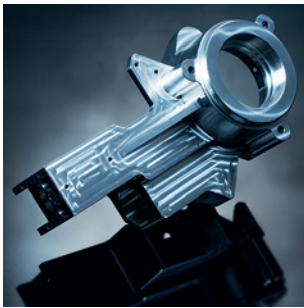




# Bokslutskommuniké 2015



# Bokslutskommuniké 2015

## HELÅRET

### Kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen var 1 052 MSEK (994)
- Resultat före skatt uppgick till 85 MSEK (56)
- Resultat efter skatt uppgick till 66 MSEK (43)
- Resultat per aktie var 9,60 SEK (6,35)

### Koncernen som helhet

- Nettoomsättningen var 1 052 MSEK (1 239)
- Resultat före skatt uppgick till 97 MSEK (80)
- Resultat efter skatt uppgick till 78 MSEK (61)
- Resultat per aktie var 11,45 SEK (9,05)

- Förvärv av Canline i Nederländerna
- Försäljning av industrifastighet
- Genombrott på nya marknader för NPB

## FJÄRDE KVARTALET

### Kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen var 267 MSEK (258)
- Resultat före skatt uppgick till 15 MSEK (8)
- Resultat efter skatt uppgick till 12 MSEK (5)
- Resultat per aktie var 1,75 SEK (0,75)

### Koncernen som helhet

- Nettoomsättningen var 267 MSEK (258)
- Resultat före skatt uppgick till 15 MSEK (8)
- Resultat efter skatt uppgick till 12 MSEK (5)
- Resultat per aktie var 1,75 SEK (0,75)

Informationen i föreliggande rapport avser kvarvarande verksamhet om inget annat anges. I jämförelsetalen för koncernen som helhet ingår den utdelade affärsenheten Precision Components (AGES) till och med den 30 april 2014.

Från 2015 tillämpar koncernen successiv vinstavräkning för projektleveranser till förpackningsindustrin. Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med de nya redovisningsprinciperna.

## VDs kommentarer

År 2015 avslutades positivt med fördubblat resultat jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Det lägre utfallet i förhållande till tredje kvartalet förklaras av projektmix och viss säsongsvariation. Flera av koncernens företag uppnådde sina bästa resultat någonsin och rörelsemarginalen för helåret förbättrades från föregående års 7,0 procent till 9,1 procent. Försäljningsframgångar för koncernens egna produkter och expansion på utvalda marknader utanför Norden är bidragande orsaker till den positiva utvecklingen.

Affärsenheterna Precision Technology och Industrial Solutions redovisade omsättningsökning och avsevärt högre rörelseresultat än jämförelseåret. Däremot hade Rotational Moulding en något lägre fakturering och rörelsemarginalen försämrades, främst till följd av negativt resultat i affärsenhetens polska bolag. Etableringen i Polen har bidragit till genombrott på nya marknader men verksamheten har inte kunnat uppnå tillfredsställande lönsamhet. Produktionen har nu flyttats från Polen till Estland och affärerna fördelats mellan systerbolagen. Kostnaderna för omlokaliseringen matchas koncernmässigt till största delen av positiva engångsposter.

Under de senaste månaderna har det endast skett små förändringar i efterfrågeläge och struktur på berörda marknader. För koncernen i stort har orderingången successivt stabiliserats och de samlade ordervolymer ligger på en god nivå. Aktiviteterna kring fokuserade satsningar på vidareutveckling av egna produkter och optimering av samordningsfördelar inom koncernen, som exempelvis samarbetet mellan Canline och NPB, fortsätter.

## Omsättning och resultat

### Helåret

Nettoomsättningen uppgick till 1 052 MSEK (994). Rörelseresultatet uppgick till 96 MSEK (69), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,1 procent (7,0). Resultat före skatt var 85 MSEK (56).

### Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 267 MSEK (258). Rörelseresultatet uppgick till 18 MSEK (12). Resultat före skatt var 15 MSEK (8).

## Aktiedata och nyckeltal

### Helåret

Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet uppgick till 9,60 SEK (6,35). Resultat per aktie för koncernen som helhet uppgick till 11,45 SEK (9,05). Eget kapital per aktie var 61,35 SEK (52,35). Genomsnittligt antal utestående aktier uppgick under perioden till 6 788 974. Soliditeten var 45 procent (41) vid periodens slut. Medelantalet anställda uppgick till 660 (675).

### Viktiga händelser under året

I slutet av mars förvärvades Canline Holding B.V. Utöver moderbolaget omfattar koncernen fyra rörelsedrivande företag: Canline Magnetics, Canline Systems, Bakeline Systems och Canline USA, med en total omsättning om ca 75 MSEK. De europeiska enheterna är belägna i Bladel, Nederländerna. Verksamheten består av utveckling, tillverkning och försäljning av automationsutrustning, främst transportörsystem till industrin för lock- och burkhantering. Dessutom tillverkas och säljs magneter för industriellt bruk. Bolagen ingår i XANOs affärsenhet Industrial Solutions. Konsolidering i koncernen har skett per den 31 mars 2015.

