

## Delårsrapport januari – mars 2009

publicerad den 5 maj 2009

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

- Nettoomsättningen minskade med 24 procent till 647 MSEK (852)
- Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster uppgick till 46 MSEK (83)
- Rörelseresultatet uppgick till -52 MSEK (83)
- Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster uppgick till 7,1 procent (9,7)
- Rörelsemarginalen var negativ under första kvartalet
- Resultat efter skatt uppgick till -55 MSEK (50)
- Resultat per aktie exkl. jämförelsestörande poster uppgick till 0,98 SEK (1,88)
- Resultat per aktie uppgick till -2,07 SEK (1,88)
- Det operativa kassaflödet uppgick till 33 MSEK (91) exkl. jämförelsestörande poster
- Tidigare aviserade omstruktureringskostnader uppgick till 98 MSEK

### VD-kommentar

”Som väntat har första kvartalet varit mycket utmanande med kraftigt försämrad efterfrågan. Vi har fortsatt att snabbt och kraftfullt anpassa våra kostnader till de nya marknadsförutsättningarna med avsevärt lägre volymer. Vår omsättning minskade med 24 procent, men tack vare de snabba och kraftfulla åtgärderna uppgick vårt rörelseresultat till 46 MSEK (exklusive tidigare aviserade omstruktureringskostnad som främst avser stängning av vår blandningsfabrik i Kanada). Detta motsvarar en rörelsemarginal på 7,1 procent (9,7). Vi arbetar samtidigt aktivt med att förbättra våra marknadspositioner i ett mycket osäkert marknadsklimat”.

Georg Brunstam, VD och koncernchef

### Koncernen i sammandrag

| Nyckeltal<br>MSEK                   | jan-mar |      | helår | apr 08- |
|-------------------------------------|---------|------|-------|---------|
|                                     | 2009    | 2008 | 2008  | mar 09  |
| Nettoomsättning                     | 647     | 852  | 3 190 | 2 985   |
| Rörelseresultat, EBIT               | -52     | 83   | 310   | 175     |
| Rörelsemarginal, %                  | neg     | 9,7  | 9,7   | 5,9     |
| Resultat före skatt                 | -61     | 71   | 258   | 126     |
| Resultat efter skatt                | -55     | 50   | 183   | 78      |
| Resultat per aktie, SEK             | -2,07   | 1,88 | 6,89  | 2,94    |
| Soliditet, %                        | 36,1    | 35,7 | 36,1  | -       |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | neg     | 15,1 | 13,2  | -       |

| Nyckeltal exklusive jämförelsestörande poster | jan-mar |      | helår | apr 08- |
|---|---------|------|-------|---------|
|   | 2009    | 2008 | 2008  | mar 09  |
| Rörelseresultat, EBIT, MSEK                   | 46      | 83   | 310   | 273     |
| Rörelsemarginal, %                            | 7,1     | 9,7  | 9,7   | 9,1     |
| Resultat per aktie, SEK                       | 0,98    | 1,88 | 6,89  | 5,99    |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %           | 7,0     | 15,1 | 13,2  | -       |
| Operativt kassaflöde, MSEK                    | 33      | 91   | 411   | 353     |

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 knappt 2 000 anställda i nio länder. Under 2008 omsatte HEXPOL cirka 3 200 MSEK. Ytterligare information finns på [www.hexpol.com](http://www.hexpol.com).

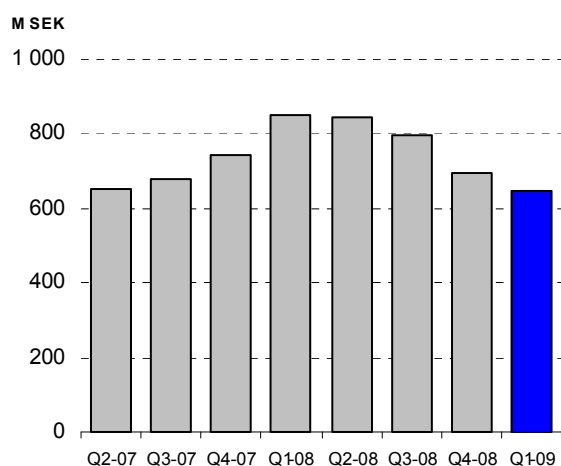
## Första kvartalet 2009

Koncernens omsättning minskade under första kvartalet med 24 procent till 647 MSEK (852). Valutaeffekter har haft en positiv påverkan på omsättningen med 108 MSEK, främst beroende på försvagningen av den svenska kronan mot den amerikanska dollarn och euron.

