK (443)
- Rörelseresultatet uppgick till 61 MSEK (62)
- Resultat före skatt uppgick till 59 MSEK (52)
- Resultat efter skatt uppgick till 47 MSEK (40)
- Resultat per aktie var 3:33 SEK (2:94)

## VD:S KOMMENTARER TILL KONCERNENS UTVECKLING UNDER PERIODEN

Ett nytt starkt kvartal innebar att koncernens utfall för första halvåret blev vårt bästa hittills i kronor räknat. I förhållande till jämförelseperioden steg omsättningen med drygt 22 procent, varav nyförvärven Blowtech och Polyketting tillsammans bidrog med 19 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 7 procent och vinstmarginalen uppgick till 11,0 procent.

Volymökningen om drygt 80 procent inom Industrial Products var i all huvudsak hänförlig till Blowtech, som förvärvades i början av året. Affärsenhetens rörelseresultat förbättrades med 31 procent. Ackurat stärkte sina marginaler medan Cipax lönsamhet fortsatt påverkades negativt av valutaeffekter och en högre andel kundspecifik produktion. Integreringen av Blowtech fortskrider och flera samordningsprojekt har startats upp.

Affärsenheten Industrial Solutions visade en omsättningstillväxt om knappt 5 procent, till största delen hänförlig till koncernens senaste tillskott Polyketting. Rörelseresultatet sjönk med 11 procent, en försämring direkt kopplad till de lägre volymerna inom den projektrelaterade verksamheten. Här upplevdes dock en generellt högre aktivitetsnivå mot slutet av perioden. Försäljningen till större kontraktskunder hade en fortsatt positiv utveckling.

Företagen inom affärsenheten Precision Technology rapporterade 16 procent högre fakturering och ett rörelseresultat som översteg jämförelseperiodens med 42 procent. Den goda lönsamheten har sin grund i en välbalanserad kund- och uppdragsstruktur i kombination med resurseffektiv tillverkning. Kapacitetsförstärkning via ytterligare maskininvesteringar och utökad produktionsyta pågår.

Undantaget den projektrelaterade verksamheten var efterfrågeläget i koncernen generellt något mer avvaktande än normalt under avslutningen av det första halvåret. Vi har hittills i år upplevt större variationer i orderingång mellan månaderna än under föregående år och är därför försiktiga med att dra alltför långtgående slutsatser utifrån detta. Det finns en stor potential i de många projektoffert som väntar på avslut och vi förväntar oss en fortsatt positiv utveckling för koncernen som helhet.

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 1 045 MSEK (853). Rörelseresultatet uppgick till 122 MSEK (114), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,7 procent (13,4). Resultat före skatt var 115 MSEK (100).

### Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 541 MSEK (443). Rörelseresultatet uppgick till 61 MSEK (62), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,3 procent (14,0). Resultat före skatt var 59 MSEK (52).

## AKTIEDATA OCH NYCKELTAL

### Delårsperioden

Resultat per aktie uppgick till 6:44 SEK (5:61). Eget kapital per aktie var 43:81 SEK (33:04). Genomsnittligt antal utestående aktier uppgick under perioden till 13 946 529. Soliditeten var 31 procent (31) vid periodens slut. Medelantalet anställda uppgick till 999 (794).

## VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

I januari slutfördes förvärvet av Blowtech Group med produktionsanläggningar i Gnosjö och Kongsvinger. Blowtech är en ledande nordisk aktör inom teknisk formblåsning av plast. Blowtech producerar komplexa komponenter till fordon och anläggningsmaskiner samt för utrustning inom infrastruktur. Omsättningen uppgår till 250 MSEK med en rörelsemarginal om ca 12 procent. De förvärvade verksamheterna väntas bidra med 1:25 SEK i resultat per aktie på årsbasis. Blowtech är en del av XANOs affärsenhet Industrial Products, där även Cipax och Ackurat (tidigare i Industrial Solutions), ingår. Köpeskillingen, som betalades dels kontant och dels genom överlåtelse av egna aktier, uppgick till 238 MSEK på skuldfri basis. För reglering av motsvarande 20 MSEK av köpeskillingen, överläts 133 778 egna aktier av aktieslag B.

