

## Delårsrapport januari – september 2011

publicerad den 21 oktober 2011

### Tredje kvartalet 2011 – Fortsatt kraftig tillväxt med starka marginaler

- Försäljningen ökade kraftigt och uppgick till 1 843 MSEK (950).
- Rörelseresultatet ökade med 96 procent och uppgick till 235 MSEK (120).
- Rörelsemarginalen uppgick till 12,8 % (12,6).
- Resultat efter skatt ökade kraftigt och uppgick till 165 MSEK (82).
- Resultat per aktie ökade kraftigt och uppgick till 4,80 SEK (2,79<sup>\*</sup>).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 204 MSEK (100).
- Fortsatt utbyggnad i Kina – beslut om utökad kapacitet för HEXPOL Compounding.

### Januari - september 2011 – Kraftig tillväxt med förbättrade marginaler

- Försäljningen ökade kraftigt och uppgick till 5 405 MSEK (2 666).
- Rörelseresultatet mer än fördubblades och uppgick till 675 MSEK (323).
- Rörelsemarginalen ökade och uppgick till 12,5 % (12,1).
- Resultat efter skatt ökade kraftigt och uppgick till 462 MSEK (220).
- Resultat per aktie ökade kraftigt och uppgick till 14,10 SEK (7,49<sup>\*</sup>). Resultat per aktie baserat på antalet aktier vid periodens utgång uppgick till 13,42 SEK.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 548 MSEK (279).

### VD-kommentar

”Kvartal tre 2011 var hittills det bästa kvartalet för HEXPOL-koncernen både vad gäller försäljning och resultat. Vår kraftiga tillväxt fortsatte i tredje kvartalet med stark försäljning i samtliga enheter. Koncernens försäljning ökade med 94 % varav 21 % organiskt. Vår rörelsemarginal är fortsatt stark tack vare en återigen kostnadseffektiv och flexibel hantering av de ökade volymerna samt ett bra kapacitetsutnyttjande i våra anläggningar. Försäljningen var stark inom samtliga geografiska regioner med speciellt stark tillväxt i NAFTA och Asien. Vårt rörelseresultat ökade med 96 % och uppgick till 235 MSEK (120). Resultat per aktie ökade till 4,80 SEK (2,79<sup>\*</sup>). Vårt operativa kassaflöde var fortsatt starkt och uppgick till 204 MSEK (100).

Vi fortsätter vår kraftiga tillväxt i Kina med fortsatt utbyggnad inom alla produktområden. Vår försäljning i Asien har ökat med 68 %. Vi har tagit beslut om investeringar i en ny produktionslinje inom HEXPOL Compounding i Qingdao, detta i tillägg till tidigare beslutad ELASTO utbyggnad i Guangdong provinsen. Dessutom ökar vi vår presskapacitet för packningar till plattvärmväxlare inom HEXPOL Gaskets samt startar upp hjultillverkning i polyuretan inom HEXPOL Wheels.

Vårt resultat för januari-september 2011 var starkt och försäljningen ökade med 103 % till 5 405 MSEK (2 666). Resultat per aktie uppgick till 14,10 SEK (7,49<sup>\*</sup>), en ökning med 88 %.”

Georg Brunstam, VD och koncernchef

### Koncernen i sammandrag

| Nyckeltal<br>MSEK                   | jul-sep |                   | jan-sep |                   | helår<br>2010     | okt 10-<br>sep 11  |
|-------------------------------------|---------|-------------------|---------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                     | 2011    | 2010              | 2011    | 2010              |                   |                    |
| Försäljning                         | 1 843   | 950               | 5 405   | 2 666             | 3 798             | 6 537              |
| Rörelseresultat, EBIT               | 235     | 120               | 675     | 323               | 396               | 748                |
| Rörelsemarginal, %                  | 12,8    | 12,6              | 12,5    | 12,1              | 10,4              | 11,4               |
| Resultat före skatt                 | 231     | 115               | 650     | 308               | 370               | 712                |
| Resultat efter skatt                | 165     | 82                | 462     | 220               | 273               | 515                |
| Resultat per aktie, SEK             | 4,80    | 2,79 <sup>*</sup> | 14,10   | 7,49 <sup>*</sup> | 9,30 <sup>*</sup> | 15,91 <sup>*</sup> |
| Soliditet, %                        |         |                   | 43,1    | 40,5              | 27,0              |                    |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % |         |                   | 22,0    | 17,3              | 13,9              | 20,0               |

\* efter genomförd nyemission har historiska aktiedata justerats beaktande ett fondemissionsselement

HEXPOL är en världsledande polymerkoncern med starka globala positioner inom avancerade polymera blandningar (Compounding), packningar för plattvärmväxlare (Gaskets) samt hjul i plast och gummimaterial för truck- och länkhjulsapplikationer (Wheels). Kunderna är i huvudsak OEM-tillverkare av plattvärmväxlare och truckar, den globala fordonsindustrin och verkstadsindustrins systemleverantörer samt medicinskteknisk industri. Koncernen är organiserad i två affärsområden, HEXPOL Compounding och HEXPOL Engineered Products. HEXPOL:s försäljning 2010 uppgick till cirka 3 800 MSEK. Efter förvärvet av Excel Polymers Group har HEXPOL-koncernen cirka 3 100 anställda i nio länder och en proformatförsäljning för 2010 på mer än 6 300 MSEK. Ytterligare information finns på [www.hexpol.com](http://www.hexpol.com).

| Operativa nyckeltal<br>Exkl. jämförelsestörande poster, MSEK | jul-sep |       | jan-sep |       | helår  | okt 10- |
|--|---------|-------|---------|-------|--------|---------|
|  | 2011    | 2010  | 2011    | 2010  | 2010   | sep 11  |
| Rörelseresultat, EBIT  | 235     | 120   | 675     | 323   | 460    | 812     |
| Rörelsemarginal, %   | 12,8    | 12,6  | 12,5    | 12,1  | 12,1   | 12,4    |
| Resultat före skatt  | 231     | 115   | 650     | 308   | 434    | 776     |
| Resultat efter skatt   | 165     | 82    | 462     | 220   | 318    | 560     |
| Resultat per aktie, SEK                                      | 4,80    | 2,79* | 14,10   | 7,49* | 10,83* | 17,44*  |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %                          |         |       | 22,0    | 17,3  | 16,2   | 21,8    |
| Operativt kassaflöde   | 204     | 100   | 548     | 279   | 506    | 775     |

\* efter genomförd nyemission har historiska aktiedata justerats beaktande ett fondemissionselement

## Tredje kvartalet 2011

HEXPOL-koncernens försäljning ökade kraftigt under tredje kvartalet 2011, främst tack vare det i november 2010 förvärvade Excel Polymers Group samt en stark försäljning till både verkstads- fordons- och energisektorn.