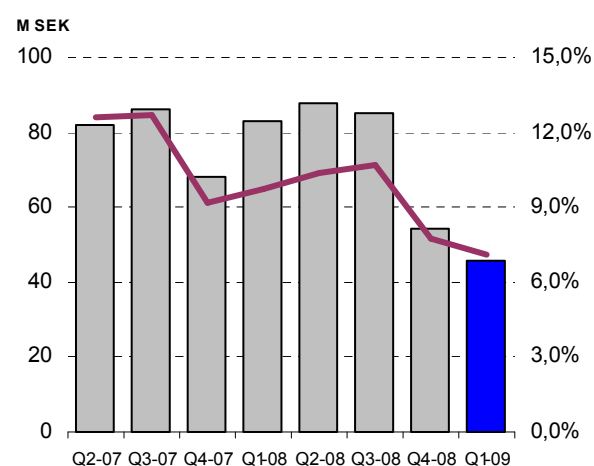
Starten på 2009 visar svag efterfrågan från framförallt fordonsindustrin. Som tidigare aviserats har koncernen under första kvartalet accelererat sitt program för kostnadsreduktion inkluderande fabriksomstrukturering inom HEXPOL Compounding. Programmet inkluderar ytterligare uppsägningar, permitteringar samt stängning av vår gummiblandningsfabrik i Kanada. Dessa åtgärder under första halvåret ger årliga besparingar på 53 MSEK och medför omstruktureringskostnader om totalt 98 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick därmed till -52 MSEK (83). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 46 MSEK (83) med en rörelsemarginal på 7,1 procent (9,7). Marginalförsämringen beror i huvudsak på lägre leveransvolym och sämre kapacitetsutnyttjande. HEXPOL har successivt kompenserat detta med att sänka kostnaderna i alla delar av koncernen. Första kvartalet föregående år var dessutom ett starkt kvartal med höga leveransvolym, framförallt inom HEXPOL Engineered Products. Effekter av den svagare svenska kronan påverkar rörelseresultatet positivt i kvartalet med 2 MSEK.

### 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 26 procent och uppgick till 481 MSEK (648) och rörelseresultatet minskade till 39 MSEK (55) exkl. jämförelsestörande poster. Detta motsvarar en rörelsemarginal på 8,1 procent (8,5). Trots den svaga leveransvolym och prispressen har marginalen kunnat upprätthållas med kraftfullt agerande för att anpassa kostnader och kapacitetsutnyttjande. Leveranserna har varit låga till fordonsindustrin, framförallt till de europeiska kunderna.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products minskade sin omsättning med 19 procent till 166 MSEK (204) medan rörelseresultatet minskade till 7 MSEK (28) exkl. jämförelsestörande poster. Detta motsvarar en rörelsemarginal på 4,2 procent (13,7). Det lägre resultatet inom affärsområdet beror dels på låga volymer och därmed lågt kapacitetsutnyttjande, men även på fortsatta lönsamhetsproblem inom Produktområde Wheels, där ledningsförändringar och lönsamhetsförbättrande åtgärder har genomförts. Volymer inom samtliga produktområden som ingår i affärsområdet har under kvartalet varit låga, samtidigt som prispressen har ökat.

Efterfrågan på den europeiska marknaden har under kvartalet varit svag, där kapacitetsutnyttjandet har varit lägre än tidigare kvartal. Den största minskningen av leveransvolymerna har skett i östra Europa, men även volymerna i övriga Europa har varit betydligt lägre än motsvarande period föregående år. Kapacitetsanpassningar till de lägre volymerna har genomförts under kvartalet på samtliga europeiska anläggningar.