I maj förvärvades Polyketting Holding B.V. med dotterbolag, beläget i Zelhem, Nederländerna. Verksamheten i förvärvade bolag omfattar utveckling, tillverkning och försäljning av automationsutrustning, främst transportör-system och ackumuleringsenheter, till förpackningsindustrin. Under 2017 uppgick Polykettings omsättning till drygt 8 MEUR med en rörelsemarginal, exklusive engångsposter, om 8 procent. Polyketting ingår i XANOs affärsenhet Industrial Solutions. Köpeskillingen, som betalades kontant, uppgick till 2,7 MEUR.

## HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

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

## INVESTERINGAR

### Delårsperioden

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 240 MSEK (13), varav 206 MSEK avsåg företagsaffärer, 2 MSEK immateriella tillgångar, 17 MSEK fastigheter och 15 MSEK maskiner och inventarier.

*Andra kvartalet*

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 42 MSEK (3), varav 32 MSEK avsåg företagsaffärer, 2 MSEK immateriella tillgångar, 4 MSEK fastigheter och 4 MSEK maskiner och inventarier.

**KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET**

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under delårsperioden till 50 MSEK (40). Koncernens verksamhet har fortsatt medfört ökat rörelsekapital, bland annat lager-tillgångar.

Likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 285 MSEK (350).

**ANTAL AKTIER OCH RÖSTER**

Efter genomförd aktiesplit 2:1 under 2017 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.

I januari 2018 överläts 133 778 egna B-aktier i samband med företagsförvärv. Efter transaktionen uppgår antalet aktier i eget förvar till 146 222 av aktieslag B motsvarande 1,0 procent av totalt aktiekapital.

**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 88–89 i årsredo-

visningen för 2017. Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

**REDOVISNINGSPRINCIPER**

Koncernredovisningen för 2018 har, i likhet med årsbokslutet för 2017, 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 2017 med undantag av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2018.

Tillämpningen av de nya standarderna IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, med start från 2018, får inte någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella resultat och ställning och några övergångseffekter av implementeringen för dessa standarder har inte identifierats. Standarderna introducerar dock nya begrepp och utökade upplysningskrav.

Beträffande tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal, vilken träder i kraft 2019, hänvisas till beskrivning i årsredovisningen för 2017. Koncernen har för avsikt att tillämpa den förenklade metoden vid övergången till den nya standarden.

**NÄSTA RAPPORTDATUM**

Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2018 avlämnas tisdagen den 6 november 2018.

