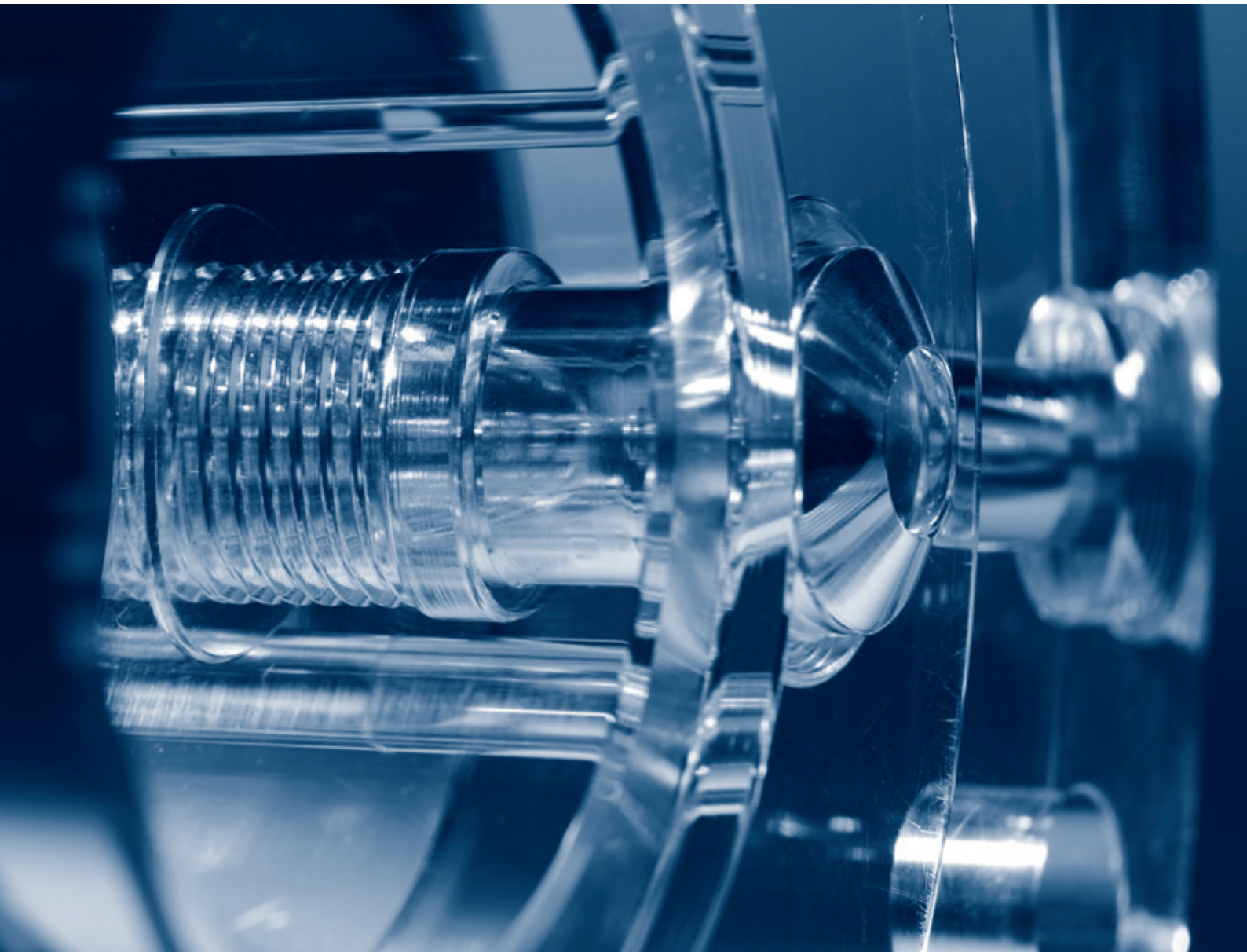




# Delårsrapport

1 januari - 30 juni 2010



# Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2010

## Delårsperioden

- Nettoomsättningen var 671 MSEK (535)
- Resultat efter skatt uppgick till 31 MSEK (-16)
- Resultat per aktie var 4,60 SEK (-2,30)
- Resultat före skatt uppgick till 42 MSEK (-18)
- Kassaflöde efter investeringar var 36 MSEK (69)
- I slutet av april fick dotterbolaget NPB en order från USA värd 75 MSEK

## Andra kvartalet

- Nettoomsättningen var 373 MSEK (270)
- Resultat efter skatt uppgick till 21 MSEK (-9)
- Resultat per aktie var 3,15 SEK (-1,30)

## VDs kommentarer till koncernens utveckling under perioden

Under andra kvartalet fortsatte den positiva trenden med kraftigt ökad försäljning, vilket också gav ett bra resultatutfall. Aktivitetsnivån har stigit inom alla de marknadssegment där koncernen verkar och orderstorlekarna har stadigt ökat. Uppväxlingen i volym ställer krav på hög flexibilitet i verksamheterna. Förra årets omställningsarbete har lett till mer vältrimmade organisationer och de flesta av koncernens företag har också lyckats hålla kostnaderna på en rimlig nivå.