Inom NAFTA hade koncernen minskade leveransvolymerna under kvartalet. Volymerna i Mexiko har ökat, vilket delvis uppväger nedgången i USA och Kanada. Trenden med stabila volymer till segmenten utanför fordonsindustrin fortsatte under kvartalet. Marknaden för hjul har varit svag under första kvartalet och fortsatta neddragningar har genomförts i syfte att anpassa kapaciteten till marknadens efterfrågan inom framförallt polyuretanhjul. Kapacitetsanpassningar för gummiblandningar har gjorts och kapaciteten kommer ytterligare att reduceras med stängningen i Kanada.

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

Personalreduktionerna har fortsatt även under det första kvartalet, där en kraftfull anpassning har genomförts till följd av de lägre volymerna. Den sammanlagda personella reduktionen under kvartalet uppgick till 344 personer. Dessutom har nya varsel om uppsägning genomförts med totalt 25 personer, varav 18 efter periodens utgång. I tillägg har koncernen fortsatt använt de statliga permitteringssystem som finns i Belgien, Tyskland och Tjeckien, vilket inneburit att 96 personer är permitterade.

Råmaterialpriserna har under kvartalet sjunkit till följd av lägre världsmarknadspriser. Koncernens produkter är under prispress, vilket innebär att sammantaget har de lägre råmaterialpriserna inte haft någon påverkan på koncernens marginaler.

Koncernens operativa kassaflöde under första kvartalet uppgick till 33 MSEK (91). Fortsatta fokuserade åtgärder har gett lägre lagernivåer. Koncernens finansnetto under första kvartalet uppgick till -9 MSEK (-12). Minskningen beror på lägre marknadsräntor för koncernens finansiering.

Resultatet före skatt uppgick till -61 MSEK (71). Resultatet efter skatt uppgick till -55 MSEK (50), motsvarande ett resultat per aktie om -2,07 SEK (1,88). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick resultat per aktie till 0,98 SEK (1,88).

## Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital uppgick till 7,0 % (15,1) justerat för jämförelsestörande poster. Avkastningen på eget kapital uppgick till 9,1 % (19,7) justerat för jämförelsestörande poster.

## Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till 36,1 procent (35,7). Koncernens balansomslutning uppgick till 3 151 MSEK (2 809). Nettoskulden uppgick till 1 230 MSEK (1 102\*), samt nettoskuldssättningsgraden uppgick till 1,1 gånger (1,1). Koncernen ingick i maj 2008 ett femårigt kreditavtal omfattande 1,7 miljarder SEK med ett antal nordiska banker.

\* före kapitalisering inför Hexagons utdelning av aktierna

## **Kassaflöde**

Det operativa kassaflödet uppgick till 33 MSEK (91) exkl. jämförelsestörande poster. I det operativa kassaflödet ingår positiva effekter av lagerminskningar.

## **Investeringar och avskrivningar**

Koncernens nettoinvesteringar uppgick under perioden till 11 MSEK (28). Periodens investeringar består i huvudsak av slutförande av pågående projekt i Kina och Mexiko. Av- och nedskrivningarna uppgick till 59 MSEK (23), varav 37 är nedskrivningar.

## **Skattekostnader**

Koncernens skattekostnad under perioden uppgick till -6 MSEK (21). Justerat för aktivering av underskottsavdrag på omstruktureringarkostnader uppgår skattekostnaden till 11 MSEK, vilket motsvarar en skattesats på 29,5 procent (29,6). 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 1 886 (2 337). Antalet anställda vid årsskiftet uppgick till 2 230. Under perioden har antalet anställda minskat med 344, varav merparten i verksamheten i Sri Lanka, USA och Sverige, hänförligt till det tidigare aviserade omstruktureringsprogrammet. I tillägg har 96 permitterats och 25 varslats, varav 18 efter rapportperiodens utgång.

## 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                                       | jan-mar |      | helår | apr 08- |
|--|---------|------|-------|---------|
|  | 2009    | 2008 | 2008  | mar 09  |
| Nettoomsättning                            | 481     | 648  | 2 425 | 2 258   |
| Rörelseresultat                            | -41     | 55   | 224   | 128     |
| Rörelsemarginal, %                         | neg     | 8,5  | 9,2   | 5,7     |
| <i>exklusive jämförelsestörande poster</i> |         |      |       |         |
| Rörelseresultat                            | 39      | 55   | 224   | 208     |
| Rörelsemarginal, %                         | 8,1     | 8,5  | 9,2   | 9,2     |

Omsättningen under första kvartalet minskade med 26 procent och uppgick till 481 MSEK (648). Rörelseresultatet minskade och uppgick till 39 MSEK (55) exkl. jämförelsestörande poster, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,1 procent (8,5). Rörelseresultatet har belastats av den svaga volymutvecklingen under kvartalet i både Europa och USA. Affärsområdet accelererade sitt kostnadsneddragningsprogram i kvartalet, vilket innebar jämförelsestörande poster på 80 MSEK, innefattande stängning av den kanadensiska blandningsfabriken och uppsägning av personal.