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 12 juli 2018

Fredrik Rapp  
Ordförande

Anna Benjamin  
Vice ordförande

Petter Fägersten  
Styrelseledamot

Eva-Lotta Kraft  
Styrelseledamot

Stig-Olof Simonsson  
Styrelseledamot

Per Rodert  
Styrelseledamot

Lennart Persson  
Verkställande direktör

*Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.*

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	2018 3 mån apr-jun	2017 3 mån apr-jun	2018 6 mån jan-jun	2017 6 mån jan-jun	17/18 12 mån jul-jun	2017 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	541	443	1 045	853	1 855	1 663
Kostnad för sålda varor	-421	-331	-810	-641	-1 428	-1 259
<b>Bruttoresultat</b>	<b>120</b>	<b>112</b>	<b>235</b>	<b>212</b>	<b>427</b>	<b>404</b>
Försäljningskostnader <sup>1)</sup>	-38	-32	-73	-63	-125	-115
Administrationskostnader	-22	-18	-42	-35	-75	-68
Övriga rörelseintäkter	5	2	10	3	16	9
Övriga rörelsekostnader	-4	-2	-8	-3	-15	-10
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>61</b>	<b>62</b>	<b>122</b>	<b>114</b>	<b>228</b>	<b>220</b>
Finansiella intäkter	3	-1	6	1	9	4
Finansiella kostnader	-5	-9	-13	-15	-22	-24
<b>Resultat före skatt</b>	<b>59</b>	<b>52</b>	<b>115</b>	<b>100</b>	<b>215</b>	<b>200</b>
Skatt	-12	-12	-25	-23	-44	-42
<b>Periodens resultat</b>	<b>47</b>	<b>40</b>	<b>90</b>	<b>77</b>	<b>171</b>	<b>158</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i>						
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt <sup>2)</sup>	-1	1	-1	1	0	2
Omräkningsdifferenser <sup>3)</sup>	4	-2	17	-3	20	0
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>3</b>	<b>-1</b>	<b>16</b>	<b>-2</b>	<b>20</b>	<b>2</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>50</b>	<b>39</b>	<b>106</b>	<b>75</b>	<b>191</b>	<b>160</b>
– varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	50	39	106	75	191	160
Resultat per aktie, SEK <sup>4)</sup>	3:33	2:94	6:44	5:61	12:27	11:44
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>4)</sup>	3:24	2:86	6:27	5:46	11:95	11:14
Avskrivningar utgör	-16	-13	-31	-26	-57	-52

Nettoomsättning avser intäkter från avtal med kunder, se vidare sidan 5.

Skatt uppgår till 22 procent (23) för delårsperioden.

<sup>1)</sup> Belopp för helåret 2017 innefattar engångsposter om 10 MSEK avseende återföring av befarade kundförluster samt engångsposter om -6 MSEK 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.

Blowtech Group AB med dotterbolag och Blowtech Fastigheter AB ingår i koncernresultatet från förvärvsdagen den 2 januari 2018. Blowtech bidrog med nettoomsättning om 146 MSEK och ett resultat efter skatt om ca 11 MSEK efter belastning för avskrivningar på övervärden och finansiella kostnader hänförliga till förvärvet.

Polyketting B.V. med dotterbolag ingår i koncernresultatet från den 1 maj 2018. Polyketting bidrog med nettoomsättning om 18 MSEK och ett resultat efter skatt om 1 MSEK efter belastning för avskrivningar på övervärden och finansiella kostnader hänförliga till förvärvet.

Om de förvärvade enheterna hade ingått i koncernen under hela 2018 skulle omsättningen ha uppgått till ca 1 071 MSEK och periodens resultat oförändrat till 90 MSEK.

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER SEGMENT

(MSEK)	Q1-Q2 2018				Q1-Q2 2017				Q1-Q4 2017			
	Nettoomsättning		Total	Resultat före skatt <sup>1)</sup>	Nettoomsättning		Total	Resultat före skatt <sup>1)</sup>	Nettoomsättning		Total	Resultat före skatt <sup>1)</sup>
Extern	Intern	Extern			Intern	Extern			Intern			
Industrial Products <sup>2)</sup>	323	0	323	41	176	0	176	30	296	0	296	35
Industrial Solutions <sup>2)</sup>	572	0	572	60	547	0	547	65	1 112	1	1 113	150
Precision Technology	150	3	153	30	130	2	132	21	255	4	259	43
Eliminering	–	-3	-3	–	–	-2	-2	–	–	-5	-5	–
Ofördelade poster	–	–	–	-16	–	–	–	-16	–	–	–	-28
<b>Koncernen totalt</b>	<b>1 045</b>	<b>–</b>	<b>1 045</b>	<b>115</b>	<b>853</b>	<b>–</b>	<b>853</b>	<b>100</b>	<b>1 663</b>	<b>–</b>	<b>1 663</b>	<b>200</b>

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

<sup>2)</sup> Jämförelseperioderna har omräknats med anledning av förändrad uppdelning i affärsenheter.