Försäljningen ökade med 94 procent och uppgick till 1 843 MSEK (950). Valutakurseffekterna påverkade försäljningen med -69 MSEK. Den organiska försäljningsökningen, justerat för valutaeffekter samt förvärvade Excel Polymers Group, uppgick till cirka 21 %.

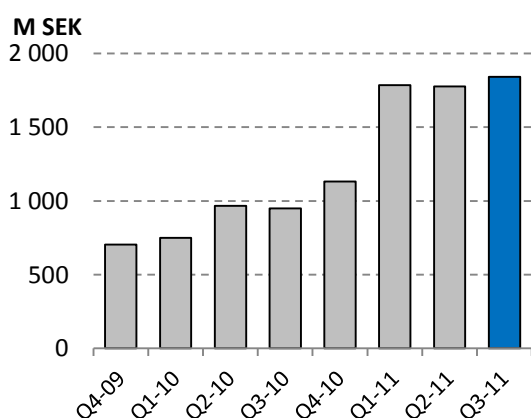
Koncernens försäljning till verkstadsindustrin och energisektorn ökade kraftigt under kvartalet, samtidigt som försäljningen till de fordonsrelaterade kunderna var fortsatt stark inom samtliga geografiska regioner, framförallt i NAFTA och Asien, vilket sammantaget bidrog till förbättrade marknadspositioner.

Rörelseresultatet ökade med 96 procent och uppgick till 235 MSEK (120), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,8 procent (12,6). Det förbättrade rörelseresultatet beror på i huvudsak på förvärvade Excel Polymers Group, men även på fortsatta förbättringar inom alla enheter, stabil kostnadssituation, förbättrad produktivitet samt ett ökat kapacitetsutnyttjande. Valutakursförändringar har påverkat rörelseresultatet negativt i kvartalet med 10 MSEK.

Förvärvade Excel Polymers Group utvecklades betydligt bättre än förväntat även under tredje kvartalet. Förvärvet är i sin helhet integrerat i affärsområde HEXPOL Compounding på geografisk basis med rörelsemarginaler i nivå med HEXPOL-koncernen.

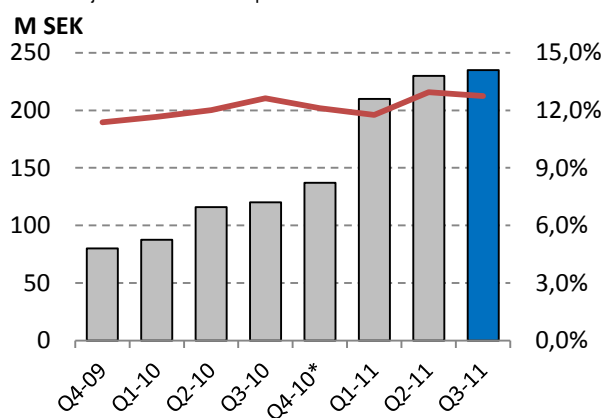
HEXPOL har tagit beslut om att investera i en ny produktionslinje för gummiblandningar i Qingdao, Kina, i syfte att tillgodose den ökade efterfrågan på den kinesiska marknaden. HEXPOL har även beslutat att öka presskapaciteten för packningar samt att tillverka polyuretanhjul i Kina.

## Försäljning



## Rörelseresultat & rörelsemarginal

\* exklusive jämförelsestörande poster



HEXPOL Compounding ökade försäljningen kraftfullt under tredje kvartalet, främst tack vare förvärvade Excel Polymers Group. Försäljningen ökade kraftigt till både verkstads- och fordonsindustrin, men även till energisektorn. Försäljningen uppgick till 1 652 MSEK (770), en ökning med 115 procent.

Rörelseresultatet ökade med 105 procent och uppgick till 213 MSEK (104), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,9 procent (13,5). Det förbättrade rörelseresultatet beror i huvudsak på förvärvade Excel Polymers Group, men även på förbättrad produktivitet och ökat kapacitetsutnyttjande med stabil kostnadsbas. Excel Polymers Groups resultat har varit fortsatt starkt även under tredje kvartalet. Affärsområde HEXPOL Compounding uppvisar förbättrade resultat inom samtliga enheter jämfört med motsvarande kvartal för 2010.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning uppgick till 191 MSEK (180). Rörelseresultatet har kraftigt förbättrats och uppgick till 22 MSEK (16), innebärande en rörelsemarginal på 11,5 procent (8,9). Rörelsemarginalen har förbättrats tack vare ökad produktivitet, framförallt i enheterna på Sri Lanka, ökad försäljning samt en stabil kostnadsbas i affärsområdets övriga enheter. Affärsområdet har fortsatt belastats av den starka utvecklingen för svenska kronan mot främst euron.

HEXPOL-koncernens försäljning i Europa ökade jämfört med föregående år. Försäljningen har ökat inom samtliga enheter, inklusive Excel Polymers enhet i Storbritannien. Den största ökningen av volymer jämfört med tredje kvartalet 2010 har skett till verkstadsindustrin och fordonsindustrin i västra Europa, men även volymerna till övriga delar av den europeiska marknaden har ökat betydligt. Koncernens enheter inom ELASTO Group hade en bra utveckling under tredje kvartalet.

Koncernens försäljning inom NAFTA ökade kraftigt jämfört med föregående år. Ökningen var både organisk och förvärvad genom Excel Polymers Group. Försäljningen ökade framförallt inom verkstads- och fordonssegmentet, men även inom övriga segment, främst energi, olja och gas. HEXPOL Compoundings enheter i Mexiko har haft en stark försäljning och ökat volymerna under kvartalet.

