

# DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2014

## TREDJE KVARTALET 2014

- Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 648,6 MEUR (576,6). Till fasta växelkurser och med jämförbar struktur ökade nettoomsättningen med 8 procent
- Rörelseresultatet (EBIT1) ökade med 19 procent till 140,7 MEUR (118,4)
- Resultatet före skatt, exkluderat poster av engångskaraktär, uppgick till 132,0 MEUR (109,9)
- Resultatet efter skatt, exkluderat poster av engångskaraktär, uppgick till 105,7 MEUR (89,0)
- Resultatet per aktie, exkluderat poster av engångskaraktär, ökade med 16 procent till 0,29 EUR (0,25)

MEUR	Kv3 2014	Kv3 2013	Δ%	Kv1-Kv3 2014	Kv1-Kv3 2013	Δ%
Nettoomsättning 2)	648,6	576,6	8 <sup>1)</sup>	1 879,0	1 798,0	6 <sup>1)</sup>
Bruttovinst	378,1	321,7	18	1 073,5	998,0	8
Bruttomarginal, %	58,3	55,8	2,5	57,1	55,5	1,6
EBITDA	181,7	153,3	19	520,3	470,7	11
EBITDA-marginal	28,0	26,6	1,4	27,7	26,2	1,5
Rörelseresultat (EBIT1) 2)	140,7	118,4	19	403,7	371,0	9
Rörelsemarginal, %	21,7	20,5	1,2	21,5	20,6	0,9
Resultat före skatt, exkl. engångsposter	132,0	109,9	20	378,7	344,4	10
Poster av engångskaraktär 3)	-18,6	-14,9	-25	-36,0	-14,9	-142
Resultat före skatt	113,4	95,0	19	342,7	329,5	4
Resultat efter skatt	90,4	76,4	18	273,6	266,3	3
Resultat efter skatt, exkl. engångsposter	105,7	89,0	19	303,0	278,9	9
Resultat per aktie, EUR	0,25	0,21	19	0,76	0,75	1
Resultat per aktie, exkl. engångsposter, EUR	0,29	0,25	16	0,84	0,78	8

1) Justerad till fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt).

2) Nettoomsättningen och EBIT1 i Kv3 2014 har påverkats negativt med -1,8 MEUR från redovisningseffekter relaterade till förutbetalda intäkter (revenue haircut) i samband med förvärven av Vero and Mintec.

3) Relaterat till Veripos, Mintec, Vero och Övrig Verksamhet.



Ola Rollén, Koncernchef och VD, Hexagon AB

### KOMMENTAR FRÅN OLA ROLLÉN, KONCERNCHEF OCH VD, HEXAGON AB

“Det finns flera anledningar till att vara entusiastisk kring Hexagons utveckling under det tredje kvartalet. Vi är tillbaka på vår långsiktiga organiska tillväxttrend om 8 procent – något vi inte sett på flera kvartal. Vi ser detta som ett bevis för att vår strategi att kontinuerligt investera i vår produktportfölj ger tydlig avkastning. Stabiliteten och förutsägbarheten i vår verksamhet har ökat under de senaste åren då återkommande intäkter har ökat som andel av försäljningen. Detta beror på att mjukvara och service idag är klart mer än 50 procent av Hexagons verksamhet – drivet av en stark organisk tillväxt inom dessa områden samt genom bidraget från nyligen genomförda förvärv. I vad som normalt är ett säsongsmässigt svagt kvartal har dessa faktorer lett till en rörelsemarginal om 22 procent – vilket är en förbättring om mer än 1 procentenhet. Avslutningsvis är det starka kassaflödet i kvartalet glädjande då det gör det möjligt för oss att fortsätta att leta attraktiva förvärvskandidater.”

### KONCERNENS UTVECKLING KV3

I Kv3 uppgick organisk tillväxt till 8 procent. Rapporterad tillväxt uppgick till 12 procent. Nettoomsättningen uppgick till 648,6 MEUR. Rörelseresultatet (EBIT1) ökade med 19 procent till 140,7 MEUR, vilket motsvarar en marginal om 21,7 procent.

Geosystems, som stod för 34 procent av nettoomsättningen under Kv3, redovisade en organisk tillväxt om 1 procent.

Metrology, som stod för 33 procent av nettoomsättningen, redovisade en organisk tillväxt om 16 procent.

Technology, som stod för 33 procent av nettoomsättningen, redovisade en organisk tillväxt om 7 procent. Intergraph PP&M rapporterade en organisk tillväxt om 9 procent samtidigt som SG&I rapporterade viss tillväxt i kvartalet.

### FÖRSÄLJNINGSBRYGGA KV3

	Nettoomsättning
2013, MEUR	566,1*
Struktur, %	7
Valuta, %	-0
Organisk tillväxt, %	8
Totalt, %	15
2014, MEUR	648,6

Nettoomsättningen från genomförda förvärv och avyttringar under de senaste tolv månaderna redovisas under raden "Struktur" i tabellen ovan. Procenttal är avrundade till närmaste heltal. \*Proforma efter avyttringen av Övrig Verksamhet

### MARKNADSUTVECKLING

EMEA såg förbättrad efterfrågan inom fordon- och tillverkningssegmenten. Tillväxten i Americas förstärktes sekventiellt (i jämförelse med det föregående kvartalet, Kv2 2014) då den amerikanska byggsektorn såg stark efterfrågan och tillverkningsindustrin uppvisade ökade aktivitetsnivåer. Efterfrågan i Asien gynnades av stark efterfrågan inom fordon- och elektroniksegmenten i Kina, vilket kompenserade för en svag utveckling för surveying i regionen i stort.

### EMEA

EMEA rapporterade en organisk tillväxt om 7 procent i det tredje kvartalet.

Västeuropa uppvisade låg ensiffrig tillväxt i kvartalet. Spanien och Italien såg tvåsiffrig tillväxt från tidigare låga nivåer i spåren av finanskrisen. Efterfrågan i Västeuropa drevs av fordons- och flygsektorn. Tillväxttakten inom infrastrukturrelaterade aktiviteter bromsade in, delvis på grund av den starka utveckling som sågs i Kv3 2013.

Ryssland uppvisade en markant försvagning samtidigt som Östeuropa och Mellanöstern uppvisade ökade aktivitetsnivåer.

Afrika redovisade stark tillväxt i kvartalet, delvis tack vare en större projektorder.

### AMERICAS

Den organiska tillväxten i Americas i det tredje kvartalet uppgick till 11 procent.

I Nordamerika drevs efterfrågan av bygg-, fordon- och flygsegmenten. Geosystems försäljning gynnas av en förbättrad efterfrågan inom bygg- och bostadssektorn. Försvarssegmentet uppvisade också en förbättrad efterfrågan förutom inom UAV-marknaden (NovAtel).

Sydamerika uppvisade stark tvåsiffrig tillväxt i kvartalet.

### ASIA

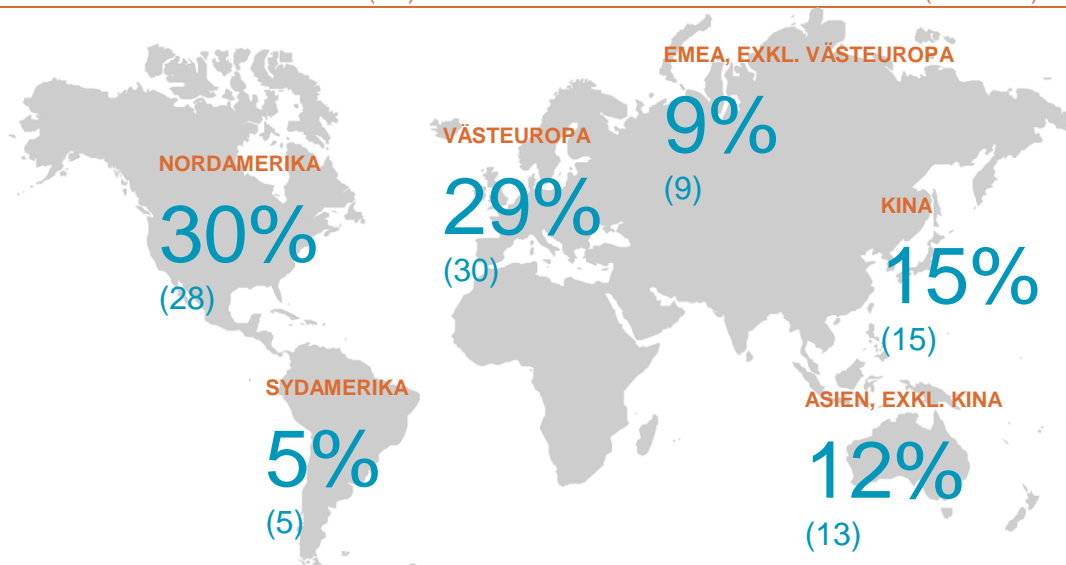
I det tredje kvartalet uppgick den organiska tillväxten i nettoomsättningen till 5 procent i Asien.