Upplysningar om segment lämnas utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att rapporteringen stämmer överens med hur den presenteras internt. Koncernen rapporterar segmenten Industrial Products, Industrial Solutions och Precision Technology. Verksamheten inom respektive segment beskrivs på sidan 11. Segmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen. Marknadsmässiga villkor tillämpas vid transaktioner mellan segmenten.

Under 2018 har samtliga segment ökat sina rörelsetillgångar, som lager och kundfordringar.

UPPDELNING AV INTÄKTER/ NETTOOMSÄTTNING	INDUSTRIAL PRODUCTS			INDUSTRIAL SOLUTIONS			PRECISION TECHNOLOGY			KONCERNEN TOTALT		
	2018 Q1-Q2	2017 Q1-Q2	2017 Q1-Q4	2018 Q1-Q2	2017 Q1-Q2	2017 Q1-Q4	2018 Q1-Q2	2017 Q1-Q2	2017 Q1-Q4	2018 Q1-Q2	2017 Q1-Q2	2017 Q1-Q4
<b>Geografiska marknader <sup>1)</sup> (MSEK)</b>												
Sverige	96	66	121	224	177	363	124	104	203	441	345	682
Övriga Norden	73	70	116	42	14	26	1	2	2	116	86	144
Övriga Europa	111	39	58	194	291	552	8	11	21	313	341	631
Övriga världen	43	1	1	112	65	172	20	15	33	175	81	206
<b>Totalt</b>	<b>323</b>	<b>176</b>	<b>296</b>	<b>572</b>	<b>547</b>	<b>1 113</b>	<b>153</b>	<b>132</b>	<b>259</b>	<b>1 045</b>	<b>853</b>	<b>1 663</b>
<b>Produkttyp (MSEK)</b>												
Egna produkter	89	92	143	327	355	732	2	2	4	418	449	878
Kundspecifik tillverkning	234	84	153	245	192	381	151	130	255	627	404	785
<b>Totalt</b>	<b>323</b>	<b>176</b>	<b>296</b>	<b>572</b>	<b>547</b>	<b>1 113</b>	<b>153</b>	<b>132</b>	<b>259</b>	<b>1 045</b>	<b>853</b>	<b>1 663</b>
<b>Tidpunkt för intäktredovisning (MSEK)</b>												
Försäljning av vara eller tjänst (vid en tidpunkt)	323	176	296	295	229	458	153	132	259	768	535	1 008
Försäljning av tjänst (över tid)	–	–	–	5	4	8	–	–	–	5	4	8
Projekt med successiv vinstavräkning (över tid)	–	–	–	272	314	647	–	–	–	272	314	647
<b>Totalt</b>	<b>323</b>	<b>176</b>	<b>296</b>	<b>572</b>	<b>547</b>	<b>1 113</b>	<b>153</b>	<b>132</b>	<b>259</b>	<b>1 045</b>	<b>853</b>	<b>1 663</b>

<sup>1)</sup> Intäkter per geografisk marknad avser intäkter fördelade på geografiska områden efter var kunderna är lokaliserade.

AKTIEDATA	2018 3 mån apr-jun	2017 3 mån apr-jun	2018 6 mån jan-jun	2017 6 mån jan-jun	2017 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	13 947	13 813	13 947	13 813	13 813
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	14 517	14 383	14 517	14 383	14 383
Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental	146	280	146	280	280
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	3:33	2:94	6:44	5:61	11:44
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1, 2)</sup>	3:24	2:86	6:27	5:46	11:14
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2:41	2:46	3:56	2:87	8:51
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental			14 093	14 093	14 093
Antal aktier i eget förvar på balansdagen, tusental			146	280	280
Antal utestående aktier på balansdagen, tusental			13 947	13 813	13 813
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK			43:81	33:04	39:19
Börskurs på balansdagen, SEK			243:00	145:00	149:75

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

<sup>2)</sup> Kostnader hänförliga till konvertibla skuldförbindelser uppgår till 1 136 TSEK (1 136) för delårsperioden och 2 292 TSEK för helåret 2017.

