

DELÅRSRAPPORT

1 januari – 30 september 2018



DELÅRSPERIODEN

- Nettoomsättningen var 1 495 MSEK (1 231)
- Rörelseresultatet uppgick till 173 MSEK (166)
- Resultat före skatt uppgick till 162 MSEK (150)
- Resultat efter skatt uppgick till 126 MSEK (116)
- Resultat per aktie var 9:04 SEK (8:37)

Viktiga händelser under perioden

- Förvärv av Blowtech Group slutfördes
- Nederländska Polyketting förvärvades

TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen var 450 MSEK (378)
- Rörelseresultatet uppgick till 51 MSEK (52)
- Resultat före skatt uppgick till 47 MSEK (50)
- Resultat efter skatt uppgick till 36 MSEK (39)
- Resultat per aktie var 2:60 SEK (2:76)

VD: S KOMMENTARER TILL KONCERNENS UTVECKLING UNDER PERIODEN

Koncernen rapporterade stigande ordervolymer och ett sammantaget fortsatt starkt utfall under det tredje kvartalet. För hela niomånadersperioden var omsättningstillväxten drygt 21 procent, varav nyförvärven Blowtech och Polyketting tillsammans bidrog med 20 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 4 procent och vinstmarginalen uppgick till 10,8 procent.

Volymsökningen om drygt 90 procent inom Industrial Products var i all huvudsak hänförlig till Blowtech, som förvärvades i början av året. Tillskottet av Blowtech medförde också att affärsenhetens rörelseresultat översteg föregående års med 62 procent. Ackurat redovisade siffror i nivå med jämförelseperiodens medan Cipax lönsamhet försvagades något till följd av negativa valutaeffekter och en förändrad produktmix.

Affärsenheten Industrial Solutions visade en omsättningstillväxt om knappt 3 procent. Samtidigt sjönk rörelseresultatet med 17 procent till följd av en högre andel kundspecifika leveranser jämfört med föregående år. Faktureringen relaterad till projektbaserad verksamhet var fortsatt förhållandevis låg men ett ökat antal avslut under tredje kvartalet kommer att ge högre volymer framöver.

Företagen inom affärsenheten Precision Technology rapporterade 16 procent högre fakturering och ett rörelseresultat som översteg jämförelseperiodens med 35 procent. Den positiva utvecklingen har sin grund i ett fortsatt fördelaktigt marknadsklimat kombinerat med effektiv produktion. Maskininvesteringar och andra kapacitetshöjande aktiviteter genomförs löpande.

Sedan halvårsskiftet har ordersituationen för koncernens projektrelaterade verksamheter förbättrats och med tanke på det gynnsamma marknadsläget förväntar vi oss att trenden håller i sig. I övrigt är efterfrågan på koncernens produkter och tjänster generellt sett oförändrad samtidigt som svängningarna i orderingång till viss del har dämpats. För koncernen som helhet bedöms därför förutsättningarna för en fortsatt positiv utveckling i närtid vara goda.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 1 495 MSEK (1 231). Rörelseresultatet uppgick till 173 MSEK (166), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,6 procent (13,5). Resultat före skatt var 162 MSEK (150).

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 450 MSEK (378). Rörelseresultatet uppgick till 51 MSEK (52), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,2 procent (13,8). Resultat före skatt var 47 MSEK (50).

AKTIEDATA OCH NYCKELTAL

Delårsperioden

Resultat per aktie uppgick till 9:04 SEK (8:37). Eget kapital per aktie var 46:09 SEK (35:66). Genomsnittligt antal utestående aktier uppgick under perioden till 13 946 778. Soliditeten var 32 procent (32) vid periodens slut. Medelantalet anställda uppgick till 1 009 (799).

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 253 MSEK (23), varav 206 MSEK avsåg företagsaffärer, 5 MSEK immateriella tillgångar, 22 MSEK fastigheter och 20 MSEK maskiner och inventarier.

Tredje kvartalet

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 13 MSEK (10), varav 3 MSEK avsåg immateriella tillgångar, 5 MSEK fastigheter och 5 MSEK maskiner och inventarier.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under delårsperioden till 91 MSEK (23). Under 2018 har koncernens rörelsekapital, såsom lagertillgångar och kundfordringar, successivt ökat. I jämförelse med föregående år har dock utflödet hänförligt till rörelsekapital sammantaget varit lägre.

Likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 314 MSEK (312).

INNEHAV AV EGNA AKTIER

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 årsredovisningen 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.

ÅRSSTÄMMA 2019

Kommande årsstämma hålls i Jönköping torsdagen den 9 maj 2019.

Vid årsstämman den 8 maj 2018 utsågs en valberedning bestående av Ulf Hedlundh som ordförande, Anders Rudgård och Anna Benjamin. Valberedningens uppgift inför årsstämman 2019 är att föreslå styrelseordförande, övriga styrelseledamöter, revisor och mötesordförande vid årsstämman samt styrelse-, utskotts- och revisionsarvoden. Aktieägare som önskar lämna förslag avseende representeranter till XANOs styrelse kan kontakta valberedningens ordförande Ulf Hedlundh via telefon 08-440 37 70 eller epost ulf.hedlundh@svolder.se. För att inkomna förslag ska kunna behandlas i vederbörlig ordning, bör dessa vara valberedningen tillhanda senast den 31 januari 2019.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på stämman ska skriftligen ha inkommit med sådan begäran till bolaget senast den 21 mars 2019 för att ärendet ska kunna tas in i kallelsen. Begäran sänds till bolaget under adress: XANO Industri AB, Att. Årsstämma 2019, Industriegatan 14 B, 553 02 Jönköping eller via epost till ir@xano.se med "Årsstämma 2019" som ämne.

NÄSTA RAPPORTDATUM

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2018 avlämnas torsdagen den 7 februari 2019.

Jönköping den 6 november 2018

Lennart Persson
Verkställande direktör

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	2018 3 mån jul-sep	2017 3 mån jul-sep	2018 9 mån jan-sep	2017 9 mån jan-sep	17/18 12 mån okt-sep	2017 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	450	378	1 495	1 231	1 927	1 663
Kostnad för sålda varor	-354	-285	-1 164	-926	-1 497	-1 259
Bruttoresultat	96	93	331	305	430	404
Försäljningskostnader ¹⁾	-29	-26	-102	-89	-128	-115
Administrationskostnader	-18	-14	-60	-49	-79	-68
Övriga rörelseintäkter	4	2	14	5	18	9
Övriga rörelsekostnader	-2	-3	-10	-6	-14	-10
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	51	52	173	166	227	220
Finansiella intäkter	1	2	7	3	8	4
Finansiella kostnader	-5	-4	-18	-19	-23	-24
Resultat före skatt	47	50	162	150	212	200
Skatt	-11	-11	-36	-34	-44	-42
Periodens resultat	36	39	126	116	168	158
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i>						
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt ²⁾	2	0	1	1	2	2
Omräkningsdifferenser ³⁾	-6	-2	11	-5	16	0
Övrigt totalresultat	-4	-2	12	-4	18	2
Totalresultat för perioden	32	37	138	112	186	160
<i>– varav hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>32</i>	<i>37</i>	<i>138</i>	<i>112</i>	<i>186</i>	<i>160</i>
Resultat per aktie, SEK ⁴⁾	2:60	2:76	9:04	8:37	12:11	11:44
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ⁴⁾	2:53	2:70	8:80	8:16	11:78	11:14
Avskrivningar utgör	-17	-13	-48	-39	-61	-52

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

Skatt uppgår till 22 procent (23) för delårsperioden.

¹⁾ Belopp för delårsperioden innefattar engångsposter om 3 MSEK (6) avseende återföring av befarade kundförluster samt engångsposter om 0 MSEK (-6) avseende reklamationer. Belopp för helåret 2017 innefattar engångsposter om 10 MSEK avseende återföring av befarade kundförluster samt engångsposter om -6 MSEK avseende reklamationer.

²⁾ Avser effektiv del av värdeförändring i derivatinstrument använda för säkringsredovisning.

³⁾ Avser effekter av valutakursförändringar vid omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag till SEK. Beloppet redovisas netto efter avräkning för säkringskontrakt.

