

## Halvårsrapport januari – juni 2009

publicerad den 23 juli 2009

### Andra kvartalet 2009 – Bra resultat och marginal med låga volymer i en fortsatt svag marknad

- Nettoomsättningen minskade med 28 procent till 607 MSEK (846)
- Rörelseresultatet uppgick till 54 MSEK (88)
- Resultat efter skatt uppgick till 32 MSEK (54)
- Resultat per aktie uppgick till 1,20 SEK (2,04)
- Det operativa kassaflödet var starkt och uppgick till 174 MSEK (46)

### Första halvåret 2009 – Lägre volymer och kraftfulla kostnadsanpassningar i en svag marknad

- Nettoomsättningen minskade med 26 procent till 1 254 MSEK (1 698)
- Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster uppgick till 100 MSEK (171). Inklusiva dessa poster uppgick resultatet till 2 MSEK (171)
- Resultat efter skatt uppgick till -23 MSEK (104)
- Resultat per aktie exkl. jämförelsestörande poster uppgick till 2,18 SEK (3,92). Inklusiva dessa poster uppgick resultat per aktie till -0,87 SEK (3,92)
- Det operativa kassaflödet uppgick till 207 MSEK (137) exkl. jämförelsestörande poster
- Omstruktureringkostnader uppgick till 98 MSEK, redovisade under första kvartalet

### VD-kommentar

”Som väntat har andra kvartalet också varit mycket utmanande med fortsatt svag efterfrågan. Vi har fortsatt att snabbt och kraftfullt anpassa våra kostnader till de nya marknadsförutsättningarna med avsevärt lägre volymer. Vår omsättning minskade med 28 procent, men trots detta utvecklades vårt rörelseresultat väl och uppgick till 54 MSEK med en rörelsemarginal på 8,9 procent. Dessutom hade vi ett starkt operativt kassaflöde på 174 MSEK.

Första halvåret visar sammantaget en kraftigt försämrad efterfrågan. Omsättningen har minskat med 26 procent och rörelseresultatet uppgår till 100 MSEK med en rörelsemarginal på 8,0 procent (exkl. jämförelsestörande poster). Omstruktureringsprojektet som främst avser stängningen av vår blandningsfabrik i Kanada, löper väl. Vi arbetar samtidigt aktivt med att förbättra våra marknadspositioner i ett mycket osäkert marknadsklimat”.

Georg Brunstam, VD och koncernchef

### Koncernen i sammandrag

Nyckeltal MSEK	apr-jun		jan-jun		helår	jul 08-
	2009	2008	2009	2008	2008	jun 09
Nettoomsättning	607	846	1 254	1 698	3 190	2 746
Rörelseresultat, EBIT	54	88	2	171	310	141
Rörelsemarginal, %	8,9	10,4	0,2	10,1	9,7	5,1
Resultat före skatt	45	76	-16	147	258	95
Resultat efter skatt	32	54	-23	104	183	56
Resultat per aktie, SEK	1,20	2,04	-0,87	3,92	6,89	2,10
Soliditet, %			39,0	31,6	36,1	
Avkastning på sysselsatt kapital, %			neg	15,3	13,2	6,0

HEXPOL är en världsledande polymerkoncern med starka globala positioner inom avancerade gummiblandningar (Compounding), packningar för plattvärmeväxlare (Gaskets) samt hjul i plast och gummimaterial för truck och länkhjulsapplikationer (Wheels). Kunderna är i huvudsak OEM-tillverkare av plattvärmeväxlare och truckar samt den globala fordonsindustrins systemleverantörer. Koncernen är organiserad i två affärsområden, HEXPOL Compounding och HEXPOL Engineered Products och har cirka 1 700 anställda i nio länder. Under 2008 omsatte HEXPOL cirka 3 200 MSEK. Ytterligare information finns på [www.hexpol.com](http://www.hexpol.com).

## Koncernen i sammandrag (forts.)

Nyckeltal exklusive jämförelsestörande poster	apr-jun		jan-jun		helår	jul 08- jun 09
	2009	2008	2009	2008	2008	
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	54	88	100	171	310	239
Rörelsemarginal, %	8,9	10,4	8,0	10,1	9,7	8,7
Resultat per aktie, SEK	1,20	2,04	2,18	3,92	6,89	5,15
Avkastning på sysselsatt kapital, %			7,4	15,3	13,2	9,9
Operativt kassaflöde, MSEK	174	46	207	137	411	481