I april avyttrades ett fastighetsbolag som äger industri- mark i Länna, Stockholm. Realisationsvinsten om 12 MSEK intäktsfördes under andra kvartalet och redovisas som resultat från avvecklad verksamhet. Försäljningen får löpande endast en marginell effekt på XANOs resultat och ställning.

XANOs dotterbolag NPB Automation AB i Jönköping tecknade i april avtal om leveranser till Brasilien till ett värde av ca 48 MSEK. Installationen är planerad till januari 2016 och är företagets första på den sydamerikanska marknaden. Leverans och installation kommer att ske i samarbete med systerföretaget Canline.

Styrelseordförande Tord Johansson avled den 10 oktober. XANOs styrelse har valt Fredrik Rapp till ordförande för tiden fram tills dess ny ordförande valts av årsstämman i maj 2016. Inför stämman kommer valberedningen att ta ställning till om förändring av styrelseledamöterna till antal eller personer bör ske.

### Händelser efter årets slut

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen.

### Verksamhet och organisation

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. Koncernens verksamhet är uppdelad i tre affärsenheter: Industrial Solutions, Precision Technology och Rotational Moulding.

### Industrial Solutions

Företagen inom Industrial Solutions tillhandahåller egenutvecklade automationslösningar såsom förpackningsmaskiner, ackumulatorer och transportörsystem till förpackningsindustrin. Möbel- och inredningstillverkare förses med detaljer som rattar, handtag och ställfötter. Dessutom genomförs kontraktsuppdrag avseende avancerade industriprodukter i små och medelstora serier.

	2015	2014
Omsättning, MSEK	645	601
Rörelseresultat, MSEK	73	52
Rörelsemarginal, %	11,4	8,7

Omsättningen ökade med 7 procent och rörelseresultatet förbättrades med 40 procent i förhållande till jämförelseåret. Ackurat har genom långsiktigt strategiskt arbete på utvalda geografiska marknader uppnått en allt högre exportandel. Samtidigt har positionen på hemmamarknaden bibehållits och företaget redovisar fortsatt positiv utveckling. Det utökade samarbetet mellan NPB och Canline har bland annat resulterat i att en gemensam säljresurs etablerats i Kina. Tillsammans har de båda företagen erhållit nya affärer i bland annat Sydamerika, Asien och Australien som genererat ett gott resultat. Låga volymer inom kontraktstillverkning för Fredriksons båda enheter har medfört att större resurser avsatts för försäljning och produktutveckling.

Från årsskiftet tillämpar NPB successiv vinstavräkning avseende företagets leveranser till förpackningsindustrin, vilket väntas medföra en jämnare fördelning av utfall över året. Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med de nya redovisningsprinciperna.

### 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.

	2015	2014
Omsättning, MSEK	213	196
Rörelseresultat, MSEK	27	17
Rörelsemarginal, %	12,6	8,8

Jämfört med föregående år var omsättningen 9 procent högre samtidigt som rörelseresultatet förbättrades med 55 procent. Merparten av affärsenhetens företag redovisade sina bästa resultat någonsin. Det positiva utfallet är en följd av strategiskt och långsiktigt arbete mot resursoptimala projekt och en välbalanserad kundmix samt hög automationsgrad och teknikinivå. Kapacitetsförstärkning genom exempelvis maskininvesteringar sker löpande och under hösten startade dessutom tillbyggnation hos Resinit.

## Rotational Moulding

Verksamheten inom Rotational Moulding omfattar utveckling, tillverkning och försäljning av komponenter och system i plast framställda genom rotationsgjutning. Företagen levererar såväl kundspecifika som egenutvecklade produkter.

	2015	2014
Omsättning, MSEK	197	199
Rörelseresultat, MSEK	10	18
– varav engångsposter	-4	–
Rörelsemarginal, %	5,0	8,8

Faktureringen minskade marginellt medan rörelsemarginalen sjönk med 44 procent i förhållande till jämförelseperioden. Årets resultat innefattar engångsposter med -4 MSEK avseende flytt av produktion från Polen. Affärerna har överförts från den polska enheten till systerbolagen. Vissa funktioner finns kvar i Polen under en övergångsperiod men inga ytterligare kostnader bedöms tillkomma under 2016. Sammantaget rapporterar övriga företag inom affärsenheten något lägre volymer men bibehållen rörelsemarginal. Omsättningen inom respektive produktsegment var i stort sett oförändrad i förhållande till jämförelseåret med undantag av marina kontraktstillverkade produkter som ökade i framför allt Norge. Generellt sett stabiliserades orderingången mot slutet av året och orderstocken var vid årsskiftet högre än vid motsvarande tidpunkt föregående år.