Den försiktiga optimism som rådde efter första kvartalet har stärkts och utsikterna för resten av året bedöms vara goda. Den kraftfulla tillväxttenden under våren väntas dock plana ut. Med nuvarande produktmix föreligger en viss säsongsvariation som normalt innebär ett något svagare andra halvår.

## Omsättning

För delårsperioden uppgick nettoomsättningen till 671 MSEK (535), en ökning med 26 procent jämfört med föregående år. Under andra kvartalet var nettoomsättningen 373 MSEK (270).

## Resultat

För delårsperioden uppgick rörelseresultatet till 50 MSEK (-9), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,4 procent (-1,6). Resultat före skatt var 42 MSEK (-18). I detta resultat ingår poster av engångskaraktär med 4 MSEK (0) hänförliga till avyttring av produktsortiment. Rörelseresultatet var under andra kvartalet 33 MSEK (-5) och resultat före skatt 29 MSEK (-10).

## Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie uppgick för delårsperioden till 4,60 SEK (-2,30) och eget kapital per aktie till 59,95 SEK (57,40). Genomsnittligt antal utestående aktier var under perioden 6 788 974. Soliditeten var vid periodens slut 34 procent (32). Medelantalet anställda uppgick till 884 (867).

## Viktiga händelser under perioden

I slutet av april fick NPB en stor order från världens ledande tillverkare av metallförpackningar för livsmedel. Kunden, som är baserad i USA, har beställt 13 paketeringscenter för leverans under 2011. Ordervärdet uppgår till motsvarande 75 MSEK.

## Händelser efter periodens slut

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen.

## Rotational Moulding

*Inom Rotational Moulding tillverkas plastprodukter i form av komponenter och system genom rotationsgjutning. Leveranserna utgörs av lika delar kundspecifika och egenutvecklade produkter. Primära produktsegment är båtar, artiklar till fordonsindustrin samt industritankar och flytelement.*

	2010 Q1-Q2	2009 Q1-Q2	2009 Helår
Omsättning, MSEK	93	89	151
Rörelseresultat, MSEK	17	5	6
Rörelsemarginal, %	18,6	5,8	4,0

Affärsenheten visar ett kraftigt förbättrat resultat jämfört med föregående år, framför allt tack vare en avsevärd produktivitetshöjning. Införsäljningen av nya projekt har varit framgångsrik och orderstocken ligger betydligt över föregående års nivå.

## Plastic Components

*Inom Plastic Components tillhandahålls utvecklings- och tillverkningstjänster avseende formsprutning och extrudering av plast samt produktion och montering i klassificerad renrumsmiljö. Leveranserna omfattar såväl kundspecifika komponenter och system som egenutvecklade produkter.*

	2010 Q1-Q2	2009 Q1-Q2	2009 Helår
Omsättning, MSEK	173	151	292
Rörelseresultat, MSEK	15	-2	3
Rörelsemarginal, %	8,8	-1,4	1,2

Andra kvartalet medförde god omsättningstillväxt och lönsamhet för affärsenheten som helhet. Aktivitetsnivån hos affärsenhetens kunder inom fordonsindustrin har stigit väsentligt samtidigt som utvecklingen inom övriga marknadssegment varit fortsatt god.

## Precision Technology

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

	2010 Q1-Q2	2009 Q1-Q2	2009 Helår
Omsättning, MSEK	167	132	251
Rörelseresultat, MSEK	11	-8	-10
Rörelsemarginal, %	6,7	-6,1	-4,3

Affärsenheten redovisar ett mycket gott utfall under andra kvartalet. Omsättningen till kunder inom tunga fordon steg kraftigt samtidigt som den positiva utvecklingen för affärsenhetens övriga marknadssegment har fortsatt. Orderläget är gott och signaler från kunderna tyder på ett stabilt andra halvår.