⁴⁾ 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 203 MSEK och ett resultat efter skatt om ca 13 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 43 MSEK och ett resultat efter skatt om ca 2 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 1 522 MSEK och periodens resultat oförändrat till 126 MSEK.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER SEGMENT

(MSEK)	Q1-Q3 2018				Q1-Q3 2017				Q1-Q4 2017			
	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 Products ²⁾	444	0	444	49	233	0	233	30	296	0	296	35
Industrial Solutions ²⁾	839	0	839	94	815	1	816	111	1 112	1	1 113	150
Precision Technology	212	4	216	40	183	3	186	30	255	4	259	43
Eliminering	–	-4	-4	–	–	-4	-4	–	–	-5	-5	–
Ofördelade poster	–	–	–	-21	–	–	–	-21	–	–	–	-28
Koncernen totalt	1 495	–	1 495	162	1 231	–	1 231	150	1 663	–	1 663	200

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

²⁾ 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 (MSEK)	INDUSTRIAL PRODUCTS			INDUSTRIAL SOLUTIONS			PRECISION TECHNOLOGY			KONCERNEN TOTALT		
	2018 Q1-Q3	2017 Q1-Q3	2017 Q1-Q4	2018 Q1-Q3	2017 Q1-Q3	2017 Q1-Q4	2018 Q1-Q3	2017 Q1-Q3	2017 Q1-Q4	2018 Q1-Q3	2017 Q1-Q3	2017 Q1-Q4
Geografiska marknader¹⁾												
Sverige	132	91	121	326	250	363	177	147	203	631	484	682
Övriga Norden	96	88	116	52	19	26	2	2	2	150	109	144
Övriga Europa	155	52	58	317	441	552	10	15	21	482	508	631
Övriga världen	61	2	1	144	106	172	27	22	33	232	130	206
Totalt	444	233	296	839	816	1 113	216	186	259	1 495	1 231	1 663
Produkttyp												
Egna produkter	119	117	143	492	543	732	2	3	4	613	663	878
Kundspecifik tillverkning	325	116	153	347	273	381	214	183	255	882	568	785
Totalt	444	233	296	839	816	1 113	216	186	259	1 495	1 231	1 663
Tidpunkt för intäktsredovisning												
Försäljning av vara eller tjänst (vid en tidpunkt)	444	233	296	417	330	458	216	186	259	1 073	745	1 008
Försäljning av tjänst (över tid)	–	–	–	8	5	8	–	–	–	8	5	8
Projekt med successiv vinstavräkning (över tid)	–	–	–	414	481	647	–	–	–	414	481	647
Totalt	444	233	296	839	816	1 113	216	186	259	1 495	1 231	1 663

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

AKTIEDATA	2018 3 mån jul-sep	2017 3 mån jul-sep	2018 9 mån jan-sep	2017 9 mån jan-sep	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 ¹⁾	2:60	2:76	9:04	8:37	11:44
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ^{1,2)}	2:53	2:70	8:80	8:16	11:14
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2:94	-1:14	6:50	1:73	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			46:09	35:66	39:19
Börskurs på balansdagen, SEK			211:00	146:75	149:75

¹⁾ Beräknat på periodens resultat.

²⁾ Kostnader hänförliga till konvertibla skuldförbindelser uppgår till 1 714 TSEK (1 714) 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. Totalt antal röster uppgår till 46 893 090. 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 röstetalet baserat på balansdagens totala antal aktier.

För definitioner, se sidan 9.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (MSEK)	2018 30 sep	2017 30 sep	2017 31 dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill	577	483	483
Övriga immateriella anläggningstillgångar	38	32	31
Materiella anläggningstillgångar	504	375	389
Övriga anläggningstillgångar	2	2	2
Summa anläggningstillgångar	1 121	892	905
Varulager	300	201	206
Kortfristiga fordringar	509	379	355
Likvida medel	57	45	53
Summa omsättningstillgångar	866	625	614
Tillgångar till försäljning	1	1	1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 988	1 518	1 520
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	643	493	541
Långfristiga skulder	644	497	501
Kortfristiga skulder ^{1, 2)}	701	528	478
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 988	1 518	1 520
Räntebärande skulder utgör	802	601	535
Uppskjuten skatteskuld utgör	94	64	71
Beviljade men ej utnyttjade krediter uppgår till	257	267	290

¹⁾ I kortfristiga skulder ingår räntederivat värderade till verkligt värde med 13 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.