## Avvecklad verksamhet

Avvecklad verksamhet avser ett fastighetsbolag som såldes i april 2015. Resultat före skatt för avvecklad verksamhet uppgick till 12 MSEK (0). Posten är av engångskaraktär och utgörs av realisationsvinst som uppkom vid avyttringen av aktierna i fastighetsbolaget.

## Investeringar

### Helåret

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick för koncernen som helhet till 80 MSEK (-437), varav 44 MSEK avsåg företagsaffärer, 3 MSEK fastigheter och 33 MSEK maskiner och inventarier.

### Fjärde kvartalet

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick för koncernen som helhet till 6 MSEK (12), varav 2 MSEK avsåg fastigheter och 4 MSEK maskiner och inventarier.

## Kassaflöde och likviditet

### Helåret

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för koncernen som helhet till 158 MSEK (93). Det högre kassaflödet förklaras främst av ökade forskottbetalningar från kunder och förbättrat resultat.

Likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 288 MSEK (254).

## 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 69-70 i årsredovisningen för 2014. Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

## Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2015 har, i likhet med årsbokslutet för 2014, 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.

Från 2015 tillämpar koncernen successiv vinstavräkning för projektleveranser till förpackningsindustrin. Bytet av redovisningsprincip förväntas medföra en jämnare omsättnings- och resultatredovisning. Förändringen berör främst NPB och nyförvärvade Canline. Jämförelseåret har omräknats i enlighet med de nya principerna. Tillämpningen har ökat periodens resultat för helåret 2014 med 3,5 MSEK och eget kapital per balansdagen 2014-12-31 med 6 MSEK.

De kritiska bedömningarna och källorna till uppskattningar vid upprättande av denna delårsrapport är desamma som i den senaste årsredovisningen med tillägg för bedömningar och uppskattningar som följer av tillämpningen av successiv vinstavräkning. I övrigt använder sig koncernen av samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2014 med undantag av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2015. Tillämpningen av dessa nyheter har inte haft någon effekt på koncernens finansiella resultat och ställning.

Realisationsvinst från avyttring av fastighetsbolag har klassificerats som resultat från avvecklad verksamhet och redovisats i enlighet med IFRS 5.

## Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 3,50 SEK (2,50) per aktie, totalt 23,8 MSEK (17,0) beräknat på antalet utestående aktier vid årets slut.

Härutöver föreslår styrelsen årsstämman en extra utdelning om 1,00 SEK (0,00) per aktie, totalt 6,8 MSEK (0,0).

Styrelsen har beslutat att ändra bolagets utdelningspolicy. Den nya lydelsen är: "Det är styrelsens målsättning att utdelningen över en längre period ska följa resultatutvecklingen och motsvara minst 30 procent av resultat efter skatt. Den årliga utdelningsandelen ska dock ses i relation till investeringsbehov och eventuella återköp av aktier." Den gamla

lydelsen var: "Det är styrelsens målsättning att utdelningen över en längre period ska följa resultatutvecklingen och motsvara 20 till 40 procent av resultat efter skatt. Den årliga utdelningsandelen ska dock ses i relation till eventuella återköp av aktier."

### Bemyndigande om återköp av egna aktier

XANOs styrelse föreslår att årsstämman ger styrelsen ett förnyat bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier. Ett sådant mandat skulle innebära att styrelsen ges möjlighet fram till nästa årsstämma att besluta om återköp av bolagets aktier.

Ett eventuellt återköp kan komma att ske såväl över börs som genom erbjudande till aktieägarna. Styrelsens mandat föreslås även innefatta möjlighet att överlåta återköpta aktier inom de ramar lagstiftningen medger.

### Bemyndigande om nyemission

XANOs styrelse föreslår att årsstämman ger styrelsen ett förnyat bemyndigande att fatta beslut om nyemission av aktier av serie B till högst en tiondel av bolagets utgivna aktier. Ett sådant mandat skulle innebära att styrelsen ges möjlighet fram till nästa årsstämma att besluta om nyemission. Emissionsvillkoren, inklusive emissionskursen, ska baseras på en marknadsmässig värdering där emissionskursen vid varje tillfälle ska sättas så nära marknadsvärdet som möjligt med avdrag för den rabatt som kan krävas för att uppnå intresse för teckning.

### Valberedning

På årsstämman 2015 utsågs en valberedning bestående av Ulf Hedlundh som ordförande, Fredrik Rapp och Anders Rudgård.