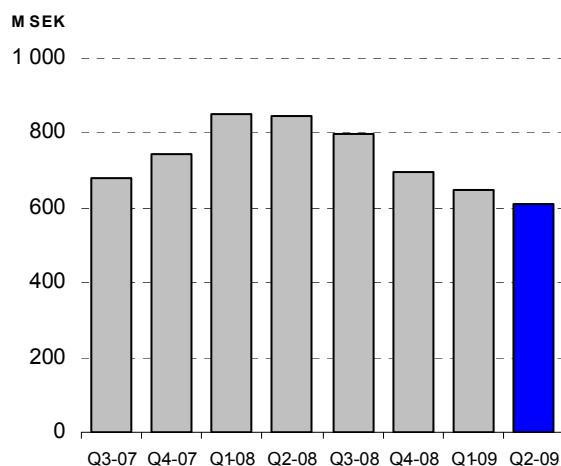
### Andra kvartalet 2009

Koncernens omsättning minskade under andra kvartalet med 28 procent till 607 MSEK (846). Valutaeffekter har haft en positiv påverkan på omsättningen med 101 MSEK, främst beroende på försvagningen av den svenska kronan mot den amerikanska dollarn och euron.

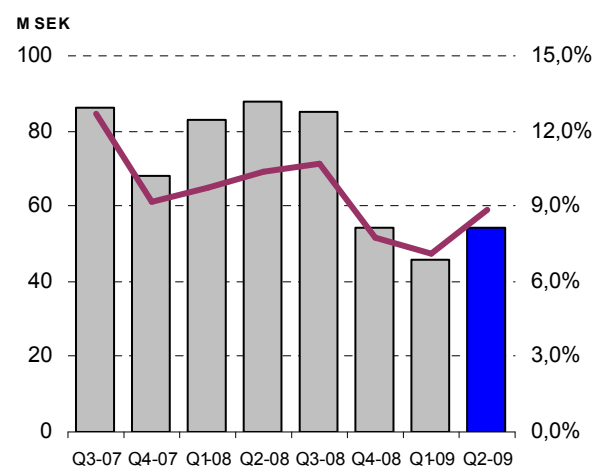
Andra kvartalet visar en fortsatt svag efterfrågan. En viss förbättring har dock konstaterats från våra fordonsrelaterade kunder i Europa i slutet av kvartalet. Volymerna har ökat något jämfört med första kvartalet framförallt från detta segment, medan övriga kundsegment visar en fortsatt svag eller sjunkande efterfrågan.

Rörelseresultatet uppgick till 54 MSEK (88). Detta motsvarar en rörelsemarginal på 8,9 procent (10,4). HEXPOL har under kvartalet fortsatt kostnadsbesparingarna och reducerat personalstyrkan, främst inom affärsområde HEXPOL Engineered Products. Under kvartalet har antalet anställda reducerats med totalt 182 personer samtidigt som rörelsemarginalen ökat från 7,1 procent till 8,9 procent sekventiellt. Effekter av den svagare svenska kronan påverkar rörelseresultatet positivt i kvartalet med 8 MSEK jämfört med andra kvartalet föregående år.

#### Nettoomsättning



#### Rörelseresultat & rörelsemarginal



Affärsområde HEXPOL Compounding har givet den extremt svaga marknaden haft en god utveckling i kvartalet med effekter av kostnadsreduktioner och bra global marknadsposition. Omsättningen minskade dock med 28 procent och uppgick till 467 MSEK (648) och rörelseresultatet uppgick till 49 MSEK (63). Detta motsvarar en rörelsemarginal på 10,5 procent (9,7). Jämfört med första kvartalet har affärsområdets omsättning minskat med tre procent pga. pris- och valutaeffekter samtidigt som volymerna har ökat. Rörelseresultatet har sekventiellt ökat med 26 procent. Trots den svaga volymen och prispressen har marginalen kunnat förbättras med kraftfullt agerande för att anpassa kostnader

och kapacitetsutnyttjande. Effekterna av första kvartalets omstruktureringspaket har till största delen kunnat tillgodogöras.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products minskade sin omsättning med 29 procent till 140 MSEK (198) och rörelseresultatet minskade till 5 MSEK (25). Detta motsvarar en rörelsemarginal på 3,6 procent (12,6). Det lägre resultatet inom affärsområdet beror dels på låga volymer och därmed lågt kapacitetsutnyttjande, men även på fortsatta lönsamhetsproblem inom Produktområde Wheels. Jämfört med första kvartalet har omsättningen minskat med 16 procent, vilket inneburit att rörelseresultat och marginaler försämrats. Volymerna har inom samtliga produktområden som ingår i affärsområdet under kvartalet varit låga och prispresen har varit stark.

Efterfrågan på den europeiska marknaden har under kvartalet varit fortsatt svag, där kapacitetsutnyttjandet har varit fortsatt lågt. Den största minskningen av volymerna har skett i östra Europa, men även volymerna i övriga Europa har varit betydligt lägre än motsvarande period föregående år. Omstruktureringarna som aviserades under första kvartalet har genomförts enligt plan.