## Industrial Solutions

*Industrial Solutions levererar kundspecifika automationslösningar till livsmedels- och medicinteknisk industri samt förpackningsmaskiner för dryckes- och andra livsmedelsförpackningar. Tillverkningen omfattar också egna produkter i form av transportör-system för livsmedel och hanteringsutrustning för skilda användningsområden.*

	2010 Q1-Q2	2009 Q1-Q2	2009 Helår
Omsättning, MSEK	241	164	381
Rörelseresultat, MSEK	15	2	23
Rörelsemarginal, %	6,2	1,2	6,0

Fredriksons båda enheter i Sverige respektive Kina har haft en fortsatt positiv utveckling och visar kraftigt ökad försäljning med god lönsamhet. I Kina pågår planering för flytt till större lokaler för att möta de växande volymerna.

NPB redovisar ett mycket svagt resultat även under det andra kvartalet. Få maskininstallationer i kombination med höga produktutvecklingskostnader är huvudsakliga orsaker till det negativa utfallet. En viss uppgång väntas under andra halvåret. Tillverkningen kopplad till den stora ordern från USA inleds under hösten med resultat-effekt under 2011.

## Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar var under delårsperioden 7 MSEK (20) och avsåg maskiner och inventarier.

Andra kvartalets nettoinvesteringar uppgick till 5 MSEK (9) och avsåg maskiner och inventarier.

## Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde efter investeringar uppgick under första halvåret till 36 MSEK (69). Det svagare kassaflödet under 2010 jämfört med föregående år är främst en följd av ökad rörelsekapitalbindning hänförlig till volymökningen.

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 365 MSEK (283).

## 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 55 och 56 i årsredovisningen för 2009. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dessa.

## Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2010 har, i likhet med årsbokslutet för 2009, 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 2009 med följande undantag på grund av nya eller

omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2010. Endast de förändringar som har haft eller bedöms komma att få en effekt på koncernen omfattas av redogörelsen.

### *IFRS 3R Rörelseförvärv och IAS 27R Koncernredovisning*

De nya reglerna innebär bland annat att transaktionsutgifter vid rörelseförvärv ska kostnadsföras samt att villkorade köpeskillningar ska fastställas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten och att effekter av omvärderingar av dessa köpeskillningar ska redovisas i årets resultat. De nya reglerna kommer att påverka redovisningen av framtida förvärv.

### *IFRIC 16 Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter*

Tolkningen kan komma att påverka framtida redovisning av säkringar.

### *RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer*

Rekommendationen innebär bland annat att IAS 1 Utformning av finansiella rapporter ska tillämpas även för moderbolaget. Tillämpningen har inte haft någon effekt på bolagets finansiella ställning.

## Nästa rapportdatum

Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2010 kommer att avlämnas torsdagen den 4 november 2010.

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 14 juli 2010

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)	2010 3 mån apr-jun	2009 3 mån apr-jun	2010 6 mån jan-jun	2009 6 mån jan-jun	09/10 12 mån jul-jun	2009 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	373	270	671	535	1 207	1 071
Kostnad för sålda varor	-301	-238	-549	-471	-1 001	-923
<b>Bruttoresultat</b>	<b>72</b>	<b>32</b>	<b>122</b>	<b>64</b>	<b>206</b>	<b>148</b>
Övriga rörelseintäkter	2	2	8	5	11	8
Försäljningskostnader	-26	-25	-51	-49	-96	-94
Administrationskostnader	-14	-12	-26	-26	-50	-50
Övriga rörelsekostnader	-1	-2	-3	-3	-5	-5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>33</b>	<b>-5</b>	<b>50</b>	<b>-9</b>	<b>66</b>	<b>7</b>
Finansiella poster	-4	-5	-8	-9	-15	-16
<b>Resultat före skatt</b>	<b>29</b>	<b>-10</b>	<b>42</b>	<b>-18</b>	<b>51</b>	<b>-9</b>
Skatt	-8	1	-11	2	-13	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>21</b>	<b>-9</b>	<b>31</b>	<b>-16</b>	<b>38</b>	<b>-9</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt <sup>1)</sup>	0	2	-1	2	-3	0
Valutakursdifferenser <sup>2)</sup>	0	-2	-3	0	-8	-5
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>21</b>	<b>-9</b>	<b>27</b>	<b>-14</b>	<b>27</b>	<b>-14</b>

Avskrivningar utgör

16      19      33      37      67      71

Skatt uppgår till 25 procent (12) i delårsperioden. Avvikelse i skattesats för utländska dotterbolag bidrog till den lägre skattesatsen under 2009.

<sup>1)</sup> Avser effektiv del av värdeförändring i derivatinstrument använda för säkringsredovisning.