Hexagon redovisade ett starkt kvartal i Kina med organisk tillväxt på 12 procent då fordon-, elektronik-, kraft- och energisegmenten uppvisade en gynnsam utveckling. Surveying redovisade dock ett svagt kvartal på grund av inbromsningen i byggsektorn.

Sydostasien uppvisade god tillväxt i kvartalet drivet av marknader som Indonesien, Singapore och Vietnam.

Australien redovisade ännu ett svagt kvartal på grund av svag efterfrågan från gruvindustrin.

### MEASUREMENT TECHNOLOGIES (MT) - NETTOOMSÄTTNING PER REGION KV3 2014 (KV3 2013)



## FINANSIELL ÖVERSIKT – TREDJE KVARTALET

MEUR	Nettoomsättning			Resultat		
	Kv3 2014	Kv3 2013	Δ % <sup>1)</sup>	Kv3 2014	Kv3 2013	Δ %
Hexagon MT	648,6	566,1	8	145,3	122,3	19
Övrig Verksamhet	-	10,5	e.t.	-	0,2	e.t.
Nettoomsättning 2)	648,6	576,6	8			
Koncernkostnader				-4,6	-4,1	-12
Rörelseresultat (EBIT1) 2)				140,7	118,4	19
Rörelsemarginal, %				21,7	20,5	1,2
Ränteutgifter och -kostnader, netto				-8,7	-8,5	-2
Resultat före engångsposter				132,0	109,9	20
Poster av engångskaraktär				-18,6	-14,9	-25
Resultat före skatt				113,4	95,0	19
Skatt				-23,0	-18,6	-24
Resultat efter skatt				90,4	76,4	18

<sup>1)</sup> Justerad till fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt).

<sup>2)</sup> Nettoomsättningen och EBIT1 i Kv3 2014 har påverkats negativt med -1,8 MEUR från redovisningseffekter relaterade till förutbetalda intäkter (revenue haircut) i samband med förvärvet av Vero and Mintec.

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT KV3

Under kvartalet uppgick nettoomsättningen till 648,6 MEUR (576,6). I fasta växelkurser och jämförbar struktur ökade nettoomsättningen med 8 procent.

Rörelseresultatet (EBIT1) ökade med 19 procent och uppgick till 140,7 MEUR (118,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 21,7 procent (20,5). Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan på rörelseresultatet (EBIT1) om -3,2 MEUR.

Under kvartalet redovisade Hexagon poster av engångskaraktär om -18,6 MEUR (-14,9) relaterat till förvärvet av Vero Software och Mintec (nedskrivning av överlappande teknologier och tillgångar mellan Hexagon och de förvärvade bolagen samt transaktionskostnader). Utöver posterna av engångskaraktär har nettoomsättningen och EBIT1 påverkats negativt med -1,8 MEUR från redovisningseffekter relaterade till förutbetalda intäkter (revenue haircut) i samband med förvärvet av Vero and Mintec.

Räntenettet uppgick under tredje kvartalet till -8,7 MEUR (-8,5).

Resultat före skatt, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 132,0 MEUR (109,9). Resultat före skatt, inklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 113,4 MEUR (95,0). Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan på resultatet före skatt om -3,2 MEUR.

Resultat efter skatt, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 105,7 MEUR (89,0) eller 0,29 EUR (0,25) per aktie. Resultat efter skatt, inklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 90,4 MEUR (76,4) eller 0,25 EUR (0,21) per aktie.

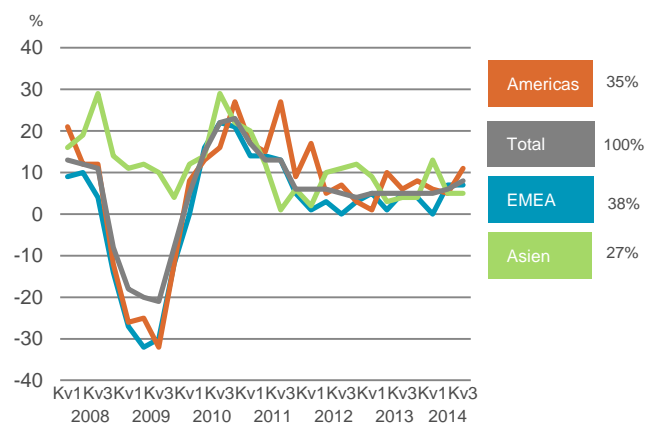
## VALUTAPÅVERKAN – TREDJE KVARTALET JÄMFÖRT MED EUR

	Rörelse <sup>1)</sup>	Intäkt-kostnad	Resultatpåverkan
CHF	Förstärks 2%	Negativ	Negativ ↘
USD	Försvagats -0%	Positiv	Negativ ↘
CNY	Försvagats -1%	Positiv	Negativ ↘
EBIT1, MEUR			-3,2

<sup>1)</sup> Jämfört med Kv3 2013.

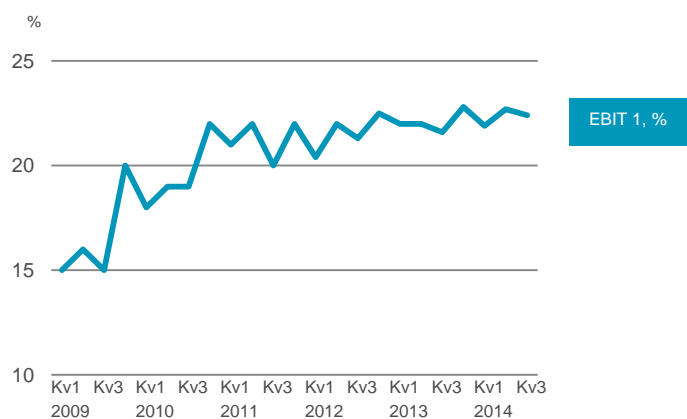
Utöver effekterna i tabellen ovan har den kanadensiska dollarn haft en negativ påverkan på nettoomsättning och resultat i Kv3 2014.

## NETTOOMSÄTTNING – ORGANISK TILLVÄXT REGION (MT <sup>1)</sup>)



Under det tredje kvartalet uppgick den organiska tillväxten i EMEA till 7 procent, i Americas till 11 procent och i Asien till 5 procent.

## RÖRELSEMARGINAL (MT) – KVARTALSDATA



Hexagons verksamhet MT har kontinuerligt redovisat en förbättrad lönsamhet. Under 2007 och 2008 uppgick rörelsemarginalen till cirka 20 procent. Under 2009 sjönk marginalen till cirka 17 procent på grund av vikande volymer till följd av den globala nedgången i ekonomin. 2010 var marginalen tillbaka på 20 procent. Sedan dess har marginalen fortsatt att expandera och uppgick till 22 procent under 2013. Under tredje kvartalet 2014 uppgick marginalen till 22,4 procent (21,6).

## FINANSIELL ÖVERSIKT – FÖRSTA NIO MÅNADERNA

MEUR	Nettoomsättning			Resultat		
	Kv1-Kv3 2014	Kv1-Kv3 2013	Δ % <sup>1)</sup>	Kv1-Kv3 2014	Kv1-Kv3 2013	Δ %
Hexagon MT	1 866,0	1 749,4	6	417,1	382,5	9
Övrig Verksamhet	13,0	48,6	e.t.	0,4	1,9	-79
Nettoomsättning 2)	1 879,0	1 798,0	6			
Koncernkostnader				-13,8	-13,4	-3
Rörelseresultat (EBIT1) 2)				403,7	371,0	9
Rörelsemarginal, %				21,5	20,6	0,9
Ränteintäkter och -kostnader, netto				-25,0	-26,6	6
Resultat före engångsposter				378,7	344,4	10
Poster av engångskaraktär				-36,0	-14,9	-142
Resultat före skatt				342,7	329,5	4
Skatt				-69,1	-63,2	-9
Resultat efter skatt				273,6	266,3	3

<sup>1)</sup> Justerad till fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt).

<sup>2)</sup> Nettoomsättningen och EBIT1 i Kv3 2014 har påverkats negativt med -1,8 MEUR från redovisningseffekter relaterade till förutbetalda intäkter (revenue haircut) i samband med förvärven av Vero and Mintec.

## VALUTAPÅVERKAN – FÖRSTA NIO MÅNADERNA JÄMFÖRT MED EUR

	Rörelse <sup>1)</sup>		Intäkt-kostnad	Resultatpåverkan
CHF	Förstärkts	1%	Negativ	Negativ ↘
USD	Försvagats	-3%	Positiv	Negativ ↘
CNY	Försvagats	-3%	Positiv	Negativ ↘
EBIT1, MEUR				-24,2

<sup>1)</sup> Jämfört med Kv1-Kv3 2013.