I Asien var försäljningsökningen fortsatt kraftig, främst till fordonsrelaterade kunder.

Antalet anställda har minskat något under kvartalet. Det totala antalet anställda vid slutet av tredje kvartalet uppgick till 3 052 (2 261).

Råmaterialpriserna fortsatte att stiga något under tredje kvartalet, men i en lugnare takt än under de tidigare kvartalen 2011. Det råder fortsatt en bristsituation på vissa råvaror. De högre råmaterialpriserna har återigen inte haft någon större påverkan på koncernens rörelsemarginal.

Koncernens operativa kassaflöde uppgick under tredje kvartalet till 204 MSEK (100). Koncernens finansnetto under tredje kvartalet uppgick till -4 MSEK (-5), där koncernens har en gynnsam valutamix på lånen samt positiva valutakurseffekter.

Resultat före skatt ökade kraftigt till 231 MSEK (115) och resultat efter skatt uppgick till 165 MSEK (82). Resultat per aktie ökade kraftigt till 4,80 SEK (2,79\*).

Resultat per aktie har i de historiska jämförelsetalen justerats med effekterna av nyemissionen i det s.k. fondemissionselementet, innebärande en praxis att återlägga effekterna av den emissionsrabatt som befintliga aktieägare erhöll.

## Januari – September 2011

Koncernens försäljning ökade kraftigt under niomånadersperioden med 103 procent till 5 405 MSEK (2 666), varav 28 procent organiskt. Valutakurseffekterna påverkade försäljningen med -294 MSEK, främst beroende på förstärkningen av den svenska kronan mot amerikanska dollarn och euron. Rörelseresultatet mer än fördubblades och uppgick till 675 MSEK (323), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,5 procent (12,1). Effekterna av den stärkta svenska kronan har påverkat resultatet negativt med 49 MSEK under niomånadersperioden.

Affärsområde HEXPOL Compounding ökade försäljningen kraftigt med 127 procent till 4 836 MSEK (2 130), vilket innebar ett mer än fördubblat rörelseresultat på 620 MSEK (278). Rörelsemarginalen uppgick till 12,8 procent (13,1). Försäljningen har varit stark under niomånadersperioden både i NAFTA och Europa. Förvärvade Excel Polymers Group har haft en stark försäljning i samtliga enheter och bidragit till den kraftigt ökade tillväxten. Försäljning till kunder inom verkstadsindustrin har ökat kraftigt liksom försäljning till fordonsindustrin och energisektorn. Tillväxten har dessutom skett i såväl NAFTA, västra och centrala Europa, samt i Asien.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products ökade försäljningen med sex procent till 569 MSEK (536). Rörelseresultatet förbättrades kraftigt och uppgick till 55 MSEK (45), innebärande en ökad rörelsemarginal till 9,7 procent (8,4). Affärsområdet har delvis belastats av den starka utvecklingen för svenska kronan mot främst euron. Försäljningen av packningar för plattvärmeväxlare ökade under niomånadersperioden. Generellt sett har marknaden kännetecknats av ökad aktivitet. Försäljningen av polyuretan- och gummi-hjul har utvecklats positivt under perioden.

Koncernens operativa kassaflöde under niomånadersperioden uppgick till 548 MSEK (279). Kassaflödet har uppnåtts främst genom ökat rörelseresultat och en investeringsnivå lägre än avskrivningarna. Den kraftigt ökade försäljningen samt högre råmaterialpriser har inneburit en ökning av rörelsekapitalet. Koncernens finansnetto under niomånadersperioden uppgick till -25 MSEK (-15). Koncernens finansnetto belastades av den ökade nettoskulden pga. förvärvet av Excel Polymers Group. HEXPOL-koncernen ersatte under perioden delar av förvärvsfinansieringen för Excel Polymers Group med en nyemission som slutfördes under mars månad, innebärande en amortering före emissionskostnader på cirka 551 MSEK.

Resultat före skatt ökade kraftigt till 650 MSEK (308). Resultat efter skatt ökade med 110 procent och uppgick till 462 MSEK (220), motsvarande ett resultat per aktie på 14,10 SEK (7,49\*). Resultat per aktie baserat på antalet aktier vid periodens utgång uppgick till 13,42 SEK.

## Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital ökade kraftigt och uppgick till 22,0 procent (17,3). Förbättringen beror i huvudsak på det kraftigt ökade resultatet. Avkastningen på eget kapital uppgick till 31,9 procent (23,4).

## Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till 43,1 procent (40,5). Koncernens balansomslutning uppgick till 5 421 MSEK (3 181). Nettoskulden, som uppgick till 1 370 MSEK (927), har minskat under niomånadersperioden tack vare den genomförda nyemissionen samt ett starkt operativt kassaflöde. Omvärderingseffekterna av koncernens externa lån vid utgången av kvartalet är betydande jämfört med kvartal två 2011 pga. en förstärkning av den amerikanska dollarn mot den svenska kronan. HEXPOL genomförde en beslutad utdelning under maj med 103 MSEK (27). Nettoskuld-sättningsgraden uppgick till 0,6 gånger (0,7).

Koncernen ingick i maj 2008 ett femårigt kreditavtal omfattande 1,7 miljarder SEK med ett antal nordiska banker. Som ett led i finansieringen av Excel Polymers Group ingicks ytterligare ett femårigt kreditavtal med en nordisk bank omfattande 100 MUSD som förfaller i oktober 2015.

Bryggfinansieringen som togs i samband med förvärvet av Excel Polymers Group amorterades i sin helhet i slutet av mars månad.

### **Kassaflöde**

Det operativa kassaflödet uppgick under niomånadsperioden till 548 MSEK (279). I det operativa kassaflödet ingår positiva effekter av en fortsatt relativt låg investeringstakt samt ett kraftigt förbättrat resultat före avskrivningar. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 406 MSEK (180).

### **Investeringar och avskrivningar**

Koncernens investeringar uppgick till 53 MSEK (14). Avskrivningarna uppgick till 111 MSEK (61). Investeringarna är i huvudsak hänförliga till underhållsinvesteringar.

### **Skattekostnader**

Koncernens skattekostnad uppgick till 188 MSEK (88), vilket motsvarar en skattesats på 28,9 procent (28,6).