Under kvartalet minskade koncernens volymer inom NAFTA. Trenden med relativa ökade volymer till segmenten utanför fordonsindustrin fortsatte.

I Asien hade koncernens fabriker i Kina en fortsatt god volymutveckling, där leveranserna var högre än motsvarande period föregående år.

Personalreduktionerna har fortsatt även under det andra kvartalet, där anpassningar genomförs till följd av de lägre volymerna. Antalet anställda reducerades under kvartalet med 182 personer, varav merparten inom HEXPOL Engineered Products. Nya varsel om uppsägning har genomförts med totalt 21 personer. Koncernen har fortsatt använt de statliga permitteringssystem som finns i Belgien, Tyskland och Tjeckien, vilket inneburit att 48 personer är permitterade.

Råmaterialpriserna sjönk i början av kvartalet till följd av lägre världsmarknadspriser, för att sedan öka under slutet av kvartalet. Koncernens produkter är under prispres, vilket innebär att sammantaget har de lägre råmaterialpriserna inte haft någon påverkan på koncernens marginaler.

Koncernens operativa kassaflöde under andra kvartalet uppgick till 174 MSEK (46). Fortsatta fokuserade åtgärder har gett lägre lagernivåer. Koncernens finansnetto under andra kvartalet uppgick till -9 MSEK (-12). Minskningen beror på lägre marknadsräntor för koncernens finansiering.

Resultatet före skatt uppgick till 45 MSEK (76). Resultatet efter skatt uppgick till 32 MSEK (54), motsvarande ett resultat per aktie om 1,20 SEK (2,04).

## **Första halvåret 2009**

Koncernens omsättning minskade under första halvåret med 26 procent till 1 254 MSEK (1 698). Valutaeffekter har haft en positiv påverkan med 209 MSEK, främst beroende på en försvagning av den svenska kronan mot amerikanska dollarn och euron. Rörelseresultatet minskade till 100 MSEK (171), justerat för jämförelsestörande poster. Detta motsvarar en rörelsemarginal om 8,0 procent (10,1). Effekterna av den svagare svenska kronan har påverkat resultatet positivt med 10 MSEK.

Affärsområde HEXPOL Compounding minskade omsättningen med 27 procent till 948 MSEK (1 296) och rörelseresultatet minskade till 88 MSEK (118), justerat för jämförelsestörande poster. Rörelsemarginalen uppgick till 9,3 procent (9,1). Efterfrågan för affärsområdet har generellt under första halvåret varit svag. I Europa har efterfrågan från kunder inom fordonsindustrin inneburit

minskade volymer, speciellt i östra Europa. Även i NAFTA har volymerna varit vikande i en svag marknad. I Asien har verksamheten i Qingdao, Kina, haft en successiv ökning av volymerna.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products minskade omsättningen med 24 procent till 306 MSEK (402). Rörelseresultatet uppgick till 12 MSEK (53), justerat för jämförelsestörande poster. Rörelsemarginalen uppgick till 3,9 procent (13,2). Packningar för plattvärmeväxlare har under första halvåret visat fallande volymer. Generellt sett har marknaden kännetecknats av lägre aktivitet, färre stora projekt samt senarelagda avrop. En betydligt lägre efterfrågan på polyuretan- och gummi-hjul har inneburit en svag utveckling inom hjulområdet.

Koncernens operativa kassaflöde under första halvåret uppgick till 207 MSEK (137). Det starka kassaflödet har uppnåtts genom minskat rörelsekapital, främst genom neddragningar i varulagret samt en lägre investeringstakt. Koncernens finansnetto under perioden uppgick till -18 MSEK (-24).

Resultatet före skatt minskade till -16 MSEK (147). Resultatet efter skatt uppgick till -23 MSEK (104), motsvarande ett resultat per aktie om -0,87 SEK (3,92). Resultat per aktie justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 2,18 SEK (3,92) under första halvåret.

## Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital uppgick till 7,4 % (15,3) justerat för jämförelsestörande poster. Avkastningen på eget kapital uppgick till 10,0 % (21,2) justerat för jämförelsestörande poster.

## Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till 39,0 procent (31,6). Koncernens balansomslutning uppgick till 3 010 MSEK (2 969). Nettoskulden uppgick till 975 MSEK (1 268), samt nettoskuldssättningsgraden till 0,8 gånger (1,4). Koncernen ingick i maj 2008 ett femårigt kreditavtal omfattande 1,7 miljarder SEK med ett antal nordiska banker.

## Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick till 207 MSEK (137) exkl. jämförelsestörande poster. I det operativa kassaflödet ingår positiva effekter av lagerminskningar och låg investeringstakt.

## Investeringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick under perioden till 18 MSEK (63). Periodens investeringar består i huvudsak av slutförande av pågående projekt i Kina. Av- och nedskrivningarna uppgick till 80 MSEK (46), varav 37 är nedskrivningar.

