



Delårsrapport januari-september 2014

publicerad den 24 oktober 2014

Tredje kvartalet 2014 – Fortsatt stark volymutveckling – bästa resultatet hittills

- Försäljningen ökade med 13 procent till 2 312 MSEK (2 039).
- Rörelseresultatet ökade med 20 procent till 388 MSEK (324).
- Rörelsemarginalen förbättrades till 16,8 procent (15,9).
- Resultat efter skatt ökade med 21 procent till 280 MSEK (232).
- Resultat per aktie ökade med 21 procent till 8,13 SEK (6,74).
- Det operativa kassaflödet ökade till 460 MSEK (395).
- Den 1 augusti förvärvades verksamheten i Kardoes Rubber Co., en välkänd tillverkare av gummiblandningar på den amerikanska marknaden.
- Den 8 oktober tecknades avtal om att förvärva verksamheten VIGAR Rubber Compounding, en välkänd tillverkare av gummiblandningar på den spanska och tyska marknaden.

Jan-sep 2014 – Starka volymökningar på samtliga geografiska regioner

- Försäljningen ökade med 8 procent till 6 588 MSEK (6 113).
- Rörelseresultatet ökade med 19 procent till 1 112 MSEK (934).
- Rörelsemarginalen förbättrades till 16,9 procent (15,3).
- Resultat efter skatt ökade med 18 procent till 800 MSEK (676).
- Resultat per aktie ökade med 18 procent till 23,24 SEK (19,64).
- Det operativa kassaflödet ökade till 1 159 MSEK (1 020).

VD-kommentar

”Det tredje kvartalet 2014 var återigen ett starkt kvartal för HEXPOL-koncernen, vårt bästa hittills. Volymutvecklingen var återigen positiv i samtliga geografiska regioner och glädjande var att volymerna i Europa återigen ökade. Koncernens försäljning ökade med 13 procent. Vårt rörelseresultat ökade med 20 procent och vårt resultat per aktie förbättrades till 8,13 SEK (6,74), samtidigt som det operativa kassaflödet var fortsatt starkt. Under kvartalet slutfördes förvärvet av gummiblandningsverksamheten i Kardoes Rubber Co. Förvärvet är ett mycket bra komplement till HEXPOL Compounding i USA och breddar och stärker vår närvaro med gummiblandningar i slutkundssegment såsom industriell materialhantering och jordbruksutrustning.

Januari-September 2014 var en period med starka volymökningar på samtliga geografiska regioner och med stark resultatutveckling. Vårt resultat per aktie ökade med 18 procent till 23,24 SEK (19,64). Vår balansräkning är stark och med en nettoskuld på 36 MSEK (666) är vi väl rustade för fortsatt expansion.

Den 8 oktober tecknades avtal om att förvärva verksamheten VIGAR Rubber Compounding med tillverkningsenheter i Rubi, Spanien och i Viersen, Tyskland. Förvärvet är ett mycket bra komplement till HEXPOL Compounding i Europa och breddar och stärker vår närvaro med gummiblandningar på den spanska och tyska marknaden.”

Georg Brunstam, VD och Koncernchef

Koncernen i sammandrag

Nyckeltal MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 13-
	2014	2013	2014	2013	2013	sep 14
Försäljning	2 312	2 039	6 588	6 113	8 036	8 511
Rörelseresultat, EBIT	388	324	1 112	934	1 255	1 433
Rörelsemarginal, %	16,8	15,9	16,9	15,3	15,6	16,8
Resultat före skatt	384	321	1 096	919	1 236	1 413
Resultat efter skatt	280	232	800	676	930	1 054
Resultat per aktie, SEK	8,13	6,74	23,24	19,64	27,02	30,62
Soliditet, %			64,2	54,6	61,5	
Avkastning på sysselsatt kapital, %			29,9	26,6	27,0	29,6
Operativt kassaflöde	460	395	1 159	1 020	1 418	1 557

HEXPOL är en världsledande polymerkoncern med starka globala positioner inom avancerade polymera blandningar (Compounding), packningar för plattvärmväxlare (Gaskets) samt hjul i plast och gummimaterial för truck- och länkhjulsapplikationer (Wheels). Kunderna är i huvudsak OEM-tillverkare av plattvärmväxlare och truckar, den globala fordonsindustrins- och verkstadsindustrins systemleverantörer, energisektorn samt tillverkare av medicinteknik. Koncernen är organiserad i två affärsområden, HEXPOL Compounding och HEXPOL Engineered Products. HEXPOL-koncernens försäljning 2013 uppgick till 8 036 MSEK. HEXPOL-koncernen har cirka 3 500 anställda i tio länder. Ytterligare information finns på www.hexpol.com.

