



Delårsrapport

1 januari - 30 juni 2008

- Nettoomsättningen var 789 MSEK (712)
- Resultat efter skatt uppgick till 40 MSEK (46)
- Resultat per aktie var 6,00 SEK (6,90)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 56 MSEK (64)

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen var 789 MSEK (712). Resultat efter finansiella poster uppgick till 56 MSEK (64).

AKTIEDATA OCH NYCKELTAL

Resultat per aktie uppgick till 6,00 SEK (6,90) och eget kapital per aktie till 58,50 SEK (53,20). Soliditeten var vid periodens slut 32 procent (32).

ANDRA KVARTALET

Under andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 409 MSEK (371) och resultat efter finansiella poster till 29 MSEK (32).

VIKTIGA HÄNDELSER

I januari 2008 tecknades en avsiktsförklaring med GP Förvaltnings AB, som är ett helägt dotterbolag till Nordstjernan Investment AB. XANO och GP skulle gemensamt undersöka förutsättningarna för att genomföra en affär som innebar att GP förvärvade ett antal av XANOs företag med formsprutningsverksamhet inom affärsområde Industri. Förhandlingarna med GP avbröts i mitten av mars eftersom parterna inte kunde enas om ett genomförande av affären. De bolag som var tilltänkta att avyttras står starka på marknaden och har en god utvecklingspotential. XANO avser att gå vidare med dessa med fullt engagemang.

I början av februari tecknades avtal om försäljning av verksamheten i Turnab AB till bolagets VD. Den avyttrade omsättningen uppgår till knappt 10 MSEK och försäljningsvärdet (tillgångar minus skulder) till ca 6 MSEK.

VERKSAMHETEN

XANOs affärsidé är att utveckla, förvärva och driva varuproducerande företagsgrupper med unika och/eller marknadsledande produkter. För närvarande har koncernen verksamhet i Sverige, Estland, Finland, Norge och Kina. Enheterna arbetar inom väl definierade nischer och har hög kompetens inom respektive teknikområde. Företagen är uppdelade i segmenten "Industri" och "Automation".

Industri omfattar företag som tillhandahåller avancerade tillverknings- och utvecklingstjänster avseende främst industriprodukter. Tillverkning sker genom rotationsgjutning, formsprutning och extrudering av plast samt maskinbearbetning av plast och metall. Företagen levererar såväl kundspecifika komponenter och system som egenutvecklade produkter inom en rad olika användningsområden.

Automation utgörs av företag som arbetar med utveckling och produktion av automationsutrust-

ning inom flera områden; systemleveranser till livsmedels- och medicinteknisk industri, förpackningsmaskiner som hanterar lock och bottenar till dryckes- och andra livsmedelsförpackningar samt sprayburkar och ett egenutvecklat bokhanteringsystem för bibliotek.

Utfallet av koncernens verksamhet under första halvåret 2008 är totalt sett enligt förväntningarna. Orderingången är fortsatt god inom de flesta segment. En viss avmattning kan märkas från enskilda kunder medan andra aviserar bibehållna eller ökade volymer. Däremot har såväl högre råmaterialpriser som stigande räntekostnader haft en negativ inverkan på resultatnivån för koncernen som helhet. För att minimera effekterna av kostnadsutvecklingen fortgår det intensiva arbetet med såväl optimering av resursutnyttjandet i verksamheterna som att öka förädlingsgraden i tillverkningen. Bortsett från konjunkturpåverkan genererar andra halvåret normalt ett något svagare resultat än det första på grund av färre produktionsdagar i kombination med den säsongsvariation som finns med befintlig produktmix.

– INDUSTRI

Akkurat, som säljer formsprutade standarddetaljer i plast, redovisar fortsatt tillväxt med god lönsamhet. Det breda produktprogrammet utvecklas ständigt och tillströmningen av order har varit hög under det andra kvartalet, vilket också indikerar en positiv utveckling under hösten.

Bladhs-gruppen, som tillverkar formsprutade plastdetaljer i form av komponenter och system, har under första halvåret ökat försäljningen jämfört med föregående år. Tack vare den mer effektiva organisationen visar enheterna också en stabil vinstnivå trots fortsatt hård prispress och ökade kostnader för råmaterial och energiförsörjning.

