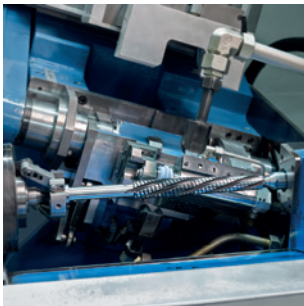




Delårsrapport

1 januari - 31 mars 2014



Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2014

Kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen var 230 MSEK (245)
- Resultat före skatt uppgick till 15 MSEK (12)
- Resultat efter skatt uppgick till 12 MSEK (9)
- Resultat per aktie var 1,75 SEK (1,35)

- Planerat VD-skifte i moderbolaget
- Efter balansdagen förvärvades ADC of Sweden och Solna Pressgjuteri av XANOs dotterbolag AGES
- Styrelsen har föreslagit årsstämman att besluta om utdelning av det helägda dotterbolaget AGES Industri AB till aktieägarna i XANO i samband med notering av AGES-aktien på NASDAQ OMX First North. I föreliggande rapport anges om den information som avges avser hela koncernen eller kvarvarande verksamhet, d v s koncernen exklusive AGES (affärsenheten Precision Components).

Koncernen som helhet

- Nettoomsättningen var 409 MSEK (388)
- Resultat före skatt uppgick till 33 MSEK (45) och inkluderar poster av engångskaraktär med 0 MSEK (16)
- Resultat efter skatt uppgick till 26 MSEK (38)
- Resultat per aktie var 3,80 SEK (5,65)

VDs kommentarer till koncernens utveckling under perioden

Kvarvarande verksamhet

Under årets inledande kvartal genererade lönsamhetsförbättringarna inom affärsenheterna Precision Technology och Rotational Moulding totalt sett en förstärkt rörelsemarginal jämfört med motsvarande period 2013. En betydande volymnedgång inom affärsenheten Industrial Solutions gav sammantaget en omsättning för kvarvarande verksamhet understigande föregående års nivå med sex procent.

Den splittrade marknadsbild som präglade koncernens verksamhet under det första kvartalet ser ut att bestå även under de närmast kommande månaderna.

Omsättning

Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 230 MSEK (245). Nettoomsättningen var 179 MSEK (144) för verksamhet under avveckling och 409 MSEK (388) för koncernen som helhet.

Resultat

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till 18 MSEK (19), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,7 procent (7,3). Resultat före skatt var 15 MSEK (12).

Resultat före skatt för verksamhet under avveckling uppgick till 18 MSEK (19) 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 33 MSEK (45), innefattande poster av engångskaraktär med 0 MSEK (16).

Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet var 1,75 SEK (1,35). Resultat per aktie för koncernen som helhet uppgick till 3,80 SEK (5,65). Eget kapital per aktie var 98,00 SEK (85,20). Genomsnittligt antal utestående aktier var under perioden 6 788 974. Soliditeten var vid periodens slut 40 procent (37). Medelantalet anställda uppgick till 999 (979).

Viktiga händelser under perioden

I februari meddelades att Sune Lantz efter nästan 30 år i koncernen, varav 12 år som VD för moderbolaget, kommit överens med XANOs styrelse om att lämna sitt uppdrag. Överenskommelsen innebär att Sune Lantz avgår från VD-posten vid halvårsskiftet 2014. Vice VD Lennart Persson kommer att tillträda som ny VD. Lennart Persson har under 16 år innehaft olika ledande befattningar inom XANO-koncernen och varit vice VD i moderbolaget sedan 2005.

Händelser efter periodens slut

Efter balansdagen förvärvades Solna Pressgjuteri AB och ADC of Sweden AB. Solna Pressgjuteri är en systemleverantör av förädlad 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 förädlad 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 sker från den 1 april 2014 och väntas medföra en obetydlig påverkan på koncernens resultat och ställning. Solna Pressgjuteri och ADC of Sweden kommer initialt att ingå i XANOs affärsenhet Precision Components. Inför årsstämman den 8 maj 2014 har styrelsen i XANO föreslagit att affärsenheten knoppas av från XANO och bildar en självständig koncern. Moderbolaget i den nya koncernen, AGES Industri AB, kommer att ansöka om notering på NASDAQ OMX First North. Genom förvärvet tillförs Precision Components befintliga verksamheter inom pressgjutning ytterligare kompetens och tillgång till nya marknadssegment.