Utöver effekterna i tabellen ovan har stora rörelser i japanska yen, brasilianska real och kanadensisk dollar haft negativ påverkan på nettoomsättning och resultat i Kv1-Kv3 2014.

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT 9M

Under de första nio månaderna uppgick nettoomsättningen till 1 879,0 MEUR (1 798,0). I fasta växelkurser och jämförbar struktur ökade nettoomsättningen med 6 procent.

Rörelseresultatet (EBIT1) uppgick till 403,7 MEUR (371,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 21,5 procent (20,6). Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan på rörelseresultatet (EBIT1) om -24,2 MEUR.

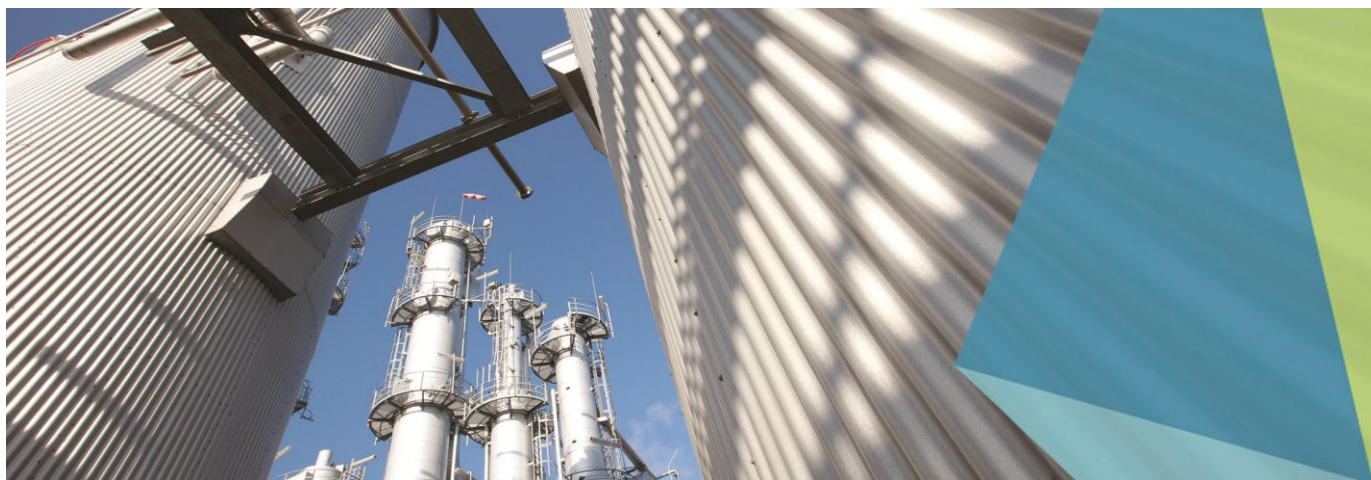
Under de första nio månaderna redovisade Hexagon poster av engångskaraktär om -36,0 MEUR (-14,9) relaterade till Veripos, Mintec och Vero (nedskrivning av överlappande teknologier och tillgångar mellan Hexagon och de förvärvade bolagen samt transaktionskostnader) och avyttringen av Övrig Verksamhet. Utöver posterna av engångskaraktär har nettoomsättningen och EBIT1 i Kv3 2014 påverkats negativt med -1,8 MEUR från redovisningseffekter relaterade till förutbetalda intäkter (revenue haircut) i samband med förvärven av Vero and Mintec.

Räntenettet uppgick under de första nio månaderna till -25,0 MEUR (-26,6).

Resultat före skatt, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 378,7 MEUR (344,4). Resultat före skatt, inklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 342,7 MEUR (329,5). Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan på resultatet före skatt om -24,3 MEUR.

Resultat efter skatt, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 303,0 MEUR (278,9) eller 0,84 EUR (0,78) per aktie. Resultat efter skatt, inklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 273,6 MEUR (266,3) eller 0,76 EUR





Evonik, ett världsledande företag inom specialkemikalier, valde Intergraphs säkerhetsmjukvara vid två av sina anläggningar i Tyskland. Lösningen integrerar säkerhetsteknik i byggnaden, såsom kameror, kommunikationer samt larm och meddelandesystem, till en gemensam plattform.

## LÖNSAMHET

Det sysselsatta kapitalet ökade till 5 538,7 MEUR (4 520,4). Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste tolv månaderna uppgick till 11,5 procent (11,1). Avkastningen på genomsnittligt eget kapital för de senaste tolv månaderna uppgick till 12,7 procent (12,9). Kapitalomsättnings-hastigheten var 0,5 gånger (0,5).

## FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital ökade till 3 278,9 MEUR (2 836,4). Soliditeten uppgick till 49 procent (52) och koncernens balansomslutning ökade till 6 644,1 MEUR (5 447,5).

Efter en refinansiering under Kv3 2014 består Hexagons finansiering av följande:

- 1) En syndikerad låneram (RCF) etablerad den 25 september 2014. Faciliteten uppgår till 2 000 MEUR med en löptid på 5+1+1 år
- 2) Ett Medium Term Notes-program (MTN) om 10 000 MSEK etablerat under andra kvartalet 2014. MTN-programmet ger Hexagon möjlighet att emittera obligationer med löptider mellan 1-5 år
- 3) Ett företagscertifikatprogram etablerat under 2012. Företagscertifikatprogrammet uppgår till 8 000 MSEK med löptider upp till 12 månader

Summan av likvida medel och outnyttjade lånelöften uppgick den 30 september 2014 till 851,6 MEUR (468,5). Hexagons nettoskuld uppgick till 2 065,8 MEUR (1 520,1). Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,59 gånger (0,50). Räntetäckningsgraden var 13,1 gånger (12,1).

## KASSAFLÖDE

Under tredje kvartalet ökade kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet till 151,2 MEUR (119,7), vilket motsvarar 0,42 EUR (0,34) per aktie. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 139,2 MEUR (148,4), vilket motsvarar 0,39 (0,42) per aktie. Det

operativa kassaflödet uppgick till 83,0 MEUR (94,3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten under de första nio månaderna uppgick till 369,5 MEUR (355,2), vilket motsvarar 1,04 EUR (1,01) per aktie. Det operativa kassaflödet under de första nio månaderna uppgick till 199,7 MEUR (206,0).

## INVESTERINGAR, AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

Hexagons nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv och avyttringar, var -56,2 MEUR (-54,1) under det tredje kvartalet och -169,8 MEUR (-149,2) under de första nio månaderna. Investeringarna under Kv3 2014 inkluderar -7 MEUR relaterat till byggnationen av nya lokaler för Intergraph i Huntsville, Alabama, USA.

Avskrivningar under kvartalet var -56,6 MEUR (-34,9) och -144,1 MEUR (-99,7) under de första nio månaderna. Hexagon redovisade nedskrivningar om -27,5 MEUR (-) under de första nio månaderna, relaterade till förvärven av Veripos, Mintec och Vero (nedskrivning av överlappande teknologier mellan Hexagon och de förvärvade bolagen) samt avyttringen av Övrig Verksamhet. Nedskrivningarna rapporterades som poster av engångskaraktär.

## SKATTEKOSTNAD

Hexagons skattekostnad under de första nio månaderna uppgick till -69,1 MEUR (-63,2). Den rapporterade skattesatsen var 20,3 procent (19,6) för kvartalet och 20,2 procent (19,2) de första nio månaderna. Skattesatsen, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 20,0 procent (19,0) för båda perioderna.

## PERSONAL

Medelantalet anställda inom koncernen under de första nio månaderna var 14 646 (13 948). Antalet anställda uppgick vid utgången av kvartalet till 15 743 (14 291). Ökningen förklaras framförallt av förvärv.

## AKTIEDATA

Resultatet per aktie, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick under tredje kvartalet till 0,29 EUR (0,25). Resultatet per aktie, inklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 0,25 EUR (0,21). Resultatet per aktie, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick för de första nio månaderna till 0,84 EUR (0,78). Resultatet per aktie, inklusive poster av engångskaraktär, uppgick för de första nio månaderna till 0,76 EUR (0,75).

Eget kapital per aktie den 30 september 2014 var 9,18 EUR (7,98) och börskursen var 229,0 SEK (193,80).

Per den 30 september 2014 fanns sammanlagt 356 039 742 aktier i bolaget, varav 15 750 000 av serie A med tio röster vardera och 340 289 742 av serie B med en röst vardera. Hexagon AB har inget innehav av egna aktier. Hexagons aktiekapital uppgick till 79 003 194 EUR.

I enlighet med ett bolagsstämmebeslut i december 2011 infördes ett incitamentsprogram under vilket maximalt 13 665 000 teckningsoptioner kan emitteras. Vid fullt utnyttjande av optionsprogrammet uppgår utspädningseffekten till 3,7 procent av aktiekapitalet och till 2,7 procent av röstetalet. Per 30 september 2014 var 3 981 023 teckningsoptioner utestående.

