

DELÅRSRAPPORT

JANUARI - SEPTEMBER

2005

*Vid ordinarie bolagsstämma i april beslutades om namnändring.
Denna är nu genomförd och ITAB Industri har blivit XANO Industri.*

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

Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet var 380 Mkr (276)
Nettoomsättningen för koncernen som helhet var 398 Mkr (611)

Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet uppgick till 21 Mkr (16)
Resultat efter skatt för koncernen som helhet uppgick till 35 Mkr (30)

Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet uppgick till 3,20 kr (2,40)
Resultat per aktie för koncernen som helhet uppgick till 5,25 kr (4,50)

Resultat efter finansiella poster för kvarvarande verksamhet uppgick till 29 Mkr (22)
Resultat efter finansiella poster för koncernen som helhet uppgick till 43 Mkr (41)

Förvärv av Segerströms i Falkenberg och Nordisk Plåtindustri Benetec

Förvärv av Baltic Components i Estland



XANO INDUSTRI AB (PUBL)

Ny koncernstruktur och namnändring

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 den nya koncernen, exkluderat utdelade, avvecklade och avyttrade bolag, eftersom rapporten i vissa avseenden kan vara svåräst. Förvärvade bolag ingår från förvärvstillfället.

Till följd av bland annat denna omstrukturering har en namnändring från ITAB Industri till XANO Industri genomförts.

Omsättning och resultat

För kvarvarande verksamheter uppgick resultat efter finansiella poster till 29 Mkr (22). Nettoomsättningen var 380 Mkr (276).

Nettoomsättningen för koncernen som helhet uppgick till 398 Mkr (611) och resultat efter finansiella poster till 43 Mkr (41).

Utdelade och avvecklade enheters nettoomsättning uppgick under perioden till 18 Mkr (335) med ett resultat efter finansiella poster om 0 Mkr (19).

I periodens resultat på 43 Mkr (41) ingår poster av engångskaraktär med 14 Mkr (1), se specifikation på sidan sex.

Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet uppgick till 3,20 kr (2,40).

För koncernen som helhet uppgick resultat per aktie till 5,25 kr (4,50) och eget kapital per aktie till 39,40 kr (36,30). Soliditeten var vid periodens slut 39 procent (39).

Tredje kvartalet

Under tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen för kvarvarande verksamheter till 115 Mkr (84) och resultat efter finansiella poster till 7 Mkr (7).

För koncernen som helhet var nettoomsättningen 115 Mkr (96) och resultat efter finansiella poster 7 Mkr (9).

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.

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

Förvärvet av Seegerströms är ämnat att stärka XANO 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 XANO Industri närstående personer som ägare. Eftersom transaktionen skett med närstående har avtalet godkänts av ordinarie bolagsstämma i XANO Industri den 28 april 2005. Försäljningen har medfört en realisationsvinst om 14 Mkr för XANO Industri.

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

I mitten av maj genomfördes förvärv av AS Baltic Components, beläget i Tallinn, Estland. Baltic Components är specialiserat på produktion och montering av detaljer till främst fordonsindustrin. Företaget har två produktionsenheter i Tallinn med totalt 120 anställda. Omsättningen uppgår till motsvarande ca 70 Mkr. Förvärvet är av stor strategisk betydelse för XANOs målsättning att leverera systemlösningar inom prioriterade områden.

Verksamheten

XANO 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.

Samtliga verksamheter är inne i en positiv utvecklingsfas. Företagen med formsprutning i Bredaryd, Gislaved och Tallinn har fördubblat sitt resultat jämfört med föregående år. Till detta kommer det Tallinnbaserade nyförvärvet Baltic Components, som givit ett bra tillskott under

året. Samordningen av Baltic Components med övriga formsprutningsenheter har fallit väl ut och flera större gemensamma projekt är i uppstartsfas.

För Bladhs Medical, som under tredje kvartalet bytt namn till Inmedic, har investeringar i såväl utveckling som marknadsbearbetning varit stora under perioden, vilket medfört extra kostnadsbelastningar.

Ackurat, som levererar standarddetaljer till bl a möbelindustrin, har via återförsäljare etablerat sig i Baltikum och bearbetning av flera nya marknader pågår. Även Örplast har ökat sina marknadsaktiviteter, framför allt avseende det egna sortimentet av marina produkter.