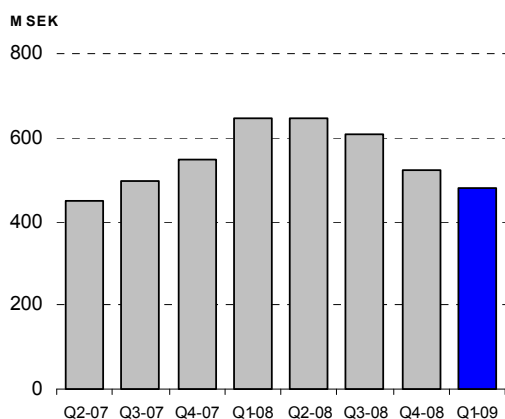
Efterfrågan på den europeiska marknaden har under kvartalet varit dramatiskt lägre, framförallt inom fordonssegmentet. Den största minskningen av leveranser har skett i östra Europa, men även leveransvolymerna i övriga Europa har varit betydligt lägre än motsvarande period föregående år. Kapacitetsanpassningar har genomförts under kvartalet på samtliga europeiska anläggningar.

Inom NAFTA hade affärsområdet minskade leveransvolymerna under kvartalet. Volymökningen i Mexiko fortsätter, vilket delvis uppväger nedgången i USA och Kanada. Trenden med stabila volymer till segment utanför fordonsindustrin fortsatte under kvartalet. Kapacitetsanpassningar i NAFTA har successivt genomförts och accelererat genom stängningen av den kanadensiska anläggningen. Denna process förväntas vara avslutad efter sommaren.

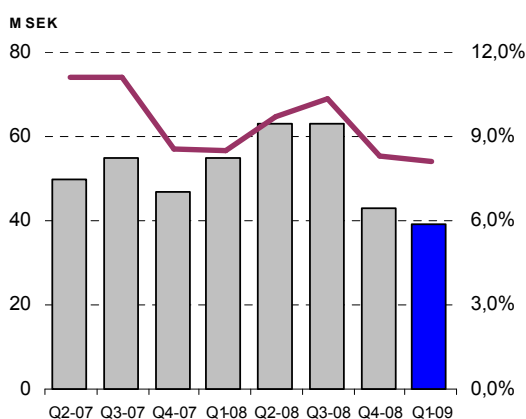
I Asien hade koncernens fabrik i Kina en bra volymutveckling, där leveranserna var högre än motsvarande period föregående år.

Råmaterialpriserna har under kvartalet sjunkit till följd av lägre världsmarknadspriser. Affärsområdets produkter är under prispress pga. lägre marknadspriser och överkapacitet. Detta innebär sammantaget att de lägre råmaterialpriserna 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                                       | jan-mar |      | helår | apr 08-mar 09 |
|--|---------|------|-------|---------------|
|  | 2009    | 2008 | 2008  |               |
| Nettoomsättning                            | 166     | 204  | 765   | 727           |
| Rörelseresultat                            | -11     | 28   | 86    | 47            |
| Rörelsemarginal, %                         | neg     | 13,7 | 11,2  | 6,5           |
| <i>exklusive jämförelsestörande poster</i> |         |      |       |               |
| Rörelseresultat                            | 7       | 28   | 86    | 65            |
| Rörelsemarginal, %                         | 4,2     | 13,7 | 11,2  | 8,9           |