### **Personal**

Antalet anställda vid utgången av perioden var 3 052 (2 261). Ökningen beror i huvudsak på förvärvade Excel Polymers Group. Antalet anställda har minskat med 20 personer jämfört med andra kvartalet 2011.

## Affärsområde HEXPOL Compounding

Affärsområdet HEXPOL Compounding är världsledande inom utveckling och tillverkning av avancerade polymera blandningar (Compounding) av hög kvalitet. Kunderna är tillverkare av polymera produkter och komponenter med höga krav på prestanda och global leveransförmåga. Det största marknadssegmentet är fordons- och verkstadsindustrin följt av byggnadsindustrin. Övriga nyckelsegment är medicinsk tekniska-, kabel-, vattenhanterings- samt energi- och oljeindustrin.

| MSEK               | jul-sep |      | jan-sep |       | helår | okt 10- |
|--------------------|---------|------|---------|-------|-------|---------|
|                    | 2011    | 2010 | 2011    | 2010  | 2010* | sep 11* |
| Försäljning        | 1 652   | 770  | 4 836   | 2 130 | 3 080 | 5 786   |
| Rörelseresultat    | 213     | 104  | 620     | 278   | 398   | 740     |
| Rörelsemarginal, % | 12,9    | 13,5 | 12,8    | 13,1  | 12,9  | 12,8    |

\* exklusive jämförelsestörande poster

HEXPOL Compoundings försäljning ökade med 115 procent under tredje kvartalet 2011 och uppgick till 1 652 MSEK (770). Ökningen beror i huvudsak på förvärvade Excel Polymers Group, men även tack vare en kraftigt ökad försäljning till industri- fordons- och energisegmentet.

Rörelseresultatet ökade med 105 procent och uppgick till 213 MSEK (104), vilket innebar en rörelsemarginal på 12,9 procent (13,5). Affärsområdet har ökat försäljningen inom samtliga befintliga segment och har haft en kraftig tillväxt på samtliga marknader. Excel Polymers Groups resultat har varit starkt under tredje kvartalet i likhet med övriga kvartal under 2011. Excel Polymers Group har i tredje kvartalet genererat en rörelsemarginal i nivå med HEXPOL-koncernen.

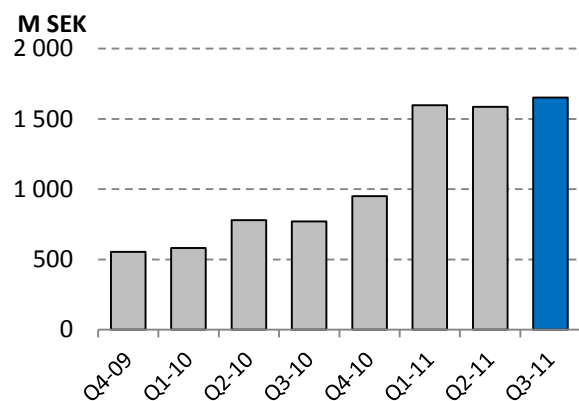
Affärsområdets försäljning i Europa ökade jämfört med motsvarande period föregående år, främst till de fordonsrelaterade kunderna i både västra och centrala Europa. Även försäljningen till industrirelaterade kunder ökade under tredje kvartalet i Europa. I Asien hade verksamheterna i Kina en ökad försäljning, där leveranserna var väsentligt högre än motsvarande kvartal föregående år. Tack vare den kraftigt ökade efterfrågan har HEXPOL beslutat att utöka kapaciteten med ytterligare en linje för gummiblandningar i Qingdao, Kina, med beräknad start i slutet av 2012.

Försäljningen inom NAFTA steg kraftigt jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Försäljningsökningen beror i huvudsak på förvärvade Excel Polymers Group samt en i övrigt stark försäljning till fordons-, verkstads- och energisegmentet. Verksamheterna i Mexiko utvecklades bra och försäljningen ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

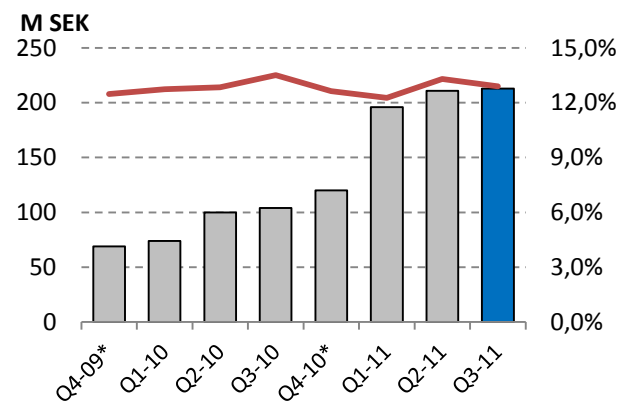
ELASTO Group utvecklades väl inom samtliga kundgrupper under tredje kvartalet.

### Försäljning



### Rörelseresultat & rörelsemarginal

\* exklusive jämförelsestörande poster



## Affärsområde HEXPOL Engineered Products

Affärsområde HEXPOL Engineered Products har genom 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).

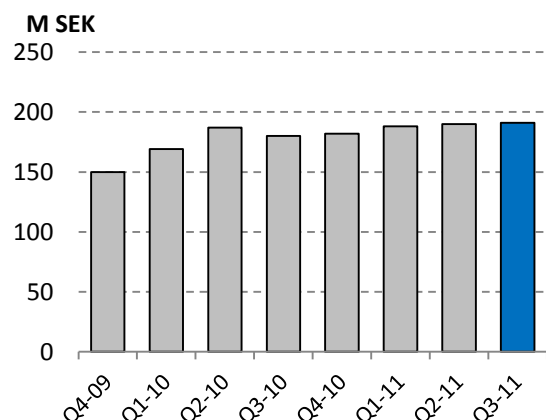
| MSEK               | jul-sep |      | jan-sep |      | helår | okt 10-<br>sep 11 |
|--------------------|---------|------|---------|------|-------|-------------------|
|                    | 2011    | 2010 | 2011    | 2010 | 2010  |                   |
| Försäljning        | 191     | 180  | 569     | 536  | 718   | 751               |
| Rörelseresultat    | 22      | 16   | 55      | 45   | 62    | 72                |
| Rörelsemarginal, % | 11,5    | 8,9  | 9,7     | 8,4  | 8,6   | 9,6               |

HEXPOL Engineered Products försäljning under tredje kvartalet uppgick till 191 MSEK (180). Rörelseresultatet ökade kraftigt och uppgick till 22 MSEK (16), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,5 procent (8,9). Rörelsemarginalen har förbättrats tack vare ökad försäljning, interna åtgärder och produktivitetförbättringar i ett antal enheter. Affärsområdet har belastats av den starka utvecklingen av svenska kronan mot främst euron, framförallt gällande de svenska verksamheternas försäljning till kunder i Europa. Affärsområdets produkter är under prispress pga. en överkapacitet i marknaden.

