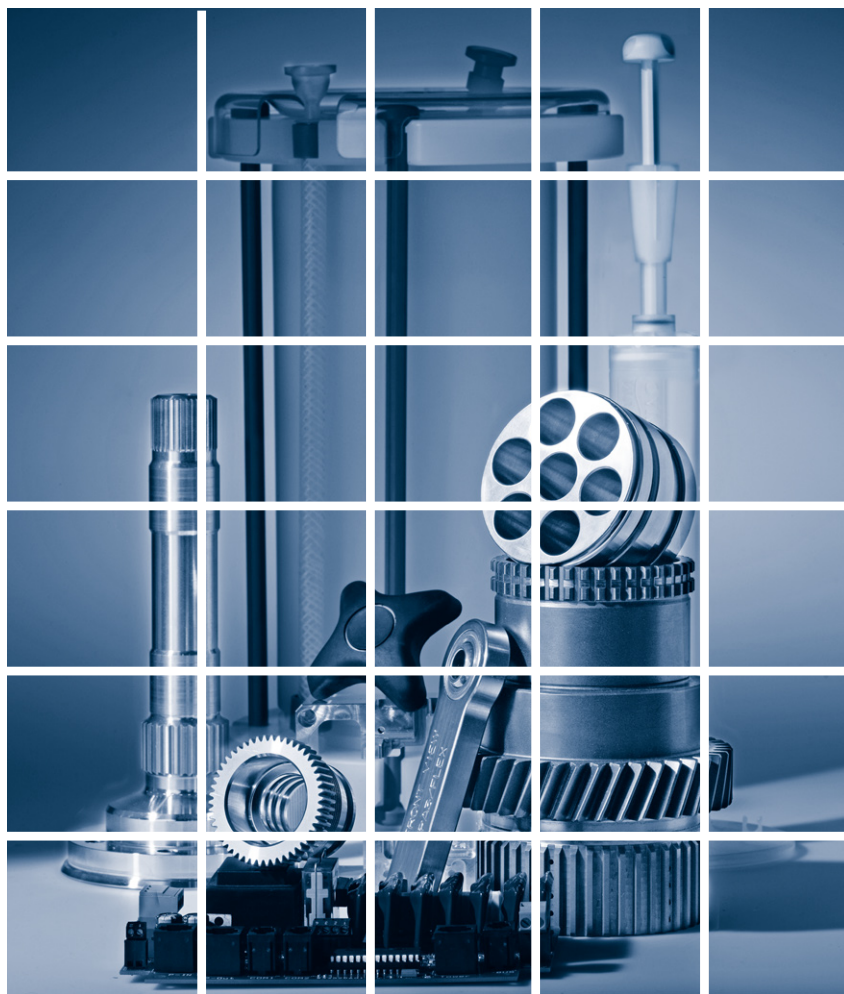




Delårsrapport

1 januari - 31 mars 2009

- Nettoomsättningen var 265 MSEK (380)
- Resultat efter skatt uppgick till -7 MSEK (19)
- Resultat per aktie var -1,00 SEK (2,90)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -8 MSEK (27)

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för första kvartalet 2009 var 265 MSEK (380). Resultat efter finansiella poster uppgick till -8 MSEK (27).

AKTIEDATA OCH NYCKELTAL

Resultat per aktie uppgick till -1,00 SEK (2,90) och eget kapital per aktie till 60,30 SEK (59,95). Soliditeten var vid periodens slut 32 procent (33).

VERKSAMHETEN

XANOs affärsidé är att utveckla, förvärva och driva tillverkande verksamheter med unika eller marknadsledande produkter och system med tillhörande tjänster. 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. Verksamheten är uppdelad i fyra affärsenheter; Rotational Moulding, Plastic Components, Precision Technology och Industrial Solutions.

Rotational Moulding består av Cipax-gruppen, som tillverkar plastprodukter i form av komponenter och system genom rotationsgjutning. Företagen levererar lika delar kundspecifika produkter som egenutvecklade. Primära produktsegment är båtar, artiklar till fordonsindustrin samt industri-tankar och flytelemt.