Tredje kvartalet 2014

HEXPOL-koncernens försäljning under tredje kvartalet ökade med 13 procent till 2 312 MSEK (2 039) inklusive förvärvade verksamheten Kardoes. Valutaeffekterna påverkade försäljningen positivt med 144 MSEK, främst beroende på en förstärkning av euron och den amerikanska dollarn.

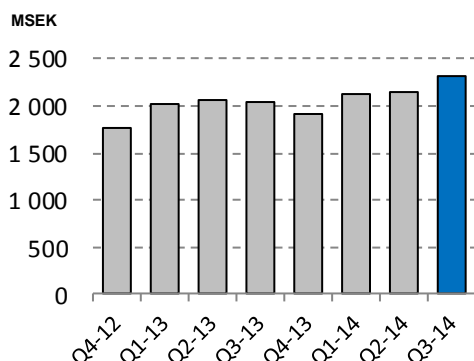
Försäljningstillväxten (justerat för valutakurseffekter) uppgick till 6 procent. Den organiska försäljningstillväxten (justerat för såväl valutakurseffekter som förvärv) uppgick till 4 procent. Priserna på våra huvudsakliga råmaterial var återigen stabila under kvartalet.

Volymutvecklingen var positiv i samtliga geografiska regioner jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen i NAFTA var högre än motsvarande kvartal föregående år och var fortsatt stark framför allt till fordonsrelaterade kunder. Försäljningen i Mexiko var fortsatt stark till samtliga segment. I Europa var försäljningen högre än motsvarande kvartal föregående år, främst tack vare bättre försäljning till fordonsrelaterade kunder.

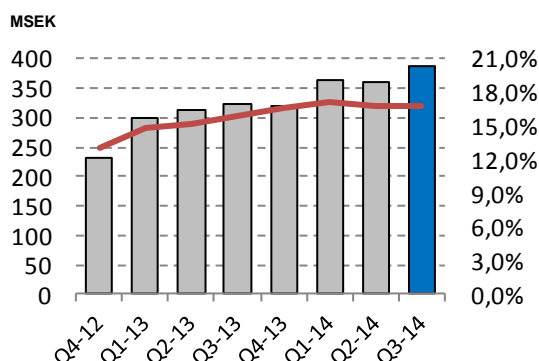
Rörelseresultatet ökade med 20 procent till 388 MSEK (324), vilket innebar att rörelsemarginalen förbättrades till 16,8 procent (15,9). Rörelseresultatet förbättrades främst tack vare ökade volymer samt fortsatta effektivitetsförbättringar i verksamheterna. Valutakursförändringar har påverkat rörelseresultatet positivt i kvartalet med 27 MSEK.

Den 1 augusti 2014 slutfördes förvärvet av verksamheten i Kardoes Rubber Co., en välkänd tillverkare av gummiblandningar på den amerikanska marknaden. Kardoes Rubber, med en tillverkningsenhet i LaFayette, Alabama, USA, hade 2013 en omsättning på 43 MUSD med cirka 90 anställda. Köpeskillingen uppgick till 31,8 MUSD på skuldfri bas.

Försäljning



Rörelseresultat & rörelsemarginal



Affärsområde HEXPOL Compoundings försäljning under kvartalet ökade till 2 125 MSEK (1 876). Även i tredje kvartalet ökade volymerna i samtliga geografiska regioner jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen i NAFTA ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år och försäljningen var fortsatt stark framför allt till fordonsrelaterade kunder. I Europa ökade försäljningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst tack vare förbättrad försäljning till fordonsrelaterade kunder. Produktområde HEXPOL TPE Compounding fortsatte sin positiva utveckling. Rörelseresultatet för affärsområde HEXPOL Compounding ökade med 19 procent till 364 MSEK (305). Rörelsemarginalen förbättrades till 17,1 procent (16,3), tack vare ökade volymer och fortsatt förbättrad effektivitet i verksamheterna.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning under kvartalet ökade till 187 MSEK (163). Rörelseresultatet i affärsområde HEXPOL Engineered Products ökade till 24 MSEK (19), vilket förbättrade rörelsemarginalen till 12,8 procent (11,7).