För Inmedic som levererar medicintekniska komponenter och system, har både omsättning och resultat under första halvåret varit klart högre än under motsvarande period föregående år. Renrumsmonteringen i Estland fungerar tillfredsställande och aktiviteterna på en normalt trög marknad har ökat något.

Profilspecialisten, som arbetar med extrudering av plastprofiler, visar en fortsatt positiv försäljningsutveckling med gott resultat. Nya projekt inom bland annat offshoreindustrin har påbörjats och introduktion av kompletterande egna produkter genomförts. Försäljningsaktiviteterna på närliggande marknader har intensifierats för att öka möjligheterna att identifiera optimala kundprojekt.

Cipax-gruppen, med rotationsgjutningsverksamhet i Sverige, Estland och Norge, har arbetat hårt med omställningsåtgärder. I Estland har tillbyggnationen i stort sett slutförts och produktionen kan nu fördelas på ett optimalt sätt mellan enheterna. Försäljningsutvecklingen är god medan resultatet till följd av organisationsförändringarna i kombination med ökade materialkostnader är något sämre än föregående år. Den utbyggda kapaciteten och mer rationell hantering av olika projekt väntas dock ha en positiv inverkan på utfallet framöver.

För LK Precision, som arbetar med skärande bearbetning av främst medicintekniska metallkomponenter, har första halvåret inte varit i nivå med föregående år. Något lägre försäljning och minskad produktionseffektivitet på grund av högre andel körning av korta serier har medfört ett klart sämre resultatutfall. Orderingången har dock ökat i slutet av perioden och tillskottet av såväl nya kunder som projekt indikerar ett bättre andra halvår.

Resinit, som levererar maskinbearbetade plast- och laminatkomponenter, har efter genomförda organisationsförändringar en mer effektiv och flexibel verksamhet. Företaget har också lyckats väl med arbetet att höja förädlingsgraden i tillverkningen, vilket medfört en positiv utveckling avseende både försäljning och resultat.

EMEK, som arbetar med skärande bearbetning till mekanisk industri, bidrar trots en något lägre omsättning än förväntat med ett tillfredsställande resultat tillskott. Minskad försäljning till befintliga kunder kompenseras till viss del av nya projekt och omställning av verksamheten medför ytterligare flexibilitet och kostnadseffektivitet i produktionen.

För Segerströms, som tillverkar metalldetaljer i automatmaskiner, har den svaga utvecklingen fortsatt. Försäljningen är klart lägre än föregående år och stigande materialpriser har i kombination med höga kostnader för produktivitetshöjande åtgärder lett till avsevärt försämrade marginaler.

Värnamo Industri, som levererar komponenter och system inom skärande bearbetning, fortsätter att expandera och trots ökade materialpriser är resultatutfallet gott. Orderingången ligger oförändrat på en hög nivå och den kapacitetsutbyggnad som skett nyttjas fullt ut.

– AUTOMATION

Fredriksons, som tillhandahåller systemleveranser till främst livsmedels- och medicinteknisk industri, visar fortsatt tillväxt med god lönsamhet, dock på en något lägre nivå än föregående år. Viss avmattning har märkts mot slutet av perioden

och företaget har därför anpassat organisationen efter en förväntad lägre efterfrågan under hösten genom att bland annat ta hem utlagd produktion. Verksamheten i Kina belastar alltså resultatet på grund av svag försäljningsutveckling men kunderna aviserar ökade aktiviteter framöver.

NPB, som utvecklar och tillverkar automationsutrustning för främst förpackningsindustrin, har under andra kvartalet genomfört flera större maskinleveranser. Utfallet av dessa var gott och det gynnsamma orderläget indikerar fortsatt positiv trend den närmaste tiden.

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 46 MSEK (140), varav -7 MSEK är hänförliga till företagsaffärer, 16 MSEK till fastigheter, 35 MSEK till maskiner och inventarier och 2 MSEK till immateriella anläggningstillgångar.

Andra kvartalets nettoinvesteringar uppgick till 27 MSEK (22), varav 10 MSEK är hänförliga till fastigheter, 15 MSEK till maskiner och inventarier och 2 MSEK till immateriella anläggningstillgångar.