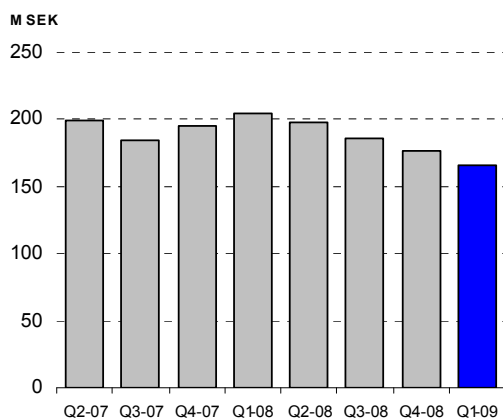
Omsättningen under första kvartalet minskade med 19 procent till 166 MSEK (204) medan rörelseresultatet minskade till 7 MSEK (28) exkl. jämförelsestörande poster, motsvarande en rörelsemarginal på 4,2 procent (13,7). Det lägre resultatet inom affärsområdet beror dels på låga volymer och därmed lågt kapacitetsutnyttjande, men även på fortsatta lönsamhetsproblem inom Produktområde Wheels. Jämfört med fjärde kvartalet 2008 har volymnedgången fortsatt. Under kvartalet genomförde affärsområdet omstruktureringar och jämförelsestörande poster uppgick till 18 MSEK, innefattande personalneddragningar i främst Sverige och USA,

Produktområde Gaskets har haft en lägre efterfrågan och uppvisade en minskad omsättning under första kvartalet. Marknaden är generellt svag med färre projektorder och senarelagda avrop, vilket innebär minskade leveranser. 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.

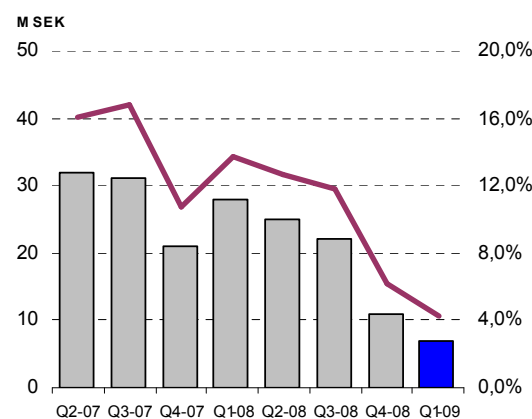
Produktområde Wheels marknader har utvecklats svagt under kvartalet, framförallt i USA. Efterfrågan på främst polyuretanhjul från OEM segmentet har gett lägre volymer. Produktområdets svaga utveckling har lett till att ledningsförändringar har genomförts både i Sverige och USA.

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

### Nettoomsättning



### Rörelseresultat & rörelsemarginal



## **Moderbolaget**

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -7 MSEK (-8). Eget kapital uppgick till 356 MSEK (573). Eget kapital per sista mars 2008 är redovisat före kapitalisering inför Hexagons utdelning av aktierna.

## **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 nyttgivna 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 8 797 aktieägare den 31 mars 2009. Den största ägaren är Melker Schörling AB med 27 procent av kapitalet samt 48 procent av rösterna. De tjugo största ägarna innehar 77 procent av kapitalet samt 84 procent av rösterna.

## **Årsstämma 5 maj, 2009 kl 15:00**

Årsstämma hålls den 5 maj 2009, kl 15:00 i Malmö (Börshuset, Skeppsbron 2). Årsredovisningen finns tillgänglig på HEXPOL:s hemsida och huvudkontor.

## **Förslag till utdelning**

Styrelsen föreslår årsstämman den 5 maj att besluta om att ingen utdelning ges för år 2008.

## **Förslag från valberedningen**

Den utsedda valberedningen, bestående av Mikael Ekdahl (Melker Schörling AB), Anders Algotsson (AFA försäkring), Åsa Nisell (Swedbank Robur), Henrik Didner (Didner & Gerge Fonder), har meddelat bolaget följande förslag avseende val av styrelse: Omval av styrelseledamöterna Melker Schörling, Alf Göransson, Jan-Anders Månsson, Malin Persson, Ulrik Svensson och Georg Brunstam

## **Inbjudan till presentation av rapporten**

Presentation av denna rapport kommer att ske på Swedbanks kontor, Regeringsgatan 13, Stockholm klockan 9:00 den 6 maj. Presentationen finns också tillgänglig på [www.hexpol.com](http://www.hexpol.com).