Plastic Components omfattar Ackurat, Bladhs, Inmedic och Profilspecialisten. Företagen tillhandahåller utvecklings- och tillverknings-tjänster inom formsprutning och extrudering av plast samt tillverkning och montering i klassificerad renrumsmiljö. Leveranserna omfattar såväl kundspecifika komponenter och system som egenutvecklade produkter för olika användningsområden.

I Precision Technology ingår EMEK, LK Precision, Mikroverktyg, Resinit, Segerströms och Värnamo Industri. Verksam-

heten omfattar komponent- och systemtillverkning genom avancerad skärande bearbetning av metall och plast för framställning av detaljer med höga krav på kvalitet och precision.

Industrial Solutions utgörs av Fredriksons och NPB som levererar kundspecifika automationslösningar till livsmedels- och medicinteknisk industri samt förpackningsmaskiner för dryckes- och andra livsmedelsförpackningar. Företagen utvecklar också egna produkter i form av transportörsystem för livsmedel och hanteringsutrustning för skilda användningsområden.

Koncernen

Som befarat har den nedgång som kraftigt försämrade både fakturering och ordergång under slutet av föregående år fortsatt och även förstärkts i vissa avseenden under första kvartalet 2009. Samtliga affärsenheter har påverkats och även de flesta branscher där koncernens kunder verkar. Värst drabbad är tillverkningen till tung fordonsindustri medan produktionen inom medicinteknik hittills inte visat någon påtaglig avmattning. Jämfört med första kvartalet 2008 var försäljningsminskningen drygt 30 procent för koncernen som helhet.

Volymminskningen innebär överkapacitet i såväl arbetskraft som produktionslokaler och maskinutrustning. Omfattande kapacitetsanpassningar har därför genomförts och personalneddragningar har skett i samtliga enheter. Avvecklingen av personal har föranlett stora organisationsförändringar och omfördelning av resurser inom företagen. Kostnaderna för dessa åtgärder har belastat periodens resultat med betydande belopp. Lagernivåerna har under perioden totalt sänkts med 22 MSEK, varav knappt hälften avser färdigvarulager och produkter i arbete, vilket givit en negativ resultateffekt. Under det andra kvartalet kommer kapacitetsanpassningarna att fortsätta med oförminskad takt.

Det råder fortsatt låg aktivitet på flertalet marknader där koncernens företag är verk-samma. Planeringshorisonterna är korta och många projekt fryses eller skjuts på framtiden. Mot slutet av perioden har dock läget stabiliserats och en viss ökning av orderin-gången märkts inom några kundsegment. Resurserna för marknadsbearbetning har ytterligare förstärkts för att bibehålla och i förlängningen även öka marknadsandelarna. Trots detta bedöms utfallet av andra kvartalet bli i paritet med det första på grund av extra kostnader för fortsatta kapacitetsanpassningar.

Rotational Moulding

	2009 Q1	2008 Q1	2008 Helår
Omsättning, MSEK	38	53	187
Rörelseresultat, MSEK	0	5	8
Rörelsemarginal, %	-0,7	8,8	4,2

Volymnedgången beror till största del på minskad försäljning till fordonsindustrin medan kunder inom medicinteknik och livsmedel har något högre uttag än väntat. Antalet förfrågningar har ökat stadigt under perioden. I Estland har sammanslagning av de båda produktionsenheterna inletts.

Plastic Components

	2009 Q1	2008 Q1	2008 Helår
Omsättning, MSEK	71	102	363
Rörelseresultat, MSEK	-3	12	31
Rörelsemarginal, %	-4,4	11,7	8,6

Utöver personalneddragningar har en omfattande lagerreduktion påverkat resultatet negativt. Uttagen från fordonskunderna har varit mycket låga, vilket i första hand drabbat den estländska verksamheten. Gentemot övriga branscher har orderstocken förbättrats något mot slutet av perioden. Inmedic har inte påverkats av lågkonjunkturen utan visar god försäljning med ett resultat som överstiger föregående års.

