

# DELÅRSRAPPORT

## JANUARI - MARS

# 2005

---

*Med anledning av de omfattande förändringarna i koncernstrukturen presenteras uppgifter rörande kvarvarande verksamhet exklusive. Den efterföljande informationen avser koncernen i sin helhet.*

---

Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet var 122 Mkr (92)  
Koncernens nettoomsättning var 136 Mkr (323)

---

Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet uppgick till 7 Mkr (4)  
Koncernens resultat efter skatt uppgick till 21 Mkr (12)

---

Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet uppgick till 1,10 kr (0,60)  
Koncernens resultat per aktie uppgick till 3,15 kr (1,85)

---

Resultat efter finansiella poster för kvarvarande verksamhet  
uppgick till 10 Mkr (5)  
Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 24 Mkr (17)

---

Segeströms i Falkenberg och Nordisk Plåtindustri Benetec har  
förvärvats

---

Efter periodens slut har tecknats intentionsavtal om förvärv av  
Baltic Components i Estland

---

Styrelsen föreslår namnändring till XANO Industri AB

---

# ITAB

## ITAB INDUSTRI AB (PUBL)

### Ny koncernstruktur

Med anledning av de senaste årens genomgripande förändringar i koncernstrukturen har på sidan sju upprättats fördelade resultaträkningar. Syftet med redovisningen är att visa utvecklingen för det nya ITAB Industri, exkluderat utdelade, avvecklade och avyttrade bolag, eftersom rapporten i vissa avseenden kan vara svårläst. Förvärvade bolag ingår från förvärvstillfället.

Som följd av bland annat denna omstrukturering föreslår styrelsen en namnändring till XANO Industri AB.

### Omsättning och resultat

För kvarvarande verksamheter uppgick resultat efter finansiella poster till 10 Mkr (5). Nettoomsättningen var 122 Mkr (92).

Nettoomsättningen för koncernen som helhet uppgick till 136 Mkr (323) och resultat efter finansiella poster till 24 Mkr (17).

Utdelade och avvecklade enheters nettoomsättning uppgick under kvartalet till 14 Mkr (231) med ett resultat efter finansiella poster om 0 Mkr (12).

I periodens resultat ingår poster av engångskaraktär med 14 Mkr (0), se specifikation på sidan sex.

### Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet uppgick till 1,10 kr (0,60).

För koncernen som helhet uppgick resultat per aktie till 3,15 kr (1,85) och eget kapital per aktie till 38,40 kr (55,10). Soliditeten var vid periodens slut 39 procent (35).

### Företagsaffärer

I januari 2005 förvärvades Segerströms Trading i Falkenberg AB med de båda rörelsedrivande bolagen Segerströms i Falkenberg AB och Nordisk Plåtindustri Benetec AB (NPB).

NPB, som är beläget i Jönköping, bedriver utveckling och tillverkning av förpackningsmaskiner och hanteringsutrustning till några av världens största förpackningstillverkare för drycker och andra livsmedel. NPB har även lång erfarenhet från tillverkning av specialmaskiner till industrin. Omsättningen uppgår till 34 Mkr, med en exportandel på ca 75 procent, och antalet anställda är 27.

Segerströms i Falkenberg tillverkar detaljer i olika metaller till el- och elektronikindustrin samt fordons- och verkstadsindustrin. Segerströms är ett nischföretag med kvalificerad skärande bearbetning i automatmaskiner som specialitet. Företaget har 16 anställda och omsättningen uppgår till 31 Mkr.

Förvärvet av Segerströms är ämnat att stärka ITAB inom området skärande bearbetning. NPB tillför koncernen ytterligare kompetens avseende automations- och förpackningsteknik.

I mars tecknades avtal om försäljning av ITAB Fastigheter i Nässjö AB. Bolaget, som äger en förvaltningsfastighet i Nässjö, har avyttrats till ett fastighetsbolag med till ITAB Industri närstående personer som ägare. Eftersom transaktionen sker med närstående måste avtalet godkännas av ordinarie bolagsstämma i ITAB Industri den 28 april 2005 för att vara slutligt bindande. Försäljningen medför en realisationsvinst om 14 Mkr för ITAB Industri.