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 för närvarande uppdelad i fyra affärsenheter: Industrial Solutions, Precision Components, Precision Technology och Rotational Moulding. Inför årsstämman den 8 maj 2014 har styrelsen förslagit utdelning av affärsenheten Precision Components (AGES-koncernen). Om stämman beslutar enligt förslaget kommer AGES att knoppas av och bilda en självständig koncern, vars moderbolag noteras på NASDAQ OMX First North Premier.

Industrial Solutions

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

	2014 Q1	2013 Q1	2013 Helår
Omsättning, MSEK	131	154	623
Rörelseresultat, MSEK	11	17	71
Rörelsemarginal, %	8,4	10,8	11,3

Omsättningen sjönk med 15 procent och rörelseresultatet försämrades med 34 procent jämfört med första kvartalet 2013. Den kraftiga avvikelsen beror dels på den lägre faktureringen i år och dels på de omfattande projektleveranser av seriekaraktär som genomfördes under motsvarande period föregående år. Den förändrade försäljningsstrukturen har också medfört jämförelsevis ökade rörelsekostnader. Marknadsbildningen är splittrad men signaler från några större kunder tyder på en viss återhållsamhet under kommande kvartal.

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	2013 Q1	2013 Helår
Omsättning, MSEK	54	51	190
Rörelseresultat, MSEK	8	3	12
Rörelsemarginal, %	14,6	6,6	6,6

Jämfört med första kvartalet föregående år var omsättningen 6 procent högre medan rörelseresultatet ökade med 134 procent. Positiva effekter av tidigare genomförda åtgärder och ett förbättrat konjunkturläge för affärsenhetens kunder resulterade i att samtliga bolag i gruppen redovisade högre rörelsemarginaler. Den närmaste tiden väntas fortsatt successiv stabilisering av den allmänna konjunkturen med ökande efterfrågan från i första hand kunder inom medicinteknik.

Rotational Moulding

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

	2014 Q1	2013 Q1	2013 Helår
Omsättning, MSEK	46	39	173
Rörelseresultat, MSEK	4	2	16
Rörelsemarginal, %	7,6	4,1	9,0

Affärsenhetens fakturering var 17 procent högre än under första kvartalet föregående år

och rörelseresultatet steg med 121 procent. Jämfört med 2013 kom försäljningen av säsongsberoende produkter igång tidigare och lönsamhetsförbättringen är främst en följd av volymmuppgången på egna produkter som båtar och marina produkter. Orderingågen har en positiv trend och marknadsläget bedöms vara fortsatt stabilt under kommande kvartal.

Verksamhet under aveckling (utdelning)

Precision Components (AGES-koncernen)

Inom Precision Components sker komponenttillverkning genom pressgjutning och skärande bearbetning av metall i större serier med hög andel försäljning till fordonsindustrin.

	2014 Q1	2013 Q1	2013 Helår
Omsättning, MSEK	179	144	608
Rörelseresultat, MSEK	20	20	79
Rörelsemarginal, %	11,2	14,1	13,0
<i>I rörelseresultatet ingår poster av engångskaraktär med MSEK</i>	-	2	2

Faktureringen under det första kvartalet var 24 procent högre än under motsvarande period 2013. Försämringen av rörelsemarginalen förklaras av årets belastning av extraordinära flyttkostnader medan det under perioden föregående år intäktfördes realisationsvinster vid avyttring av fastigheter. Fortsatt hög aktivitetsnivå medförde att utfallet av den löpande verksamheten var gott. Orderläget är bra och förutsättningarna inför kommande period bedöms vara fortsatt gynnsamma.

Tillgångar och skulder för utdelning (MSEK)	2014-03-31
Goodwill	329
Materiella anläggningstillgångar	173
Summa anläggningstillgångar	502
Varulager	88
Kortfristiga fordringar	174
Likvida medel	1
Summa omsättningstillgångar	263
SUMMA TILLGÅNGAR	765
Långfristiga skulder	180
Kortfristiga skulder	259
SUMMA SKULDER	439

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 22 MSEK (-43), varav 3 MSEK avsåg fastigheter och 19 MSEK maskiner och inventarier.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -3 MSEK (52). 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 368 MSEK (392).

