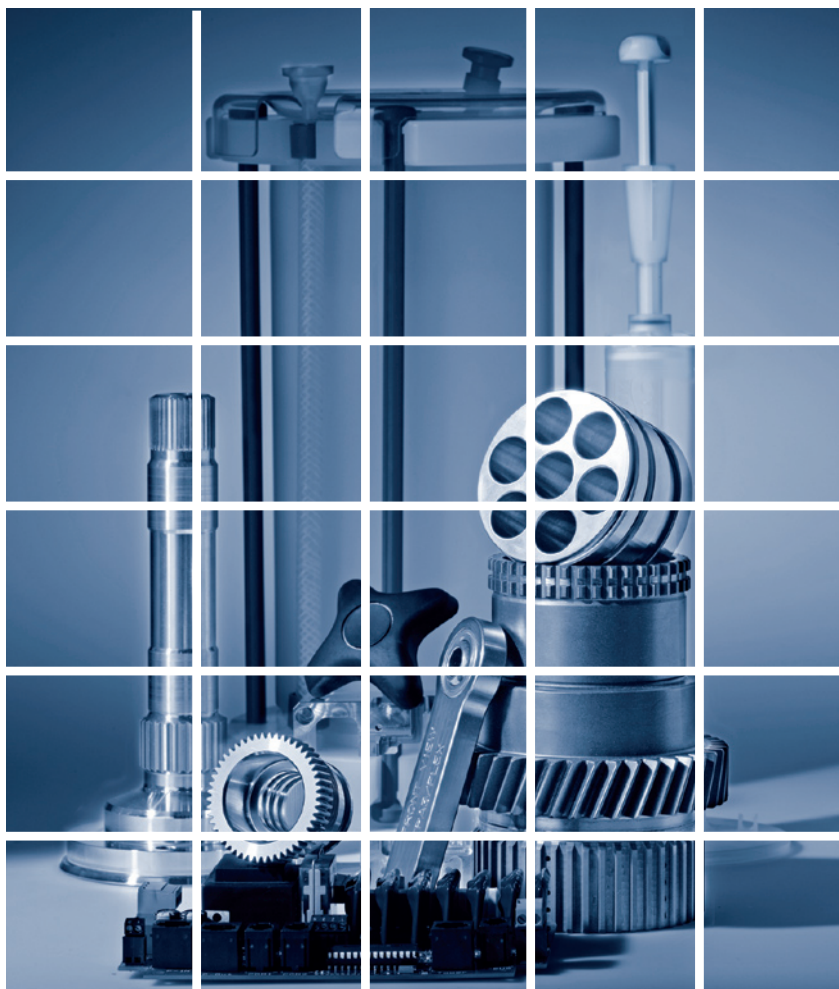




Delårsrapport

1 januari - 30 juni 2009

- Nettoomsättningen var 535 MSEK (789)
- Resultat efter skatt uppgick till -16 MSEK (40)
- Resultat per aktie var -2,30 SEK (6,00)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -18 MSEK (56)
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till 69 MSEK (9)

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för första halvåret 2009 var 535 MSEK (789). Resultat efter finansiella poster uppgick till -18 MSEK (56).

AKTIEDATA OCH NYCKELTAL

Resultat per aktie uppgick till -2,30 SEK (6,00) och eget kapital per aktie till 57,40 SEK (58,50). Soliditeten var vid periodens slut 32 procent (32).

ANDRA KVARTALET

Under andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 270 MSEK (409) och resultat efter finansiella poster till -10 MSEK (29).

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 respektive egenutvecklade produkter. Primära produktsegment är båtar, artiklar till fordonsindustrin samt industritankar och flytelement.

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 marknadssegment.

I Precision Technology ingår EMEK, LK Precision, Mikroverktyg, Resinit, Segerströms och Värnamo Industri. Verksamheten omfattar komponent- och system-

tillverkning 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

Utfallet av årets andra kvartal blev i paritet med det första, vilket innebär att faktureringen för första halvåret ligger drygt 30 procent under föregående års nivå. Nedgången avser samtliga enheter utom Inmedic, vars verksamhet inom medicinteknik inte påverkats av det svaga konjunkturläget. Den minskade försäljningen och kostnader för kapacitetsanpassningar till följd av volymnedgången har medfört ett negativt resultat.