## INTRASSEBOLAG

Intrassebolag påverkade Hexagons resultat under de första nio månaderna med -0,1 MEUR (-2,0).

## MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat efter finansnetto för de första nio månaderna uppgick till 184,6 MEUR (262,3). Eget kapital var 1 839,2 MEUR (1 766,1). Soliditeten i moderbolaget var 37 procent (43). Likvida medel inklusive outnyttjade kreditlöften var 653,6 MEUR (300,8).

## AFFÄRSOMRÅDEN

### MEASUREMENT TECHNOLOGIES – NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

MEUR	Kv3 2014	Kv3 2013	Δ%	Kv1-Kv3 2014	Kv1-Kv3 2013	Δ%
Nettoomsättning 2)	648,6	566,1	8 <sup>1)</sup>	1 866,0	1 749,4	6 <sup>1)</sup>
Rörelseresultat (EBIT1) 2)	145,3	122,3	19	417,1	382,5	9
Rörelsemarginal, %	22,4	21,6	0,8	22,4	21,9	0,5

<sup>1)</sup> Justerad till fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt).

<sup>2)</sup> Nettoomsättningen och EBIT1 i Kv3 2014 har påverkats negativt med -1,8 MEUR från redovisningseffekter relaterade till förutbetalda intäkter (revenue haircut) i samband med förvären av Vero and Mintec.

### ÖVRIG VERKSAMHET – NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

MEUR	Kv3 2014	Kv3 2013	Δ%	Kv1-Kv3 2014	Kv1-Kv3 2013	Δ%
Nettoomsättning	-	10,5	e.t. <sup>1)</sup>	13,0	48,6	e.t. <sup>1)</sup>
Rörelseresultat (EBIT1)	-	0,2	e.t.	0,4	1,9	-79
Rörelsemarginal, %	e.t.	1,9	e.t.	3,1	3,9	-0,8

<sup>1)</sup> Justerad till fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt).

## MEASUREMENT TECHNOLOGIES

Under tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 648,6 MEUR (566,1). I fasta växelkurser och jämförbar struktur ökade nettoomsättningen med 8 procent.

Rörelseresultatet (EBIT1) uppgick till 145,3 MEUR (122,3), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 22,4 procent (21,6).

Antalet anställda vid utgången av kvartalet var 15 725 (14 041).

## ÖVRIG VERKSAMHET

Hexagon avyttrade SwePart Transmission 17 mars, vilket innebar ett fullföljande av strategin att fokusera på Measurement Technologies. Följdaktligen redovisades inga intäkter i Övrig Verksamhet i Kv3 2014.

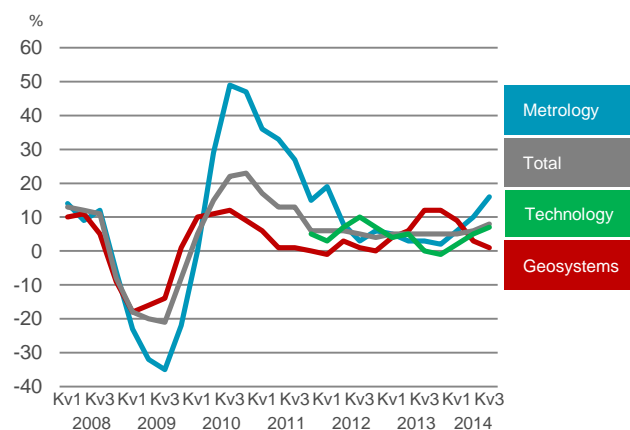
I Kv3 2013 uppgick Övrig Verksamhets nettoomsättning till 10,5 MEUR och rörelseresultatet (EBIT1) uppgick till 0,2 MEUR.

### MEASUREMENT TECHNOLOGIES – APPLIKATIONSOMRÅDEN

MEUR	Nettoomsättning			Nettoomsättning		
	Kv3 2014	Kv3 2013	Δ % <sup>1)</sup>	Kv1-Kv3 2014	Kv1-Kv3 2013	Δ % <sup>1)</sup>
Geosystems	222,8	203,9	1	660,6	625,8	5
Metrology	214,1	173,3	16	589,9	535,4	10
Technology	211,7	188,9	7	615,5	588,2	4
Totalt Hexagon MT	648,6	566,1	8	1 866,0	1 749,4	6

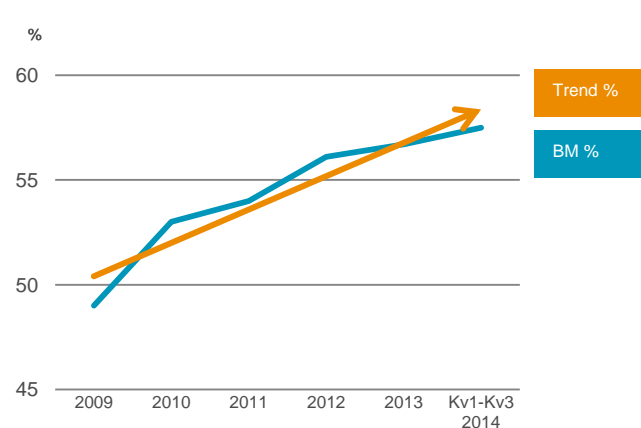
<sup>1)</sup> Justerad till fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt).

### NETTOOMSÄTTNING – ORGANISK TILLVÄXT PER APPLIKATIONSOMRÅDE (MT)

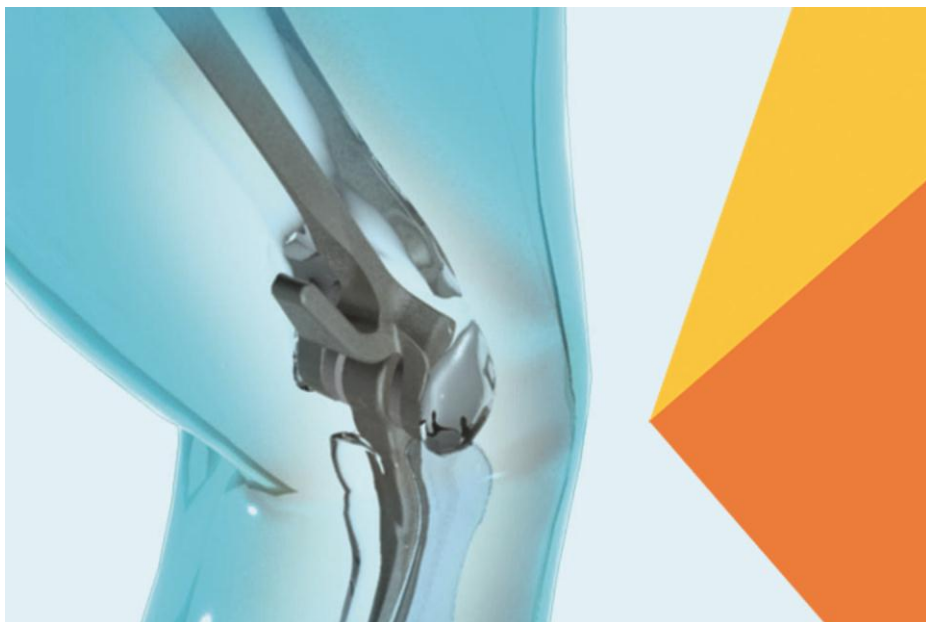


Geosystems redovisar 1 procentens organisk tillväxt under det tredje kvartalet. Metrology redovisar en organisk tillväxt om 16 procent. Technology redovisar en organisk tillväxt om 7 procent.

### BRUTTOMARGINAL (MT) - ÅRSDATA



Hexagons produktutveckling inklusive nya teknologier, lägre tillverkningskostnader samt ett ökande mjukvaruinnehåll påverkar bruttomarginalen positivt. Under Kv1-Kv3 2014 uppgick bruttomarginalen till 58 procent (57).



Zimmer Orthopaedics-Ireland har använt sig av Hexagon Metrologys koordinatmätmaskiner för att scanna och mäta knäledsimplantat. Zimmer använder sig av fyra koordinatmätmaskiner baserade på DEA Global Advantage-lösningar för tillverkningen av ortopediska implantat.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 oktober 2014  
Hexagon AB (publ)

Melker Schörling  
Styrelseordförande

Ulrika Francke  
Styrelseledamot

Gun Nilsson  
Styrelseledamot

Jill Smith  
Styrelseledamot

Ulrik Svensson  
Styrelseledamot

Ola Rollén  
Koncernchef och VD  
Styrelseledamot

#### REDOVISNINGSPRINCIPER

Hexagon tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Hexagons rapport är för koncernen utformad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets räkenskaper är upprättade enligt Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med dem som tillämpats i årsredovisningen 2013. Nya och ändrade standarder som trätt i kraft från och med 2014 har inte haft någon betydande påverkan på räkenskaperna.