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, 146 222 av aktieslag B, uppgår antalet utestående aktier till 13 947 268.

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 9.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (MSEK)	2018 30 jun	2017 30 jun	2017 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	580	483	483
Övriga immateriella anläggningstillgångar	37	34	31
Materiella anläggningstillgångar	508	376	389
Övriga anläggningstillgångar	2	2	2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 127</b>	<b>895</b>	<b>905</b>
Varulager	301	189	206
Kortfristiga fordringar	467	315	355
Likvida medel	60	53	53
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>828</b>	<b>557</b>	<b>614</b>
Tillgångar till försäljning	1	1	1
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 956</b>	<b>1 453</b>	<b>1 520</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	611	456	541
Långfristiga skulder	654	497	501
Kortfristiga skulder <sup>1, 2)</sup>	691	500	478
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 956</b>	<b>1 453</b>	<b>1 520</b>
Räntebärande skulder utgör	835	582	535
Uppskjuten skatteskuld utgör	90	58	71
Beviljade men ej utnyttjade krediter uppgår till	225	297	290

<sup>1)</sup> I kortfristiga skulder ingår räntederivat värderade till verkligt värde med 14 MSEK (15) för delårsperioden och 15 MSEK för helåret 2017. Derivaten används för säkringsändamål och tillhör värderingsnivå 2 enligt IFRS 13. Verkligt värde-värderingen baseras bland annat på terminsräntor framtagna från observerbara yieldkurvor.

<sup>2)</sup> I kortfristiga skulder ingår valutaderivat värderade till verkligt värde med 1 MSEK (1) för delårsperioden. I beloppet för helåret 2017 ingår inga valutaderivat. Derivaten används för säkringsändamål och tillhör värderingsnivå 2 enligt IFRS 13. Verkligt värde-värderingen baseras bland annat på observerbara data som fixingskurser och swapkurser för gällande valuta.

Blowtech Group AB med dotterbolag och Blowtech Fastigheter AB förvärvades i januari 2018. Förvärvade tillgångar och skulder, inklusive övervärden och efter omvärdering till verkligt värde, uppgick till 297 MSEK respektive 136 MSEK.

Polyketting B.V. med dotterbolag förvärvades i maj 2018. Förvärvade tillgångar och skulder, inklusive övervärden och efter omvärdering till verkligt värde, uppgick till 57 MSEK respektive 28 MSEK.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (MSEK)	2018 30 jun	2017 30 jun	2017 31 dec
<b>Vid årets början</b>	<b>541</b>	<b>412</b>	<b>412</b>
Periodens resultat	90	77	158
Övrigt totalresultat	16	-2	2
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>106</b>	<b>75</b>	<b>160</b>
Avyttring av egna aktier	20	–	–
Lämnad utdelning, kontant	-56	-31	-31
<b>Totala transaktioner med aktieägare</b>	<b>-36</b>	<b>-31</b>	<b>-31</b>
<b>Vid periodens slut</b>	<b>611</b>	<b>456</b>	<b>541</b>
– varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	611	456	541

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN	2018	2017	17/18	2017
(MSEK)	6 mån jan-jun	6 mån jan-jun	12 mån jul-jun	12 mån jan-dec
Rörelseresultat	122	114	228	220
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3	5	12	14
Förändring av rörelsekapital	-75	-79	-113	-117
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>50</b>	<b>40</b>	<b>127</b>	<b>117</b>
Investeringar				
Förvärv och avyttring av dotterbolag <sup>1)</sup>	-162	4	-162	4
Övriga	-37	-13	-70	-46
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-149</b>	<b>31</b>	<b>-105</b>	<b>75</b>
Utbetald utdelning	-56	-31	-56	-31
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	206	-112	160	-158
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1</b>	<b>-112</b>	<b>-1</b>	<b>-114</b>
Likvida medel vid periodens början	53	165	53	165
Kursdifferens i likvida medel	6	0	8	2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>60</b>	<b>53</b>	<b>60</b>	<b>53</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.