Arbetet med att ställa om organisationen efter de förändrade förutsättningarna har fortsatt under andra kvartalet. Detta har inneburit ytterligare personalneddragningar och anpassning av lagernivåer med extra kostnadsbelastning som följd. Översynen av lager har också medfört en ökad grad av utrangering under perioden. För ett par av företagen kvarstår en del åtgärder att genomföra medan de övriga reducerat personalstyrka och anpassat andra resurser så långt bedöms möjligt. Om inte läget ytterligare försämrats, kommer kapacitetsanpassningarna att gradvis få genomslag i resultaträkningen under hösten.

Under juni månad har det generellt märkts en något ökande orderingång, vilket indikerar en viss förbättring under hösten. Efter periodens slut har Cipax fått en stor order på rotationsgjutna plastkärl som ska levereras under den kommande tvåårsperioden och ett par större nya kunder har också knutits till andra företag i koncernen.

Rotational Moulding

	2009 Q1-Q2	2008 Q1-Q2	2008 Helår
Omsättning, MSEK	89	120	187
Rörelseresultat, MSEK	5	12	8
Rörelsemarginal, %	5,8	10,0	4,2

Andra kvartalet blev betydligt bättre än det första och orderläget har stabiliserats på en något högre nivå. Sammanslagningen av de båda estländska produktionsenheterna har genomförts på ett tillfredsställande sätt. Efter periodens utgång tecknades avtal om leveranser av plastkärl till Eleiko. Cipax har tillsammans med kunden utvecklat produkten, som ska användas vid hantering av returflaskor/-burkar i butiker. Ordervärdet uppgår till ca 25 MSEK under en tvåårsperiod.

Plastic Components

	2009 Q1-Q2	2008 Q1-Q2	2008 Helår
Omsättning, MSEK	151	211	363
Rörelseresultat, MSEK	-2	25	31
Rörelsemarginal, %	-1,4	12,0	8,6

Avslutningen på halvårsperioden blev betydligt bättre än inledningen och under närmast kommande månader väntas denna nivå kunna bibehållas. Uttagen från fordonsindustrin är dock mycket osäkra och prognoserna från dessa kunder ändras från vecka till vecka. Inmedics verksamhet inom medicinteknik har haft en fortsatt positiv utveckling.

Precision Technology

	2009 Q1-Q2	2008 Q1-Q2	2008 Helår
Omsättning, MSEK	132	208	377
Rörelseresultat, MSEK	-8	20	29
Rörelsemarginal, %	-6,1	9,4	7,7

För bearbetningsföretagen har den negativa trenden förstärkts under andra kvartalet. Volymnedgången omfattar nu i stort sett alla kundsegment och samtliga enheter visar svaga resultat. Mot slutet av perioden har några nya kunder knutits till affärsenheten och ytterligare andra har lämnat försiktigt positiva signaler inför senhösten. Det kommer dock att krävas ytterligare kapacitetsanpassningar den närmaste tiden.

Industrial Solutions

	2009 Q1-Q2	2008 Q1-Q2	2008 Helår
Omsättning, MSEK	164	253	479
Rörelseresultat, MSEK	2	23	41
Rörelsemarginal, %	1,2	9,1	8,6

Fredriksons fakturering var fortsatt låg under andra kvartalet. I maj och juni ökade orderingången dock markant. Tillströmningen av projekt från såväl befintliga som nya kunder indikerar en liten ljusning redan under hösten.

För NPB var aktivitetsnivån något högre under andra kvartalet. Här börjar också kunderna att avisera nya projekt, även om dessa i huvudsak avser leveranser under 2010 och framåt.

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 20 MSEK (46), varav 1 MSEK avser fastigheter, 18 MSEK maskiner och inventarier och 1 MSEK långfristiga värdepappersinnehav.

Andra kvartalets nettoinvesteringar uppgick till 9 MSEK (27), varav 1 MSEK avser fastigheter, 7 MSEK maskiner och inventarier och 1 MSEK långfristiga värdepappersinnehav.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflöde efter investeringar uppgick under första halvåret till 69 MSEK (9). Minskad kapitalbindning, främst genom

sänkning av varulager, har bidragit till det positiva kassaflödet.

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 283 MSEK (267).