## Kalender för ekonomisk information

HEXPOL AB lämnar finansiell information vid följande tillfällen:

| <b>Aktivitet</b>                      | <b>Datum</b>    |
|---------------------------------------|-----------------|
| ▪ Årsstämma                           | 5 maj 2009      |
| ▪ Halvårsrapport 2009                 | 23 juli 2009    |
| ▪ Delårsrapport tredje kvartalet 2009 | 23 oktober 2009 |
| ▪ Bokslutskommuniké 2009              | Februari 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

Kvartalsrapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Malmö den 5 maj 2009  
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)

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 5 maj 2009 kl 14:00



**Resultaträkning, koncernen**

| <b>MSEK</b>   | <b>jan-mar</b> |             | <b>helår</b> | <b>apr 08-</b> |
|---|----------------|-------------|--------------|----------------|
|   | <b>2009</b>    | <b>2008</b> | <b>2008</b>  | <b>mar 09</b>  |
| Nettoomsättning   | 647            | 852         | 3 190        | 2 985          |
| Kostnader sålda varor 1)                                | -619           | -714        | -2 655       | -2 560         |
| <b>Bruttoresultat</b>                                   | <b>28</b>      | <b>138</b>  | <b>535</b>   | <b>425</b>     |
| Försäljnings-, adm.- kostnader m.m. 2)                  | -80            | -55         | -225         | -250           |
| <b>Rörelseresultat</b>                                  | <b>-52</b>     | <b>83</b>   | <b>310</b>   | <b>175</b>     |
| Finansiella intäkter och -kostnader                     | -9             | -12         | -52          | -49            |
| <b>Resultat före skatt</b>                              | <b>-61</b>     | <b>71</b>   | <b>258</b>   | <b>126</b>     |
| Skatt   | 6              | -21         | -75          | -48            |
| <b>Periodens resultat</b>                               | <b>-55</b>     | <b>50</b>   | <b>183</b>   | <b>78</b>      |
| - varav hänförligt till moderbolagets aktieägare        | -55            | 50          | 183          | 78             |
| Resultat per aktie , SEK                                | -2,07          | 1,88        | 6,89         | 2,94           |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                | -2,07          | 1,88        | 6,89         | 2,94           |
| Resultat per aktie exkl. jämförelsestörande poster, SEK | 0,98           | 1,88        | 6,89         | 5,99           |
| Eget kapital per aktie, SEK                             | 42,90          | 37,74       | 43,57        | 42,90          |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental                   | 26 552         | 26 552      | 26 552       | 26 552         |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental  | 26 552         | 26 552      | 26 552       | 26 552         |
| Av- och nedskrivningar ingår med                        | -59            | -23         | -93          | -129           |
| 1) varav jämförelsestörande poster                      | -77            | -           | -            | -77            |
| 2) varav jämförelsestörande poster                      | -21            | -           | -            | -21            |

**Koncernens rapporter över totalresultat**

| <b>MSEK</b>                                      | <b>jan-mar</b> |             | <b>helår</b> | <b>apr 08-</b> |
|--|----------------|-------------|--------------|----------------|
|  | <b>2009</b>    | <b>2008</b> | <b>2008</b>  | <b>mar 09</b>  |
| Periodens resultat                               | -55            | 50          | 183          | 78             |
| Kassaflödessäkringar efter skatt                 | 8              | 0           | -19          | -11            |
| Omräkningsdifferens                              | 29             | -73         | 151          | 253            |
| <b>Totalresultat</b>                             | <b>-18</b>     | <b>-23</b>  | <b>315</b>   | <b>320</b>     |
| - varav hänförligt till moderbolagets aktieägare | -18            | -23         | 315          | 320            |