Resinit, LK Precision och Segerströms, med verksamhet inom skärande bearbetning, har under hösten haft en betydligt bättre ordergång än under första halvåret. Genomförda organisationsförändringar medför också att en mer aktiv marknadsbearbetning kan ske.

Profilspecialisten har resultatmässigt påverkats negativt av störningar i samband med inflyttning i den nya fabriken. Försäljningen är dock i nivå med föregående år, förfrågningarna ökar och många nya projekt löper.

NPB har inlett andra halvåret på ett mycket positivt sätt. Genombrott för företagets automationsutrustning har skett på den australiska marknaden och flera stora order har också erhållits i Europa. Leverans sker successivt fram till halvårsskiftet 2006.

Koncernen har genom de senaste årens omfattande investeringar i såväl produktionslokaler som maskinell utrustning stora resurser för ytterligare expansion i befintliga företag. Tillammans med fortsatt aktiv marknadsbearbetning, kontinuerlig översyn av organisationen samt utveckling av koncernens egna produkter borgar detta för fortsatt god tillväxt under den närmaste tiden.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 46 Mkr (79), varav 17 Mkr är hänförliga till företagsaffärer, 5 Mkr till fastigheter och 24 Mkr till maskiner och inventarier.

Tredje kvartalets nettoinvesteringar uppgick till 11 Mkr (64), varav 2 Mkr är hänförliga till fastigheter och 9 Mkr till maskiner och inventarier.

Likviditet

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 125 Mkr (98).

Konvertibelprogram

Vid ordinarie bolagsstämma i april beslutades att utge konvertibla skuldförbindelser till anställda. Skuldförbindelserna, som uppgår till nominellt 10 450 kkr, löper med årlig ränta f o m den 1 juli 2005 och skall, om konvertering ej skett dessförinnan, förfalla till återbetalning den 1 juli 2008.

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 XANOs 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 XANO 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.

Nästa rapportdatum

Bokslutskommuniké avseende räkenskapsåret 2005 kommer att avlämnas onsdagen den 8 februari 2006.

Jönköping den 25 oktober 2005



Sune Lantz
verkställande direktör

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

Resultaträkningar (Mkr)	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
	2005	2004	2005	2004 ¹⁾	04/05	2004 ¹⁾
Nettoomsättning	115	96	398	611	519	732
Kostnad för sålda varor	-91	-77	-310	-480	-404	-574
Bruttoresultat	24	19	88	131	115	158
Försäljningskostnader	-10	-8	-34	-56	-45	-67
Administrationskostnader	-6	-4	-21	-30	-28	-37
Övriga rörelseintäkter	2	7	23	14	27	18
Övriga rörelsekostnader	-1	-2	-5	-7	-28	-30
Rörelseresultat	9	12	51	52	41	42
Finansiella poster	-2	-3	-8	-11	-10	-13
Resultat efter finansiella poster	7	9	43	41	31	29
Skatt	-2	-2	-8	-11	-3	-6
Periodens resultat	5	7	35	30	28	23
Avskrivningar utgör	10	9	29	34	38	43

Skatt uppgår till 19 procent (28) för delårsperioden. Realisationsvinst, vilken är inkomstskattebefriad, har bidragit till periodens lägre skattekostnad.

¹⁾Jämförelseåret är omräknat enligt IFRS principer. Effekten avseende återförd goodwillavskrivning uppgår till 2 Mkr för delårsperioden jan-sep 2004 och 3 Mkr för helåret 2004.

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

Aktiedata	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
	2005	2004	2005	2004	04/05	2004
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusen st	6 696	6 696	6 696	6 696	6 696	6 696
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusen st	6 886	6 696	6 760	6 696	6 744	6 696
Resultat per aktie, kr	0,75	1,00	5,25	4,50	4,15	3,40
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,70	1,00	5,20	4,50	4,10	3,40
Eget kapital per aktie, kr			39,40	36,30	39,40	35,20
Börskurs på balansdagen, kr			59,00	36,20	59,00	44,00

Bolagets totala antal aktier är 7 111 200, varav 415 000 återköptes under 2003. Antalet utestående aktier uppgår per 2005-09-30 till 6 696 200. Per 2005-06-30 utgavs konvertibla skuldförbindelser om nominellt 10 450 kkr, motsvarande 190 000 aktier vid full konvertering.