Valberedningens uppgift inför årsstämman 2016 är att föreslå styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, revisorer, mötesordförande vid stämman samt styrelse-, utskotts- och revisionsarvoden.

### Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas i XANOs lokaler på Industriegatan 14 B Jönköping torsdagen den 12 maj kl. 15.00.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på stämman skall skriftligen ha inkommit med sådan begäran till bolaget senast den 24 mars 2016 för att ärendet skall kunna tas in i kallelsen. Begäran sänds med post till bolaget under adress: XANO Industri AB, Att. Årsstämma 2016, Industriegatan 14 B, 553 02 Jönköping eller via epost till [info@xano.se](mailto:info@xano.se) med "Årsstämma 2016" som ämne.

Årsredovisning för 2015 kommer att finnas tillgänglig under vecka 15, i tryckt version på huvudkontoret och i digitalt format på hemsidan [www.xano.se](http://www.xano.se). Årsredovisningen distribueras till de aktieägare som aktivt meddelar bolaget sin önskan härom.

### Nästa rapportdatum

Delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2016 avlämnas torsdagen den 12 maj 2016.

Undertecknade försäkrar att bokslutskommunikén 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 februari 2016

Fredrik Rapp  
Ordförande

Stig-Olof Simonsson  
Styrelseledamot

Petter Fägersten  
Styrelseledamot

Eva-Lotta Kraft  
Styrelseledamot

Per Rodert  
Styrelseledamot

Sune Lantz  
Styrelseledamot

Lennart Persson  
Verkställande direktör

*Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.*

Rapport över totalresultat	2015	2014	2015	2014
(MSEK)	3 mån okt-dec	3 mån okt-dec	12 mån jan-dec	12 mån jan-dec
Nettoomsättning	267	258	1 052	994
Kostnad för sålda varor	-211	-210	-809	-789
<b>Bruttoresultat</b>	<b>56</b>	<b>48</b>	<b>243</b>	<b>205</b>
Övriga rörelseintäkter <sup>1)</sup>	6	2	14	6
Försäljningskostnader	-25	-24	-101	-93
Administrationskostnader	-13	-12	-48	-44
Övriga rörelsekostnader <sup>2)</sup>	-6	-2	-12	-5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18</b>	<b>12</b>	<b>96</b>	<b>69</b>
Finansiella poster	-3	-4	-11	-13
<b>Resultat före skatt</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>85</b>	<b>56</b>
Skatt	-3	-3	-19	-13
<b>Periodens resultat för kvarvarande verksamhet</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>66</b>	<b>43</b>
Resultat från avvecklad/utdelad verksamhet <sup>3, 4)</sup>	-	-	12	18
<b>Periodens resultat</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>78</b>	<b>61</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i>				
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt <sup>5)</sup>	1	-3	2	-10
Omräkningsdifferenser <sup>6)</sup>	-4	7	-2	15
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-3</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>78</b>	<b>66</b>
Avskrivningar för kvarvarande verksamhet utgör	-12	-11	-48	-43
Avskrivningar för koncernen som helhet utgör	-12	-11	-48	-52

<sup>1)</sup> Övriga rörelseintäkter innefattar poster av engångskaraktär avseende upplösning av negativ goodwill med 3 MSEK (0) i såväl kvartalet som för helåret.

<sup>2)</sup> Övriga rörelsekostnader innefattar poster av engångskaraktär avseende kostnader för nedläggning av produktion med -4 MSEK (0) i såväl kvartalet som för helåret.

<sup>3)</sup> Resultat från avvecklad verksamhet avser realisationsvinst vid försäljning av fastighetsbolaget AB Grundstenen 150787 i april 2015 och utgör poster av engångskaraktär med 12 MSEK (0) för helåret. Se vidare specifikation på sidan 10.

<sup>4)</sup> Resultat från utdelad verksamhet avser affärsenheten Precision Components (AGES). Affärsenheten ingick koncernresultatet t o m den 30 april 2014. Se vidare specifikation på sidan 10.

<sup>5)</sup> Avser effektiv del av värdeförändring i derivatinstrument använda för säkringsredovisning.

<sup>6)</sup> Avser effekter av valutakursförändringar vid omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag till SEK. Beloppet redovisas netto efter avräkning för säkringskontrakt.

Skatt uppgår till 23 procent (23) för helåret.

Canline Holding B.V., som förvärvades i mars, ingår i koncernresultatet från den 1 april 2015. Se vidare specifikation på sidan 10.