## Skattekostnader

Koncernens skattekostnad under perioden uppgick till 7 MSEK (43). Justerat för aktivering av underskottsavdrag på omstruktureringsskostnader uppgår skattekostnaden till 24 MSEK, vilket motsvarar en skattesats på 28,7 procent (29,3). Skattekostnaden påverkas av att en väsentlig del av verksamhetens resultat genereras i länder där skattesatsen skiljer sig från den i Sverige.

## Personal

Antalet anställda vid utgången av perioden var 1 704 (2 360). Antalet anställda vid årsskiftet uppgick till 2 230. Under perioden har antalet anställda minskat med 526, varav merparten i verksamheten i Sri Lanka, Sverige och Kanada. I tillägg har 48 permitterats och 21 varslats.

## Affärsområde HEXPOL Compounding

Affärsområdet HEXPOL Compounding är världsledande inom utveckling och tillverkning av avancerade gummiblandningar (Compounding) av hög kvalitet. Kunderna är tillverkare av gummi produkter med höga krav på prestanda och global leveransförmåga. Det största marknadssegmentet är fordonsindustrin följt av byggnadsindustrin. Övriga nyckelsegment är kabel-, vattenhanterings- läkemedels- samt energi- och oljeindustrin.

MSEK	apr-jun		jan-jun		helår	jul 08- jun 09
	2009	2008	2009	2008	2008	
Nettoomsättning	467	648	948	1 296	2 425	2 077
Rörelseresultat	49	63	8	118	224	114
Rörelsemarginal, %	10,5	9,7	0,8	9,1	9,2	5,5
<i>exklusive jämförelsestörande poster</i>						
Rörelseresultat	49	63	88	118	224	194
Rörelsemarginal, %	10,5	9,7	9,3	9,1	9,2	9,3

Omsättningen under andra kvartalet minskade med 28 procent och uppgick till 467 MSEK (648). Rörelseresultatet uppgick till 49 MSEK (63), vilket innebär en ökad rörelsemarginal till 10,5 procent (9,7). Rörelseresultatet har belastats av en svag volymutveckling under kvartalet i både Europa och NAFTA. Affärsområdets kostnadsneddragningsprogram som togs under första kvartalet, har löpt enligt plan och förväntade besparingar har i huvudsak kunnat uppnås.

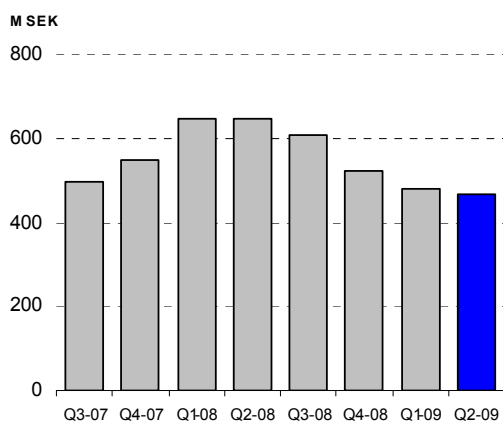
Efterfrågan på den europeiska marknaden har under kvartalet varit svag. En viss förbättring har konstaterats från de fordonsrelaterade kunderna i Europa i slutet av kvartalet. Övriga kundsegment visar dock en fortsatt svag efterfrågan.

Inom NAFTA hade affärsområdet minskade leveransvolymerna under andra kvartalet. Trenden med relativt bättre volymer till segment utanför fordonsindustrin fortsatte. Nedläggningen av den kanadensiska anläggningen är i sin slutfas och produktionsvolymerna överförs successivt till övriga anläggningar i NAFTA. Processen förväntas vara helt avslutad under tredje kvartalet.

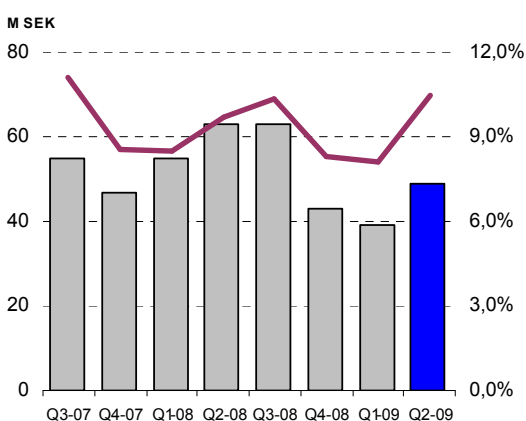
I Asien hade affärsområdets fabrik i Kina en bra volymutveckling, där leveranserna var högre än motsvarande period föregående år.