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

Nyckeltal	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
	2005	2004	04/05	2004
Rörelsemarginal, %	13,0	8,5	8,1	5,8
Vinstmarginal, %	10,9	6,8	5,9	3,9
Avkastning på eget kapital p a, %	18,5	13,3	11,1	7,9
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	13,7	11,0	8,4	7,1
Avkastning på totalt kapital p a, %	10,7	8,7	6,6	5,6
Räntetäckningsgrad, ggr	5,9	4,6	3,6	3,0
Eget kapital, Mkr	264	243	264	236
Soliditet, %	39	39	39	38
Andel riskbärande kapital, %	44	44	44	42
Nettoinvesteringar, Mkr	46	79	51	84
Medelantal anställda	494	635	471	577

För definitioner, se bolagets årsredovisning för 2004 sidan 26.

Balansräkningar (Mkr)	2005 30 sep	2004 30 sep	2004 ¹⁾ 31 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	44	27	22
Materiella anläggningstillgångar	394	393	398
Finansiella anläggningstillgångar	28	28	28
Summa anläggningstillgångar	466	448	448
Varulager	99	90	92
Kortfristiga fordringar	103	83	72
Kassa och bank	6	8	4
Summa omsättningstillgångar	208	181	168
SUMMA TILLGÅNGAR	674	629	616
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	264	243	236
Avsättningar	32	31	26
Långfristiga skulder	221	232	223
Kortfristiga skulder	157	123	131
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	674	629	616
Räntebärande skulder utgör	255	262	253

Förändringar i eget kapital (Mkr)	2005 30 sep	2004 30 sep	2004 ¹⁾ 31 dec
Vid årets början	236	354	354
Lämnad kontantutdelning	-8	-13	-13
Lämnad utdelning aktier i dotterbolag	-	-129	-129
Omräkningsdifferens	1	1	1
Periodens resultat	35	30	23
Vid periodens slut	264	243	236

¹⁾Eget kapital uppgår enligt fastställd 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 nedan avser hela koncernen, inklusive utdelade, avvecklade och avyttrade bolag.

Kassaflödesanalyser (Mkr)	9 mån jan-sep 2005	9 mån jan-sep 2004	12 mån okt-sep 04/05	12 mån jan-dec 2004
Rörelseresultat	51	52	41	42
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5	5	13	13
Förändring av rörelsekapital	-9	-2	1	8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47	55	55	63
Investeringar	-37	-36	-52	-51
Kassaflöde efter investeringar	10	19	3	12
Finansiering	-8	-32	-5	-29
Förändring av likvida medel	2	-13	-2	-17

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

Övriga rörelseintäkter	3 mån jul-sep	3 mån jul-sep	9 mån jan-sep	9 mån jan-sep	12 mån okt-sep	12 mån jan-dec
(Mkr)	2005	2004	2005	2004	04/05	2004
Poster av engångskaraktär						
Upplösning av negativ goodwill	-	2	-	2	-	2
Realisationsvinster	-	-	14	-	14	-
Hysesintäkter	2	4	7	10	11	14
Övrigt	-	1	2	2	2	2
Summa	2	7	23	14	27	18

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

Övriga rörelsekostnader	3 mån jul-sep	3 mån jul-sep	9 mån jan-sep	9 mån jan-sep	12 mån okt-sep	12 mån jan-dec
(Mkr)	2005	2004	2005	2004	04/05	2004
Poster av engångskaraktär						
Omstruktureringskostnader/avvecklingskostnader						
inom affärsområde Elektronik	-	-	-	-1	-	-1
inom affärsområde Plast	-	-	-	-	-20	-20
Kostnader uthyrda lokaler	-1	-2	-4	-5	-6	-7
Övrigt	-	-	-1	-1	-2	-2
Summa	-1	-2	-5	-7	-28	-30