Precision Technology

	2009 Q1	2008 Q1	2008 Helår
Omsättning, MSEK	70	104	377
Rörelseresultat, MSEK	1	10	29
Rörelsemarginal, %	1,2	9,2	7,7

Även här har det kända läget inom främst tung fordonsindustri totalt sett medfört betydande volymnedgång och kraftigt försämrat utfall. Trots försäljningsminskning visar dock EMEK, Mikroverktyg och Resinit fortsatt god resultatnivå. Marknadsläget har upplevts som mer stabilt den senaste tiden men aktiviteterna ligger fortsatt på en mycket låg nivå och ytterligare kapacitetsanpassningar krävs.

Industrial Solutions

	2009 Q1	2008 Q1	2008 Helår
Omsättning, MSEK	87	122	479
Rörelseresultat, MSEK	2	12	41
Rörelsemarginal, %	2,4	9,9	8,6

Fredriksons redovisar kraftigt minskad försäljning jämfört med föregående år men en tidig anpassning av organisationen dämpade resultateffekten av volymnedgången. Under mars och april har aktiviteterna kring nya projekt ökat betydligt.

Få genomförda maskinleveranser för NPB gav ett svagt resultat under första kvartalet. Efter periodens utgång tecknades avtal om leverans av två packeteringscenter till Nestlé Purina i USA. Ordern är av stor strategisk betydelse eftersom maskinerna är de första i sitt slag i USA där plast ersätter papper som förpackningsmaterial och det finns god potential för ytterligare leveranser under kommande år.

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 11 MSEK (19). Årets belopp är i sin helhet hänförligt till investeringar i maskiner och inventarier.

LIKVIDITET

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 244 MSEK (295).

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 54 och 55 i årsredovisningen för 2008. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dessa.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen för första kvartalet 2009 har, i likhet med årsbokslutet för 2008, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU, och svensk lag genom tillämpning av rekommendationer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Denna kvartalsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2008 med följande undantag på grund av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2009. Endast de förändringar som har haft en effekt på koncernen omfattas av redogörelsen.

IFRS 8 Rörelsesegment

Denna standard kräver upplysningar om koncernens rörelsesegment och ersätter kravet på att bestämma primära och sekundära segment i koncernen. Implementeringen av denna standard har inte haft någon effekt på koncernens finansiella

ställning. Den har inte heller givit upphov till några andra segment än de som rapporterades som primära enligt IAS 14. Information om segment visas på sidan 6 och inkluderar omarbetade jämförelsetal.

Omarbetad IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Standarden delar upp förändringar i eget kapital i förändringar till följd av transaktioner med ägare och andra förändringar. Uppställningen över förändringar i eget kapital kommer endast att innehålla detaljer avseende ägartransaktioner. Därutöver introducerar standarden begreppet "Rapport över totalresultat" som visar alla poster avseende intäkter och kostnader som tidigare redovisats i eget kapitalräkningen.

NÄSTA RAPPORTDATUM

Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2009 kommer att avlämnas måndagen den 13 juli 2009.

Jönköping den 7 maj 2009

Sune Lantz
verkställande direktör

Rapport över totalresultat (MSEK)	2009 3 mån jan-mar	2008 3 mån jan-mar	08/09 12 mån apr-mar	2008 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	265	380	1 287	1 402
Kostnad för sålda varor	-233	-309	-1 081	-1 157
Bruttoresultat	32	71	206	245
Övriga rörelseintäkter	3	1	10	8
Försäljningskostnader	-24	-23	-98	-97
Administrationskostnader	-14	-13	-55	-54
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-8	-8
Rörelseresultat	-4	35	55	94
Finansiella poster	-4	-8	-31	-35
Resultat före skatt	-8	27	24	59
Skatt	1	-8	-5	-14
Periodens resultat	-7	19	19	45
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Valutakursdifferenser ¹⁾	2	-1	13	10
Totalresultat för perioden	-5	18	32	55
Avskrivningar utgör	18	17	70	69

Skatt uppgår till 12 procent (28) för delårsperioden. Avvikelse i skattesats för utländska dotterbolag har bidraget till den lägre skattesatsen under 2009.

¹⁾ Valutakursdifferenser avser effekter av valutakursförändringar vid omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag till svenska kronor. Beloppet redovisas netto efter avräkning för säkringskontrakt. Dessa poster redovisades tidigare i uppställningen över förändringar i eget kapital.