²⁾ I kortfristiga skulder ingår valutaderivat värderade till verkligt värde med 1,2 MSEK (0,4) 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 sep	2017 30 sep	2017 31 dec
Vid årets början	541	412	412
Periodens resultat	126	116	158
Övrigt totalresultat	12	-4	2
Totalresultat för perioden	138	112	160
Avyttring av egna aktier	20	–	–
Lämnad utdelning, kontant	-56	-31	-31
Totala transaktioner med aktieägare	-36	-31	-31
Vid periodens slut	643	493	541
– varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	643	493	541

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN (MSEK)	2018 9 mån jan-sep	2017 9 mån jan-sep	17/18 12 mån okt-sep	2017 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	173	166	227	220
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	13	8	19	14
Förändring av rörelsekapital	-95	-151	-61	-117
Kassaflöde från den löpande verksamheten	91	23	185	117
Investeringar				
Förvärv och avyttring av dotterbolag ¹⁾	-162	4	-162	4
Övriga	-50	-23	-73	-46
Kassaflöde efter investeringar	-121	4	-50	75
Utbetald utdelning	-56	-31	-56	-31
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	178	-92	112	-158
Periodens kassaflöde	1	-119	6	-114
Likvida medel vid periodens början	53	165	45	165
Kursdifferens i likvida medel	3	-1	6	2
Likvida medel vid periodens slut	57	45	57	53

¹⁾ 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 förvärvs kalkyl till följande:

FÖRVÄRV BLOWTECH (MSEK)	Redovisade värden i dotterbolag	Verkligt-värde-justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	–	75	75
Materiella anläggningstillgångar	68	32	100
Finansiella anläggningstillgångar	0	–	0
Omsättningstillgångar	122	–	122
Långfristiga skulder	-45	-7	-52
Kortfristiga skulder	-84	–	-84
Nettotillgångar/köpeskilling	61	100	161
Likvida medel i förvärvade verksamheter			-8
Överlåtelse av egna aktier			-20
Totalt kassaflöde hänförligt till förvärvade verksamheter			133

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 (75 MSEK) och byggnader (32 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 förvärvs kalkyl till följande:

FÖRVÄRV POLYKETTING (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
Nettotillgångar/köpeskilling	8	21	29
Likvida medel i förvärvade verksamheter			–
Totalt kassaflöde hänförligt till förvärvade verksamheter			29

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 9 mån jan-sep	2017 9 mån jan-sep	17/18 12 mån okt-sep	2017 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	11,6	13,5	11,8	13,2
Vinstmarginal, %	10,8	12,2	11,0	12,0
Avkastning på eget kapital p a, %	27,9	34,1	29,0	33,6
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	17,9	20,8	18,2	20,7
Avkastning på totalt kapital p a, %	13,0	15,0	13,2	14,8
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	603	452	581	470
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	1 336	1 084	1 288	1 083
Genomsnittligt totalt kapital, MSEK	1 846	1 510	1 781	1 512
Räntetäckningsgrad, ggr	9,9	8,8	10,2	9,3
Soliditet, %	32	32	32	36
Andel riskbärande kapital, %	37	37	37	40
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, MSEK	253	23	276	46
Medelantal anställda	1 009	799	965	807

För definitioner, se sidan 9.

KVARTALSÖVERSIKT	2018 Q3	2017 Q3	2018 Q2	2017 Q2	2018 Q1	2017 Q1	2017 Q4	2016 Q4
Nettoomsättning, MSEK	450	378	541	443	504	410	432	269
Bruttoresultat, MSEK	96	93	120	112	115	100	99	52
Rörelseresultat, MSEK	51	52	61	62	61	52	54	10
Resultat före skatt, MSEK	47	50	59	52	56	48	50	13
Periodens resultat, MSEK	36	39	47	40	43	37	42	9
Periodens totalresultat, MSEK	32	37	50	39	56	36	48	12
Rörelsemarginal, %	11,2	13,8	11,3	14,0	12,1	12,7	12,5	3,6
Vinstmarginal, %	10,3	13,1	10,9	11,9	11,2	11,7	11,6	4,9
Soliditet, %	32	32	31	31	32	29	36	27
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	2:60	2:76	3:33	2:94	3:11	2:67	3:07	0:66
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ¹⁾	2:94	-1:14	2:41	2:46	1:15	0:41	6:78	5:20