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

## Nettoomsättning och resultat per segment

(MSEK)	Q1-Q4 2015				Q1-Q4 2014			
	Nettoomsättning			Resultat före skatt <sup>1)</sup>	Nettoomsättning			Resultat före skatt <sup>1)</sup>
	Extern	Intern	Total		Extern	Intern	Total	
Industrial Solutions	645	0	645	72	601	0	601	49
Precision Technology	210	3	213	25	194	2	196	15
Rotational Moulding	197	0	197	8 <sup>2)</sup>	199	0	199	14
Eliminering	-	-3	-3	-	-	-2	-2	-
Ofördelade poster	-	-	-	-20 <sup>3)</sup>	-	-	-	-22
<b>Kvarvarande verksamhet</b>	<b>1 052</b>	<b>-</b>	<b>1 052</b>	<b>85</b>	<b>994</b>	<b>-</b>	<b>994</b>	<b>56</b>

<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> Innefattar poster av engångskaraktär avseende kostnader för nedläggning av produktion med -4 MSEK.

<sup>3)</sup> Innefattar poster av engångskaraktär avseende upplösning av negativ goodwill med 3 MSEK.

Upplysningar om segment lämnas utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att rapporteringen stämmer överens med hur den presenteras internt. Koncernen rapporterar segmenten Industrial Solutions, Precision Technology och Rotational Moulding. Verksamheten inom respektive segment beskrivs på sidorna 3-4. Segmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen. Marknadsmässiga villkor tillämpas vid transaktioner mellan segmenten.

Under 2015 har segmenten Precision Technology och Industrial Solutions ökat sina totala rörelsetillgångar, som lager och kundfordringar, medan motsvarande poster minskat inom segmentet Rotational Moulding. Investeringar i anläggningstillgångar har främst skett inom Industrial Solutions.

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

<b>Rapport över finansiell ställning</b> (MSEK)	<b>2015</b> 31 dec	<b>2014</b> 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Goodwill	207	170
Övriga immateriella anläggningstillgångar	16	7
Materiella anläggningstillgångar	317	337
Övriga anläggningstillgångar	3	5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>543</b>	<b>519</b>
Varulager	160	136
Kortfristiga fordringar <sup>1)</sup>	174	172
Likvida medel	41	33
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>375</b>	<b>341</b>
Tillgångar till försäljning	1	–
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>919</b>	<b>860</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	416	355
Långfristiga skulder	175	251
Kortfristiga skulder <sup>2)</sup>	328	254
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>919</b>	<b>860</b>
Räntebärande skulder utgör	259	319
Uppskjuten skatteskuld utgör	28	33

<sup>1)</sup> I kortfristiga fordringar ingår derivat värderade till verkligt värde med 1 MSEK (0). Derivaten används för säkringsändamål och tillhör värderingsnivå 2 enligt IFRS 13. Verkligt värde-värderingen baseras bland annat på observerbar data som fixingkurser och swapkurser för gällande valuta.

<sup>2)</sup> I kortfristiga skulder ingår derivat värderade till verkligt värde med 14 MSEK (17). Derivaten används för säkringsändamål och tillhör värderingsnivå 2 enligt IFRS 13. Verkligt värde-värderingen baseras bland annat på terminsräntor framtagna från observerbara yieldkurvor.

Canline Holding B.V. i Nederländerna förvärvades i mars 2015. Förvärvade tillgångar och skulder inklusive övervärden uppgick till 83 respektive 22 MSEK.

I april 2015 avyttrades fastighetsbolaget AB Grundstenen 150787. Avyttrade tillgångar och skulder uppgick till 9 respektive 9 MSEK.

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

<b>Rapport över förändringar i eget kapital</b> (MSEK)	<b>2015</b> 31 dec	<b>2014</b> 31 dec
<b>Vid årets början, enligt fastställd balansräkning</b>	<b>355</b>	<b>643</b>
Effekt av ändrade redovisningsprinciper	–	3
<b>Vid årets början</b>	<b>355</b>	<b>646</b>
Periodens totalresultat	78	66
Lämnad utdelning, kontant	-17	-27
Lämnad utdelning, aktier i dotterbolag	–	-330
<b>Vid årets slut</b>	<b>416</b>	<b>355</b>

Rapport över kassaflöden	2015	2014
(MSEK)	12 mån jan-dec	12 mån jan-dec
Rörelseresultat	108	96
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	16	15
Förändring av rörelsekapital	34	-18
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>158</b>	<b>93</b>
Investeringar	-58	-85
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>100</b>	<b>8</b>
Finansiering	-91	-8
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>9</b>	<b>0</b>
Likvida medel vid årets början	33	28
Kursdifferens i likvida medel	-1	5
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>41</b>	<b>33</b>

Kassaflödesrapporten avser koncernen som helhet.

I kassaflödesrapporten för delårsperioden är 0 MSEK (28) av kassaflöde från den löpande verksamheten, 12 MSEK (-50) av kassaflöde från investeringsaktiviteter och 0 MSEK (23) av kassaflöde från finansieringsaktiviteter relaterade till avvecklade/utdelade enheter.