Råmaterialpriserna sjönk under kvartalet till följd av lägre världsmarknadspriser, men vände under slutet av perioden uppåt igen. Affärsområdets produkter är under prispress pga. svag marknad och överkapacitet. Råmaterialpriserna har inte haft någon påverkan på affärsområdets marginaler.

### Nettoomsättning



### Rörelseresultat & rörelsemarginal



## Affärsområde HEXPOL Engineered Products

Affärsområde HEXPOL Engineered Products har med hjälp av hög kompetens inom polymerer och produktion av gummi-, plast- och polyuretanprodukter skaffat sig en världsledande ställning som leverantör av kvalificerade produkter såsom packningar till plattvärmeväxlare (Gaskets) och hjul för truck och länkhjulsapplikationer (Wheels).

MSEK	apr-jun		jan-jun		helår	jul 08- jun 09
	2009	2008	2009	2008	2008	
Nettoomsättning	140	198	306	402	765	669
Rörelseresultat	5	25	-6	53	86	27
Rörelsemarginal, %	3,6	12,6	neg	13,2	11,2	4,0
<i>exklusive jämförelsestörande poster</i>						
Rörelseresultat	5	25	12	53	86	45
Rörelsemarginal, %	3,6	12,6	3,9	13,2	11,2	6,7

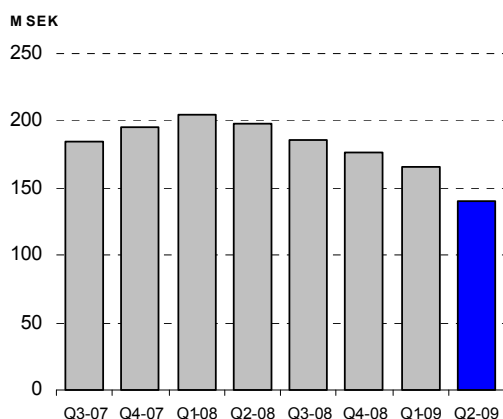
Omsättningen under andra kvartalet minskade med 29 procent till 140 MSEK (198) medan rörelseresultatet minskade till 5 MSEK (25), motsvarande en rörelsemarginal på 3,6 procent (12,6). Det lägre resultatet inom affärsområdet beror dels på låga volymer och därmed lågt kapacitetsutnyttjande, men även på fortsatta lönsamhetsproblem inom hjulverksamheten, vilket dock stabiliserades något i slutet av rapportperioden. Ett omfattande åtgärdsprogram initierades under första kvartalet innefattande personalreduktioner och under kvartalet har en ny ledning i USA tillträtt. Under perioden har antalet anställda minskat med 118 personer.

Produktområde Gaskets har haft en lägre efterfrågan och uppvisade en minskad omsättning under andra kvartalet. Marknaden är generellt svag med färre projektorder och senarelagda avrop. Kapaciteten har anpassats i produktområdets anläggningar i Gislaved och Sri Lanka med nya personalreduktioner. Uppstarten av fabriken i Kina går planenligt med förväntade leveranser av packningar till plattvärmeväxlare under andra halvåret.

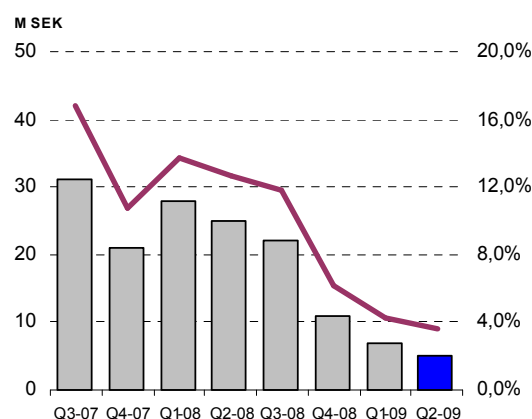
Produktområde Wheels marknader har utvecklats svagt under kvartalet. Efterfrågan på främst polyuretanhjul från OEM segmentet har gett lägre volymer.

Affärsområdet verkar i en marknad som har en mycket svag volymutveckling och är under prispress.

### Nettoomsättning



### Rörelseresultat & rörelsemarginal



## Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -10 MSEK (-18). Eget kapital uppgick till 353 MSEK (382).

## Framtidsutsikter

Med hänsyn till de stora osäkerheter som för närvarande finns i världsekonomin gör HEXPOL ingen bedömning av framtidsutsikterna.

## Riskfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2008. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under perioden som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens eller moderbolagets risker och hantering av dessa.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. De redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpades i årsredovisningen har använts även i denna delårsrapport. För HEXPOLs vidkommande har följande nyutgivna standards varit relevanta för utformningen av denna delårsrapport:

- IFRS 8 Rörelsesegment. Koncernens tidigare redovisade primära segment överensstämmer med definitionerna av rörelsesegment.
- IFRS 1 Utformningen av finansiella rapporter.