#### RISK OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Hexagon är som internationell concern med stor geografisk spridning exponerad för ett antal såväl affärsmässiga som finansiella risker. De affärsmässiga riskerna kan delas upp i strategiska, operationella och legala risker. De finansiella riskerna är bland annat hänförliga till valutakurser, räntesatser, likviditet samt kreditgivning. Riskhanteringen i Hexagon syftar till att identifiera, kontrollera och reducera risker. Detta arbete sker utifrån en bedömning av riskernas sannolikhet och potentiella effekt för koncernen. Riskbedömningen är oförändrad jämfört med den riskbild som presenteras i årsredovisningen 2013.

#### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående har inträffat under de första nio månaderna 2014.

#### VALBEREDNING INFÖR ÅRSSTÄMMA

I Hexagons valberedning inför årsstämman 2015 ingår: Mikael Ekdahl, Melker Schörling AB (ordförande), Anders Oscarsson, AMF Fonder, Jan Andersson, Swedbank Robur fonder och Bengt Belfrage, Nordea Fonder.

#### HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat under perioden från balansdagen fram till tidpunkten för denna rapportens avgivande.

## REVISORERNAS GRANSKNINGSRAPPORT

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Hexagon AB per 30 september 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 International Standard on Review Engagements ISRE 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 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.

Stockholm den 22 oktober 2014

Ernst & Young AB

Rickard Andersson  
Auktoriserad revisor



# Koncernens resultaträkning i sammandrag

MEUR	Kv3 2014	Kv3 2013	Kv1-Kv3 2014	Kv1-Kv3 2013	2013
Nettoomsättning	648,6	576,6	1 879,0	1 798,0	2 429,7
Kostnad för sålda varor	-270,5	-254,9	-805,5	-800,0	-1 081,8
<b>Bruttoresultat</b>	<b>378,1</b>	<b>321,7</b>	<b>1 073,5</b>	<b>998,0</b>	<b>1 347,9</b>
Försäljnings- och administrationskostnader, m.m.	-249,7	-207,3	-687,2	-619,9	-828,4
Andel av intressebolags resultat	-0,1	-0,3	-0,1	-2,0	-2,0
Realisationsresultat vid försäljning av dotterbolag	-	-5,2	-1,5	-5,2	-5,2
Avskrivningar på övervärden (i Försäljnings- och administrationskostnader, m.m.)	-6,2	-5,4	-17,0	-14,8	-19,5
<b>Rörelseresultat 1)</b>	<b>122,1</b>	<b>103,5</b>	<b>367,7</b>	<b>356,1</b>	<b>492,8</b>
Ränteintäkter och -kostnader, netto	-8,7	-8,5	-25,0	-26,6	-33,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>113,4</b>	<b>95,0</b>	<b>342,7</b>	<b>329,5</b>	<b>458,9</b>
Skatt	-23,0	-18,6	-69,1	-63,2	-87,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>90,4</b>	<b>76,4</b>	<b>273,6</b>	<b>266,3</b>	<b>371,2</b>
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	89,4	75,5	270,8	263,8	367,9
Innehav utan bestämmande inflytande	1,0	0,9	2,8	2,5	3,3
1) varav poster av engångskaraktär	-18,6	-14,9	-36,0	-14,9	-14,9
I resultatet ingår av- och nedskrivningar om	-56,6	-34,9	-144,1	-99,7	-134,5
- varav avskrivningar på övervärden	-6,2	-5,4	-17,0	-14,8	-19,5
Resultat per aktie, EUR	0,25	0,21	0,76	0,75	1,04
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	0,25	0,21	0,76	0,74	1,03
Eget kapital per aktie, EUR	9,18	7,98	9,18	7,98	8,00
Utestående antal aktier, tusental	356 039	354 675	356 039	354 675	354 997
Genomsnittligt antal aktier, tusental	355 925	353 629	355 520	353 046	353 226
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	357 750	355 708	356 983	355 307	355 482

## Rapport över totalresultatet

MEUR	Kv3 2014	Kv3 2013	Kv1-Kv3 2014	Kv1-Kv3 2013	2013
Periodens resultat	90,4	76,4	273,6	266,3	371,2
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärderingar av pensioner	-	-	-	-	7,6
Inkomstskatt relaterad till poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-	-	-	-	-1,5
<b>Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen, netto efter skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,1</b>
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	236,5	-71,1	283,2	-113,8	-194,4
Effekt av säkring av nettotillgångar i utländska dotterbolag	-23,2	6,8	-26,8	3,1	8,2
Kassaflödessäkringar, netto	-	0,2	0,0	0,2	-
Inkomstskatt relaterad till poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-3,6	6,4	-3,8	4,4	-29,1
<b>Summa poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen, netto efter skatt</b>	<b>209,7</b>	<b>-57,7</b>	<b>252,6</b>	<b>-106,1</b>	<b>-215,3</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>209,7</b>	<b>-57,7</b>	<b>252,6</b>	<b>-106,1</b>	<b>-209,2</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>300,1</b>	<b>18,7</b>	<b>526,2</b>	<b>160,2</b>	<b>162,0</b>
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	298,5	18,0	522,9	157,7	158,6
Innehav utan bestämmande inflytande	1,6	0,7	3,3	2,5	3,4

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MEUR	30/9 2014	30/9 2013	31/12 2013
Immateriella anläggningstillgångar	4 884,6	3 906,7	3 906,6
Materiella anläggningstillgångar	307,7	240,9	252,6
Finansiella anläggningstillgångar	18,5	17,9	56,0
Uppskjutna skattefordringar	79,5	102,2	65,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 290,3</b>	<b>4 267,7</b>	<b>4 280,3</b>
Varulager	424,6	388,3	369,6
Kundfordringar	581,9	486,5	509,7
Övriga fordringar	64,9	57,3	49,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	88,4	83,8	88,8
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>735,2</b>	<b>627,6</b>	<b>647,7</b>
Kassa och bank	194,0	163,9	176,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 353,8</b>	<b>1 179,8</b>	<b>1 193,3</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 644,1</b>	<b>5 447,5</b>	<b>5 473,6</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 268,8	2 830,5	2 839,8
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	10,1	5,9	6,5
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 278,9</b>	<b>2 836,4</b>	<b>2 846,3</b>
Räntebärande skulder	1 448,0	1 324,5	918,8
Övriga skulder	3,9	8,5	8,1
Avsättningar för pensioner	56,2	64,1	53,2
Uppskjutna skatteskulder	362,2	288,0	294,3
Övriga avsättningar	57,9	16,4	22,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 928,2</b>	<b>1 701,5</b>	<b>1 296,5</b>
Räntebärande skulder	677,4	286,4	680,3
Leverantörsskulder	147,7	134,6	159,0
Övriga skulder	99,7	95,6	99,2
Övriga avsättningar	63,3	30,1	48,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	448,9	362,9	343,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 437,0</b>	<b>909,6</b>	<b>1 330,8</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>6 644,1</b>	<b>5 447,5</b>	<b>5 473,6</b>

## Finansiella instrument

I Hexagons balansräkning värderas derivat och andra långfristiga värdepappersinnehav till verkligt värde. Derivat värderas till verkligt värde fastställt utifrån värderingstekniker med observerbar marknadsdata som ingångsdata (nivå 2 enligt definition i IFRS 7). Andra långfristiga värdepappersinnehav uppgår till obetydliga belopp. Övriga tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

För finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde bedöms bokförda värden approximativt överensstämja med verkliga värden förutom avseende långfristiga skulder till kreditinstitut. Dessa skulder löper i huvudsak med kort räntebindningstid varför skillnaden mellan verkligt värde och bokfört värde är insignifikant i förhållande till Hexagons totala balansräkning.