**Balansräkning, koncernen**

|   | <b>31 mar</b> | <b>31 mar</b> | <b>31 dec</b> |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>MSEK</b>   | <b>2009</b>   | <b>2008</b>   | <b>2008</b>   |
| Immateriella anläggningstillgångar                      | 1 312         | 1 091         | 1 279         |
| Materiella anläggningstillgångar                        | 827           | 710           | 843           |
| Finansiella anläggningstillgångar                       | 1             | 2             | 1             |
| Uppskjutna skattefordringar                             | 45            | 0             | 44            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                      | <b>2 185</b>  | <b>1 803</b>  | <b>2 167</b>  |
| Varulager   | 272           | 306           | 340           |
| Kundfordringar  | 330           | 411           | 310           |
| Övriga fordringar                                       | 34            | 45            | 21            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter            | 18            | 15            | 21            |
| Likvida medel   | 312           | 229           | 342           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                      | <b>966</b>    | <b>1 006</b>  | <b>1 034</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>                                 | <b>3 151</b>  | <b>2 809</b>  | <b>3 201</b>  |
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare                | 1 139         | 1 002         | 1 157         |
| <b>Summa eget kapital</b>                               | <b>1 139</b>  | <b>1 002</b>  | <b>1 157</b>  |
| Räntebärande skulder                                    | 1 369         | 1 229         | 1 372         |
| Uppskjutna skatteskulder                                | 28            | 18            | 27            |
| Avsättning för pensioner                                | 11            | 9             | 11            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                       | <b>1 408</b>  | <b>1 256</b>  | <b>1 410</b>  |
| Räntebärande skulder                                    | 173           | 102           | 163           |
| Leverantörsskulder                                      | 224           | 299           | 305           |
| Övriga skulder  | 40            | 43            | 33            |
| Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar | 167           | 107           | 133           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                       | <b>604</b>    | <b>551</b>    | <b>634</b>    |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                   | <b>3 151</b>  | <b>2 809</b>  | <b>3 201</b>  |

## Förändring av koncernens eget kapital

|  | 31 mar<br>2009 | 31 mar<br>2008 | 31 dec<br>2008 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>MSEK</b>                              |                |                |                |
| <b>Ingående eget kapital</b>             | <b>1 157</b>   | <b>1 025</b>   | <b>1 025</b>   |
| Totalresultat                            | -18            | -23            | 315            |
| Utdelning                                | -              | -              | -181           |
| Optionspremie                            | -              | -              | 7              |
| Kostnader i samband med börsintroduktion | -              | -              | -9             |
| <b>Utgående eget kapital</b>             | <b>1 139</b>   | <b>1 002</b>   | <b>1 157</b>   |

## Utveckling av antal aktier

|                                | Totalt antal<br>A-aktier | Totalt antal<br>B-aktier | Totalt antal<br>aktier |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Antal aktier vid årets början  | 1 181 250                | 25 370 727               | 26 551 977             |
| Antal aktier vid perioden 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-mar    |           | helår      |
|--|------------|-----------|------------|
|  | 2009       | 2008      | 2008       |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | 38         | 71        | 280        |
| Utnyttjande av strukturreserver  | -9         | -         | -          |
| Förändringar av rörelsekapitalet   | -24        | 13        | 113        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                | <b>5</b>   | <b>84</b> | <b>393</b> |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                       | -11        | -28       | -105       |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                      | -30        | -55       | -194       |
| <b>Förändring likvida medel</b>  | <b>-36</b> | <b>1</b>  | <b>94</b>  |
| Likvida medel vid årets början   | 342        | 228       | 228        |
| Kursdifferens i likvida medel  | 6          | 0         | 20         |
| Likvida medel vid periodens slut   | 312        | 229       | 342        |

**Operativt kassaflöde, koncernen**

| MSEK                                     | jan-mar |      | helår |
|--|---------|------|-------|
|  | 2009    | 2008 | 2008  |
| Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande | 46      | 83   | 310   |
| Avskrivningar                            | 22      | 23   | 93    |
| Förändring rörelsekapital                | -24     | 13   | 113   |
| Investeringar                            | -11     | -28  | -105  |
| Operativt kassaflöde                     | 33      | 91   | 411   |

**Andra nyckeltal**

|  | jan-mar |       | helår |
|--|---------|-------|-------|
|  | 2009    | 2008  | 2008  |
| Vinstmarginal före skatt, %                                  | neg     | 8,3   | 8,1   |
| Vinstmarginal före skatt exkl jämförelsestörande poster, %   | 5,7     | 8,3   | 8,1   |
| Avkastning på eget kapital, %                                | neg     | 19,7  | 16,8  |
| Avkastning på eget kapital exkl jämförelsestörande poster, % | 9,1     | 19,7  | 16,8  |
| Räntetäckningsgrad, ggr                                      | neg     | 4,9   | 4,2   |
| Nettoskuld, MSEK   | 1 230   | 1 102 | 1 193 |
| Nettoskuldssättningsgrad, ggr                                | 1,1     | 1,1   | 1,0   |
| Kassaflöde per aktie, SEK                                    | 0,19    | 3,16  | 14,80 |
| Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, SEK  | 1,43    | 2,67  | 10,55 |