I januari 2018 förvärvades Blowtech Group AB med dotterbolag och Blowtech Fastigheter AB. Det totala värdet av förvärvade tillgångar och skulder, köpeskillingar och påverkan på koncernens likvida medel uppgår enligt preliminär förvärvskalkyl till följande:

FÖRVÄRV BLOWTECH (MSEK)	Redovisade värden i dotterbolag	Verkligt-värde-justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	–	78	78
Materiella anläggningstillgångar	68	29	97
Finansiella anläggningstillgångar	0	–	0
Omsättningstillgångar	122	–	122
Långfristiga skulder	-45	-7	-52
Kortfristiga skulder	-84	–	-84
<b>Nettotillgångar/köpeskilling</b>	<b>61</b>	<b>100</b>	<b>161</b>
Likvida medel i förvärvade verksamheter			-8
Överlåtelse av egna aktier			-20
<b>Totalt kassaflöde hänförligt till förvärvade verksamheter</b>			<b>133</b>

Total köpeskilling för Blowtech-bolagen uppgick till 161 MSEK. För reglering av motsvarande 20 MSEK av köpeskillingen överläts egna aktier. Resterande del betalades kontant. Förvärvet av Blowtech-bolagen medför övervärden om sammanlagt 107 MSEK fördelat på goodwill (78 MSEK) och byggnader (29 MSEK). Transaktionskostnaderna uppgår till 0,5 MSEK.

Goodwill avser kundrelationer och synergieffekter. Synergier förväntas främst uppnås till följd av att befintliga verksamheter inom affärsenheten Industrial Products via förvärvet tillförs ytterligare teknikkompetens inom plastbearbetning och tillgång till nya marknadssegment samt genom utnyttjande av gemensamma resurser.

I maj 2018 förvärvades Polyketting B.V. med dotterbolag. Det totala värdet av förvärvade tillgångar och skulder, köpeskillingar och påverkan på koncernens likvida medel uppgår enligt preliminär förvärvskalkyl till följande:

FÖRVÄRV POLYKETING (MSEK)	Redovisade värden i dotterbolag	Verkligt-värde-justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	1	20	21
Materiella anläggningstillgångar	9	2	11
Finansiella anläggningstillgångar	0	–	0
Omsättningstillgångar	25	–	25
Långfristiga skulder	-3	-1	-4
Kortfristiga skulder	-24	–	-24
<b>Nettotillgångar/köpeskilling</b>	<b>8</b>	<b>21</b>	<b>29</b>
Likvida medel i förvärvade verksamheter			–
<b>Totalt kassaflöde hänförligt till förvärvade verksamheter</b>			<b>29</b>

Total köpeskilling för Polyketting-bolagen uppgick till 29 MSEK och betalades kontant.

Förvärvet av Polyketting-bolagen medför övervärden om sammanlagt 22 MSEK fördelat på goodwill (17 MSEK), övriga immateriella tillgångar (3 MSEK) och maskiner (2 MSEK). Transaktionskostnaderna uppgår till 0,5 MSEK.

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 marknadssegment samt genom utnyttjande av gemensamma resurser.

Övriga immateriella tillgångar avser produktkoncept med en beräknad nyttjandeperiod på tio år.



NYCKELTAL	2018 6 mån jan-jun	2017 6 mån jan-jun	17/18 12 mån jul-jun	2017 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	11,7	13,4	12,3	13,2
Vinstmarginal, %	11,0	11,8	11,6	12,0
Avkastning på eget kapital p a, %	30,5	35,3	31,4	33,6
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	19,7	21,3	19,7	20,7
Avkastning på totalt kapital p a, %	14,3	15,3	14,2	14,8
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	590	439	544	470
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	1 300	1 081	1 206	1 083
Genomsnittligt totalt kapital, MSEK	1 799	1 507	1 674	1 512
Räntetäckningsgrad, ggr	9,8	7,9	10,5	9,3
Soliditet, %	31	31	31	36
Andel riskbärande kapital, %	36	35	36	40
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, MSEK	240	13	273	46
Medelantal anställda	999	794	910	807

För definitioner, se sidan 9.