LIKVIDITET

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 267 MSEK (354).

KONVERTIBELPROGRAM

Under 2005 utfärdades konvertibla skuldförbindelser om nominellt 10 450 000 SEK, motsvarande 190 000 aktier av serie B vid full konvertering, till anställda i XANO-koncernen. Förlagslånet löpte ut den 1 juli 2008. I enlighet med ett styrelsebe-

slut erbjöds samtliga innehavare att sälja tillbaka konvertiblerna till bolaget före konverteringstillfället till ett marknadsmässigt beräknat värde. Innehavare av nominellt 9 235 930 SEK har valt att anta detta erbjudande. Härutöver har nominellt 346 500 SEK återbetalats på förfallodagen. Innehavare av nominellt 867 570 SEK har påkallat konvertering av sin fordran till nya aktier av serie B i XANO Industri AB. Genom konverteringen kommer 15 774 nya aktier av serie B att utfärdas i början av juli 2008. Utspädningen uppgår till 0,2 procent av aktiekapitalet och 0,1 procent av röstetalet. Efter konverteringen uppgår aktiekapitalet till 34 644 870 SEK och det totala antalet aktier till 6 928 974, fördelat på 1 950 000 A-aktier och 4 978 974 B-aktier. Av de senare finns 170 000 i eget förvar. A-aktie medför tio röster och B-aktie en röst.

Årsstämman i XANO Industri AB beslutade den 8 maj 2008 att godkänna styrelsens förslag om emission av högst 250 000 konvertibler om sammantaget nominellt högst 35 000 000 SEK, med löptid från den 1 juli 2008 till den 30 juni 2012. Rätt att teckna konvertiblerna tillkom, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, personer som vid teckningstidens utgång var tillsvidareanställda i koncernen. Anställda inom XANO-koncernen har tecknat konvertibler om totalt 27 500 000 SEK motsvarande 220 000 konvertibler till konverteringskursen 125 SEK. Om samtliga konvertibler konverteras till aktier, blir utspädningen 3,2 procent av aktiekapitalet och 0,9 procent av röstetalet. Konvertibelräntan fastställs särskilt för varje ränteperiod om tolv månader och motsvarar STIBOR 12M med tillägg av 1,5 procentenheter. Varje konvertibel kan

under perioden 1 maj till 15 juni 2012 konverteras till en aktie av serie B i XANO Industri AB.

Transaktioner hänförliga till de nya konvertiblerna genomförs i juli och ingår således inte i halvårsrapportens siffror.

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 sidan 45 i årsredovisningen för 2007. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dessa.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Redovisningsrådets rekommendationer och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med de tillämpade i årsredovisningen för 2007.

Nya och reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC med tillämpning från den 1 januari 2008 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella ställning eller resultat.

NÄSTA RAPPORTDATUM

Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2008 kommer att avlämnas torsdagen den 6 november 2008.

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Jönköping den 11 juli 2008

Thord Johansson
Ordförande

Johan Rapp
Vice ordförande

Eva Nilsson
Styrelseledamot

Christer Dahlström
Styrelseledamot

Fredrik Rapp
Styrelseledamot

Stig-Olof Simonsson
Styrelseledamot

Sune Lantz
Verkställande direktör

Resultaträkningar (MSEK)	2008 3 mån apr-jun	2007 3 mån apr-jun	2008 6 mån jan-jun	2007 6 mån jan-jun	07/08 12 mån jul-jun	2007 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	409	371	789	712	1 438	1 361
Kostnad för sålda varor	-330	-300	-639	-569	-1 167	-1 097
Bruttoresultat	79	71	150	143	271	264
Övriga rörelseintäkter	2	3	3	4	6	7
Försäljningskostnader	-29	-21	-52	-42	-94	-84
Administrationskostnader	-15	-14	-28	-27	-55	-54
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-2	-4	-5	-7
Rörelseresultat	36	38	71	74	123	126
Finansiella poster	-7	-6	-15	-10	-28	-23
Resultat före skatt	29	32	56	64	95	103
Skatt	-8	-9	-16	-18	-28	-30
Periodens resultat	21	23	40	46	67	73
Avskrivningar utgör	17	17	34	32	66	64
Skatt uppgår till 28 procent (28) i delårsperioden.						