Vidare tecknades i mars avtal om försäljning av neonrörstillverkningen i ITAB Neon till en anställd. Den avyttrade omsättningen uppgår till ca 10 Mkr.

### Verksamheten

ITAB består av företag med ledande roll inom tillverkning och bearbetning av polymera och metalliska material i Norden och Baltikum. Inom koncernen finns bred kompetens och hög teknisk nivå inom rotationsgjutning, formsprutning och extrudering i plast, CNC-bearbetning i plast och metall samt konstruktion och tillverkning av automationsutrustning.

Det markant förbättrade resultatet under första kvartalet kan främst tillskrivas de nyligen förvärvade företagen Segerströms, som arbetar med kvalificerad skärande bearbetning i metall, och NPB, som konstruerar och tillverkar förpackningsmaskiner. Även enheten med bokhanteringsutrustning visar ett avsevärt förbättrat resultat. Verksamheterna i de båda företagen med automationsutrustning kommer att samordnas före sommaren.

Örnplast, som arbetar med rotationsgjutning, har en fortsatt god utveckling med såväl ökad omsättning som förbättrat resultat. Företaget har ytterligare stärkt dess ledande position inom försäljning av rotationsgjutna produkter i Norden och Baltikum. I dagarna

genomförs ett kompletterande förvärv genom övertagandet av inkråmet i AM Plast i Bredaryd.

Inom legoformsprutningen pågår avvecklingen av enheten i Västervik, vilken beräknas vara slutförd under andra kvartalet. Kvarvarande kunder och projekt har överförts till systerbolagen i Bredaryd och Gislaved. Verksamheten i Estland har genom en högre grad av kapacitetsutnyttjande förbättrat sitt resultat betydligt.

Profilspecialisten, som arbetar med extrudering i plast, har under första kvartalet ianspråktagit nybyggda industrilokaler på 2 700 kvm. Vissa inkörningsproblem har förekommit men förutsättningarna att växa inom strängsprutning är tack vare den utökade kapaciteten mycket goda.

Även Segerströms, med CNC-bearbetning i metall, har flyttat och ianspråktagit större och mer ändamålsenliga lokaler i Falkenberg. LK Precision, med skärande bearbetning som specialitet, slutför i dagarna en tillbyggnation av företagets produktionslokaler i Skogås utanför Stockholm. Nyinvesteringarna medför ytterligare expansionsmöjligheter för dessa båda bolag.

Ackurat, Bladhs Medical och Resinit har efter en något försiktig inledning av året haft en stadigt ökande ordergång under mars och april.

Generellt sett visar den ökade ordergången, antalet offertförfrågningar och aviserade nya projekt på en fortsatt god utveckling under året.

#### Händelser efter periodens slut

I början av april tecknades ett intentionsavtal om förvärv av Baltic Components AS, beläget i Tallinn, Estland. Säljare är dels ett estniskt företag, Hantington OÜ, och dels två svenska företag. Affären beräknas vara genomförd inom en månad från avtalsdagen och är villkorad av att konkurrensverket i Estland ger sitt godkännande. Förvärvet är av stor strategisk betydelse för ITABs målsättning att leverera systemlösningar inom prioriterade områden.

#### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 12 Mkr (9), varav 1 Mkr är hänförliga till företagsaffärer, 4 Mkr till fastigheter och 7 Mkr till maskiner och inventarier.

#### Likviditet

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 144 Mkr (218).

#### Redovisningsprinciper

Från och med 2005 skall noterade bolag inom EU upprätta koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Redovisningsrådets rekommendationer överstämmer i stor utsträckning med befintliga IAS/IFRS, vilket innebär att ITABs koncernredovisning redan tidigare i huvudsak varit anpassad till det nya regelverket.

Tillämpning sker från den 1 januari 2005 och jämförelseåret har omräknats i enlighet med de nya principerna. För ITAB blir den sammanlagda effekten av de nya principerna måttlig. Den förändring i redovisningen som har störst betydelse är att goodwillavskrivning inte längre skall göras enligt plan utan att goodwillvärdet årligen skall provas för nedskrivning.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapportering för koncerner.

I övrigt överensstämmer redovisningsprinciperna med principerna i 2004 års årsredovisning.