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 halvåret 2009 har, i likhet med årsbokslutet för 2008, 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. 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 september 2009 kommer att avlämnas tisdagen den 3 november 2009.

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 13 juli 2009

Thord Johansson
Ordförande

Johan Rapp
Vice ordförande

Eva Nilsson
Styrelseledamot

Christer Dahlström
Styrelseledamot

Fredrik Rapp
Styrelseledamot

Stig-Olof Simonsson
Styrelseledamot

Sune Lantz
Verkställande direktör

Rapport över totalresultat (MSEK)	2009 3 mån apr-jun	2008 3 mån apr-jun	2009 6 mån jan-jun	2008 6 mån jan-jun	08/09 12 mån jul-jun	2008 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	270	409	535	789	1 148	1 402
Kostnad för sålda varor	-238	-330	-471	-639	-989	-1 157
Bruttoresultat	32	79	64	150	159	245
Övriga rörelseintäkter	2	2	5	3	10	8
Försäljningskostnader	-25	-29	-49	-52	-94	-97
Administrationskostnader	-12	-15	-26	-28	-52	-54
Övriga rörelsekostnader	-2	-1	-3	-2	-9	-8
Rörelseresultat	-5	36	-9	71	14	94
Finansiella poster	-5	-7	-9	-15	-29	-35
Resultat före skatt	-10	29	-18	56	-15	59
Skatt	1	-8	2	-16	4	-14
Periodens resultat	-9	21	-16	40	-11	45
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Förändring säkringsreserv ¹⁾	2	0	2	0	2	0
Valutakursdifferenser ²⁾	-2	1	0	0	10	10
Totalresultat för perioden	-9	22	-14	40	1	55

Avskrivningar utgör

19

17

37

34

72

69

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

¹⁾ Avser effektiv del av värdeförändring i derivatinstrument använda för säkringsredovisning.²⁾ 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 apr-jun	2008 3 mån apr-jun	2009 6 mån jan-jun	2008 6 mån jan-jun	2008 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	6 789	6 743	6 789	6 743	6 755
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	7 009	6 893	7 009	6 913	6 950
Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental	140	170	140	170	166
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	-1,30	3,10	-2,30	6,00	6,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ^{1, 2)}	-1,30	3,10	-2,30	5,90	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			57,40	58,50	61,05
Börskurs på balansdagen, SEK			48,00	83,50	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 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 30 jun	2008 30 jun	2008 31 dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill	210	199	208
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10	11	11
Materiella anläggningstillgångar	567	525	583
Finansiella anläggningstillgångar	1	0	0
Summa anläggningstillgångar	788	735	802
Varulager	216	275	267
Kortfristiga fordringar	186	233	171
Kassa och bank	21	6	18
Summa omsättningstillgångar	423	514	456
SUMMA TILLGÅNGAR	1 211	1 249	1 258
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	390	395	414
Långfristiga skulder	345	362	358
Kortfristiga skulder	476	492	486
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 211	1 249	1 258
Räntebärande skulder utgör	586	584	634
Uppskjuten skatteskuld utgör	40	34	41

Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK)	2009 30 jun	2008 30 jun	2008 31 dec
Vid årets början	414	386	386
Periodens totalresultat	-14	40	55
Förvärv av egna konvertibler	–	-7	-7
Konvertering av personalkonvertibler	–	–	1
Effekt av emitterat konvertibellån	–	–	1
Överlåtelse av egna aktier	–	–	2
Lämnad utdelning	-10	-24	-24
Vid periodens slut	390	395	414

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2009 6 mån jan-jun	2008 6 mån jan-jun	08/09 12 mån jul-jun	2008 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-9	71	14	94
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	25	-7	31	-1
Förändring av rörelsekapital	63	-27	74	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten	79	37	119	77
Investeringar	-10	-28	-74	-92
Kassaflöde efter investeringar	69	9	45	-15
Finansiering	-66	-8	-30	28
Förändring av likvida medel	3	1	15	13

Nyckeltal	2009 6 mån jan-jun	2008 6 mån jan-jun	08/09 12 mån jul-jun	2008 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	-1,6	9,1	1,2	6,7
Vinstmarginal, %	-3,3	7,1	-1,3	4,2
Avkastning på eget kapital p a, %	-7,8	20,4	-2,7	11,2
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	-0,7	15,0	2,0	9,7
Avkastning på totalt kapital p a, %	-0,5	11,7	1,6	7,7
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,2	4,6	0,6	2,6
Eget kapital, MSEK	390	395	390	414
Soliditet, %	32	32	32	33
Andel riskbärande kapital, %	35	34	35	36
Nettoinvesteringar, MSEK	20	46	103	129
Medelantal anställda	867	1 055	954	1 048

För definitioner, se bolagets årsredovisning för 2008 sidan 55.