## Förändring av koncernens eget kapital

MEUR	Kv1-Kv3 2014	Kv1-Kv3 2013	2013
Ingående eget kapital	2 846,3	2 749,1	2 749,1
Totalresultat för perioden 1)	526,2	160,2	162,0
Nyemission avseende teckningsoptioner minus emissionskostnader	16,2	19,4	23,2
Utdelning	-110,1	-101,6	-101,9
Försäljning av återköpta aktier	-	9,2	13,8
Effekt av förvärv av dotterbolag	0,3	0,1	0,1
<b>Utgående eget kapital 2)</b>	<b>3 278,9</b>	<b>2 836,4</b>	<b>2 846,3</b>
1) hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	522,9	157,7	158,6
Innehav utan bestämmande inflytande	3,3	2,5	3,4
2) hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	3 268,8	2 830,5	2 839,8
Innehav utan bestämmande inflytande	10,1	5,9	6,5

## Utveckling av antalet aktier

	A-aktier	B-aktier	Totalt
2009-12-31 Totalt utgivna och utestående	11 812 500	252 534 653	264 347 153
Försäljning av återköpta aktier	-	20 070	20 070
Nyemission	3 937 500	83 845 572	87 783 072
2010-12-31 Totalt utgivna och utestående	15 750 000	336 400 295	352 150 295
Nyemission	-	339 335	339 335
2011-12-31 Totalt utgivna och utestående	15 750 000	336 739 630	352 489 630
Försäljning av återköpta aktier	-	185 207	185 207
2012-12-31 Totalt utgivna och utestående	15 750 000	336 924 837	352 674 837
Försäljning av återköpta aktier	-	967 340	967 340
Nyteckning med stöd av optionsrätt	-	1 354 800	1 354 800
2013-12-31 Totalt utgivna och utestående	15 750 000	339 246 977	354 996 977
Nyteckning med stöd av optionsrätt	-	284 910	284 910
2014-03-31 Totalt utgivna och utestående	15 750 000	339 531 887	355 281 887
Nyteckning med stöd av optionsrätt	-	543 450	543 450
2014-06-30 Totalt utgivna och utestående	15 750 000	340 075 337	355 825 337
Nyteckning med stöd av optionsrätt	-	214 405	214 405
2014-09-30 Totalt utgivna och utestående 1)	15 750 000	340 289 742	356 039 742

<sup>1)</sup> Per den 30 september 2014 fanns sammanlagt 356 039 742 aktier i bolaget, varav 15 750 000 av serie A med tio röster vardera och 340 289 742 av serie B med en röst vardera. Hexagon AB har inget innehav av egna aktier. Inlösen av optioner t o m 2014-09-30 har medfört en pågående nyemission per 2014-09-30 av 422 377 aktier av serie B. Nyemissionen kommer att slutföras under det fjärde kvartalet.

# Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	Kv3 2014	Kv3 2013	Kv1-Kv3 2014	Kv1-Kv3 2013	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet exklusive skatt och räntor	176,7	146,8	514,0	461,3	628,9
Betald skatt	-19,2	-20,0	-63,3	-51,9	-62,3
Erhållen och betald ränta, netto	-6,3	-7,1	-19,5	-22,6	-28,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	151,2	119,7	431,2	386,8	538,0
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	-12,0	28,7	-61,7	-31,6	-31,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	139,2	148,4	369,5	355,2	506,8
Kassaflöde från ordinarie investeringsverksamheten	-56,2	-54,1	-169,8	-149,2	-216,3
Operativt kassaflöde	83,0	94,3	199,7	206,0	290,5
Kassaflöde av engångskaraktär 1)	-9,9	-	-13,6	-	-4,4
Operativt kassaflöde efter poster av engångskaraktär	73,1	94,3	186,1	206,0	286,1
Kassaflöde från övriga investeringsverksamheten 2)	-372,6	-0,9	-516,1	-14,8	-73,1
Kassaflöde efter övriga investeringsverksamheten	-299,5	93,4	-330,0	191,2	213,0
Utdelning	-	-2,8	-110,1	-101,6	-101,9
Försäljning av återköpta aktier	-	7,6	-	9,2	13,8
Nyemission avseende teckningsoptioner minus emissionskostnader	5,7	2,5	16,2	19,4	23,2
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	321,9	-116,1	437,9	-81,1	-105,8
Periodens kassaflöde	28,1	-15,4	14,0	37,1	42,3
Likvida medel vid periodens början	165,8	184,0	176,0	130,7	130,7
Effekter av omräkningsdifferenser i likvida medel	0,1	-4,7	4,0	-3,9	3,0
Periodens kassaflöde	28,1	-15,4	14,0	37,1	42,3
Likvida medel vid periodens slut	194,0	163,9	194,0	163,9	176,0

<sup>1)</sup> Kassaflöde av engångskaraktär i tredje kvartalet 2014 består av transaktionskostnader på -2,4 MEUR samt kostnader uppgående till -7,5 MEUR relaterat till etablerandet av en ny syndikerad låneram

<sup>2)</sup> Förvärv och avyttringar upp gick till -371,9 MEUR (-1,0) och övrigt till -0,7 MEUR (0,1) under tredje kvartalet 2014.

## Nyckeltal

	Kv3 2014	Kv3 2013	Kv1-Kv3 2014	Kv1-Kv3 2013	2013
Rörelsemarginal, %	21,7	20,5	21,5	20,6	20,9
Vinstmarginal före skatt, %	17,5	16,5	18,2	18,3	18,9
Avkastning på eget kapital, senaste 12 månaderna, %	12,7	12,9	12,7	12,9	13,0
Avkastning på sysselsatt kapital, senaste 12 månaderna, %	11,5	11,1	11,5	11,1	11,2
Soliditet, %	49,4	52,1	49,4	52,1	52,0
Nettoskuld-sättningsgrad	0,59	0,50	0,59	0,50	0,49
Räntetäckningsgrad	12,5	11,0	13,1	12,1	12,7
Genomsnittligt antal aktier, tusental	355 925	353 629	355 520	353 046	353 226
Resultat per aktie exkl. poster av engångskaraktär, EUR	0,29	0,25	0,84	0,78	1,08
Resultat per aktie, EUR	0,25	0,21	0,76	0,75	1,04
Kassaflöde per aktie, EUR	0,39	0,42	1,04	1,01	1,43
Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, EUR	0,42	0,34	1,21	1,10	1,52
Börskurs, SEK	229,00	193,80	229,00	193,80	203,30
Börskurs, omräknad till EUR	25,04	22,39	25,04	22,39	22,95

# Övrig information

## NETTOOMSÄTTNING

MEUR	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv2 2013	Kv1 2013	2013
Hexagon MT	648,6	635,6	581,8	619,5	566,1	614,2	569,1	2 368,9
- Varav								
Geosystems	222,8	229,6	208,2	224,8	203,9	226,7	195,2	850,6
Metrology	214,1	196,4	179,4	200,4	173,3	186,3	175,8	735,8
Technology	211,7	209,6	194,2	194,3	188,9	201,2	198,1	782,5
Övrig Verksamhet	-	-	13,0	12,2	10,5	20,9	17,2	60,8
Koncernen	648,6	635,6	594,8	631,7	576,6	635,1	586,3	2 429,7

## RÖRELSERESULTAT (EBIT1)

MEUR	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv2 2013	Kv1 2013	2013
Hexagon MT	145,3	144,2	127,6	141,3	122,3	135,2	125,0	523,8
Övrig Verksamhet	-	-	0,4	-0,1	0,2	1,1	0,6	1,8
Koncernkostnader	-4,6	-4,6	-4,6	-4,5	-4,1	-4,7	-4,6	-17,9
Koncernen	140,7	139,6	123,4	136,7	118,4	131,6	121,0	507,7
Marginal, %	21,7	22,0	20,7	21,6	20,5	20,7	20,6	20,9

## NETTOOMSÄTTNING

MEUR	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv2 2013	Kv1 2013	2013
EMEA	248,2	259,4	245,3	267,7	230,4	261,9	249,6	1 009,6
Americas	228,3	203,8	186,1	206,7	187,9	201,7	183,5	779,8
Asien	172,1	172,3	163,4	157,3	158,3	171,5	153,2	640,3
Koncernen	648,6	635,6	594,8	631,7	576,6	635,1	586,3	2 429,7

## VALUTAKURSER

Genomsnitt	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv2 2013	Kv1 2013	2013
SEK/EUR	0,1086	0,1105	0,1129	0,1128	0,1152	0,1167	0,1177	0,1156
USD/EUR	0,7544	0,7291	0,7299	0,7348	0,7550	0,7657	0,7571	0,7531
CNY/EUR	0,1224	0,1170	0,1196	0,1206	0,1233	0,1244	0,1217	0,1225
CHF/EUR	0,8254	0,8202	0,8173	0,8135	0,8100	0,8120	0,8139	0,8123
Slutkurs	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv2 2013	Kv1 2013	2013
SEK/EUR	0,1093	0,1090	0,1118	0,1129	0,1155	0,1139	0,1197	0,1129
USD/EUR	0,7947	0,7322	0,7253	0,7251	0,7405	0,7645	0,7809	0,7251
CNY/EUR	0,1294	0,1180	0,1166	0,1198	0,1210	0,1246	0,1256	0,1198
CHF/EUR	0,8290	0,8226	0,8201	0,8146	0,8180	0,8105	0,8200	0,8146