## Ägare och legal struktur

HEXPOL AB (publ) med organisationsnummer 556108-9631 är moderbolag i HEXPOL koncernen. HEXPOL:s B-aktier är noterade på NASDAQ OMX Nordic i segmentet Stockholm Mid Cap, där aktien ingår i sektorn industri. HEXPOL hade 8 739 aktieägare den 30 juni 2009. Den största ägaren är Melker Schörling AB med 27 procent av kapitalet samt 48 procent av rösterna. De tjugo största ägarna innehar 76 procent av kapitalet samt 83 procent av rösterna.

## Inbjudan till presentation av rapporten

Presentation av denna rapport kommer att ske genom en telefonkonferens den 23 juli klockan 13.00. Presentationen, liksom information om deltagande, finns tillgängligt på [www.hexpol.com](http://www.hexpol.com).

## Kalender för ekonomisk information

HEXPOL AB lämnar finansiell information vid följande tillfällen:

Aktivitet	Datum
▪ Delårsrapport tredje kvartalet 2009	23 oktober 2009
▪ Bokslutskommuniké 2009	11 februari 2010
▪ Årsstämma och delårsrapport första kvartalet	7 maj 2010

Finansiell information finns även tillgänglig på svenska och engelska på HEXPOL AB:s webbplats – [www.hexpol.com](http://www.hexpol.com)

## För mer information kontakta:

- Georg Brunstam, VD och koncernchef  
Tel: +46 708 55 12 51
- Urban Ottosson, Ekonomi- och finanschef  
Tel: +46 767 85 51 44

## Styrelseförsäkran

Halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat. Den beskriver dessutom väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Denna halvårsrapport har ej blivit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Malmö den 23 juli 2009  
HEXPOL AB (publ)

Melker Schörling,  
Styrelsens ordförande

Ulrik Svensson

Alf Göransson

Malin Persson

Jan-Anders Månson

Georg Brunstam,  
VD och Koncernchef

**Adress:** Skeppsbron 3  
211 20 Malmö

**Organisationsnummer:** 556108-9631  
**Tel:** +46 40-25 46 60  
**Fax:** + 46 40-25 46 89  
**Webbplats:** [www.hexpol.com](http://www.hexpol.com)

Informationen är sådan som HEXPOL AB är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 23 juli 2009 kl 12:00



**Resultaträkning, koncernen**

MSEK	apr-jun		jan-jun		helår	jul 08-
	2009	2008	2009	2008	2008	jun 09
Nettoomsättning	607	846	1 254	1 698	3 190	2 746
Kostnader sålda varor 1)	-498	-708	-1 117	-1 422	-2 655	-2 350
<b>Bruttoresultat</b>	<b>109</b>	<b>138</b>	<b>137</b>	<b>276</b>	<b>535</b>	<b>396</b>
Försäljnings-, adm.- kostnader m.m. 2)	-55	-50	-135	-105	-225	-255
<b>Rörelseresultat</b>	<b>54</b>	<b>88</b>	<b>2</b>	<b>171</b>	<b>310</b>	<b>141</b>
Finansiella intäkter och -kostnader	-9	-12	-18	-24	-52	-46
<b>Resultat före skatt</b>	<b>45</b>	<b>76</b>	<b>-16</b>	<b>147</b>	<b>258</b>	<b>95</b>
Skatt	-13	-22	-7	-43	-75	-39
<b>Periodens resultat</b>	<b>32</b>	<b>54</b>	<b>-23</b>	<b>104</b>	<b>183</b>	<b>56</b>
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	32	54	-23	104	183	56
Resultat per aktie , SEK	1,20	2,04	-0,87	3,92	6,89	2,10
Resultat per aktie exkl. jämförelsestörande poster, SEK	1,20	2,04	2,18	3,92	6,89	5,15
Eget kapital per aktie, SEK			44,22	35,33	43,57	44,22
Genomsnittligt antal aktier, tusental	26 552	26 552	26 552	26 552	26 552	26 552
Av- och nedskrivningar ingår med	-21	-23	-80	-46	-93	-127
1) varav jämförelsestörande poster	-	-	-77	-	-	-77
2) varav jämförelsestörande poster	-	-	-21	-	-	-21

**Koncernens rapporter över totalresultat**

MSEK	apr-jun		jan-jun		helår	jul 08-
	2009	2008	2009	2008	2008	jun 09
Periodens resultat	32	54	-23	104	183	56
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	7	5	15	5	-19	-9
Omräkningsdifferens	-4	58	25	-15	151	191
<b>Totalresultat</b>	<b>35</b>	<b>117</b>	<b>17</b>	<b>94</b>	<b>315</b>	<b>238</b>
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	35	117	17	94	315	238