¹⁾ 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 9 mån jan-sep	2017 9 mån jan-sep	2017 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	11,4	10,2	16,5
Försäljnings- och administrationskostnader	-19,1	-16,4	-22,7
Rörelseresultat	-7,7	-6,2	-6,2
Resultat från andelar i koncernföretag	20,0	–	113,1
Övriga finansiella poster	-3,2	-3,1	-3,2
Resultat efter finansiella poster	9,1	-9,3	103,7
Bokslutsdispositioner	–	–	-12,9
Skatt	2,4	2,0	-19,9
Periodens resultat	11,5	-7,3	70,9
<i>Rapport över totalresultat</i>			
Periodens resultat	11,5	-7,3	70,9
Övrigt totalresultat	–	–	–
Totalresultat för perioden	11,5	-7,3	70,9

Nettoomsättning avser intäkter från avtal med kunder.

Skatt uppgår till -26 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 sep	2017 30 sep	2017 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	229,7	52,9	52,9
Omsättningstillgångar	502,5	483,3	634,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	125,7	71,8	150,0
Obeskattade reserver	76,9	64,0	76,9
Långfristiga skulder	180,5	74,2	119,4
Kortfristiga skulder	349,1	326,2	341,0
BALANSOMSLUTNING	732,2	536,2	687,3

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MODERBOLAGET (MSEK)	2018 30 sep	2017 30 sep	2017 31 dec
Vid årets början	150,0	110,2	110,2
Periodens totalresultat	11,5	-7,3	70,9
Avyttring av egna aktier	20,0	–	–
Lämnad utdelning, kontant	-55,8	-31,1	-31,1
Vid periodens slut	125,7	71,8	150,0

KASSAFLÖDESANALYS, MODERBOLAGET (MSEK)	2018 9 mån jan-sep	2017 9 mån jan-sep	2017 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-7,7	-6,2	-6,2
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1,1	-11,3	95,2
Förändring av rörelsekapital	23,7	53,8	-22,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,1	36,3	67,0
Investeringar	-155,9	–	–
Kassaflöde efter investeringar	-138,8	36,3	67,0
Finansiering	135,4	-33,3	-63,8
Periodens kassaflöde	-3,4	3,0	3,2
Likvida medel vid periodens början	5,9	2,7	2,7
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	2,5	5,7	5,9

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 koncernstillhörigheten 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 ¹⁾	2017 ¹⁾
		Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Nettoomsättning	MSEK	444	233	296
Rörelseresultat	MSEK	51	31	37
– varav engångsposter		–	-6	-6
Rörelsemarginal	%	11,4	13,5	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 ¹⁾	2017 ¹⁾
		Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Nettoomsättning	MSEK	839	816	1 113
Rörelseresultat	MSEK	100	120	161
– varav engångsposter		3	6	10
Rörelsemarginal	%	11,9	14,7	14,5

Polyketting ingår från den 1 maj 2018.

Företag

Canline

Nederländerna
USA

Fredriksons

Sverige
Kina

Jorgensen

Danmark

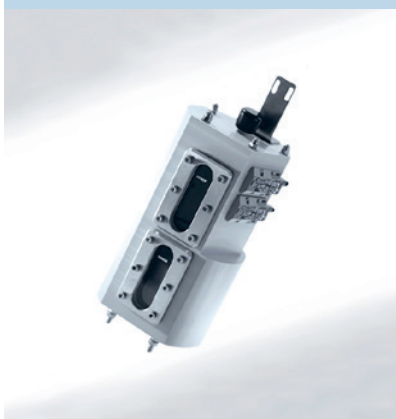
NPB

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-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Nettoomsättning	MSEK	216	186	259
Rörelseresultat	MSEK	42	31	44
Rörelsemarginal	%	19,4	16,8	17,0

Företag

KMV

Sverige

LK Precision

Sverige

Mikroverktyg

Sverige

Resinit

Sverige

¹⁾ Jämförelseperioderna har omräknats med anledning av förändrad uppdelning i affärsenheter.

Revisors granskningsrapport

XANO Industri AB (publ), org.nr 556076-2055

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för XANO Industri AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Jönköping den 6 november 2018

Ernst & Young AB

Joakim Falck

Auktoriserad revisor

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 6 november 2018 kl. 14:00 CET.