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

Kvartalsvisa resultaträkningar (Mkr)	2005 jul-sep	2004 jul-sep	2005 apr-jun	2004 apr-jun	2005 jan-mar	2004 jan-mar	2004 okt-dec	2003 ¹⁾ okt-dec
Nettoomsättning	115	96	147	192	136	323	121	359
Kostnad för sålda varor	-91	-77	-113	-148	-106	-255	-94	-291
Bruttoresultat	24	19	34	44	30	68	27	68
Försäljningskostnader	-10	-8	-12	-17	-12	-31	-11	-42
Administrationskostnader	-6	-4	-9	-10	-6	-16	-7	-17
Övriga rörelseintäkter	2	7	4	5	17	2	4	19
Övriga rörelsekostnader	-1	-2	-2	-4	-2	-1	-23	-15
Rörelseresultat	9	12	15	18	27	22	-10	13
Finansiella poster	-2	-3	-3	-3	-3	-5	-2	-5
Resultat efter finansiella poster	7	9	12	15	24	17	-12	8
Skatt	-2	-2	-3	-4	-3	-5	5	2
Periodens resultat	5	7	9	11	21	12	-7	10

¹⁾ Tillämpning av redovisningsprinciper enligt IFRS har ingen påverkan på 2003 års resultaträkningar.

Resultaträkningar	Kvarvarande verksamhet			Verksamhet under avveckling ¹⁾			Resultat från avveckling			Totalt		
	9 mån	9 mån	12 mån	9 mån	9 mån	12 mån	9 mån	9 mån	12 mån	9 mån	9 mån	12 mån
	jan-sep	jan-sep	jan-dec	jan-sep	jan-sep	jan-dec	jan-sep	jan-sep	jan-dec	jan-sep	jan-sep	jan-dec
(Mkr)	2005	2004	2004	2005	2004	2004	2005	2004	2004	2005	2004	2004
Nettoomsättning	380	276	385	18	335	347	–	–	–	398	611	732
Kostnad för sålda varor	-295	-212	-294	-15	-268	-280	–	–	–	-310	-480	-574
Bruttoresultat	85	64	91	3	67	67	0	0	0	88	131	158
Försäljningskostnader	-33	-24	-34	-1	-32	-33	–	–	–	-34	-56	-67
Administrationskostnader	-20	-17	-24	-1	-13	-13	–	–	–	-21	-30	-37
Övriga rörelseintäkter	9	8	9	0	6	9	14	–	–	23	14	18
Övriga rörelsekostnader	-5	-3	-7	0	-4	-23	–	–	–	-5	-7	-30
Rörelseresultat	36	28	35	1	24	7	14	0	0	51	52	42
Finansiella poster	-7	-6	-8	-1	-5	-5	–	–	–	-8	-11	-13
Resultat efter finansiella poster	29	22	27	0	19	2	14	0	0	43	41	29
Skatt	-8	-6	-5	0	-5	-1	–	–	–	-8	-11	-6
Periodens resultat	21	16	22	0	14	1	14	0	0	35	30	23

¹⁾ 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 XANO Industri, exkluderat utdelade, avvecklade och avyttrade bolag. Förvärvade bolag ingår från förvärvstillfället.

Nyckeltal	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
	2005	2004	04/05	2004
Rörelsemarginal, %	9,6	9,9	9,1	9,1
Vinstmarginal, %	7,8	8,0	7,1	7,0
Resultat per aktie, kr	3,20	2,40	4,00	3,20
Nettoinvesteringar, Mkr	50	75	55	80
Medelantal anställda	482	364	454	366

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

Redovisning per segment	Nettoomsättning		Rörelseresultat	
	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep
	2005	2004	2005	2004
(Mkr)				
Industri	398	319	58	36
Inredning	–	294	–	20
Övrigt	–	–	–	2
Omsättning mellan segmenten	–	-2	–	–
Ofördelade poster	–	–	-7	-6
Summa	398	611	51	52

Bolagets revisorer har ej granskat denna rapport.



XANO INDUSTRI AB (PUBL)

ORG.NR 556076-2055

INSTRUMENTVÄGEN 2 • SE-553 02 JÖNKÖPING

TEL: +46 (0)36 31 22 00 • FAX: +46 (0)36 31 22 10

E-POST: INFO@XANO.SE • WEBBSIDA: WWW.XANO.SE