**Balansräkning, koncernen**

	<b>30 jun</b>	<b>30 jun</b>	<b>31 dec</b>
<b>MSEK</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2008</b>
Immateriella anläggningstillgångar	1 294	1 128	1 279
Materiella anläggningstillgångar	784	732	843
Finansiella anläggningstillgångar	1	2	1
Uppskjutna skattefordringar	34	0	44
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 113</b>	<b>1 862</b>	<b>2 167</b>
Varulager	229	360	340
Kundfordringar	292	443	310
Övriga fordringar	36	43	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	26	21
Likvida medel	326	235	342
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>897</b>	<b>1 107</b>	<b>1 034</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 010</b>	<b>2 969</b>	<b>3 201</b>
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 174	938	1 157
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 174</b>	<b>938</b>	<b>1 157</b>
Räntebärande skulder	1 216	1 403	1 372
Uppskjutna skatteskulder	26	21	27
Avsättning för pensioner	11	9	11
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 253</b>	<b>1 433</b>	<b>1 410</b>
Räntebärande skulder	148	100	163
Leverantörsskulder	250	315	305
Övriga skulder	45	53	33
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	140	130	133
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>583</b>	<b>598</b>	<b>634</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 010</b>	<b>2 969</b>	<b>3 201</b>

## Förändring av koncernens eget kapital

	30 jun 2009	30 jun 2008	31 dec 2008
<b>MSEK</b>			
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>1 157</b>	<b>1 025</b>	<b>1 025</b>
Totalresultat	17	94	315
Utdelning	-	-181	-181
Optionspremie	-	-	7
Kostnader i samband med börsintroduktion	-	-	-9
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>1 174</b>	<b>938</b>	<b>1 157</b>

## Utveckling av antal aktier

	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Totalt antal aktier
Antal aktier vid årets början	1 181 250	25 370 727	26 551 977
Antal aktier vid periodens slut	1 181 250	25 370 727	26 551 977

### Incitamentsprogram 2008/2011

Vid extra bolagsstämman den 18 augusti 2008 beslöts om ett optionsprogram riktat till ledande befattningshavare om 1 325 000 teckningsoptioner. Varje option ger rätt att teckna en aktie. Lösenperioden är mars 2011 till september 2011. Teckningskurs är 65,70 kr. Under 2008 har 933 250 stycken teckningsoptioner tecknats av ledande befattningshavare. Optionspremien var 8 kr per teckningsoption.

**Kassaflödesanalys, koncernen**

MSEK	jan-jun		helår
	2009	2008	2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	102	150	280
Utnyttjande av strukturreserver	-22	-	-
Förändringar av rörelsekapitalet	82	-17	113
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>162</b>	<b>133</b>	<b>393</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18	-63	-105
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-162	-63	-194
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-18</b>	<b>7</b>	<b>94</b>
Likvida medel vid årets början	342	228	228
Kursdifferens i likvida medel	2	0	20
Likvida medel vid periodens slut	326	235	342

**Operativt kassaflöde, koncernen**

MSEK	jan-jun		helår
	2009	2008	2008
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande	100	171	310
Avskrivningar	43	46	93
Förändring rörelsekapital	82	-17	113
Investeringar	-18	-63	-105
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>207</b>	<b>137</b>	<b>411</b>

**Andra nyckeltal**

	apr-jun		jan-jun		helår	jul 08- jun 09
	2009	2008	2009	2008	2008	
Vinstmarginal före skatt, %	7,4	9,0	neg	8,7	8,1	3,5
Vinstmarginal före skatt exkl jämförelsestörande poster, %	7,4	9,0	6,5	8,7	8,1	7,0
Avkastning på eget kapital, %			neg	21,2	16,8	5,3
Avkastning på eget kapital exkl jämförelsestörande poster, %			10,0	21,2	16,8	13,0
Räntetäckningsgrad, ggr			neg	4,8	4,2	2,8
Nettoskuld, MSEK			975	1 268	1 193	
Nettoskuldssättningsgrad, ggr			0,8	1,4	1,0	
Kassaflöde per aktie, SEK	5,91	1,85	6,10	5,01	14,80	15,89
Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, SEK	2,41	2,98	3,84	5,65	10,55	8,74

## Kvartalsdata, koncernen

<b>Omsättning per affärsområde</b>	<b>2009</b>		<b>2008</b>					
<b>MSEK</b>	<b>jan-mar</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jan-mar</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jul-sep</b>	<b>okt-dec</b>	<b>helår</b>	<b>jul 08-jun 09</b>
HEXPOL Compounding	481	467	648	648	609	520	2 425	2 077
HEXPOL Engineered Products	166	140	204	198	186	177	765	669
<b>Totalt koncernen</b>	<b>647</b>	<b>607</b>	<b>852</b>	<b>846</b>	<b>795</b>	<b>697</b>	<b>3 190</b>	<b>2 746</b>