Kvartalsvis rapport över totalresultat (MSEK)	2009 Q2	2008 Q2	2009 Q1	2008 Q1	2008 Q4	2007 Q4	2008 Q3	2007 Q3
Nettoomsättning	270	409	265	380	305	361	308	288
Kostnad för sålda varor	-238	-330	-233	-309	-266	-295	-252	-233
Bruttoresultat	32	79	32	71	39	66	56	55
Övriga rörelseintäkter	2	2	3	1	3	2	2	1
Försäljningskostnader	-25	-29	-24	-23	-25	-24	-20	-18
Administrationskostnader	-12	-15	-14	-13	-14	-17	-12	-10
Övriga rörelsekostnader	-2	-1	-1	-1	-5	-2	-1	-1
Rörelseresultat	-5	36	-4	35	-2	25	25	27
Finansiella poster	-5	-7	-4	-8	-11	-8	-9	-5
Resultat före skatt	-10	29	-8	27	-13	17	16	22
Skatt	1	-8	1	-8	6	-6	-4	-6
Periodens resultat	-9	21	-7	19	-7	11	12	16
<i>Övrigt totalresultat</i>								
Förändring säkringsreserv	2	0	0	0	0	0	0	0
Valutakursdifferenser	-2	1	2	-1	7	2	3	-1
Periodens totalresultat	-9	22	-5	18	0	13	15	15

Nettoomsättning och resultat före skatt per segment

(MSEK)	Q1-Q2 2009				Q1-Q2 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	89	–	89	5	120	–	120	8	187	0	187	-2
Plastic Components	150	1	151	-7	209	2	211	19	360	3	363	17
Precision Technology	132	–	132	-11	207	1	208	14	376	1	377	18
Industrial Solutions	164	–	164	0	253	–	253	19	479	0	479	33
Eliminering	–	-1	-1	–	–	-3	-3	–	–	-4	-4	–
Ofördelade poster	–	–	–	-5	–	–	–	-4	–	–	–	-7
Koncernen totalt	535	0	535	-18	789	0	789	56	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 halvåret 2009 har inga väsentliga förändringar skett vad gäller tillgångar i segmenten.

Resultaträkningar, moderbolaget (MSEK)	2009 6 mån jan-jun	2008 6 mån jan-jun	2008 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	5,4	5,3	16,0
Försäljnings- och administrationskostnader	-7,7	-8,3	-16,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1,4	–	1,0
Rörelseresultat	-0,9	-3,0	0,1
Finansiella poster	1,8	40,2	40,3
Resultat efter finansiella poster	0,9	37,2	40,4
Bokslutsdispositioner	–	–	-3,3
Skatt	-0,2	-0,4	-1,4
Periodens resultat	0,7	36,8	35,7

Skatt uppgår till 26 procent (1) i delårsperioden.

Aktiedata, moderbolaget	2009 6 mån jan-jun	2008 6 mån jan-jun	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	6 913	6 950
Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental	140	170	166
Resultat per aktie, SEK	0,10	5,46	5,29
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	0,10	5,38	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 30 jun	2008 30 jun	2008 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	72,4	72,9	71,8
Omsättningstillgångar	255,2	215,7	262,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	245,4	247,4	254,9
Obeskattade reserver	13,1	9,8	13,1
Långfristiga skulder	44,1	21,2	44,1
Kortfristiga skulder	25,0	10,2	22,2
BALANSOMSLUTNING	327,6	288,6	334,3

Moderbolagets nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,8 MSEK (0,5).

Moderbolagets likvida medel, inklusive beviljade men ej utnyttjade externa krediter, uppgick på balansdagen till 182 MSEK (199), en ökning med 29 MSEK under perioden.

Utdelning har lämnats med 10 MSEK (24) 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