<sup>2)</sup> Valutakursdifferenser avser effekter av valutakursförändringar vid omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag till svenska kronor. Beloppet redovisas netto efter avräkning för säkringskontrakt.

Aktiedata	2010 3 mån apr-jun	2009 3 mån apr-jun	2010 6 mån jan-jun	2009 6 mån jan-jun	2009 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	6 789	6 789	6 789	6 789	6 789
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	7 009	7 009	7 009	7 009	7 009
Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental	140	140	140	140	140
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	3,15	-1,30	4,60	-2,30	-1,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1,2)</sup>	3,15	-1,30	4,55	-2,30	-1,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK			6,55	11,70	18,35
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental			6 929	6 929	6 929
Antal aktier i eget förvar på balansdagen, tusental			140	140	140
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK			59,95	57,40	57,50
Börskurs på balansdagen, SEK			77,50	48,00	56,00

Med avdrag för bolagets 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.

<sup>1)</sup> Beräknat på periodens resultat.

<sup>2)</sup> Utspädningseffekt beaktas ej när resultat per aktie efter utspädning blir bättre än resultat per aktie före utspädning.

<b>Rapport över finansiell ställning (MSEK)</b>	<b>2010 30 jun</b>	<b>2009 30 jun</b>	<b>2009 31 dec</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	207	210	210
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8	10	9
Materiella anläggningstillgångar	506	567	540
Finansiella anläggningstillgångar	0	1	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>721</b>	<b>788</b>	<b>759</b>
Varulager	204	216	206
Kortfristiga fordringar	250	186	182
Kassa och bank	10	21	11
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>464</b>	<b>423</b>	<b>399</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 185</b>	<b>1 211</b>	<b>1 158</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	407	390	390
Långfristiga skulder	307	345	329
Kortfristiga skulder	471	476	439
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 185</b>	<b>1 211</b>	<b>1 158</b>
Räntebärande skulder utgör	502	586	540
Uppskjuten skatteskuld utgör	44	40	45

<b>Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK)</b>	<b>2010 30 jun</b>	<b>2009 30 jun</b>	<b>2009 31 dec</b>
Vid årets början	390	414	414
Periodens totalresultat	27	-14	-14
Lämnad utdelning	-10	-10	-10
Vid periodens slut	407	390	390

<b>Rapport över kassaflöden (MSEK)</b>	<b>2010 6 mån jan-jun</b>	<b>2009 6 mån jan-jun</b>	<b>09/10 12 mån jul-jun</b>	<b>2009 12 mån jan-dec</b>
Rörelseresultat	50	-9	66	7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	14	25	51	62
Förändring av rörelsekapital	-19	63	-27	55
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>45</b>	<b>79</b>	<b>90</b>	<b>124</b>
Investeringar	-9	-10	-17	-18
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>36</b>	<b>69</b>	<b>73</b>	<b>106</b>
Finansiering	-37	-66	-84	-113
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-1</b>	<b>3</b>	<b>-11</b>	<b>-7</b>

Nyckeltal	2010 6 mån jan-jun	2009 6 mån jan-jun	09/10 12 mån jul-jun	2009 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	7,4	-1,6	5,4	0,6
Vinstmarginal, %	6,2	-3,3	4,2	-0,8
Avkastning på eget kapital p a, %	15,8	-7,8	9,7	-2,2
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	11,2	-0,7	7,6	1,7
Avkastning på totalt kapital p a, %	8,7	-0,5	6,1	1,4
Räntetäckningsgrad, ggr	5,4	-0,2	3,5	0,7
Eget kapital, MSEK	407	390	407	390
Soliditet, %	34	32	34	34
Andel riskbärande kapital, %	38	35	38	38
Nettoinvesteringar, MSEK	7	20	16	29
Medelantal anställda	884	867	860	851

För definitioner, se bolagets årsredovisning för 2009 sidan 56.

Kvartalsöversikt	2010 Q2	2009 Q2	2010 Q1	2009 Q1	2009 Q4	2008 Q4	2009 Q3	2008 Q3
Nettoomsättning, MSEK	373	270	298	265	299	305	237	308
Bruttoresultat, MSEK	72	32	50	32	49	39	35	56
Rörelseresultat, MSEK	33	-5	17	-4	10	-2	6	25
Resultat före skatt, MSEK	29	-10	13	-8	6	-13	3	16
Periodens resultat, MSEK	21	-9	10	-7	4	-7	3	12
Periodens totalresultat, MSEK	21	-9	6	-5	5	0	-5	15
Rörelsemarginal, %	8,8	-1,7	5,7	-1,6	3,3	-0,6	2,4	7,8
Soliditet, %	34	32	33	32	34	33	33	33
Resultat per aktie, SEK	3,15	-1,30	1,45	-1,00	0,65	-0,95	0,35	1,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	6,10	9,50	0,45	2,20	4,35	4,40	2,30	1,50