Aktiedata	2008 3 mån apr-jun	2007 3 mån apr-jun	2008 6 mån jan-jun	2007 6 mån jan-jun	07/08 12 mån jul-jun	2007 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	6 743	6 733	6 743	6 724	6 743	6 734
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	6 893	6 923	6 913	6 914	6 923	6 924
Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental	170	180	170	189	170	179
Resultat per aktie, SEK	3,10	3,50	6,00	6,90	9,90	10,80
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,10	3,45	5,90	6,75	9,75	10,60
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental			6 913	6 913	6 913	6 913
Antal aktier i eget förvar på balansdagen, tusental			170	170	170	170
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK			58,50	53,20	58,50	57,20
Börskurs på balansdagen, SEK			83,50	136,75	83,50	117,75

Med avdrag för bolagets kvarvarande innehav i egna aktier, 170 000 av serie B, uppgår antalet utestående aktier till 6 743 200.

Under 2005 utgavs konvertibla skuldförbindelser om nominellt 10 450 000 SEK, motsvarande 190 000 aktier av serie B vid full konvertering. Under delårsperioden har nominellt 9 235 930 SEK förvärvats av bolaget och nominellt 346 500 SEK återbetalats. Innehavare av nominellt 867 570 SEK har påkallat konvertering av sin fordran till nya aktier. Genom konverteringen kommer 15 774 nya aktier av serie B att utfärdas i början av juli 2008.

Efter balansdagen har 220 000 nya konvertibler, motsvarande 220 000 aktier av serie B vid full konvertering, utgivits. Konvertiblerna löper med ränta motsvarande STIBOR 12M plus 1,5 procent och förfaller till betalning den 30 juni 2012.

Redovisning per segment (MSEK)	Nettoomsättning			Rörelseresultat		
	2008 6 mån jan-jun	2007 6 mån jan-jun	2007 12 mån jan-dec	2008 6 mån jan-jun	2007 6 mån jan-jun	2007 12 mån jan-dec
Industri	538	460	870	57	56	90
Automation	253	254	495	22	26	51
Omsättning mellan segmenten	-2	-2	-4	-	-	-
Ofördelade poster	-	-	-	-8	-8	-15
Summa	789	712	1 361	71	74	126

Balansräkningar (MSEK)	2008 30 jun	2007 30 jun	2007 31 dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill	199	167	199
Övriga immateriella anläggningstillgångar	11	5	10
Materiella anläggningstillgångar	525	500	515
Finansiella anläggningstillgångar	0	1	0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>735</i>	<i>673</i>	<i>724</i>
Varulager	275	237	269
Kortfristiga fordringar	233	218	193
Kassa och bank	6	6	5
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>514</i>	<i>461</i>	<i>467</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	1 249	1 134	1 191
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	395	358	386
Långfristiga skulder	362	371	366
Kortfristiga skulder	492	405	439
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 249	1 134	1 191
Räntebärande skulder utgör	584	499	547
Uppskjuten skatteskuld utgör	34	34	34
Avyttrade tillgångar och skulder avseende Turnab AB uppgår till 11 respektive 5 MSEK.			

Förändringar i eget kapital (MSEK)	2008 30 jun	2007 30 jun	2007 31 dec
Vid årets början	386	332	332
Poster som redovisas direkt mot eget kapital			
Omräkningsdifferenser	–	1	2
Periodens resultat	40	46	73
<i>Totala intäkter och kostnader för perioden</i>	<i>40</i>	<i>47</i>	<i>75</i>
Förvärv av egna konvertibler	-7	–	–
Överlåtelse av egna aktier	–	6	6
Lämnad utdelning	-24	-27	-27
<i>Totala transaktioner med aktieägare</i>	<i>-31</i>	<i>-21</i>	<i>-21</i>
Vid periodens slut	395	358	386

Kassaflödesanalyser (MSEK)	2008 6 mån jan-jun	2007 6 mån jan-jun	07/08 12 mån jul-jun	2007 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	71	74	123	126
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-7	-7	-5	-5
Förändring av rörelsekapital	-27	-46	-33	-52
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37	21	85	69
Investeringar	-28	-132	-113	-217
Kassaflöde efter investeringar	9	-111	-28	-148
Finansiering	-8	114	29	151
Förändring av likvida medel	1	3	1	3