HEXPOL Gaskets uppvisade en något förbättrad försäljning och en ökad efterfrågan under kvartalet. Försäljningen till projektrelaterad verksamhet ökade något i kvartalet. Marknaden kännetecknas fortfarande av en stark prispress och ökade råmaterialpriser. Produktområdet har ökat sin försäljning på den asiatiska marknaden även under det tredje kvartalet.

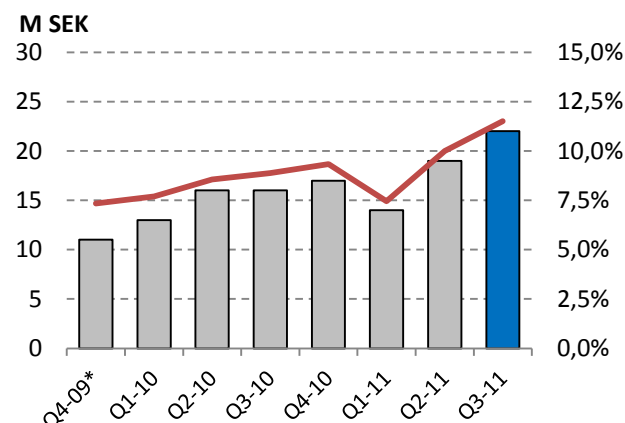
HEXPOL Wheels marknad förbättrades något även under tredje kvartalet. Produktområdet har ökat sin försäljning, men belastas av den stärkta svenska kronan mot både amerikanska dollarn och euron. Försäljningen av både polyuretan- och termoplastiska hjul har ökat jämfört med motsvarande period föregående år. Marknaderna för hjul är fortfarande under prispress, innebärande svårigheter att justera för råmaterialprisförändringar.

### Försäljning



### Rörelseresultat & rörelsemarginal

\* exklusive jämförelsestörande poster



## **Moderbolaget**

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 160 MSEK (724). Eget kapital uppgick till 1 743 MSEK (1 062) där den i mars avslutade nyemissionen gav en ökning på cirka 539 MSEK. Moderbolaget har under niomånadersperioden erhållit utdelningar från dotterbolagen.

## **Riskfaktorer**

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2010. 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**

Koncernredovisningen i denna delårsrapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. De redovisnings- och värderingsprinciper samt bedömningsgrunder som tillämpades i årsredovisningen för 2010 har använts även i denna delårsrapport. Inga nya eller omarbetade IFRS, som trätt i kraft 2011, har någon betydande påverkan på koncernen.

## **Ägarstruktur**

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 8 933 aktieägare den 30 september 2011. Den största ägaren är Melker Schörling AB med 26 procent av kapitalet samt 47 procent av rösterna. De tjugo största ägarna innehar 73 procent av kapitalet samt 81 procent av rösterna.

## **Nyemission**

HEXPOL slutförde i mars en nyemission, vilken tillförde cirka 551 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen innebar att 6 637 993 nya aktier emitterades. Det totala antalet aktier, inklusive nytecknade aktier från incitamentsprogrammet, uppgår till 34 420 128.

## **Incitamentsprogram**

HEXPOL:s Incitamentsprogram 2008/2011 inlöstes under mars månad i sin helhet. Optionsinnehavarna tecknade samtliga aktier, vilket innebar att 1 230 158 nya aktier tecknades. Tilldelningen justerades för effekterna av den tidigare genomförda nyemissionen. Incitamentsprogrammet tillförde moderbolaget 71 MSEK i likvid för de tecknade aktierna.

## **Inbjudan till presentation av rapporten**

Presentation av denna rapport kommer att ske den 21 oktober klockan 09.00 på SEB Enskildas kontor, Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm. 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           |
|---------------------------------------|-----------------|
| ▪ Bokslutskommuniké 2011              | 7 februari 2012 |
| ▪ Årsstämma 2012                      | 4 maj 2012      |
| ▪ Delårsrapport första kvartalet 2012 | 4 maj 2012      |
| ▪ Halvårsrapport 2012                 | 19 juli 2012    |
| ▪ Niomånadersrapport 2012             | 23 oktober 2012 |

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/ IR ansvarig  
Tel: +46 767 85 51 44

Niomånadersrapporten 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.

Malmö den 21 oktober 2011  
HEXPOL AB (publ)

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)

Denna rapport kan innehålla framåtblickande uttalanden. När ord som t.ex. "förutser", "tror", "beräknar", "förväntar", "avser", "planerar" och "projicerar" förekommer i denna rapport är avsikten att de skall utvisa framåtblickande uttalanden. Dessa uttalanden kan innefatta risker och osäkerheter beträffande t.ex. produkt efterfrågan, marknadsacceptans, effekter av ekonomiska förhållanden, påverkan från konkurrerande produkter och prissättning, valutakurseffekter samt andra risker. Dessa framåtblickande uttalanden avspeglar HEXPOL-ledningens syn på framtida händelser vid den tidpunkt uttalandena görs, men görs med förbehåll för olika risker och osäkerheter. Samtliga dessa framåtblickande uttalanden är baserade på HEXPOL-ledningens uppskattningar och antaganden och bedöms vara rimliga, men är i sig osäkra och svåra att förutse. Faktiska utfall och erfarenheter kan avvika väsentligt från de framåtblickande uttalandena. HEXPOL har inte någon avsikt, och åtar sig inte, att uppdatera dessa framåtblickande uttalanden.