#### Namnändring

Efter utdelningen av dotterbolaget ITAB Inredning och dess notering på Nya Marknaden under namnet ITAB Shop Concept har viss sammanblandning av ITAB Industri och ITAB Shop Concept skett.

Inför ordinarie bolagsstämma har styrelsen därför lämnat förslag om ett namnbyte av ITAB Industri AB till XANO Industri AB.

#### Nästa rapportdatum

Delårsrapport för perioden januari till och med juni 2005 kommer att avlämnas torsdagen den 11 augusti 2005.

Jönköping den 28 april 2005

Sune Lantz  
verkställande direktör

<b>Resultaträkningar</b>	<b>3 mån</b> jan-mar	<b>3 mån</b> jan-mar	<b>12 mån</b> apr-mar	<b>12 mån</b> jan-dec
(Mkr)	<b>2005</b>	<b>2004<sup>1)</sup></b>	<b>04/05</b>	<b>2004<sup>1)</sup></b>
Nettoomsättning	136	323	545	732
Kostnad för sålda varor	-106	-255	-425	-574
<b>Bruttoresultat</b>	<b>30</b>	<b>68</b>	<b>120</b>	<b>158</b>
Försäljningskostnader	-12	-31	-48	-67
Administrationskostnader	-6	-16	-27	-37
Övriga rörelseintäkter	17	2	33	18
Övriga rörelsekostnader	-2	-1	-31	-30
<b>Rörelseresultat</b>	<b>27</b>	<b>22</b>	<b>47</b>	<b>42</b>
Finansiella poster	-3	-5	-11	-13
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>24</b>	<b>17</b>	<b>36</b>	<b>29</b>
Skatt	-3	-5	-4	-6
<b>Periodens resultat</b>	<b>21</b>	<b>12</b>	<b>32</b>	<b>23</b>

Avskrivningar utgör 9 Mkr (15) av delårsresultatet. Skatt uppgår till 12 procent (28) för delårsperioden. Realisationsvinst, vilken är inkomstskattebefriad, har bidragit till periodens lägre skattekostnad.

<sup>1)</sup> Jämförelseåret är omräknat enligt IFRS principer. Effekten avseende återförd goodwillavskrivning uppgår till 0 Mkr för delårsperioden jan-mar 2004 och 3 Mkr för helåret 2004.

<b>Aktiedata</b>	<b>3 mån</b> jan-mar	<b>3 mån</b> jan-mar	<b>12 mån</b> apr-mar	<b>12 mån</b> jan-dec
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>04/05</b>	<b>2004</b>
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusen st	6 696	6 696	6 696	6 696
Resultat per aktie, kr	3,15	1,85	4,70	3,40
Eget kapital per aktie, kr	38,40	55,10	38,40	35,20
Börskurs på balansdagen, kr	48,90	78,50	48,90	44,00

Ingen utspädningseffekt föreligger.

Bolagets totala antal aktier är 7 111 200, varav 415 000 återköptes under 2003.

<b>Nyckeltal</b>	<b>3 mån</b> jan-mar	<b>3 mån</b> jan-mar	<b>12 mån</b> apr-mar	<b>12 mån</b> jan-dec
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>04/05</b>	<b>2004</b>
Rörelsemarginal, %	19,6	6,9	8,5	5,8
Vinstmarginal, %	17,7	5,3	6,6	3,9
Avkastning på eget kapital p a, %	34,3	13,6	11,7	7,9
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	21,6	11,4	8,6	7,1
Avkastning på totalt kapital p a, %	17,0	8,9	6,8	5,6
Räntetäckningsgrad, ggr	9,0	4,0	4,0	3,0
Eget kapital, Mkr	257	369	257	236
Soliditet, %	39	35	39	38
Andel riskbärande kapital, %	44	39	44	42
Nettoinvesteringar, Mkr	12	9	87	84
Medelantal anställda	422	943	447	577

För definitioner, se bolagets årsredovisning för 2004 sidan 26.