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 Upplýsingar 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.

Då legal och finansiell struktur för avknoppning av affärsenheten Precision Components – med moderbolaget AGES Industri AB – fastställts, har omklassificering till resultat från verksamhet under aveckling (utdelning) respektive tillgångar och skulder för utdelning skett. Värderingsprinciper för dessa tillgångar och skulder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2013.

Härutöver har realisationsvinst från 2013 års avyttring av en fastighet i Tallinn omklassificerats till resultat från avecklad verksamhet.

Nästa rapportdatum

Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2014 avlämnas onsdagen den 9 juli 2014.

Jönköping den 8 maj 2014

Sune Lantz
Verkställande direktör

Rapport över totalresultat (MSEK)	2014 3 mån jan-mar	2013 3 mån jan-mar	13/14 12 mån apr-mar	2013 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	230	245	974	989
Kostnad för sålda varor	-178	-196	-756	-774
Bruttoresultat	52	49	218	215
Övriga rörelseintäkter	1	4	5	8
Försäljningskostnader	-23	-21	-91	-89
Administrationskostnader	-11	-11	-44	-44
Övriga rörelsekostnader	-1	-2	-4	-5
Rörelseresultat	18	19	84	85
Finansiella poster	-3	-7	-9	-13
Resultat före skatt	15	12	75	72
Skatt	-3	-3	-17	-17
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet	12	9	58	55
Resultat från avvecklad verksamhet/verksamhet under avveckling (utdelning) ^{1,2)}	14	29	48	63
Periodens resultat	26	38	106	118
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i>				
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt ³⁾	-3	2	1	6
Omräkningsdifferenser ⁴⁾	-1	-1	4	4
Övrigt totalresultat	-4	1	5	10
Totalresultat för perioden	22	39	111	128

Avskrivningar för kvarvarande verksamhet utgör

-10 -10 -41 -41

Avskrivningar för koncernen som helhet utgör

-17 -17 -68 -68

Skatt uppgår till 22 procent (15) 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 verksamhet under avveckling avser affärsenheten Precision Components (AGES). 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 säkringsredovisning.

⁴⁾ Avser effekter av valutakursförändringar vid omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag till SEK. Beloppet redovisas netto efter avräkning för säkringskontrakt. ADC of Sweden AB och Solna Pressgjuteri AB, som förvärvades i april 2014, ingår ej i koncernresultatet.

Aktiedata	2014 3 mån jan-mar	2013 3 mån jan-mar	2013 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	6 789	6 789	6 789
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	7 064	7 064	7 064
Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental	140	140	140
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, SEK ¹⁾	1,75	1,35	8,00
Resultat per aktie för koncernen som helhet, SEK ¹⁾	3,80	5,65	17,40
Resultat per aktie efter utspädning för kvarvarande verksamhet, SEK ¹⁾	1,75	1,35	7,90
Resultat per aktie efter utspädning koncernen som helhet, SEK ¹⁾	3,70	5,50	16,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie för koncernen som helhet, SEK	-0,35	7,60	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	98,00	85,20	94,80
Börskurs på balansdagen, SEK	256,50	133,00	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, motsvarande 275 229 aktier av serie B vid full konvertering. Konvertiblerna löper med ränta motsvarande STIBOR 3M plus 2,7 procent och förfaller till betalning den 30 juni 2016. Konverteringskursen är 109 SEK.

¹⁾ Beräknat på periodens resultat.

Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2014 31 mar	2013 31 mar	2013 31 dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill	171	500	499
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8	7	9
Materiella anläggningstillgångar	321	480	490
Övriga anläggningstillgångar	7	8	6
Summa anläggningstillgångar	507	995	1 004
Varulager	175	249	247
Kortfristiga fordringar	187	306	278
Likvida medel	28	17	28
Summa omsättningstillgångar	390	572	553
Summa tillgångar för kvarvarande verksamhet	897	1 567	1 557
<i>Tillgångar för utdelning ¹⁾</i>	<i>765</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	1 662	1 567	1 557
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	665	578	643
Långfristiga skulder	247	473	440
Kortfristiga skulder ²⁾	311	516	474
Summa eget kapital och skulder för kvarvarande verksamhet	1 223	1 567	1 557
<i>Skulder för utdelning ¹⁾</i>	<i>439</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 662	1 567	1 557

Räntebärande skulder för kvarvarande verksamhet utgör

328 – –

Räntebärande skulder för koncernen totalt utgör

605 594 577

Uppskjutet skatteskuld för koncernen totalt utgör

82 80 83

¹⁾ Tillgångar respektive skulder för utdelning avser affärsenheten Precision Components (AGES). Se vidare specifikation på sidan 3.