Informationen är sådan som HEXPOL AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 21 oktober 2011 kl. 08:00.

## **Revisorers rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport**

*Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 Kap årsredovisningslagen. (1995:1554)*

Till styrelsen för HEXPOL AB (publ)  
Org.nr. 556108-9631

### **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för HEXPOL AB per 30 september 2011 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### **Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing, ISA, och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### **Slutsats**

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 21 oktober 2011  
Ernst & Young AB

Ingvar Ganestam  
Auktoriserad revisor

Stefan Engdahl  
Auktoriserad revisor

**Resultaträkningar, koncernen**

| MSEK  | jul-sep    |            | jan-sep    |            | helår<br>2010 | okt 10-<br>sep 11 |
|---|------------|------------|------------|------------|---------------|-------------------|
|   | 2011       | 2010       | 2011       | 2010       |               |                   |
| Försäljning   | 1 843      | 950        | 5 405      | 2 666      | 3 798         | 6 537             |
| Kostnader sålda varor 1)                                | -1 517     | -761       | -4 432     | -2 148     | -3 091        | -5 375            |
| <b>Bruttoresultat</b>                                   | <b>326</b> | <b>189</b> | <b>973</b> | <b>518</b> | <b>707</b>    | <b>1 162</b>      |
| Försäljnings-, admin.kostnader m.m. 2)                  | -91        | -69        | -298       | -195       | -311          | -414              |
| <b>Rörelseresultat</b>                                  | <b>235</b> | <b>120</b> | <b>675</b> | <b>323</b> | <b>396</b>    | <b>748</b>        |
| Finansiella intäkter och -kostnader                     | -4         | -5         | -25        | -15        | -26           | -36               |
| <b>Resultat före skatt</b>                              | <b>231</b> | <b>115</b> | <b>650</b> | <b>308</b> | <b>370</b>    | <b>712</b>        |
| Skatt   | -66        | -33        | -188       | -88        | -97           | -197              |
| <b>Periodens resultat</b>                               | <b>165</b> | <b>82</b>  | <b>462</b> | <b>220</b> | <b>273</b>    | <b>515</b>        |
| - varav hänförligt till moderbolagets aktieägare        | <b>165</b> | <b>82</b>  | <b>462</b> | <b>220</b> | <b>273</b>    | <b>515</b>        |
| - varav hänförligt till minoritetsintressen             | -          | -          | 0          | -          | 0             | 0                 |
| Resultat per aktie, SEK                                 | 4,80       | 2,79       | 14,10      | 7,49       | 9,30          | 15,91             |
| Resultat per aktie exkl. jämförelsestörande poster, SEK | 4,80       | 2,79       | 14,10      | 7,49       | 10,83         | 17,44             |
| Eget kapital per aktie, SEK                             |            |            | 67,90      | 43,88      | 44,88         |                   |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental                   | 34 420     | 29 369     | 32 773     | 29 369     | 29 369        | 32 370            |
| Av- och nedskrivningar ingår med                        | -37        | -19        | -111       | -61        | -88           | -138              |
| 1) varav jämförelsestörande poster                      | -          | -          | -          | -          | -22           | -22               |
| 2) varav jämförelsestörande poster                      | -          | -          | -          | -          | -42           | -42               |

**Koncernens rapporter över totalresultat**

| MSEK   | jul-sep    |            | jan-sep    |           | helår<br>2010 | okt 10-<br>sep 11 |
|--|------------|------------|------------|-----------|---------------|-------------------|
|  | 2011       | 2010       | 2011       | 2010      |               |                   |
| Periodens resultat                               | 165        | 82         | 462        | 220       | 273           | 515               |
| Kassafördessäkningar, netto efter skatt          | 0          | 0          | -2         | 1         | 1             | -2                |
| Omräkningsdifferens                              | 98         | -138       | 52         | -122      | -146          | 28                |
| <b>Totalresultat</b>                             | <b>263</b> | <b>-56</b> | <b>512</b> | <b>99</b> | <b>128</b>    | <b>541</b>        |
| - varav hänförligt till moderbolagets aktieägare | <b>263</b> | <b>-56</b> | <b>512</b> | <b>99</b> | <b>128</b>    | <b>541</b>        |
| - varav hänförligt till minoritets intressen     | -          | -          | 0          | -         | 0             | 0                 |

**Balansräkningar, koncernen**

| MSEK  | 30 sep<br>2011 | 30 sep<br>2010 | 31 dec<br>2010 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar                      | 2 308          | 1 439          | 2 297          |
| Materiella anläggningstillgångar                        | 1 069          | 678            | 1 116          |
| Finansiella anläggningstillgångar                       | 1              | 1              | 1              |
| Uppskjutna skattefordringar                             | 28             | 30             | 24             |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                      | <b>3 406</b>   | <b>2 148</b>   | <b>3 438</b>   |
| Varulager   | 550            | 281            | 487            |
| Kundfordringar  | 905            | 436            | 616            |
| Övriga fordringar                                       | 25             | 35             | 32             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter            | 21             | 15             | 20             |
| Likvida medel   | 514            | 266            | 318            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                      | <b>2 015</b>   | <b>1 033</b>   | <b>1 473</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                                 | <b>5 421</b>   | <b>3 181</b>   | <b>4 911</b>   |
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare                | 2 337          | 1 289          | 1 318          |
| Hänförligt till minoritetsintressen                     | -              | -              | 9              |
| <b>Summa eget kapital</b>                               | <b>2 337</b>   | <b>1 289</b>   | <b>1 327</b>   |
| Räntebärande skulder                                    | 1 809          | 1 120          | 1 909          |
| Uppskjutna skatteskulder                                | 76             | 51             | 79             |
| Avsättning för pensioner                                | 12             | 11             | 11             |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                       | <b>1 897</b>   | <b>1 182</b>   | <b>1 999</b>   |
| Räntebärande skulder                                    | 105            | 115            | 683            |
| Leverantörsskulder                                      | 739            | 403            | 656            |
| Övriga skulder  | 79             | 48             | 34             |
| Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar | 264            | 144            | 212            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                       | <b>1 187</b>   | <b>710</b>     | <b>1 585</b>   |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                   | <b>5 421</b>   | <b>3 181</b>   | <b>4 911</b>   |