Aktiedata	2015	2014	2015	2014
	3 mån okt-dec	3 mån okt-dec	12 mån jan-dec	12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	6 789	6 789	6 789	6 789
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	7 377	7 377	7 377	7 274
Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental	140	140	140	140
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, SEK <sup>1)</sup>	1,75	0,75	9,60	6,35
Resultat per aktie för koncernen som helhet, SEK <sup>1)</sup>	1,75	0,75	11,45	9,05
Resultat per aktie efter utspädning för kvarvarande verksamhet, SEK <sup>1)</sup>	1,65	0,75	9,00	6,10
Resultat per aktie efter utspädning för koncernen som helhet, SEK <sup>1)</sup>	1,65	0,75	10,70	8,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie för koncernen som helhet, SEK	6,60	5,90	23,35	13,65
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental			6 929	6 929
Antal aktier i eget förvar på balansdagen, tusental			140	140
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK			61,35	52,35
Börskurs på balansdagen, SEK			155,50	104,00

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

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

Per den 1 juli 2012 utgavs konvertibler om nominellt 29 999 961 SEK. Konvertiblerna löper med ränta motsvarande STIBOR 3M plus 2,7 procent och förfaller till betalning den 30 juni 2016. Konverteringskursen var ursprungligen 109 SEK. Till följd av utdelningen av aktierna i AGES Industri AB till aktieägarna i XANO, har konverteringskursen omräknats i enlighet med § 8 E i villkoren. Omräknad konverteringskurs uppgår till 51 SEK. Konvertibellånet motsvarar efter omräkning 588 234 aktier av serie B vid full konvertering. Om samtliga konvertibler konverteras till aktier ökar aktiekapitalet med maximalt 2 941 170 SEK. Utspädningen blir då cirka 8 procent av aktiekapitalet och cirka 2 procent av röstetalet. Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning har från och med den 1 maj 2014 ökat med det antal aktier som vid full konvertering tillkommer till följd av omräknad konverteringskurs.

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

För definitioner, se sidan 12.



Nyckeltal	2015	2014
	12 mån jan-dec	12 mån jan-dec
Rörelsemarginal för kvarvarande verksamhet, %	9,1	7,0
Rörelsemarginal för koncernen som helhet, %	10,3	7,8
Vinstmarginal för kvarvarande verksamhet, %	8,0	5,6
Vinstmarginal för koncernen som helhet, %	9,2	6,5
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	20,0	13,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>	15,9	10,9
Avkastning på totalt kapital, % <sup>1)</sup>	12,1	8,5
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>1)</sup>	6,8	5,1
Eget kapital, MSEK <sup>1)</sup>	416	355
Soliditet, % <sup>1)</sup>	45	41
Andel riskbärande kapital, % <sup>1)</sup>	48	45
Nettoinvesteringar för kvarvarande verksamhet, MSEK	89	49
Nettoinvesteringar för koncernen som helhet, MSEK <sup>2)</sup>	80	-437
Medelantal anställda för kvarvarande verksamhet	660	675
Medelantal anställda för koncernen som helhet	660	793

<sup>1)</sup> Avser koncernen som helhet.

<sup>2)</sup> Av investeringarna 2014 avsåg -536 MSEK utdelning av AGES.

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

För definitioner, se sidan 12.

Kvartalsöversikt	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	Q4	Q4	Q3	Q3	Q2	Q2	Q1	Q1
Nettoomsättning för kvarvarande verksamhet, MSEK	267	258	256	216	284	266	245	254
Bruttoresultat för kvarvarande verksamhet, MSEK	56	48	59	44	70	58	58	55
Rörelseresultat för kvarvarande verksamhet, MSEK	18	12	26	16	29	20	23	21
Resultat före skatt för kvarvarande verksamhet, MSEK	15	8	22	13	26	17	22	18
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet, MSEK	12	5	17	10	20	14	17	14
Periodens resultat, MSEK <sup>1)</sup>	12	5	17	10	32	18	17	28
Periodens totalresultat, MSEK <sup>1)</sup>	9	9	16	14	31	19	22	24
Rörelsemarginal för kvarvarande verksamhet, %	6,8	4,8	10,2	7,5	10,1	7,5	9,4	8,2
Soliditet, % <sup>1)</sup>	45	41	43	39	40	37	38	41
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, SEK <sup>2)</sup>	1,75	0,75	2,50	1,60	2,85	1,90	2,50	2,10
Resultat per aktie för koncernen som helhet, SEK <sup>1)</sup>	1,75	0,75	2,50	1,60	4,70	2,55	2,50	4,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK <sup>1)</sup>	6,60	5,90	6,00	1,95	9,95	6,15	0,80	-0,35

<sup>1)</sup> Avser koncernen som helhet.