**Kvartalsdata, koncernen**

| Omsättning per affärsområde | 2009    |         | 2008    |         |         |       |               |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|---------------|
|                             | jan-mar | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec | helår | apr 08-mar 09 |
| HEXPOL Compounding          | 481     | 648     | 648     | 609     | 520     | 2 425 | 2 258         |
| HEXPOL Engineered Products  | 166     | 204     | 198     | 186     | 177     | 765   | 727           |
| Totalt koncernen            | 647     | 852     | 846     | 795     | 697     | 3 190 | 2 985         |

| Omsättning per geografiskt område | 2009    |         | 2008    |         |         |       |               |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|---------------|
|                                   | jan-mar | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec | helår | apr 08-mar 09 |
| Europa                            | 317     | 535     | 531     | 449     | 349     | 1 864 | 1 646         |
| NAFTA                             | 297     | 284     | 276     | 309     | 318     | 1 187 | 1 200         |
| Asien                             | 33      | 33      | 39      | 37      | 30      | 139   | 139           |
| Totalt koncernen                  | 647     | 852     | 846     | 795     | 697     | 3 190 | 2 985         |

| Rörelseresultat per affärsområde | 2009    |         | 2008    |         |         |       |               |
|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|---------------|
|                                  | jan-mar | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec | helår | apr 08-mar 09 |
| HEXPOL Compounding               | -41     | 55      | 63      | 63      | 43      | 224   | 128           |
| HEXPOL Engineered Products       | -11     | 28      | 25      | 22      | 11      | 86    | 47            |
| Totalt koncernen                 | -52     | 83      | 88      | 85      | 54      | 310   | 175           |

| Rörelseresultat per affärsområde<br><i>exklusive jämförelsestörande poster</i> | 2009    |         | 2008    |         |         |       |               |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|-------|---------------|
|  | jan-mar | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec | helår | apr 08-mar 09 |
| HEXPOL Compounding   | 39      | 55      | 63      | 63      | 43      | 224   | 208           |
| HEXPOL Engineered Products   | 7       | 28      | 25      | 22      | 11      | 86    | 65            |
| Totalt koncernen   | 46      | 83      | 88      | 85      | 54      | 310   | 273           |

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

**Resultaträkning, moderbolaget**

| <b>MSEK</b>                                  | <b>jan-mar</b> |             | <b>Helår</b> |
|--|----------------|-------------|--------------|
|  | <b>2009</b>    | <b>2008</b> | <b>2008</b>  |
| Nettoomsättning                              | 8              | 8           | 30           |
| Försäljnings-, administrationskostnader m.m. | -9             | -9          | -33          |
| <b>Rörelseresultat</b>                       | <b>-1</b>      | <b>-1</b>   | <b>-3</b>    |
| Finansiella intäkter och -kostnader          | -8             | -10         | -54          |
| <b>Resultat före skatt</b>                   | <b>-9</b>      | <b>-11</b>  | <b>-57</b>   |
| Skatt  | 2              | 3           | 8            |
| <b>Periodens resultat</b>                    | <b>-7</b>      | <b>-8</b>   | <b>-49</b>   |

**Balansräkning, moderbolaget**

| <b>MSEK</b>                           | <b>31 mar</b> | <b>31 mar</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>650</b>    | <b>153</b>    | <b>675</b>    |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>2 132</b>  | <b>1 635</b>  | <b>2 155</b>  |
| <b>Summa eget kapital</b>             | <b>356</b>    | <b>573</b>    | <b>363</b>    |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     | <b>1 224</b>  | <b>0</b>      | <b>1 254</b>  |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>552</b>    | <b>1 062</b>  | <b>538</b>    |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>2 132</b>  | <b>1 635</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>Nettoskuldsättningsgrad</b>          | Räntebärande skulder minus likvida medel 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.  |