### Nettoomsättning och resultat per segment

(MSEK)	Q1-Q2 2010				Q1-Q2 2009				Q1-Q4 2009			
	Nettoomsättning			Resultat före skatt <sup>1)</sup>	Nettoomsättning			Resultat före skatt <sup>1)</sup>	Nettoomsättning			Resultat före skatt <sup>1)</sup>
	Extern	Intern	Total		Extern	Intern	Total		Extern	Intern	Total	
Rotational Moulding	93	0	93	15 <sup>2)</sup>	89	0	89	5	151	0	151	6
Plastic Components	171	2	173	13	150	1	151	-7	289	3	292	-5
Precision Technology	166	1	167	9	132	0	132	-11	250	1	251	-16
Industrial Solutions	241	0	241	13	164	0	164	0	381	0	381	19
Eliminering	-	-3	-3	-	-	-1	-1	-	-	-4	-4	-
Ofördelade poster	-	-	-	-8	-	-	-	-5	-	-	-	-13
<b>Koncernen totalt</b>	<b>671</b>	<b>0</b>	<b>671</b>	<b>42</b>	<b>535</b>	<b>0</b>	<b>535</b>	<b>-18</b>	<b>1 071</b>	<b>0</b>	<b>1 071</b>	<b>-9</b>

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 sidorna 2 och 3. Ingen förändring har skett i grunderna för segmentsindelningen i förhållande till årsredovisningen för 2009. Segmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen. Marknadsmässiga villkor tillämpas vid transaktioner mellan segmenten.

Under 2010 har samtliga segment med anledning av ökad ordergång totalt ökat sina rörelsetillgångar, som lager och kundfordringar. En lägre investeringsnivå och valutaförändringar har bidragit till att materiella anläggningstillgångar minskat i samtliga segment.

<sup>1)</sup> Resultatmättet avser resultat före utfördelning av koncerngemensamma kostnader och skatt enligt intern rapportering. I ofördelade poster ingår främst kostnader för moderbolaget.

<sup>2)</sup> I detta resultat ingår poster av engångskaraktär med 4 MSEK hänförligt till avyttring av produktsortiment.



Resultaträkningar, moderbolaget (MSEK)	2010 6 mån jan-jun	2009 6 mån jan-jun	2009 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	5,1	5,4	11,0
Försäljnings- och administrationskostnader	-7,9	-7,7	-14,9
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-	1,4	0,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,8</b>	<b>-0,9</b>	<b>-3,0</b>
Finansiella poster	-1,9	1,8	1,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4,7</b>	<b>0,9</b>	<b>-1,7</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	2,9
Skatt	1,2	-0,2	-0,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3,5</b>	<b>0,7</b>	<b>0,5</b>

Skatt uppgår till 26 procent (26) i delårsperioden.

Aktiedata, moderbolaget	2010 6 mån jan-jun	2009 6 mån jan-jun	2009 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	6 789	6 789	6 789
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	7 009	7 009	7 009
Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental	140	140	140
Resultat per aktie, SEK	-0,51	0,10	0,08
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	-0,51	0,10	0,08

<sup>1)</sup> Utspädningseffekt beaktas ej när resultat per aktie efter utspädning blir bättre än resultat per aktie före utspädning.

Balansräkningar, moderbolaget (MSEK)	2010 30 jun	2009 30 jun	2009 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	71,4	72,4	71,5
Omsättningstillgångar	240,5	255,2	252,4
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	232,2	245,4	245,9
Obeskattade reserver	10,2	13,1	10,2
Långfristiga skulder	42,3	44,1	43,5
Kortfristiga skulder	27,2	25,0	24,3
<b>BALANSOMSLUTNING</b>	<b>311,9</b>	<b>327,6</b>	<b>323,9</b>

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

Moderbolagets likvida medel, inklusive beviljade men ej utnyttjade externa krediter, uppgick på balansdagen till 271 MSEK (182), en ökning med 58 MSEK under perioden.

Utdelning har lämnats med 10 MSEK (10) under perioden.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



XANO Industri AB (publ) | 556076-2055  
Industrigatan 14 B | SE-553 02 Jönköping  
Telefon: +46 (0)36 31 22 00 | Fax: +46 (0)36 31 22 10  
info@xano.se | www.xano.se