²⁾ I kortfristiga skulder ingår derivat värderade till verkligt värde med 9 MSEK (10) 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 31 mar	2013 31 mar	2013 31 dec
Vid periodens början	643	539	539
Periodens totalresultat	22	39	128
Lämnad utdelning	–	–	-24
Vid periodens slut	665	578	643

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2014 3 mån jan-mar	2013 3 mån jan-mar	13/14 12 mån apr-mar	2013 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	38	52	161	175
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3	-23	25	-1
Förändring av rörelsekapital	-44	23	-80	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3	52	106	161
Investeringar	-16	62	-53	25
Kassaflöde efter investeringar	-19	114	53	186
Finansiering	20	-161	-42	-223
Periodens kassaflöde	1	-47	11	-37
Likvida medel vid årets början	28	64	17	64
Kursdifferens i likvida medel	0	0	1	1
Likvida medel vid periodens slut	29	17	29	28

Kassaflödesrapporten avser hela koncernen.

I kassaflödesrapporten är 11 MSEK (34) av kassaflöde från den löpande verksamheten, -8 MSEK (-418) av kassaflöde från investeringsaktiviteter och -2 MSEK (389) av kassaflöde från finansieringsaktiviteter relaterade till enheter föreslagna för utdelning. Av investeringarna 2013 avsåg -420 MSEK koncerninterna företagsaffärer. Härutöver avser 0 MSEK (58) kassaflöde från investeringsaktiviteter relaterade till avyttrad fastighet redovisad som avvecklad verksamhet.

Efter balansdagen har ADC of Sweden AB och Solna Pressgjuteri AB förvärvat. Se vidare specifikation på sidan 8.

Nyckeltal	2014 3 mån jan-mar	2013 3 mån jan-mar	13/14 12 mån apr-mar	2013 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal för kvarvarande verksamhet, %	7,7	7,3	8,7	8,6
Rörelsemarginal för koncernen som helhet, %	9,2	13,4	9,9	11,0
Vinstmarginal för kvarvarande verksamhet, %	6,5	4,7	7,7	7,2
Vinstmarginal för koncernen som helhet, %	8,1	11,6	8,5	9,4
Avkastning på eget kapital p a, % ¹⁾	15,7	27,5	17,0	19,8
Avkastning på sysselsatt kapital p a, % ¹⁾	12,4	17,3	13,5	14,7
Avkastning på totalt kapital p a, % ¹⁾	9,6	13,2	10,3	11,2
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾	6,9	6,6	6,4	6,4
Eget kapital, MSEK ¹⁾	665	578	665	643
Soliditet, % ¹⁾	40	37	40	41
Andel riskbärande kapital, % ¹⁾	45	42	45	47
Nettoinvesteringar för kvarvarande verksamhet, MSEK ²⁾	8	-499	45	-462
Nettoinvesteringar för koncernen som helhet, MSEK	22	-43	81	16
Medelantal anställda för kvarvarande verksamhet	658	649	666	664
Medelantal anställda för koncernen som helhet	999	979	1 003	998

För definitioner, se bolagets årsredovisning för 2013 sidan 87.

¹⁾ Avser koncernen som helhet.