Balansräkningar (Mkr)	2005 31 mar	2004 31 mar	2004 <sup>1)</sup> 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	29	25	22
Materiella anläggningstillgångar	393	538	398
Finansiella anläggningstillgångar	28	30	28
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>450</b>	<b>593</b>	<b>448</b>
Varulager	91	205	92
Kortfristiga fordringar	97	242	72
Kassa och bank	13	13	4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>201</b>	<b>460</b>	<b>168</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>651</b>	<b>1 053</b>	<b>616</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	257	369	236
Avsättningar	30	45	26
Långfristiga skulder	227	354	223
Kortfristiga skulder	137	285	131
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>651</b>	<b>1 053</b>	<b>616</b>

Räntebärande skulder utgör 252 Mkr (438).

Förändringar i eget kapital (Mkr)	2005 31 mar	2004 31 mar	2004 <sup>1)</sup> 31 dec
<b>Vid årets början</b>	<b>236</b>	<b>354</b>	<b>354</b>
Lämnad kontantutdelning	–	–	-13
Lämnad utdelning aktier i dotterbolag	–	–	-129
Återköp av egna aktier	–	–	–
Omräkningsdifferens	–	3	1
Periodens resultat	21	12	23
<b>Vid periodens slut</b>	<b>257</b>	<b>369</b>	<b>236</b>

<sup>1)</sup> Eget kapital uppgår enligt balansräkning per 2004-12-31 till 233 Mkr. Efter justering för återlagda goodwillavskrivningar enligt IFRS principer på 3 Mkr, uppgår eget kapital till 236 Mkr.

Kassaflödesanalyser (Mkr)	3 mån jan-mar 2005	3 mån jan-mar 2004	12 mån apr-mar 04/05	12 mån jan-dec 2004
Rörelseresultat	27	22	47	42
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-13	4	-4	13
Förändring av rörelsekapital	-15	-19	12	8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1</b>	<b>7</b>	<b>55</b>	<b>63</b>
Investeringar	-5	-9	-47	-51
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-6</b>	<b>-2</b>	<b>8</b>	<b>12</b>
Finansiering	15	-6	-8	-29
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>9</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>-17</b>

Övriga rörelseintäkter	3 mån jan-mar	3 mån jan-mar	12 mån apr-mar	12 mån jan-dec
(Mkr)	2005	2004	04/05	2004
Poster av engångskaraktär				
Upplösning av negativ goodwill	–	–	2	2
Realisationsvinster	14	–	14	–
Hysesintäkter	3	2	15	14
Övrigt	–	–	2	2
<b>Summa</b>	<b>17</b>	<b>2</b>	<b>33</b>	<b>18</b>

Övriga rörelsekostnader	3 mån jan-mar	3 mån jan-mar	12 mån apr-mar	12 mån jan-dec
(Mkr)	2005	2004	04/05	2004
Poster av engångskaraktär				
Omstruktureringskostnader/avvecklingskostnader				
inom affärsområde Elektronik	–	–	-1	-1
inom affärsområde Plast	–	–	-20	-20
Kostnader uthyrda lokaler	-2	-1	-8	-7
Övrigt	–	–	-2	-2
<b>Summa</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-31</b>	<b>-30</b>

Kvartalsvisa resultaträkningar	2005	2004	2004	2003 <sup>1)</sup>	2004	2003 <sup>1)</sup>	2004	2003 <sup>1)</sup>
(Mkr)	jan-mar	jan-mar	okt-dec	okt-dec	jul-sep	jul-sep	apr-jun	apr-jun
Nettoomsättning	136	323	121	359	96	295	192	366
Kostnad för sålda varor	-106	-255	-94	-291	-77	-236	-148	-288
<b>Bruttoresultat</b>	<b>30</b>	<b>68</b>	<b>27</b>	<b>68</b>	<b>19</b>	<b>59</b>	<b>44</b>	<b>78</b>
Försäljningskostnader	-12	-31	-11	-42	-8	-33	-17	-41
Administrationskostnader	-6	-16	-7	-17	-4	-14	-10	-17
Övriga rörelseintäkter	17	2	4	19	7	1	5	3
Övriga rörelsekostnader	-2	-1	-23	-15	-2	–	-4	-3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>27</b>	<b>22</b>	<b>-10</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>18</b>	<b>20</b>
Finansiella poster	-3	-5	-2	-5	-3	-5	-3	-5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>24</b>	<b>17</b>	<b>-12</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
Skatt	-3	-5	5	2	-2	-3	-4	-4
<b>Periodens resultat</b>	<b>21</b>	<b>12</b>	<b>-7</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>11</b>

<sup>1)</sup> Tillämpning av redovisningsprinciper enligt IFRS har ingen påverkan på 2003 års resultaträkningar.