Nyckeltal	2008 6 mån jan-jun	2007 6 mån jan-jun	07/08 12 mån jul-jun	2007 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	9,1	10,4	8,6	9,3
Vinstmarginal, %	7,1	9,1	6,6	7,6
Avkastning på eget kapital p a, %	20,4	26,6	17,4	20,1
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	15,0	19,0	13,5	15,3
Avkastning på totalt kapital p a, %	11,7	14,3	10,5	11,7
Räntetäckningsgrad, ggr	4,6	6,9	4,2	5,1
Eget kapital, MSEK	395	358	395	386
Soliditet, %	32	32	32	32
Andel riskbärande kapital, %	34	35	34	35
Nettoinvesteringar, MSEK	46	140	127	221
Medelantal anställda	1 055	910	1 005	932

För definitioner, se bolagets årsredovisning för 2007 sidan 26.

Kvartalsvisa resultaträkningar (MSEK)	2008 Q2	2007 Q2	2008 Q1	2007 Q1	2007 Q4	2006 Q4	2007 Q3	2006 Q3
Nettoomsättning	409	371	380	341	361	260	288	216
Kostnad för sålda varor	-330	-300	-309	-269	-295	-207	-233	-179
Bruttoresultat	79	71	71	72	66	53	55	37
Övriga rörelseintäkter	2	3	1	1	2	1	1	2
Försäljningskostnader	-29	-21	-23	-21	-24	-19	-18	-12
Administrationskostnader	-15	-14	-13	-13	-17	-11	-10	-8
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-1	-3	-2	–	-1	-1
Rörelseresultat	36	38	35	36	25	24	27	18
Finansiella poster	-7	-6	-8	-4	-8	-4	-5	-1
Resultat före skatt	29	32	27	32	17	20	22	17
Skatt	-8	-9	-8	-9	-6	-5	-6	-5
Periodens resultat	21	23	19	23	11	15	16	12

Resultaträkningar, moderbolaget (MSEK)	2008 6 mån jan-jun	2007 6 mån jan-jun	2007 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	5,3	3,4	26,2
Försäljnings- och administrationskostnader	-8,3	-7,6	-15,1
Övriga rörelseintäkter/kostnader	–	–	0,1
Rörelseresultat	-3,0	-4,2	11,2
Finansiella poster	40,2	21,8	25,3
Resultat efter finansiella poster	37,2	17,6	36,5
Bokslutsdispositioner	–	–	0,1
Skatt	-0,4	–	-5,0
Periodens resultat	36,8	17,6	31,6

Skatt uppgår till 1 procent (0) i delårsperioden. Inkomstskattebefriad realisationsvinst har bidragit till den lägre skattesatsen.

Aktiedata, moderbolaget	2008 6 mån jan-jun	2007 6 mån jan-jun	2007 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	6 743	6 724	6 734
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	6 913	6 914	6 924
Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental	170	189	179
Resultat per aktie, SEK	5,46	2,61	4,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,38	2,59	4,66

Balansräkningar, moderbolaget (MSEK)	2008 30 jun	2007 30 jun	2007 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	72,9	72,7	72,6
Omsättningstillgångar	215,7	203,7	222,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	247,4	227,9	241,9
Obeskattade reserver	9,8	9,9	9,8
Långfristiga skulder	21,2	32,5	22,0
Kortfristiga skulder	10,2	6,1	20,9
BALANSOMSLUTNING	288,6	276,4	294,6

Moderbolagets nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,5 MSEK (-151), varav 0,5 MSEK (-152) avser företagsaffärer. Företagsaffärer utgörs av koncerninterna transaktioner, vilka medfört en realisationsvinst om 36 MSEK (19).

Moderbolagets likvida medel, inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter, uppgick på balansdagen till 199 MSEK (302), en minskning med 52 MSEK under perioden.

Eget kapital har minskat med 7 MSEK till följd av förvärv av egna konvertibler. Utdelning har lämnats med 24 MSEK (27).



XANO INDUSTRI AB (PUBL)

ORG.NR. 556076-2055

INDUSTRIGATAN 14 B • 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