Aktiedata	2009 3 mån jan-mar	2008 3 mån jan-mar	2008 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	6 789	6 743	6 755
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	7 009	6 933	6 950
Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental	140	170	166
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	-1,00	2,90	6,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ^{1, 2)}	-1,00	2,80	6,70
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental	6 929	6 913	6 929
Antal aktier i eget förvar på balansdagen, tusental	140	170	140
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK	60,30	59,95	61,05
Börskurs på balansdagen, SEK	29,60	94,25	30,50

Med avdrag för bolagets kvarvarande innehav i egna aktier, 140 000 av serie B, uppgår antalet utestående aktier till 6 788 974.

I juli 2008 utgavs 220 000 nya konvertibler, motsvarande 220 000 aktier av serie B vid full konvertering. Konvertiblerna löper med ränta motsvarande STIBOR 12M plus 1,5 procent och förfaller till betalning den 30 juni 2012.

¹⁾ Beräknat på periodens resultat.

²⁾ Utspädningseffekt för delårsperioden beaktas ej då resultat per aktie efter utspädning blir bättre än resultat per aktie före utspädning.

Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2009 31 mar	2008 31 mar	2008 31 dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill	211	198	208
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10	10	11
Materiella anläggningstillgångar	581	515	583
Finansiella anläggningstillgångar	1	0	0
Summa anläggningstillgångar	803	723	802
Varulager	245	274	267
Kortfristiga fordringar	194	238	171
Kassa och bank	23	4	18
Summa omsättningstillgångar	462	516	456
SUMMA TILLGÅNGAR	1 265	1 239	1 258
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	409	404	414
Långfristiga skulder	353	363	358
Kortfristiga skulder	503	472	486
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 265	1 239	1 258
Räntebärande skulder utgör	638	564	634
Uppskjuten skatteskuld utgör	40	34	41

Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK)	2009 31 mar	2008 31 mar	2008 31 dec
Vid årets början	414	386	386
Periodens totalresultat	-5	18	55
Förvärv av egna konvertibler	–	–	-7
Konvertering av personalkonvertibler	–	–	1
Effekt av emitterat konvertibellån	–	–	1
Överlåtelse av egna aktier	–	–	2
Lämnad utdelning	–	–	-24
Vid årets slut	409	404	414

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2009 3 mån jan-mar	2008 3 mån jan-mar	08/09 12 mån apr-mar	2008 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-4	35	55	94
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-3	-8	4	-1
Förändring av rörelsekapital	22	-30	36	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15	-3	95	77
Investeringar	-7	-9	-90	-92
Kassaflöde efter investeringar	8	-12	5	-15
Finansiering	-3	11	14	28
Förändring av likvida medel	5	-1	19	13

Nyckeltal	2009 3 mån jan-mar	2008 3 mån jan-mar	08/09 12 mån apr-mar	2008 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	-1,6	9,1	4,3	6,7
Vinstmarginal, %	-2,9	7,1	1,9	4,2
Avkastning på eget kapital p a, %	-6,5	19,5	4,7	11,2
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	-0,3	14,5	5,9	9,7
Avkastning på totalt kapital p a, %	-0,2	11,3	4,8	7,7
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,1	4,6	1,7	2,6
Eget kapital, MSEK	409	404	409	414
Soliditet, %	32	33	32	33
Andel riskbärande kapital, %	35	35	35	36
Nettoinvesteringar, MSEK	11	19	121	129
Medelantal anställda	929	1 028	1 024	1 048

För definitioner, se bolagets årsredovisning för 2008 sidan 55.

Kvartalsvis rapport över totalresultat (MSEK)	2009 Q1	2008 Q1	2008 Q4	2007 Q4	2008 Q3	2007 Q3	2008 Q2	2007 Q2
Nettoomsättning	265	380	305	361	308	288	409	371
Kostnad för sålda varor	-233	-309	-266	-295	-252	-233	-330	-300
Bruttoresultat	32	71	39	66	56	55	79	71
Övriga rörelseintäkter	3	1	3	2	2	1	2	3
Försäljningskostnader	-24	-23	-25	-24	-20	-18	-29	-21
Administrationskostnader	-14	-13	-14	-17	-12	-10	-15	-14
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-5	-2	-1	-1	-1	-1
Rörelseresultat	-4	35	-2	25	25	27	36	38
Finansiella poster	-4	-8	-11	-8	-9	-5	-7	-6
Resultat före skatt	-8	27	-13	17	16	22	29	32
Skatt	1	-8	6	-6	-4	-6	-8	-9
Periodens resultat	-7	19	-7	11	12	16	21	23
<i>Övrigt totalresultat</i>								
Valutakursdifferenser	2	-1	7	2	3	-1	1	-
Periodens totalresultat	-5	18	0	13	15	15	22	23