# Förvärv

MEUR	Veripos	Mintec	Vero	Övrigt	Förvärv	
					Kv1-Kv3 2014	Kv1-Kv3 2013
Verkligt värde av förvärvade tillgångar och övertagna skulder						
Immateriella anläggningstillgångar	23,3	33,2	83,8	17,7	158,0	3,1
Övriga anläggningstillgångar	10,0	0,5	4,1	11,9	26,5	1,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>33,3</b>	<b>33,7</b>	<b>87,9</b>	<b>29,6</b>	<b>184,5</b>	<b>5,0</b>
Summa omsättningstillgångar	25,3	2,5	54,1	19,4	101,3	15,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>58,6</b>	<b>36,2</b>	<b>142,0</b>	<b>49,0</b>	<b>285,8</b>	<b>20,6</b>
Summa långfristiga skulder	5,6	-	65,4	9,4	80,4	0,1
Summa kortfristiga skulder	9,0	9,8	35,2	10,9	64,9	9,6
<b>Summa skulder</b>	<b>14,6</b>	<b>9,8</b>	<b>100,6</b>	<b>20,3</b>	<b>145,3</b>	<b>9,7</b>
<b>Verkligt värde av förvärvade tillgångar och övertagna skulder, netto</b>	<b>44,0</b>	<b>26,4</b>	<b>41,4</b>	<b>28,7</b>	<b>140,5</b>	<b>10,9</b>
Långfristiga värdepappersinnehav	-42,9	-	-	-	-42,9	-
Andelar i intressebolag	-	-	-	-3,1	-3,1	-5,4
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade koncernbolag	-	-	-0,3	-	-0,3	-0,1
Goodwill	103,0	99,0	268,2	84,1	554,3	25,1
<b>Summa överförd köpeskilling</b>	<b>104,1</b>	<b>125,4</b>	<b>309,3</b>	<b>109,7</b>	<b>648,5</b>	<b>30,5</b>
Avgår likvida medel i förvärvade koncernbolag					-50,2	-4,1
Justering för ej betald köpeskilling och tillägg för betald köpeskilling avseende tidigare års förvärv					-69,7	-9,5
<b>Kassaflöde från förvärv av koncernbolag/verksamheter</b>					<b>528,6</b>	<b>16,9</b>

Under de första nio månaderna av 2014 har Hexagon förvärvat följande företag:

- GT Strudl, ett amerikanskt mjukvaruföretag
- Aibotix, en tysk tillverkare av avancerade drönare
- Veripos, en brittisk leverantör av positioneringstjänster
- SAFEmine, en schweizisk leverantör av gruvssäkerhetsprodukter
- Geodata, en fransk leverantör av korrektionssignaler via RTK-nätverk
- North West Geomatics, en kanadensisk leverantör av flygfotograferingstjänster
- Arvus, en brasiliansk leverantör av lösningar inom precisionsjordbruk
- iLab, en brasiliansk leverantör av lösningar inom precisionsjordbruk
- Mintec, en amerikansk tillverkare av mjukvara för gruvplanering
- Vero Software, en brittisk tillverkare av mjukvara för Computer Aided Manufacturing (CAM)

Förvärven inkluderade i kolumnen "Övrigt" har individuellt bedömts som immateriella från ett grupperspektiv varför endast ackumulerad information presenteras. Analysen av de förvärvade nettotillgångarna är preliminär och kan komma att förändras. Ytterligare information kring förvärven av Veripos, Mintec och Vero Software presenteras i förvärvsanalyserna på sid 14-15.

## Förvärvsanalyser

### Förvärvet av Veripos

Den 12 mars 2014 blev Hexagon ägare till 100% av aktierna i Veripos, ett företag med huvudkontor i Aberdeen, Skottland, med cirka 130 anställda i 8 länder. Veripos äger, hanterar och underhåller ett eget nätverk av över 80 GNSS-referensstationer som bestämmer, beräknar och levererar en GNSS-korrektionssignal via satellit. Veripos huvudsakliga marknadssegment är offshoremarknaden inom energi, och huvuddelen av företagets nettoomsättningen kommer från utforskning efter olja och gas och det behov av exakt positionering som detta medför.

### Bakgrund och skäl till transaktionen

Hexagon har en stor kundbas och ett omfattande erbjudande inom segmenten surveying och jordbruk genom varumärkena Leica Geosystems och NovAtel. I dessa segment börjar korrektionssignaler via satellit att bli en nödvändig del av kunderbjudandet. Det har därför bedömts att det finns strategiska likheter mellan Hexagon och Veripos där Hexagon kommer att erbjuda positioneringsteknologi till Veripos och även framtida tillväxt via

Hexagons marknadskanaler för landbaserad positionering. Veripos har i sin tur byggt upp en stark verksamhet inom offshoremärknaden och har en infrastruktur som Hexagon kan använda direkt förvärvet, istället för att bygga upp en sådan infrastruktur på egen hand.

Den goodwill på 103,0 MEUR som har uppstått i transaktionen består av värdet från förväntade synergier och värdet av de anställda, vilket inte redovisas separat. Synergierna har framförallt bedömts hänföra sig till i) att kombinera Hexagons och Veripos teknologier, ii) att sälja Veripos korrektionstjänster i Hexagons marknadssegment, iii) rationalisering av överlappande resurser mellan Hexagon och Veripos. Goodwill har allokaterats till rörelsesegmentet Measurement Technologies. Ingen del av den goodwill som uppstått bedöms vara avdragsgill i ett skatteperspektiv.

Av de 23,3 MEUR i förvärvade immateriella tillgångar har 8,8 MEUR tillskrivits varumärken som inte omfattas av avskrivningar. De återstående 14,5 MEUR har tillskrivits kapitaliserade utvecklingsutgifter, patent och andra tillgångar med en bedömd livslängd om 7-15 år. De immateriella tillgångarna har värderats genom att tillämpa metoden för diskonterade kassaflöden.

Från förvärvsdatumet har Veripos bidragit med 24,4 MEUR i nettoomsättning under 2014. Hade förvärvet genomförts vid årets början hade bidraget till nettoomsättningen uppgått till 27,3 MEUR.

Analysen av de förvärvade nettotillgångarna är preliminär och kan komma att förändras.

### **Förvärvet av Mintec**

Den 3 juli 2014 blev Hexagon ägare till i stort sett alla tillgångar och skulder i Mintec, ett företag med huvudkontor i Tucson, USA, med cirka 230 anställda i 8 länder. Mintec utvecklar mjukvaran Minesight, som används för resursmodellering, optimering, planering och schemaläggning inom gruvindustrin. Mintecs mjukvara används för att designa gruvor, ta affärsmässiga beslut kring var gruvbrytning skall ske samt ta nya beslut baserat på den information som uppkommer när gruvbrytningen sker.

### **Bakgrund och skäl till transaktionen**

Hexagon har en bred kundbas och ett brett erbjudande genom varumärkena Leica Geosystems, Devex och SAFEmine. Gruvdrift är på väg att bli en mer exakt verksamhet, och korrekt modellering och planering är i framkant av denna förändring. Det har därför bedömts att det finns en strategisk likhet mellan Hexagons verksamhet, som framförallt består av produkter och tjänster för den dagliga driften av en gruva, och Mintecs verksamhet inom modellering och planering av gruvdriften. Genom att integrera dessa verksamheter kommer Hexagon kunna stänga det informationsgap som funnits mellan gruvmodelleringen och gruvdriften. Denna kombination av teknologier kommer även att ge ett omfattande informationsunderlag som stödjer planeringen av en gruvans livscykel.

Den goodwill på 99,0 MEUR som har uppstått i transaktionen består av värdet från förväntade synergier och värdet av de anställda, vilket inte redovisas separat. Synergierna har framförallt bedömts hänföra sig till i) att kombinera Hexagons och Mintecs teknologier, ii) att sälja Hexagons produkter till Mintecs kundbas, iii) rationalisering av överlappande resurser mellan Hexagon och Mintec. Goodwill har allokaterats till rörelsesegmentet Measurement Technologies.

Av de 33,2 MEUR i förvärvade immateriella tillgångar har 10,3 MEUR tillskrivits varumärken som inte omfattas av avskrivningar. De återstående 22,9 MEUR har tillskrivits kapitaliserade utvecklingsutgifter, patent och andra tillgångar med en bedömd livslängd om 10-20 år. De immateriella tillgångarna har värderats genom att tillämpa metoden för diskonterade kassaflöden.

Från förvärvsdatumet har Mintec bidragit med 9,4 MEUR i nettoomsättning under 2014. Hade förvärvet genomförts vid årets början hade bidraget till nettoomsättningen uppgått till 24,6 MEUR.

Analysen av de förvärvade nettotillgångarna är preliminär och kan komma att förändras.

### **Förvärvet av Vero Software**

Den 7 augusti 2014 blev Hexagon ägare till 100% av aktierna i Vero Software, ett företag med huvudkontor i Cheltenham, UK, med cirka 580 anställda i 12 länder. Vero Software utvecklar mjukvara för Computer Aided Manufacturing (CAM). Veros mjukvara används i design- och tillverkningsprocesser för att programmera och kontrollera verktygsmaskiner, vilket bidrar till att förbättra effektivitet och kvalitet i produktionsprocesser. Vero Softwares produktportfölj innehåller varumärken som Alphacam, Cabinet Vision, Edgecam, Radan, SURFCAM, VISI och WorkNC.