HEXPOL-koncernens försäljning i NAFTA ökade med 14 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år inklusive förvärvade Kardoes. Försäljningen var fortsatt stark till fordonsrelaterade

kunder. I Mexiko var försäljningen fortsatt stark till samtliga segment. HEXPOL-koncernens försäljning i Europa ökade med 11 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år främst tack vare bättre försäljning till fordonsrelaterade kunder. I Asien var HEXPOL-koncernens försäljning 18 procent högre än motsvarande kvartal föregående år, även här främst tack vare bättre försäljning till fordonsrelaterade kunder.

Koncernens operativa kassaflöde ökade till 460 MSEK (395). Koncernens finansnetto uppgick till -4 MSEK (-3).

Resultat före skatt ökade till 384 MSEK (321) och resultat efter skatt ökade till 280 MSEK (232). Resultat per aktie förbättrades med 21 procent till 8,13 SEK (6,74).

Januari-september 2014

HEXPOL-koncernens försäljning under perioden ökade med 8 procent till 6 588 MSEK (6 113).

Valutakurseffekter påverkade försäljningen positivt med 203 MSEK, främst beroende på en förstärkning av euron och den amerikanska dollarn.

Försäljningstillväxten (justerat för valutakurseffekter) uppgick till 4 procent, i vilken ingår effekter av lägre priser på våra huvudsakliga råmaterial, jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska försäljningstillväxten (justerat för såväl valutakurseffekter som förvärv) uppgick till 4 procent.

Rörelseresultatet ökade med 19 procent till 1 112 MSEK (934), vilket förbättrade rörelsemarginalen till 16,9 procent (15,3). Valutakurseffekterna, i huvudsak förstärkningen av euron och den amerikanska dollarn, påverkade rörelseresultatet positivt med 42 MSEK.

Affärsområde HEXPOL Compoundings försäljning ökade till 6 050 MSEK (5 596). Rörelseresultatet ökade med 18 procent till 1 039 MSEK (883) och rörelsemarginalen förbättrades till 17,2 procent (15,8). Försäljningen i NAFTA var stark framför allt till fordonsrelaterade kunder. Försäljningen i Europa förbättrades, även här framför allt till fordonsrelaterade kunder. Produktområde HEXPOL TPE Compounding utvecklades väl.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning ökade till 538 MSEK (517). Rörelseresultatet ökade till 73 MSEK (51) och rörelsemarginalen förbättrades till 13,6 procent (9,9). Rörelseresultatet påverkades positivt med 6 MSEK i försäkringsersättningar för uppbyggnad av den brandskadade produktionslinjen i HEXPOL Wheels anläggning i Sverige, vilka redovisades under första kvartalet.

Koncernens operativa kassaflöde ökade med 14 procent till 1 159 MSEK (1 020). Koncernens finansnetto uppgick till -16 MSEK (-15).

Resultat före skatt ökade till 1 096 MSEK (919) och resultat efter skatt ökade till 800 MSEK (676). Resultat per aktie ökade med 18 procent till 23,24 SEK (19,64).

Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital ökade till 29,9 procent (26,6). Avkastningen på eget kapital uppgick till 26,3 procent (28,9).

Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten ökade till 64,2 procent (54,6). Koncernens balansomslutning uppgick till 6 983 MSEK (6 088). Nettoskulden minskade till 36 MSEK (666). HEXPOL har genomfört, den på årsstämman beslutade, utdelningen i maj med 310 MSEK (207).

Koncernen har följande tre kreditavtal med nordiska banker:

- Ett femårigt låneavtal med en låneram på 100 MUSD som förfaller i oktober 2015.
- Ett femårigt låneavtal med en låneram på 125 MUSD som förfaller i februari 2018.
- Ett treårigt låneavtal med en låneram på 750 MSEK som förfaller i februari 2016.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet ökade till 1 159 MSEK (1 020). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 900 MSEK (841).

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar uppgick till 80 MSEK (89). Investeringarna avser underhållsinvesteringar (främst i USA), kapacitetsinvesteringar (Mexiko och HEXPOL TPE Compounding) samt återuppbyggnad av den brandskadade produktionslinjen i HEXPOL Wheels anläggning i Sverige. Av- och nedskrivningarna uppgick till 116 MSEK (119).