Nettoomsättning och resultat före skatt per segment

(MSEK)	Q1 2009				Q1 2008				Q1-Q4 2008			
	Nettoomsättning			Resultat före skatt	Nettoomsättning		Resultat före skatt		Nettoomsättning		Resultat före skatt	
	Extern	Intern	Total		Extern	Intern	Total		Extern	Intern	Total	
Rotational Moulding	38	-	38	1	53	-	53	2	187	0	187	-2
Plastic Components	70	1	71	-6	101	1	102	9	360	3	363	17
Precision Technology	70	-	70	-1	104	-	104	7	376	1	377	18
Industrial Solutions	87	-	87	1	122	-	122	10	479	0	479	33
Eliminering	-	-1	-1	-	-	-1	-1	-	-	-4	-4	-
Ofördelade poster	-	-	-	-3	-	-	-	-1	-	-	-	-7
Koncernen totalt	265	0	265	-8	380	0	380	27	1 402	0	1 402	59

IFRS 8 Rörelsesegment, som ersätter IAS 14, tillämpas från och med 1 januari 2009. Denna standard kräver att upplysningar lämnas utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att rapporteringen stämmer överens med hur den presenteras internt. Koncernen rapporterar segmenten Rotational Moulding, Plastic Components, Precision Technology och Industrial Solutions. Verksamheten inom respektive segment beskrivs på sidan 2. Ingen förändring har skett i grunderna för segmentsindelningen i förhållande till årsredovisningen för 2008. Segmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen. Marknadsmässiga villkor tillämpas vid transaktioner mellan segmenten. Då den interna rapporteringen ligger till grund för redovisningen, avviker resultatmåttan ovan från tidigare rapporterade resultatmått. Jämförelsetalen är omräknade i enlighet med IFRS 8.

Under första kvartalet 2009 har inga väsentliga förändringar skett vad gäller tillgångar i segmenten.

Resultaträkningar, moderbolaget (MSEK)	2009 3 mån jan-mar	2008 3 mån jan-mar	2008 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	2,7	2,7	16,0
Försäljnings- och administrationskostnader	-4,2	-3,7	-16,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,4	–	1,0
Rörelseresultat	-1,9	-1,0	0,1
Finansiella poster	-0,5	2,3	40,3
Resultat efter finansiella poster	-2,4	1,3	40,4
Bokslutsdispositioner	–	–	-3,3
Skatt	0,6	-0,4	-1,4
Periodens resultat	-1,8	0,9	35,7

Skatt uppgår till 26 procent (28) i delårsperioden.

Aktiedata, moderbolaget	2009 3 mån jan-mar	2008 3 mån jan-mar	2008 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	6 789	6 743	6 755
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	7 009	6 933	6 950
Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental	140	170	166
Resultat per aktie, SEK	-0,27	0,14	5,29
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	-0,27	0,14	5,29

¹⁾ Utspädningseffekt för delårsperioden beaktas ej då resultat per aktie efter utspädning blir bättre än resultat per aktie före utspädning.

Balansräkningar, moderbolaget (MSEK)	2009 31 mar	2008 31 mar	2008 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	71,7	72,5	71,8
Omsättningstillgångar	261,0	218,3	262,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	253,1	242,8	254,9
Obeskattade reserver	13,1	9,8	13,1
Långfristiga skulder	44,2	21,5	44,1
Kortfristiga skulder	22,3	16,7	22,2
BALANSOMSLUTNING	332,7	290,8	334,3

Moderbolagets nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0 MSEK (0).

Moderbolagets likvida medel, inklusive beviljade men ej utnyttjade externa krediter, uppgick på balansdagen till 166 MSEK (239), en ökning med 13 MSEK under perioden.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



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