**Förändringar av koncernens eget kapital**

| MSEK                                     | 30 sep 2011                  |           |                     | 30 sep 2010                  |                     | 31 dec 2010                  |           |                     |
|--|------------------------------|-----------|---------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|-----------|---------------------|
|  | Hänförligt till moderbolaget | Minoritet | Totalt eget kapital | Hänförligt till moderbolaget | Totalt eget kapital | Hänförligt till moderbolaget | Minoritet | Totalt eget kapital |
| <b>Ingående eget kapital</b>             | <b>1 318</b>                 | <b>9</b>  | <b>1 327</b>        | <b>1 217</b>                 | <b>1 217</b>        | <b>1 217</b>                 | <b>-</b>  | <b>1 217</b>        |
| Totalresultat                            | 512                          | 0         | 512                 | 99                           | 99                  | 128                          | 0         | 128                 |
| Utdelning                                | -103                         | -         | -103                | -27                          | -27                 | -27                          | -         | -27                 |
| Förvärv av minoritet                     | -                            | -9        | -9                  | -                            | -                   | -                            | 9         | 9                   |
| Nyemission                               | 539                          | -         | 539                 | -                            | -                   | -                            | -         | -                   |
| Nyemission, inlösen av teckningsoptioner | 71                           | -         | 71                  | -                            | -                   | -                            | -         | -                   |
| <b>Utgående eget kapital</b>             | <b>2 337</b>                 | <b>-</b>  | <b>2 337</b>        | <b>1 289</b>                 | <b>1 289</b>        | <b>1 318</b>                 | <b>9</b>  | <b>1 327</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          |
| Nyemission                            | 295 312               | 6 342 681             | 6 637 993           |
| Inlösen av teckningsoptioner          | -                     | 1 230 158             | 1 230 158           |
| <b>Antal aktier vid perioden slut</b> | <b>1 476 562</b>      | <b>32 943 566</b>     | <b>34 420 128</b>   |

**Incitamentsprogram 2008/2011**

Vid extra bolagsstämma den 18 augusti 2008 beslöts om ett optionsprogram riktat till ledande befattningshavare om 1 325 000 stycken teckningsoptioner. Varje option gav rätt att teckna en aktie. Lösenperioden var mars 2011 till september 2011.

Under 2008 tecknades 933 250 stycken teckningsoptioner av ledande befattningshavare till teckningskurs 65,70 SEK. Under 2009 tecknades 175 000 stycken teckningsoptioner av nya ledande befattningshavare till teckningskurs 56,60 SEK. Optionspremien var 8 SEK per teckningsoption vid båda teckningstillfällena.

Under niomånadersperioden 2011 inlöstes samtliga teckningsoptioner, vilket föranledde en nyteckning av 1 230 158 aktier. Antalet nytecknade aktier justerades för utspädningseffekterna av HEXPOL:s genomförda nyemission under första niomånadersperioden 2011.

## Kassaflödesanalys, koncernen

| MSEK   | jul-sep    |            | jan-sep    |            | helår      |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
|  | 2011       | 2010       | 2011       | 2010       | 2010       |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | 216        | 103        | 614        | 282        | 421        |
| Poster av engångskaraktär  | -10        | -3         | -23        | -11        | -24        |
| Förändringar av rörelsekapitalet   | -53        | -33        | -185       | -91        | -10        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                | <b>153</b> | <b>67</b>  | <b>406</b> | <b>180</b> | <b>387</b> |
| Förvärv  | -          | -          | 1          | -341       | -1 827     |
| Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet                                   | -15        | -6         | -53        | -14        | -32        |
| Utdelning  | -          | -          | -103       | -27        | -27        |
| Nyemission   | -          | -          | 539        | -          | -          |
| Inlösen av teckningsoptioner   | -          | -          | 71         | -          | -          |
| Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet                                  | -54        | -79        | -679       | 164        | 1 525      |
| <b>Förändring likvida medel</b>  | <b>84</b>  | <b>-18</b> | <b>182</b> | <b>-38</b> | <b>26</b>  |
| Likvida medel vid periodens början   | 403        | 299        | 318        | 317        | 317        |
| Kursdifferens i likvida medel  | 27         | -15        | 14         | -13        | -25        |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>  | <b>514</b> | <b>266</b> | <b>514</b> | <b>266</b> | <b>318</b> |

## Operativt kassaflöde, koncernen

| MSEK                        | jul-sep    |            | jan-sep    |            | helår      |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                             | 2011       | 2010       | 2011       | 2010       | 2010       |
| Rörelseresultat             | 235        | 120        | 675        | 323        | 460        |
| Avskrivningar               | 37         | 19         | 111        | 61         | 88         |
| Förändring rörelsekapital   | -53        | -33        | -185       | -91        | -10        |
| Investeringar               | -15        | -6         | -53        | -14        | -32        |
| <b>Operativt kassaflöde</b> | <b>204</b> | <b>100</b> | <b>548</b> | <b>279</b> | <b>506</b> |

## Andra nyckeltal

|   | jul-sep |      | jan-sep |      | helår | okt 10-<br>sep 11 |
|---|---------|------|---------|------|-------|-------------------|
|   | 2011    | 2010 | 2011    | 2010 | 2010  |                   |
| Vinstmarginal före skatt, %                                   | 12,5    | 12,1 | 12,0    | 11,6 | 9,7   | 10,9              |
| Vinstmarginal före skatt exkl. jämförelsestörande poster, %   | 12,5    | 12,1 | 12,0    | 11,6 | 11,4  | 11,9              |
| Avkastning på eget kapital, %                                 |         |      | 31,9    | 23,4 | 21,5  | 28,4              |
| Avkastning på eget kapital exkl. jämförelsestörande poster, % |         |      | 31,9    | 23,4 | 25,1  | 30,9              |
| Räntetäckningsgrad, ggr                                       |         |      | 26,0    | 35,2 | 22,8  | 21,9              |
| Nettoskuld, MSEK  |         |      | 1 370   | 927  | 2 239 |                   |
| Nettoskuldssättningsgrad, ggr                                 |         |      | 0,6     | 0,7  | 1,7   |                   |
| Kassaflöde per aktie, SEK                                     | 4,47    | 2,28 | 12,39   | 6,13 | 13,18 | 19,44             |
| Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, SEK   | 6,27    | 3,51 | 18,73   | 9,60 | 14,33 | 23,46             |