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 296 MSEK (243), vilket motsvarar en skattesats på 27,0 procent (26,4).

Personal

Antalet anställda vid utgången av det tredje kvartalet var 3 555 (3 442). Antal anställda har ökat med 82 genom förvärvet av verksamheten i Kardoes.

Förvärv

Den 1 augusti slutfördes förvärvet av verksamheten i Kardoes Rubber Co. från grundaren Frank Kardoes och hans familj. Frank Kardoes startade Kardoes Rubber 1988, som idag är en välkänd tillverkare av gummiblandningar på den amerikanska marknaden. Kardoes Rubber, med en tillverkningsenhet i LaFayette, Alabama, USA, hade 2013 en omsättning på 43 MUSD med cirka 90 anställda. Förvärvet är ett bra komplement till HEXPOL Compounding i USA och breddar och stärker närvaron med gummiblandningar i slutkundssegment som industriell materialhantering, jordbruksutrustning och terrängdäck. Förvärvspriset uppgick till 31,8 MUSD på skuldfri bas och finansierades genom en kombination av befintlig kassa och existerande banklån. Verksamheten konsolideras från och med augusti 2014. Transaktionskostnader om 2 MSEK redovisades under andra kvartalet.

Affärsområde HEXPOL Compounding

Affärsområdet HEXPOL Compounding är en av världens ledande leverantörer inom utveckling och tillverkning av avancerade polymera blandningar (Compounding) av hög kvalitet för krävande applikationer. Kunderna består av tillverkare av polymera produkter och komponenter, som ställer höga krav på kvalitet och global leveransförmåga. Marknaden är global och största slutkundssegment är fordons- och verkstadsindustrin. Övriga nyckelsegment är bygg- och infrastrukturindustrin, energi-, olje- och gassektorn, kabel- och vattenhanteringsindustrin samt medicinteknik.

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 13-
	2014	2013	2014	2013	2013	sep 14
Försäljning	2 125	1 876	6 050	5 596	7 345	7 799
Rörelseresultat	364	305	1 039	883	1 177	1 333
Rörelsemarginal, %	17,1	16,3	17,2	15,8	16,0	17,1

HEXPOL Compoundings försäljning under tredje kvartalet ökade med 13 procent till 2 125 MSEK (1 876) inklusive förvärvade verksamheten Kardoes. Volymutvecklingen var positiv i samtliga geografiska regioner jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet ökade med 19 procent till 364 MSEK (305). Rörelsemarginalen förbättrades till 17,1 procent (16,3), tack vare ökade volymer och fortsatt förbättrad effektivitet i verksamheten.

Försäljningen i NAFTA ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år och försäljningen var fortsatt stark till fordonsrelaterade kunder och försäljningen var även fortsatt stark till samtliga segment i Mexiko.

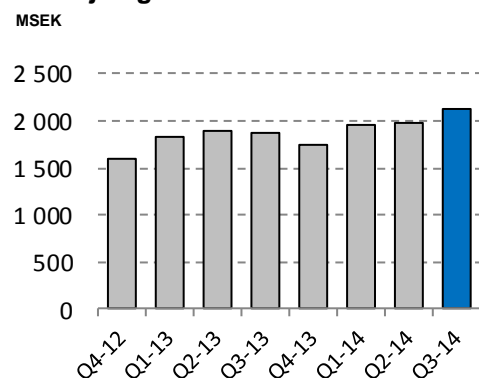
Försäljningen i Europa ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år främst tack vare förbättrad försäljning till fordonsrelaterade kunder.

Försäljningen i Asien ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år, framför allt till fordonsrelaterade kunder i Kina där kundprojektportföljen är fortsatt stark.

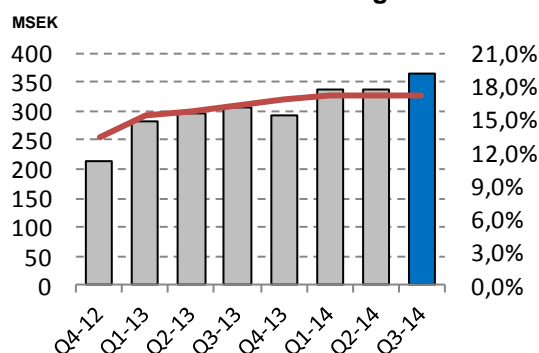
Produktområde HEXPOL TPE Compounding fortsatte sin positiva utveckling.