KVARTALSÖVERSIKT	2018	2017	2018	2017	2017	2016	2017	2016
	Q2	Q2	Q1	Q1	Q4	Q4	Q3	Q3
Nettoomsättning, MSEK	541	443	504	410	432	269	378	226
Bruttoresultat, MSEK	120	112	115	100	99	52	93	57
Rörelseresultat, MSEK	61	62	61	52	54	10	52	24
Resultat före skatt, MSEK	59	52	56	48	50	13	50	21
Periodens resultat, MSEK	47	40	43	37	42	9	39	16
Periodens totalresultat, MSEK	50	39	56	36	48	12	37	19
Rörelsemarginal, %	11,3	14,0	12,1	12,7	12,5	3,6	13,8	10,6
Vinstmarginal, %	10,9	11,9	11,2	11,7	11,6	4,9	13,1	9,2
Soliditet, %	31	31	32	29	36	27	32	42
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	3:33	2:94	3:11	2:67	3:07	0:66	2:76	1:16
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK <sup>1)</sup>	2:41	2:46	1:15	0:41	6:78	5:20	-1:14	1:29

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

För definitioner, se sidan 9.



## 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 före skatt med tillägg för finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

### AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL

Resultat före skatt 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.

### MEDELANTAL ANSTÄLLDA

Genomsnittligt antal anställda under perioden baserat på arbetad tid.

### NETTOINVESTERINGAR

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 före skatt 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 före skatt i förhållande till nettoomsättning.

## NYCKELTAL

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

Presenterade nyckeltal beaktar verksamhetens art och bedöms ge relevant information till aktieägare och övriga intressenter för att kunna bedöma koncernens möjligheter att genomföra strategiska investeringar, leva upp till finansiella åtaganden och ge avkastning till aktieägarna samtidigt som jämförbarhet med andra företag uppnås. Marginalmåten presenteras också internt.

RESULTATRÄKNINGAR, MODERBOLAGET (MSEK)	2018 6 mån jan-jun	2017 6 mån jan-jun	2017 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	7,6	6,8	16,5
Försäljnings- och administrationskostnader	-13,4	-12,0	-22,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5,8</b>	<b>-5,2</b>	<b>-6,2</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	20,0	–	113,1
Övriga finansiella poster	-3,5	-2,5	-3,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>10,7</b>	<b>-7,7</b>	<b>103,7</b>
Bokslutsdispositioner	–	–	-12,9
Skatt	2,0	1,7	-19,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>12,7</b>	<b>-6,0</b>	<b>70,9</b>
<i>Rapport över totalresultat</i>			
Periodens resultat	12,7	-6,0	70,9
Övrigt totalresultat	–	–	–
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>12,7</b>	<b>-6,0</b>	<b>70,9</b>

Nettoomsättning avser intäkter från avtal med kunder.

Skatt uppgår till -20 procent (22) för delårsperioden. Inkomstskattebefriad utdelning har bidragit till årets avvikande skattesats.

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

BALANSRÄKNINGAR, MODERBOLAGET (MSEK)	2018 30 jun	2017 30 jun	2017 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	228,8	52,9	52,9
Omsättningstillgångar	534,3	499,7	634,4
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	126,9	73,1	150,0
Obeskattade reserver	76,9	64,0	76,9
Långfristiga skulder	183,8	73,9	119,4
Kortfristiga skulder	375,5	341,6	341,0
<b>BALANSOMSLUTNING</b>	<b>763,1</b>	<b>552,6</b>	<b>687,3</b>

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MODERBOLAGET (MSEK)	2018 30 jun	2017 30 jun	2017 31 dec
Vid årets början	150,0	110,2	110,2
Periodens totalresultat	12,7	-6,0	70,9
Avyttring av egna aktier	20,0	–	–
Lämnad utdelning, kontant	-55,8	-31,1	-31,1
<b>Vid periodens slut</b>	<b>126,9</b>	<b>73,1</b>	<b>150,0</b>