<b>Omsättning per geografiskt område</b>	<b>2009</b>		<b>2008</b>					
<b>MSEK</b>	<b>jan-mar</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jan-mar</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jul-sep</b>	<b>okt-dec</b>	<b>helår</b>	<b>jul 08-jun 09</b>
Europa	317	294	535	531	449	349	1 864	1 409
NAFTA	297	280	284	276	309	318	1 187	1 204
Asien	33	33	33	39	37	30	139	133
<b>Totalt koncernen</b>	<b>647</b>	<b>607</b>	<b>852</b>	<b>846</b>	<b>795</b>	<b>697</b>	<b>3 190</b>	<b>2 746</b>

<b>Rörelseresultat per affärsområde</b>	<b>2009</b>		<b>2008</b>					
<b>MSEK</b>	<b>jan-mar</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jan-mar</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jul-sep</b>	<b>okt-dec</b>	<b>helår</b>	<b>jul 08-jun 09</b>
HEXPOL Compounding	-41	49	55	63	63	43	224	114
HEXPOL Engineered Products	-11	5	28	25	22	11	86	27
<b>Totalt koncernen</b>	<b>-52</b>	<b>54</b>	<b>83</b>	<b>88</b>	<b>85</b>	<b>54</b>	<b>310</b>	<b>141</b>

<b>Rörelseresultat per affärsområde</b> <i>exklusive jämförelsestörande poster</i>	<b>2009</b>		<b>2008</b>					
<b>MSEK</b>	<b>jan-mar</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jan-mar</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jul-sep</b>	<b>okt-dec</b>	<b>helår</b>	<b>jul 08-jun 09</b>
HEXPOL Compounding	39	49	55	63	63	43	224	194
HEXPOL Engineered Products	7	5	28	25	22	11	86	45
<b>Totalt koncernen</b>	<b>46</b>	<b>54</b>	<b>83</b>	<b>88</b>	<b>85</b>	<b>54</b>	<b>310</b>	<b>239</b>

<b>Rörelsemarginal per affärsområde</b> <i>exklusive jämförelsestörande poster</i>	<b>2009</b>		<b>2008</b>					
<b>%</b>	<b>jan-mar</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jan-mar</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jul-sep</b>	<b>okt-dec</b>	<b>helår</b>	<b>jul 08-jun 09</b>
HEXPOL Compounding	8,1	10,5	8,5	9,7	10,3	8,3	9,2	9,3
HEXPOL Engineered Products	4,2	3,6	13,7	12,6	11,8	6,2	11,2	6,7
<b>Totalt koncernen</b>	<b>7,1</b>	<b>8,9</b>	<b>9,7</b>	<b>10,4</b>	<b>10,7</b>	<b>7,7</b>	<b>9,7</b>	<b>8,7</b>

**Resultaträkning, moderbolaget**

<b>MSEK</b>	<b>apr-jun</b>		<b>jan-jun</b>		<b>helår</b>
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2008</b>
Nettoomsättning	8	7	16	15	30
Försäljnings-, administrationskostnader m.m.	-9	-8	-18	-17	-33
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>
Finansiella intäkter och -kostnader	-4	-13	-12	-23	-54
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-5</b>	<b>-14</b>	<b>-14</b>	<b>-25</b>	<b>-57</b>
Skatt	2	4	4	7	8
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3</b>	<b>-10</b>	<b>-10</b>	<b>-18</b>	<b>-49</b>

**Balansräkning, moderbolaget**

<b>MSEK</b>	<b>30 jun</b>	<b>30 jun</b>	<b>31 dec</b>
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2008</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 482</b>	<b>1 482</b>	<b>1 480</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>588</b>	<b>644</b>	<b>675</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 070</b>	<b>2 126</b>	<b>2 155</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>353</b>	<b>382</b>	<b>363</b>
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 103</b>	<b>1 404</b>	<b>1 254</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>614</b>	<b>340</b>	<b>538</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 070</b>	<b>2 126</b>	<b>2 155</b>

## Finansiella definitioner

<b>Avkastning på eget kapital</b>	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	Resultat före skatt plus räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut.
<b>Investeringar</b>	Inköp minus försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar exkl. vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag.
<b>Kassaflöde</b>	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet.
<b>Kassaflöde per aktie</b>	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet dividerat med genomsnittligt antal aktier.
<b>Nettoskuld</b>	Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar
<b>Nettoskuldsättningsgrad</b>	Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar dividerat med eget kapital.
<b>Resultat per aktie</b>	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.
<b>Räntetäckningsgrad</b>	Resultat före skatt plus räntekostnader dividerat med räntekostnader.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
<b>Sysselsatt kapital</b>	Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder.
<b>Vinstmarginal före skatt</b>	Resultat före skatt i procent av periodens nettoomsättning.