Den 1 augusti slutfördes förvärvet av verksamheten i Kardoes Rubber Co., en välkänd tillverkare av gummiblandningar på den amerikanska marknaden. Kardoes Rubber, med en tillverkningsenhet i LaFayette, Alabama, USA, hade 2013 en omsättning på 43 MUSD med cirka 90 anställda. Förvärvet är ett bra komplement till HEXPOL Compounding i USA och breddar och stärker närvaron med gummiblandningar i slutkundssegment som industriell materialhantering, jordbruksutrustning och terrängdäck. Förvärvspriset uppgick till 31,8 MUSD på skuldfri bas och finansieras genom en kombination av befintlig kassa och existerande banklån. Transaktionskostnader om 2 MSEK redovisades redan under andra kvartalet. I linje med HEXPOL-koncernens strategi integreras Kardoes i HEXPOL Compounding NAFTAs organisation och integrationen löper enligt plan.

Försäljning



Rörelseresultat & rörelsemarginal



Affärsområde HEXPOL Engineered Products

Affärsområde HEXPOL Engineered Products är en av världens ledande tillverkare av kvalificerade produkter såsom packningar till plattvärmväxlare (Gaskets) och hjul för truck- och länkhjulsapplikationer (Wheels). Marknaden för packningar och hjul är global. För packningar är kunderna tillverkare av plattvärmväxlare och för hjul är kunderna tillverkare av truckar och länkhjul.

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 13- sep 14
	2014	2013	2014	2013	2013	
Försäljning	187	163	538	517	691	712
Rörelseresultat	24	19	73	51	78	100
Rörelsemarginal, %	12,8	11,7	13,6	9,9	11,3	14,0

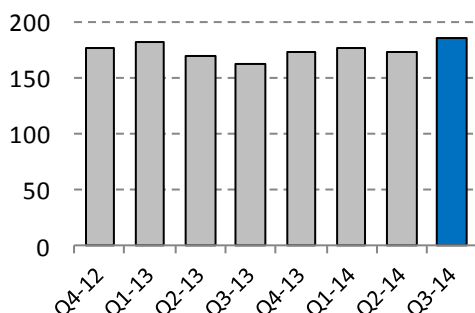
HEXPOL Engineered Products försäljning under tredje kvartalet ökade med 15 procent till 187 MSEK (163). Rörelseresultatet ökade med 26 procent till 24 MSEK (19), vilket förbättrade rörelsemarginalen till 12,8 procent (11,7).

Produktområde HEXPOL Gaskets hade en fortsatt bra försäljningsutveckling på samtliga geografiska regioner även under tredje kvartalet, dock var försäljningen fortsatt svag till projektrelaterad verksamhet. HEXPOL Gaskets verksamhet i Kina utvecklades positivt. I likhet med tidigare kännetecknades marknaden generellt av prispress.

Produktområde HEXPOL Wheels försäljning förbättrades jämfört med motsvarande kvartal föregående år. HEXPOL Wheels verksamhet i USA hade en positiv utveckling.

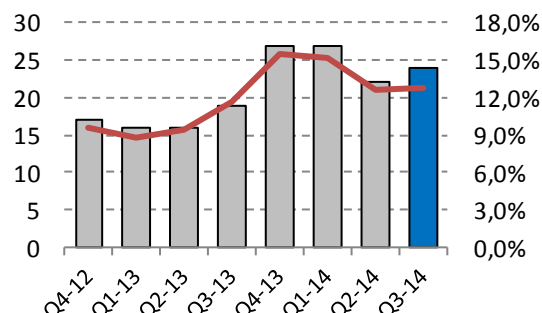
Försäljning

MSEK



Rörelseresultat & rörelsemarginal

MSEK



Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 78 MSEK (125), i vilket ingår utdelningar från dotterbolag. Eget kapital uppgick till 3 007 MSEK (3 000).

Riskfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2013. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under året som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens eller moderbolagets risker och hantering av dessa.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen i denna delårsrapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. De redovisnings- och värderingsprinciper samt bedömningsgrunder som tillämpades i årsredovisningen för 2013 har använts även i denna delårsrapport. Inga nya eller omarbetade IFRS, som trätt i kraft 2014, har någon betydande påverkan på koncernen.