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

Kvartalsöversikt	2014 Q1	2013 Q1	2013 Q4	2012 Q4	2013 Q3	2012 Q3	2013 Q2	2012 Q2
Nettoomsättning för kvarvarande verksamhet, MSEK	230	245	274	240	204	190	266	295
Bruttoresultat för kvarvarande verksamhet, MSEK	52	49	59	49	41	43	66	64
Rörelseresultat för kvarvarande verksamhet, MSEK	18	19	23	20	13	12	30	28
Resultat före skatt för kvarvarande verksamhet, MSEK	15	12	21	17	11	10	28	28
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet, MSEK	12	9	15	19	9	6	22	21
Periodens resultat för koncernen som helhet, MSEK ¹⁾	26	38	24	17	21	8	35	21
Periodens totalresultat, MSEK ¹⁾	22	39	27	18	18	2	44	20
Rörelsemarginal för kvarvarande verksamhet, %	7,7	7,3	8,3	8,1	6,6	6,3	11,5	9,7
Soliditet, % ¹⁾	40	37	41	32	40	48	38	45
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, SEK ²⁾	1,75	1,35	2,20	2,80	1,30	0,90	3,15	3,10
Resultat per aktie för koncernen som helhet, SEK ¹⁾	3,80	5,65	3,60	2,40	3,00	1,25	5,15	3,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ¹⁾	-0,35	7,60	2,75	2,05	6,75	2,55	6,60	2,95

¹⁾ Avser koncernen som helhet.

²⁾ Beräknat på periodens resultat för kvarvarande verksamhet.

Nettoomsättning och resultat per segment

(MSEK)	Q1 2014				Q1 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	131	0	131	10	154	0	154	16	623	0	623	67
Precision Components	179	0	179	18	144	0	144	20 ²⁾	607	1	608	67 ²⁾
Precision Technology	53	1	54	7	51	0	51	2	190	0	190	9
Rotational Moulding	46	0	46	4	39	0	39	0	173	0	173	12
Eliminering	-	-1	-1	-	-	0	0	-	-	-1	-1	-
Ofördelade poster	-	-	-	-6	-	-	-	7 ³⁾	-	-	-	-5 ³⁾
Koncernen totalt	409	-	409	33	388	-	388	45	1 593	-	1 593	150

Upplysningar om segment lämnas utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att rapporteringen stämmer överens med hur den presenteras internt. Koncernen rapporterar segmenten Industrial Solutions, Precision Components, 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. Investeringar i anläggningstillgångar har huvudsakligen skett i Precision Components.

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

²⁾ I detta resultat ingår poster av engångskaraktär med 2 MSEK avseende realisationsvinst vid försäljning av fastigheter.

³⁾ I detta resultat ingår poster av engångskaraktär med 14 MSEK avseende realisationsvinst vid försäljning av fastighet.

Resultaträkningar, moderbolaget (MSEK)	2014 3 mån jan-mar	2013 3 mån jan-mar	2013 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	1,9	2,3	11,3
Försäljnings- och administrationskostnader	-4,3	-4,2	-16,8
Rörelseresultat	-2,4	-1,9	-5,5
Resultat från andelar i koncernföretag	50,0	–	66,1
Övriga finansiella poster	-4,6	-0,3	5,6
Resultat efter finansiella poster	43,0	-2,2	66,2
Bokslutsdispositioner	–	–	-14,9
Skatt	1,5	0,5	-9,9
Periodens resultat	44,5	-1,7	41,4
Rapport över totalresultat			
Periodens resultat	44,5	-1,7	41,4
Övrigt totalresultat	–	–	–
Totalresultat för perioden	44,5	-1,7	41,4

Skatt uppgår till -4 procent (22) i delårsperioden.

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

Balansräkningar, moderbolaget (MSEK)	2014 31 mar	2013 31 mar	2013 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	310,6	62,9	310,6
Omsättningstillgångar	638,1	765,0	567,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	385,6	321,7	341,1
Obeskattade reserver	63,5	48,6	63,5
Långfristiga skulder	144,1	142,0	143,3
Kortfristiga skulder	355,5	315,6	330,6
BALANSOMSLUTNING	948,7	827,9	878,5

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2014 31 mar	2013 31 mar	2013 31 dec
Vid periodens början	341,1	323,4	323,4
Periodens totalresultat	44,5	-1,7	41,4
Lämnad utdelning	–	–	-23,7
Vid periodens slut	385,6	321,7	341,1