KASSAFLÖDESANALYS, MODERBOLAGET (MSEK)	2018 6 mån jan-jun	2017 6 mån jan-jun	2017 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-5,8	-5,2	-6,2
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6,3	-6,2	95,2
Förändring av rörelsekapital	-0,7	76,4	-22,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-0,2</b>	<b>65,0</b>	<b>67,0</b>
Investeringar	-155,9	–	–
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-156,1</b>	<b>65,0</b>	<b>67,0</b>
Finansiering	153,7	-63,5	-63,8
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2,4</b>	<b>1,5</b>	<b>3,2</b>
Likvida medel vid periodens början	5,9	2,7	2,7
Kursdifferens i likvida medel	0,1	0,0	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3,6</b>	<b>4,2</b>	<b>5,9</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 koncerntillhörigheten samordningsfördelar för företagen och deras kunder. Koncernens verksamhet är från 2018 uppdelad i affärsenheterna Industrial Products, Industrial Solutions och Precision Technology.

### INDUSTRIAL PRODUCTS



Verksamheten inom Industrial Products omfattar utveckling, tillverkning och försäljning av komponenter och system i plast framställda genom rotationsgjutning, formsprutning och formblåsning. Företagen levererar såväl kundspecifika som egenutvecklade produkter.

		2018	2017 <sup>1)</sup>	2017 <sup>1)</sup>
		Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Nettoomsättning	MSEK	323	176	296
Rörelseresultat	MSEK	41	31	37
Rörelsemarginal	%	12,8	17,9	12,5

Blowtech ingår från förvärvstidpunkten den 2 januari 2018.

#### Företag

##### Ackurat

Sverige  
Finland  
Polen

##### Blowtech

Sverige  
Norge

##### Cipax

Sverige  
Estland  
Norge  
Finland

### INDUSTRIAL SOLUTIONS



Företagen inom Industrial Solutions tillhandahåller egenutvecklade automationslösningar såsom förpackningsmaskiner, ackumulatörer och transportörsystem till förpackningsindustrin. Dessutom genomförs kontraktssupplett avseende avancerade industriprodukter i små och medelstora serier.

		2018	2017 <sup>1)</sup>	2017 <sup>1)</sup>
		Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Nettoomsättning	MSEK	572	547	1 113
Rörelseresultat	MSEK	65	73	161
Rörelsemarginal	%	11,3	13,3	14,5

Polyketting ingår från den 1 maj 2018.

#### Företag

##### Canline

Nederländerna  
USA

##### Fredriksons

Sverige  
Kina

##### Jorgensen

Danmark

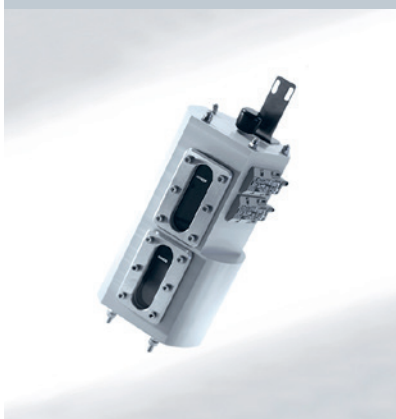
##### NPB

Sverige

##### Polyketting

Nederländerna

### 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.

		2018	2017	2017
		Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Nettoomsättning	MSEK	153	132	259
Rörelseresultat	MSEK	31	22	44
Rörelsemarginal	%	20,1	16,4	17,0

#### Företag

##### KMV

Sverige

##### LK Precision

Sverige

##### Mikroverktyg

Sverige

##### Resinit

Sverige

<sup>1)</sup> Jämförelseperioderna har omräknats med anledning av förändrad uppdelning i affärsenheter.

*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 12 juli 2018 kl. 11:30 CET.*