<sup>2)</sup> Beräknat på periodens resultat för kvarvarande verksamhet.

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

För definitioner, se sidan 12.

Resultaträkning	Kvarvarande verksamhet		Resultat från avvecklad verksamhet <sup>1)</sup>		Resultat från utdelad verksamhet <sup>2)</sup>		Totalt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	12 mån jan-dec	12 mån jan-dec	12 mån jan-dec	12 mån jan-dec	12 mån jan-dec	12 mån jan-dec	12 mån jan-dec	12 mån jan-dec
(MSEK)								
Nettoomsättning	1 052	994	–	0	–	245	1 052	1 239
Kostnad för sålda varor	-809	-789	–	0	–	-202	-809	-991
<b>Bruttoresultat</b>	<b>243</b>	<b>205</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>–</b>	<b>43</b>	<b>243</b>	<b>248</b>
Övriga rörelseintäkter	14	6	12	–	–	0	26	6
Försäljningskostnader	-101	-93	–	0	–	-10	-101	-103
Administrationskostnader	-48	-44	–	0	–	-6	-48	-50
Övriga rörelsekostnader	-12	-5	–	–	–	0	-12	-5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>96</b>	<b>69</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>–</b>	<b>27</b>	<b>108</b>	<b>96</b>
Finansiella poster	-11	-13	–	–	–	-3	-11	-16
<b>Resultat före skatt</b>	<b>85</b>	<b>56</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>–</b>	<b>24</b>	<b>97</b>	<b>80</b>
Skatt	-19	-13	–	–	–	-6	-19	-19
<b>Periodens resultat</b>	<b>66</b>	<b>43</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>–</b>	<b>18</b>	<b>78</b>	<b>61</b>
Resultat per aktie, SEK <sup>3)</sup>	9,62	6,35	1,84	–	–	2,72	11,46	9,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>	9,02	6,11	1,69	–	–	2,54	10,71	8,65

<sup>1)</sup> Resultat från avvecklad verksamhet avser realisationsresultat vid avyttring av aktier i ett fastighetsbolag, AB Grundstenen 150787, som såldes i april 2015. Köpeskillingen, som betalades kontant, uppgick till 13 MSEK och grundade sig på ett överenskommet fastighetsvärde om 22 MSEK. Avyttringen medförde en realisationsvinst om 12 MSEK. Resultat från den löpande fastighetsverksamheten uppgår ej till väsentligt belopp och har därför ej beaktats.

<sup>2)</sup> Resultat från utdelad verksamhet avser affärsenheten Precision Components (AGES). Affärsenheten konsoliderades t o m den 30 april 2014.

<sup>3)</sup> Beräknat på periodens resultat.

Jämförelseåret har omräknats med anledning av ändrade redovisningsprinciper.

I mars 2015 förvärvades Canline Holding B.V. med dotterbolag. Canline utvecklar, tillverkar och säljer automationsutrustning, främst transportörsystem till industrin för lock- och burkhantering. Dessutom tillverkas och säljs magneter för industriellt bruk. Canline sysselsatte vid förvärvstidpunkten 37 personer och omsatte ca 75 MSEK med en rörelsemarginal runt 20 procent. Köpeskillingen, som betalades kontant, uppgick till 61 MSEK. Förvärvad balansomslutning uppgick till ca 32 MSEK, varav 12,5 MSEK utgjorde eget kapital. Canline ingår i XANOs affärsenhet Industrial Solutions och kompletterar såväl NPBs som Fredrikskons verksamhet mot förpackningsindustrin. Canline konsolideras från den 31 mars och ingår i koncernresultatet från april 2015. De förvärvade enheterna har bidragit med nettoomsättning om 54 MSEK och ett resultat om 4 MSEK efter belastning för avskrivningar på övervärden och finansiella kostnader hänförliga till förvärven. Om de förvärvade enheterna ingått i koncernen under hela året, skulle omsättningen ha uppgått till 1 070 MSEK och periodens resultat för kvarvarande verksamhet till 68 MSEK.

I december 2015 förvärvades två bolag med skattemässiga förlustavdrag. Bolagen är vilande och förvärven får löpande en marginell effekt på XANOs resultat och ställning. Kontant köpeskillning uppgick till 3,6 MSEK, varav 1 MSEK betalades vid tillträdet och resterande belopp erläggs under 2016. Förvärvad balansomslutning uppgick till 1,6 MSEK, varav 1 MSEK utgjorde eget kapital. De förvärvade bolagen har inte bidragit med omsättning eller resultat under 2015.