Ägarstruktur

HEXPOL AB (publ) med organisationsnummer 556108-9631 är moderbolag i HEXPOL-koncernen. HEXPOL:s B-aktier är noterade på NASDAQ OMX Nordic i segmentet Stockholm Large Cap. HEXPOL hade 8 143 aktieägare den 30 september 2014. Den största ägaren är Melker Schörling AB med 26 procent av kapitalet samt 47 procent av rösterna. De tjugo största ägarna innehar 63 procent av kapitalet samt 73 procent av rösterna.

Inbjudan till presentation av rapporten

Presentation av denna rapport kommer att ske på Handelsbanken, Blasieholmstorg 8, Stockholm den 24 oktober kl. 13:00. En presentation kommer även att ske via en telefonkonferens den 24 oktober kl. 15:00. Presentationen, liksom information om deltagande, finns tillgängligt på www.hexpol.com.

Händelser efter balansdagen

Den 8 oktober tecknade HEXPOL avtal om att förvärva verksamheten VIGAR Rubber Compounding inom Grupo Vigar från grundarnas familjer. VIGAR Rubber Compounding har mer än 50 års erfarenhet av gummiblandningar och är idag en välkänd tillverkare av gummiblandningar på den spanska och tyska marknaden. VIGAR Rubber Compounding, med tillverkningsenheter i Rubi, Spanien och Viersen, Tyskland, hade en omsättning på 57 MEUR under 2013 och har 134 anställda (Spanien 88, Tyskland 46). Den förvärvade verksamheten har en positiv EBITDA-marginal, betydligt lägre än HEXPOL-koncernens, och förväntas ha en obetydlig effekt på resultat per aktie. Förvärvspriset beräknas uppgå till cirka 19 MEUR på skuldfri bas och finansieras genom en kombination av befintlig kassa och existerande banklån. Köpeskillingen kommer att betalas vid slutförandet av förvärvet, som beräknas ske under fjärde kvartalet efter normala myndighetsgodkännanden. Förvärvs- och integrationskostnader förväntas att rapporteras under fjärde kvartalet.

Kalender för ekonomisk information

HEXPOL AB lämnar finansiell information vid följande tillfällen:

- | | |
|--|-----------------|
| ▪ Bokslutskommuniké 2014 | 6 februari 2015 |
| ▪ Delårsrapport januari-mars 2015 | 4 maj 2015 |
| ▪ Årsstämma 2015 | 4 maj 2015 |
| ▪ Halvårsrapport januari-juni 2015 | 20 juli 2015 |
| ▪ Delårsrapport januari-september 2015 | 23 oktober 2015 |

Finansiell information finns även tillgänglig på svenska och engelska på HEXPOL AB:s webbplats – www.hexpol.com.

Malmö den 24 oktober 2014
HEXPOL AB (publ)

Georg Brunstam
VD och koncernchef

För mer information kontakta:

- Georg Brunstam, VD och Koncernchef
Tel: +46 708 55 12 51
- Karin Gunnarsson, Ekonomi- och finanschef/ IR-ansvarig
Tel: +46 705 55 47 32

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

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

Informationen är sådan som HEXPOL AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 oktober 2014 kl. 12:00.

Revisors granskningsrapport

HEXPOL AB (publ), org.nr 556108-9631

Till styrelsen för HEXPOL AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för HEXPOL AB (publ) per 30 september 2014 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.

Malmö den 24 oktober 2014

Ernst & Young AB

Stefan Engdahl
Auktoriserad revisor

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 13-
	2014	2013	2014	2013	2013	sep 14
Försäljning	2 312	2 039	6 588	6 113	8 036	8 511
Kostnader sålda varor	-1 807	-1 607	-5 147	-4 857	-6 370	-6 660
Bruttoresultat	505	432	1 441	1 256	1 666	1 851
Försäljnings-, administrationskostnader m.m.	-117	-108	-329	-322	-411	-418
Rörelseresultat	388	324	1 112	934	1 255	1 433
Finansiella intäkter och -kostnader	-4	-3	-16	-15	-19	-20
Resultat före skatt	384	321	1 096	919	1 236	1 413
Skatt	-104	-89	-296	-243	-306	-359
Resultat efter skatt	280	232	800	676	930	1 054
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	280	232	800	676	930	1 054
Resultat per aktie, SEK	8,13	6,74	23,24	19,64	27,02	30,62
Eget kapital per aktie, SEK			130,16	96,57	105,08	
Genomsnittligt antal aktier, tusental	34 420	34 420	34 420	34 420	34 420	34 420
Av- och nedskrivningar ingår med	-40	-41	-116	-119	-156	-153