Resultaträkningar	Kvarvarande verksamhet			Verksamhet under avveckling <sup>1)</sup>			Resultat från avveckling			Totalt		
	3 mån	3 mån	12 mån	3 mån	3 mån	12 mån	3 mån	3 mån	12 mån	3 mån	3 mån	12 mån
	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-mar	jan-mar	jan-dec
(Mkr)	2005	2004	2004	2005	2004	2004	2005	2004	2004	2005	2004	2004
Nettoomsättning	122	92	385	14	231	347	–	–	–	136	323	732
Kostnad för sålda varor	-94	-70	-294	-12	-185	-280	–	–	–	-106	-255	-574
<b>Bruttoresultat</b>	<b>28</b>	<b>22</b>	<b>91</b>	<b>2</b>	<b>46</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>68</b>	<b>158</b>
Försäljningskostnader	-11	-8	-34	-1	-23	-33	–	–	–	-12	-31	-67
Administrationskostnader	-6	-7	-24	–	-9	-13	–	–	–	-6	-16	-37
Övriga rörelseintäkter	3	1	9	–	1	9	14	–	–	17	2	18
Övriga rörelsekostnader	-2	–	-7	–	-1	-23	–	–	–	-2	-1	-30
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>35</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>22</b>	<b>42</b>
Finansiella poster	-2	-3	-8	-1	-2	-5	–	–	–	-3	-5	-13
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>17</b>	<b>29</b>
Skatt	-3	-1	-5	–	-4	-1	–	–	–	-3	-5	-6
<b>Periodens resultat</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>12</b>	<b>23</b>

<sup>1)</sup> I verksamhet under avveckling ingår Bladhs Plast Västervik AB i samtliga perioder, ITAB Fastigheter i Nässjö AB i helåret 2004 samt affärsområde Inredning under de första fyra månaderna 2004.

För jämförbarhets skull redovisas nedan tal för nya ITAB Industri, exkluderat utdelade, avvecklade och avyttrade bolag. Förvärvade bolag ingår från förvärvstillfället.

Nyckeltal	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	jan-mar	jan-mar	apr-mar	jan-dec
	2005	2004	04/05	2004
Rörelsemarginal, %	10,2	8,2	9,6	9,1
Vinstmarginal, %	8,3	5,3	7,8	7,0
Resultat per aktie, kr	1,10	0,60	3,70	3,20
Nettoinvesteringar, Mkr	13	5	88	80
Medelantal anställda	390	378	369	366

Segmentsredovisningen nedan avser hela koncernen, inklusive utdelade, avvecklade och avyttrade bolag.

Redovisning per segment	Nettoomsättning		Rörelseresultat	
	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar
(Mkr)	2005	2004	2005	2004
Industri	136	108	29	10
Inredning	–	216	–	14
Övrigt	–	–	–	0
Omsättning mellan segmenten	–	-1	–	–
Ofördelade poster	–	–	-2	-2
<b>Summa</b>	<b>136</b>	<b>323</b>	<b>27</b>	<b>22</b>

Bolagets revisorer har ej granskat denna rapport.

The logo for ITAB consists of the letters 'ITAB' in a bold, rounded, sans-serif font. The letters are outlined in a dark red color. The 'I' and 'A' are connected at the top, and the 'B' has a distinctive shape with a small square cutout at the top right.

ITAB INDUSTRI AB (PUBL)

ORG.NR 556076-2055

INSTRUMENTVÄGEN 2 • SE-553 02 JÖNKÖPING

TEL: +46 (0)36 31 22 40 • FAX: +46 (0)36 18 40 43

E-POST: [INFO@ITAB.SE](mailto:INFO@ITAB.SE) • WEBBSIDA: [WWW.ITAB.SE](http://WWW.ITAB.SE)