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2014 3 mån jan-mar	2013 3 mån jan-mar	2013 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-2,4	-1,9	-5,5
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	46,8	-4,9	51,1
Förändring av rörelsekapital	-72,8	-123,1	72,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-28,4	-129,9	118,5
Investeringar	0,0	466,0	218,2
Kassaflöde efter investeringar	-28,4	336,1	336,7
Finansiering	27,2	-335,4	-331,8
Periodens kassaflöde	-1,2	0,7	4,9
Likvida medel vid periodens början	5,2	0,0	0,0
Kursdifferens i likvida medel	0,0	-0,7	0,3
Likvida medel vid periodens slut	4,0	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		Verksamhet under aveckling (utdelning) ¹⁾		Resultat från aveckling ²⁾		Intern omsättning		Totalt	
	2014 3 mån jan-mar	2013 3 mån jan-mar	2014 3 mån jan-mar	2013 3 mån jan-mar	2014 3 mån jan-mar	2013 3 mån jan-mar	2014 3 mån jan-mar	2013 3 mån jan-mar	2014 3 mån jan-mar	2013 3 mån jan-mar
Nettoomsättning	230	245	179	144	–	–	–	-1	409	388
Kostnad för sålda varor	-178	-196	-148	-118	–	–	–	0	-326	-314
Bruttoresultat	52	49	31	26	0	0	0	-1	83	74
Övriga rörelseintäkter ³⁾	1	4	0	2	–	14	–	–	1	20
Försäljningskostnader	-23	-21	-7	-5	–	–	–	0	-30	-26
Administrationskostnader	-11	-11	-4	-3	–	–	–	0	-15	-14
Övriga rörelsekostnader	-1	-2	0	0	–	–	–	–	-1	-2
Rörelseresultat	18	19	20	20	0	14	0	-1	38	52
Finansiella poster	-3	-7	-2	0	–	–	–	–	-5	-7
Resultat efter finansiella poster	15	12	18	20	0	14	0	-1	33	45
Koncerngemensamma kostnader	–	–	–	-1	–	–	–	1	–	–
Resultat före skatt	15	12	18	19	0	14	0	0	33	45
Skatt	-3	-3	-4	-4	–	–	–	–	-7	-7
Periodens resultat	12	9	14	15	0	14	0	0	26	38
Resultat per aktie, SEK ⁴⁾	1,74	1,33	2,05	2,22	–	2,11	–	–	3,79	5,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ⁴⁾	1,73	1,33	1,96	2,13	–	2,03	–	–	3,69	5,49
		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	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	0	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	14	14	-3	–	175	–
Finansiella poster		-13	-12	–	–	–	–	–	-25	–
Resultat efter finansiella poster		72	67	14	14	14	-3	–	150	–
Koncerngemensamma kostnader		–	-3	–	–	–	3	–	–	–
Resultat före skatt		72	64	14	14	14	0	–	150	–
Skatt		-17	-15	–	–	–	–	–	-32	–
Periodens resultat		55	49	14	14	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⁾ Verksamhet under aveckling (utdelning) avser affärsenheten Precision Components (AGES).

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 aveckling. Resultat av den löpande fastighetsverksamheten är ej väsentlig och har därför ej omklassificerats.

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

⁴⁾ Beräknat på periodens resultat.

ADC of Sweden AB och Solna Pressgjuteri AB, som förvärvades i april 2014, ingår ej i koncernresultatet. Om de förvärvade enheterna ingått i koncernen under delårsperioden skulle omsättningen för koncernen som helhet ha uppgått till 432 MSEK och periodens resultat för koncernen som helhet till 27 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 tillgångar och skulder, köpeskillingar och påverkan på koncernens likvida medel, med effekt från april 2014, uppgår enligt preliminär förvärvskalkyl till följande:

FÖRVÄRV (MSEK)	Redovisade värden i dotterbolag	Verkligt värde- justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	0	23	23
Materiella anläggningstillgångar	5	2	7
Finansiella anläggningstillgångar	1	0	1
Omsättningstillgångar	28	0	28
Långfristiga skulder	-2	-1	-3
Kortfristiga skulder	-16	0	-16
Nettotillgångar/köpeskillning	16	24	40
Likvida medel i förvärvade verksamheter			0
Totalt kassaflöde hänförligt till förvärvade verksamheter			40

Förvärven medför övervärden om sammanlagt 25 MSEK fördelat på byggnader (2 MSEK) och goodwill, avseende kundrelationer och synergieffekter (23 MSEK). Transaktionskostnaderna uppgår preliminärt till 0,3 MSEK.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