Koncernens rapporter över totalresultat

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 13-
	2014	2013	2014	2013	2013	sep 14
Resultat efter skatt	280	232	800	676	930	1 054
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen						
Omvärdering av förmånsbaserade pensionsplaner	0	0	0	-3	-3	0
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	0	0	0	1	1	0
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0	0	0
Skatter avseende kassaflödessäkringar	0	0	0	0	0	0
Omräkningsdifferens	237	-119	373	-52	-13	412
Totalresultat	517	113	1 173	622	915	1 466
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	517	113	1 173	622	915	1 466

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	30 sep		31 dec
	2014	2013	2013
Immateriella anläggningstillgångar	3 066	2 683	2 730
Materiella anläggningstillgångar	1 303	1 193	1 186
Finansiella anläggningstillgångar	0	1	0
Uppskjutna skattefordringar	50	25	30
Summa anläggningstillgångar	4 419	3 902	3 946
Varulager	510	459	488
Kundfordringar	1 065	878	725
Övriga fordringar	155	209	100
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45	35	22
Likvida medel	789	605	597
Summa omsättningstillgångar	2 564	2 186	1 932
Summa tillgångar	6 983	6 088	5 878
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 480	3 324	3 617
Summa eget kapital	4 480	3 324	3 617
Räntebärande skulder	794	1 303	928
Uppskjutna skatteskulder	202	165	191
Avsättning för pensioner	18	16	17
Summa långfristiga skulder	1 014	1 484	1 136
Räntebärande skulder	31	5	34
Leverantörsskulder	984	787	775
Övriga skulder	146	200	67
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	328	288	249
Summa kortfristiga skulder	1 489	1 280	1 125
Summa eget kapital och skulder	6 983	6 088	5 878

Förändringar av koncernens eget kapital

MSEK	30 sep 2014		30 sep 2013		31 dec 2013	
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital	3 617	3 617	2 909	2 909	2 909	2 909
Totalresultat	1 173	1 173	622	622	915	915
Utdelning	-310	-310	-207	-172	-207	-207
Utgående eget kapital	4 480	4 480	3 324	3 324	3 617	3 617

Förändring av antal aktier

	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Totalt antal aktier
Antal aktier vid årets början	1 476 562	32 943 566	34 420 128
Antal aktier vid periodens slut	1 476 562	32 943 566	34 420 128

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår 2013	okt 13- sep 14
	2014	2013	2014	2013		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	307	268	896	785	1 080	1 191
Förändringar av rörelsekapitalet	54	54	4	56	143	91
Kassaflöde från den löpande verksamheten	361	322	900	841	1 223	1 282
Förvärv	-219	-	-219	-3	-3	-219
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-22	-24	-73	-89	-136	-120
Utdelning	-	-	-310	-207	-207	-310
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet	-37	-309	-189	-493	-853	-549
Förändring likvida medel	83	-11	109	49	24	84
Likvida medel vid periodens början	652	636	597	564	564	605
Kursdifferens i likvida medel	54	-20	83	-8	9	100
Likvida medel vid periodens slut	789	605	789	605	597	789

Operativt kassaflöde, koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår 2013	okt 13- sep 14
	2014	2013	2014	2013		
Rörelseresultat	388	324	1 112	934	1 255	1 433
Av- och nerskrivningar	40	41	116	119	156	153
Förändring rörelsekapital	54	54	4	56	143	91
Försäljning av anläggningstillgångar	4	0	7	0	9	16
Investeringar	-26	-24	-80	-89	-145	-136
Operativt kassaflöde	460	395	1 159	1 020	1 418	1 557

Andra nyckeltal, koncernen

	jul-sep		jan-sep		helår 2013	okt 13- sep 14
	2014	2013	2014	2013		
Vinstmarginal före skatt, %	16,6	15,7	16,6	15,0	15,4	16,6
Avkastning på eget kapital, %			26,3	28,9	28,5	27,0
Räntetäckningsgrad, ggr			74,1	52,1	52,5	68,3
Nettoskuld, MSEK			36	666	312	
Nettoskuldssättningsgrad, ggr			0,0	0,2	0,1	
Kassaflöde per aktie, SEK	10,49	9,35	26,15	24,43	35,53	37,25
Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, SEK	8,92	7,79	26,03	22,81	31,38	34,60

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

MSEK	30 sep		31 dec
	2014	2013	2013
Övriga kortfristiga fordringar			
Valutaderivat	73	59	84
Övriga kortfristiga skulder			
Valutaderivat	106	110	134

Derivat består av valutatermins kontrakt och används främst till säkringsändamål och dessa värderas enligt nivå 2.