Det totala värdet av förvärvade tillgångar och skulder, köpeskillingar och påverkan på koncernens likvida medel uppgår enligt preliminär förvärvskalkyl till följande:

Förvärv	Canline			Övriga förvärv		
	Redovisade värden i dotterbolag	Verkligt värdejustering	Verkligt värde i koncernen	Redovisade värden i dotterbolag	Verkligt värdejustering	Verkligt värde i koncernen
(MSEK)						
Immateriella anläggningstillgångar	0	51	51	0	-3	-3
Materiella anläggningstillgångar	2	–	2	–	–	–
Övriga anläggningstillgångar	0	–	0	0	6	6
Omsättningstillgångar	30	–	30	2	–	2
Långfristiga skulder	-1	-2	-3	–	–	–
Kortfristiga skulder	-19	0	-19	-1	-3	-4
<b>Nettotillgångar/köpeskillning</b>	<b>12</b>	<b>49</b>	<b>61</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Likvida medel i förvärvade verksamheter			-9			–
<b>Totalt kassaflöde hänförligt till förvärvade verksamheter</b>			<b>52</b>			<b>1</b>

Förvärvet av Canline medförde övervärden om sammanlagt 51 MSEK fördelat på immateriella tillgångar (12 MSEK) och goodwill (39 MSEK). Transaktionskostnaderna uppgick till 0,4 MSEK. Immateriella tillgångar avser produktkoncept med en beräknad nyttjandeperiod på tio år. Goodwill avser kundrelationer och synergieffekter. Synergier förväntas främst uppnås till följd av att befintliga verksamheter inom affärsenheten Industrial Solutions via förvärvet tillförts ytterligare kompetens inom produktteknologi och tillgång till nya kundsegment samt genom utnyttjande av gemensamma resurser.

Övriga förvärv medförde negativ goodwill om 3 MSEK, vilken upplöstes och intäktsförts under 2015. Transaktionskostnaderna uppgår till 0 MSEK.

<b>Resultaträkning, moderbolaget</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
(MSEK)	12 mån jan-dec	12 mån jan-dec
Nettoomsättning	18,1	7,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-15,7	-16,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2,4</b>	<b>-9,2</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	76,7	95,0
Övriga finansiella poster	-3,4	-17,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>75,7</b>	<b>68,2</b>
Bokslutsdispositioner	1,1	-5,8
Skatt	-16,5	-5,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>60,3</b>	<b>56,5</b>
<b>Rapport över totalresultat</b>		
Periodens resultat	60,3	56,5
Övrigt totalresultat	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>60,3</b>	<b>56,5</b>

Skatt uppgår till 21 procent (10). Skattefri utdelning från dotterbolag bidrog till föregående års lägre skattekostnad.

Av moderbolagets nettoomsättning utgör 100 procent (100) fakturering mot dotterbolag.

<b>Balansräkning, moderbolaget</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
(MSEK)	31 dec	31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Anläggningstillgångar	53,0	63,8
Omsättningstillgångar	472,1	402,2
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	156,1	112,8
Obeskattade reserver	68,1	69,2
Långfristiga skulder	72,2	145,5
Kortfristiga skulder	228,7	138,5
<b>BALANSOMSLUTNING</b>	<b>525,1</b>	<b>466,0</b>

<b>Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
(MSEK)	31 dec	31 dec
<b>Vid årets början</b>	<b>112,8</b>	<b>341,1</b>
Periodens totalresultat	60,3	56,5
Lämnad utdelning, kontant	-17,0	-27,2
Lämnad utdelning, aktier i dotterbolag	-	-257,6
<b>Vid årets slut</b>	<b>156,1</b>	<b>112,8</b>

<b>Kassaflödesanalys, moderbolaget</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
(MSEK)	12 mån jan-dec	12 mån jan-dec
Rörelseresultat	2,4	-9,2
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	64,7	80,3
Förändring av rörelsekapital	-5,0	26,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>62,1</b>	<b>97,9</b>
Investeringar	-	-0,2
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>62,1</b>	<b>97,7</b>
Finansiering	-60,1	-100,3
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>2,0</b>	<b>-2,6</b>
Likvida medel vid årets början	2,7	5,2
Kursdifferens i likvida medel	-0,2	0,1
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>4,5</b>	<b>2,7</b>

## 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 efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

### Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansiella poster 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.

### 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 efter finansiella poster 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 efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning.

## Distribution av tryckt information

Detta är den sista rapport som XANO skickar per automatik till samtliga aktieägare. Aktieägare som även fortsättningsvis önskar erhålla tryckt information eller löpande önskar digital version via epost, ombuds vänligen registrera sig på [www.xano.se](http://www.xano.se) via länk "Aktieägarinformation" på startsidan. Det går också bra att ringa oss på telefon 036-31 22 00 eller skicka ett meddelande till [info@xano.se](mailto:info@xano.se).

*Informationen i denna rapport är sådan som XANO Industri AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 11 februari 2016 kl 13:00.*