### **Bakgrund och skäl till transaktionen**

Hexagon har en bred kundbas och ett omfattande erbjudande till tillverkningsindustrin genom Metrology, som hjälper kunder med kvalitetskontroll i deras produktionsprocess. Genom Vero Software kommer Hexagon att kunna ta steget till skedet innan produktion och tillverkning, där Veros mjukvara används för att programmera och kontrollera verktygsmaskiner. Kombinationen av dessa teknologier kommer att stärka Hexagons mjukvaruerbjudande, och ge förutsättningar att stänga gapet mellan produktion och kvalitetskontroll.

Den goodwill på 268,2 MEUR som har uppstått i transaktionen består av värdet från förväntade synergier och värdet av de anställda, vilket inte redovisas separat. Synergierna har framförallt bedömts hänföra sig till i) att kombinera Hexagons och Veros teknologier, ii) att använda Hexagons globala organisation till att öka Vero Softwares räckvidd, iii) rationalisering av överlappande resurser mellan Hexagon och Vero. Goodwill har allokaterats till rörelsesegmentet Measurement Technologies.

Av de 83,8 MEUR i förvärvade immateriella tillgångar har 40,9 MEUR tillskrivits varumärken som inte omfattas av avskrivningar. De återstående 42,9 MEUR har tillskrivits kapitaliserade utvecklingsutgifter, patent och andra tillgångar med en bedömd livslängd om 12-15 år. De immateriella tillgångarna har värderats genom att tillämpa metoden för diskonterade kassaflöden.

Från förvärvsdatumet har Vero bidragit med 14,1 MEUR i nettoomsättning under 2014. Hade förvärvet genomförts vid årets början hade bidraget till nettoomsättningen uppgått till 63,3 MEUR.

Analysen av de förvärvade nettotillgångarna är preliminär och kan komma att förändras.

# Avyttringar

MEUR	Avyttringar	
	Kv1-Kv3 2014	Kv1-Kv3 2013
Verkligt värde av avyttrade tillgångar och överförda skulder		
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	-
Övriga anläggningstillgångar	7,8	-
Summa anläggningstillgångar	7,8	-
Summa omsättningstillgångar	22,4	13,8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>30,2</b>	<b>13,8</b>
Summa långfristiga skulder	1,3	-
Summa kortfristiga skulder	22,3	8,4
<b>Summa skulder</b>	<b>23,6</b>	<b>8,4</b>
Verkligt värde av avyttrade tillgångar och överförda skulder, netto	6,6	-
Realisationsvinst (+) / -förlust (-)	-1,5	-5,2
<b>Summa överförd köpeskilling</b>	<b>5,1</b>	<b>0,2</b>
Plus återbetalning av internlån	14,0	-
<b>Kassaflöde från avyttring av företag/verksamhet</b>	<b>19,1</b>	<b>0,2</b>

I mars 2014 avyttrades SwePart Transmission, som var en del av Övrig Verksamhet. I juli 2013 avyttrade Hexagon EBP i Olofström AB. Efter dessa avyttringar kommer inte Hexagon att redovisa någon aktivitet inom Övrig Verksamhet.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MEUR	Kv3 2014	Kv3 2013	Kv1-Kv3 2014	Kv1-Kv3 2013	2013
Nettoomsättning	2,8	2,8	11,6	8,4	11,2
Administrationskostnader	-2,6	-3,3	-11,4	-11,2	-17,1
Rörelseresultat	0,2	-0,5	0,2	-2,8	-5,9
Resultat från andelar i koncernbolag	0,0	50,4	146,5	236,8	235,0
Ränteintäkter och -kostnader, netto	26,9	-10,0	37,9	28,3	33,3
Resultat före skatt	27,1	39,9	184,6	262,3	262,4
Skatt	-5,9	2,3	-8,4	-5,7	-30,2
Periodens resultat	21,2	42,2	176,2	256,6	232,2

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MEUR	30/9 2014	30/9 2013	31/12 2013
Summa anläggningstillgångar	4 616,9	3 914,4	3 946,1
Summa kortfristiga fordringar	308,2	164,9	158,8
Kassa och bank	12,7	13,7	16,3
Summa omsättningstillgångar	320,9	178,6	175,1
Summa tillgångar	4 937,8	4 093,0	4 121,2
Summa eget kapital	1 839,2	1 766,1	1 757,1
Summa långfristiga skulder	1 452,5	1 323,5	914,0
Summa kortfristiga skulder	1 646,1	1 003,4	1 450,1
Summa eget kapital och skulder	4 937,8	4 093,0	4 121,2

# Definitioner

## FINANSIELLA DEFINITIONER

Avskrivning av övervärden	I samband med ett bolagsförvärv allokeras förvärvsbeloppet till identifierbara tillgångar och skulder i det förvärvade bolaget. Immateriella tillgångar tilldelas ofta den betydande delen av förvärvsbeloppet. Avskrivning på övervärden är definierat som skillnaden mellan avskrivningarna på dessa identifierade immateriella tillgångar och de avskrivningar som hade skett i det förvärvade bolaget om inte förvärvet hade skett.
Avkastning på eget kapital, för de senaste 12 månaderna	Nettoresultat exklusive innehav utan bestämmande inflytande för de senaste tolv månaderna i procent av genomsnittligt eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande under de senaste tolv månaderna
Avkastning på sysselsatt kapital, för de senaste 12 månaderna	Resultat före skatt plus räntekostnader exklusive poster av engångskaraktär för de senaste tolv månaderna i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital under de senaste tolv månaderna
Börskurs	Sista betalkurs på Nasdaq Stockholm sista börsdagen för perioden
Eget kapital per aktie	Eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med antalet aktier vid periodens slut
Investeringar	Inköp minus försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag
Kapitalomsättningshastighet	Nettoomsättning dividerad med genomsnittligt sysselsatt kapital
Kassaflöde	Kassaflöde från löpande verksamheten och efter förändring av rörelsekapitalet exkluderat poster av engångskaraktär
Kassaflöde per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten och efter förändring av rörelsekapitalet exkluderat poster av engångskaraktär dividerat med genomsnittligt antal aktier
Nettoskuldssättningsgrad	Räntebärande skulder minus räntebärande, kortfristiga fordringar och likvida medel dividerat med eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande
Poster av engångskaraktär	Intäkter och kostnader som inte förväntas uppkomma regelbundet
Resultat per aktie	Periodens resultat exklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med genomsnittligt antal aktier
Rörelseresultat (EBIT1)	Rörelseresultat exklusive realisationsresultat från andelar i koncernföretag och andra poster av engångskaraktär
Rörelseresultat (EBITDA)	Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär och avskrivningar på anläggningstillgångar
Rörelsemarginal	Rörelseresultat (EBIT1) i procent av nettoomsättning
Räntetäckningsgrad	Resultat före skatt plus räntekostnader dividerat med räntekostnader
Soliditet	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder
Vinstmarginal före skatt	Resultat före skatt i procent av nettoomsättning

## VERKSAMHETSDEFINITIONER

Americas	Nord, Syd och Centralamerika
Asien	Asien, Australien och Nya Zeeland
EMEA	Europa, Mellanöstern och Afrika
MT	Koncernens kärnverksamhet, Measurement Technologies





Hexagon är en ledande global leverantör av informationsteknologi som skapar dynamiskt beslutsfattande inom industriella och geospatiala applikationer. Hexagons lösningar integrerar sensorer, mjukvara, industrikunskap och kunders arbetsflöden till intelligenta informationsekosystem som skapar beslutsunderlag, automatiserar affärsprocesser och förbättrar produktivitet. De används inom en rad viktiga industrier. Hexagon (Nasdaq Stockholm: HEXA B) har mer än 15 000 anställda i mer än 40 länder och en nettoomsättning om cirka 2 500 MEUR. Läs mer på [hexagon.com](http://hexagon.com).

#### RAPPORTDATUM

Hexagon lämnar finansiell information vid följande tillfällen:

Bokslutskommuniké 2014 6 februari 2015  
Delårsrapport kv1 Q1 2015 6 maj 2015  
Delårsrapport kv2 Q2 2015 7 augusti 2015  
Delårsrapport kv3 Q3 2015 27 oktober 2015

#### FINANSIELL INFORMATION

Finansiell information finns tillgänglig på svenska och engelska på Hexagons hemsida och kan beställas via 08 601 26 20 eller e-post [ir@hexagon.com](mailto:ir@hexagon.com)

#### TELEFONKONFERENS

Delårsrapporten för det tredje kvartalet 2014 presenteras den 22 oktober kl 16:00 vid en telefonkonferens. För deltagande se instruktion på Hexagons hemsida.

#### KONTAKT

Carl Gustafsson, Investor Relations Manager,  
Hexagon AB, 08 601 26 27, [ir@hexagon.com](mailto:ir@hexagon.com)

---

Denna rapport är information som Hexagon AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 oktober 2014 kl 14:00.

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