Kvartalsdata, koncernen**Försäljning per affärsområde**

MSEK	2014			2013					okt 13- sep 14	2012				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	1 954	1 971	2 125	1 831	1 889	1 876	1 749	7 345	7 799	1 951	1 931	1 801	1 587	7 270
HEXPOL Engineered Products	177	174	187	183	171	163	174	691	712	191	190	179	177	737
Totalt koncernen	2 131	2 145	2 312	2 014	2 060	2 039	1 923	8 036	8 511	2 142	2 121	1 980	1 764	8 007

Försäljning per geografiskt område

MSEK	2014			2013					okt 13- sep 14	2012				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Europa	699	677	684	655	642	617	609	2 523	2 669	749	691	632	581	2 653
NAFTA	1 314	1 343	1 496	1 261	1 309	1 310	1 203	5 083	5 356	1 292	1 316	1 243	1 085	4 936
Asien	118	125	132	98	109	112	111	430	486	101	114	105	98	418
Totalt koncernen	2 131	2 145	2 312	2 014	2 060	2 039	1 923	8 036	8 511	2 142	2 121	1 980	1 764	8 007

Rörelseresultat per affärsområde

MSEK	2014			2013					okt 13- sep 14	2012				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	337	338	364	282	296	305	294	1 177	1 333	255	267	261	213	996
HEXPOL Engineered Products	27	22	24	16	16	19	27	78	100	17	20	19	17	73
Totalt koncernen	364	360	388	298	312	324	321	1 255	1 433	272	287	280	230	1 069

Rörelsemarginal per affärsområde

%	2014			2013					okt 13- sep 14	2012				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	17,2	17,1	17,1	15,4	15,7	16,3	16,8	16,0	17,1	13,1	13,8	14,5	13,4	13,7
HEXPOL Engineered Products	15,3	12,6	12,8	8,7	9,4	11,7	15,5	11,3	14,0	8,9	10,5	10,6	9,6	9,9
Totalt koncernen	17,1	16,8	16,8	14,8	15,1	15,9	16,7	15,6	16,8	12,7	13,5	14,1	13,0	13,4

Resultaträkningar i sammandrag, moderbolaget

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Försäljning	9	9	26	26	32
Administrationskostnader m.m.	-16	-11	-47	-35	-47
Rörelseresultat	-7	-2	-21	-9	-15
Finansiella intäkter och kostnader	1	12	95	129	372
Resultat efter finansiella poster	-6	10	74	120	357
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	8
Resultat före skatt	-6	10	74	120	365
Skatt	1	2	4	5	0
Resultat efter skatt	-5	12	78	125	365

Balansräkningar i sammandrag, moderbolaget

MSEK	30 sep		31 dec 2013
	2014	2013	
Summa anläggningstillgångar	4 978	4 915	4 921
Summa omsättningstillgångar	1 324	1 120	1 028
Summa tillgångar	6 302	6 035	5 949
Summa eget kapital	3 007	3 000	3 239
Summa obeskattade reserver	-	8	-
Summa långfristiga skulder	760	1 303	940
Summa kortfristiga skulder	2 535	1 724	1 770
Summa eget kapital och skulder	6 302	6 035	5 949

Finansiella definitioner

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i procent av genomsnittligt eget kapital, exklusive minoritetsandelar.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar
EBIT	Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar
Eget kapital per aktie	Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med antalet aktier vid periodens slut.
Nettoinvesteringar	Inköp minus försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar exkl. vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag.
Kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet.
Kassaflöde per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med eget kapital.
Operativt kassaflöde	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster minus avskrivningar och nettoinvesteringar samt efter förändring av rörelsekapital.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av periodens försäljning.
Räntetäckningsgrad	Resultat före skatt plus räntekostnader dividerat med räntekostnader.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder.
Vinstmarginal före skatt	Resultat före skatt i procent av periodens försäljning.