### Kvartalsdata, koncernen

| Försäljning per affärsområde<br>MSEK | 2011    |         |         | 2010    |         |         |         |       | okt 10-<br>sep 11 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------------------|
|                                      | jan-mar | apr-jun | jul-sep | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec | helår |                   |
| HEXPOL Compounding                   | 1 598   | 1 586   | 1 652   | 581     | 779     | 770     | 950     | 3 080 | 5 786             |
| HEXPOL Engineered Products           | 188     | 190     | 191     | 169     | 187     | 180     | 182     | 718   | 751               |
| Totalt koncernen                     | 1 786   | 1 776   | 1 843   | 750     | 966     | 950     | 1 132   | 3 798 | 6 537             |

| Försäljning per geografiskt område<br>MSEK | 2011    |         |         | 2010    |         |         |         |       | okt 10-<br>sep 11 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------------------|
|  | jan-mar | apr-jun | jul-sep | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec | helår |                   |
| Europa                                     | 615     | 636     | 604     | 386     | 510     | 494     | 538     | 1 928 | 2 393             |
| NAFTA                                      | 1 082   | 1 040   | 1 130   | 326     | 398     | 391     | 524     | 1 639 | 3 776             |
| Asien                                      | 89      | 100     | 109     | 38      | 58      | 65      | 70      | 231   | 368               |
| Totalt koncernen                           | 1 786   | 1 776   | 1 843   | 750     | 966     | 950     | 1 132   | 3 798 | 6 537             |

| Rörelseresultat per affärsområde<br>MSEK | 2011    |         |         | 2010    |         |         |         |       | okt 10-<br>sep 11 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------------------|
|  | jan-mar | apr-jun | jul-sep | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec | helår |                   |
| HEXPOL Compounding                       | 196     | 211     | 213     | 74      | 100     | 104     | 56      | 334   | 676               |
| HEXPOL Engineered Products               | 14      | 19      | 22      | 13      | 16      | 16      | 17      | 62    | 72                |
| Totalt koncernen                         | 210     | 230     | 235     | 87      | 116     | 120     | 73      | 396   | 748               |

| Rörelseresultat per affärsområde<br><i>exkl. jämförelsestörande poster</i><br>MSEK | 2011    |         |         | 2010    |         |         |         |       | okt 10-<br>sep 11 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------------------|
|  | jan-mar | apr-jun | jul-sep | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec | helår |                   |
| HEXPOL Compounding   | 196     | 211     | 213     | 74      | 100     | 104     | 120     | 398   | 740               |
| HEXPOL Engineered Products   | 14      | 19      | 22      | 13      | 16      | 16      | 17      | 62    | 72                |
| Totalt koncernen   | 210     | 230     | 235     | 87      | 116     | 120     | 137     | 460   | 812               |

| Rörelsemarginal per affärsområde<br><i>exkl. jämförelsestörande poster</i><br>% | 2011    |         |         | 2010    |         |         |         |       | okt 10-<br>sep 11 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------------------|
|   | jan-mar | apr-jun | jul-sep | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec | helår |                   |
| HEXPOL Compounding  | 12,3    | 13,3    | 12,9    | 12,7    | 12,8    | 13,5    | 12,6    | 12,9  | 12,8              |
| HEXPOL Engineered Products  | 7,4     | 10,0    | 11,5    | 7,7     | 8,6     | 8,9     | 9,3     | 8,6   | 9,6               |
| Totalt koncernen  | 11,8    | 13,0    | 12,8    | 11,7    | 12,0    | 12,6    | 12,1    | 12,1  | 12,4              |

### Resultaträkningar, moderbolaget

| MSEK   | jul-sep   |            | jan -sep   |            | helår      |
|--|-----------|------------|------------|------------|------------|
|  | 2011      | 2010       | 2011       | 2010       | 2010       |
| Försäljning                                  | 8         | 6          | 24         | 18         | 23         |
| Försäljnings-, administrationskostnader m.m. | -9        | -7         | -33        | -25        | -35        |
| <b>Rörelseresultat</b>                       | <b>-1</b> | <b>-1</b>  | <b>-9</b>  | <b>-7</b>  | <b>-12</b> |
| Finansiella intäkter och -kostnader          | 16        | 733        | 175        | 728        | 677        |
| <b>Resultat före skatt</b>                   | <b>15</b> | <b>732</b> | <b>166</b> | <b>721</b> | <b>665</b> |
| Skatt  | -3        | 0          | -6         | 3          | 19         |
| <b>Periodens resultat</b>                    | <b>12</b> | <b>732</b> | <b>160</b> | <b>724</b> | <b>684</b> |

### Balansräkningar, moderbolaget

| MSEK                                  | 30 sep       | 30 sep       | 31 dec       |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                       | 2011         | 2010         | 2010         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>3 568</b> | <b>2 183</b> | <b>3 787</b> |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>695</b>   | <b>638</b>   | <b>536</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>4 263</b> | <b>2 821</b> | <b>4 323</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>             | <b>1 743</b> | <b>1 062</b> | <b>1 076</b> |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     | <b>1 811</b> | <b>1 091</b> | <b>1 916</b> |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>709</b>   | <b>668</b>   | <b>1 331</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>4 263</b> | <b>2 821</b> | <b>4 323</b> |



## Finansiella definitioner

|  |  |
|--|--|
| <b>Avkastning på eget kapital</b>          | Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i procent av genomsnittligt eget kapital, exklusive minoritetsandelar.                       |
| <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, hänförligt till moderbolagets aktieägare, 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>Operativt kassaflöde</b>                | Rörelseresultat minus avskrivningar och investeringar samt efter förändring av rörelsekapital.   |
| <b>Resultat per aktie</b>                  | Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier.   |
| <b>Resultat per aktie efter utspädning</b> | Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier justerat för teckningsoptioners utspädningseffekt. |
| <b>Rörelsemarginal</b>                     | Rörelseresultat i procent av periodens försäljning.  |
| <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 försäljning.  |