



ÅRSREDOVISNING
2010



Innovative Vehicle Technology

LAGSTIFTNING OCH KUNDKRAV ÄR DE FRÄMSTA DRIVKRAFTERNA INOM DE NISCHER PÅ DEN GLOBALA FORDONSMARKNADEN DÄR HALDEX VERKAR. **HALDEX HAR IDAG** EN PRODUKTPORTFÖLJ INOM **SÄKERHET, MILJÖ OCH KÖREGENSKAPER** SOM MOTSVARAR, RESPEKTIVE ÖVERTRÄFFAR, SAMHÄLLETS KRAV.

Haldex 2010

Kort om Haldex

Haldex tillhandahåller egenutvecklade och innovativa fordonstekniska lösningar som förbättrar säkerhet, miljö och köregenskaper inom vissa nischer till den globala fordonsindustrin.

Genom att fokusera produkter, utveckling och investeringar till områden där fordonsindustrin mött betydande utmaningar har Haldex byggt en lönsam och tillväxtfrämjande nischstrategi i nära samarbete med sina kunder. Idag har bolaget en världsledande marknadsposition inom flera av sina produktområden.

Marknad

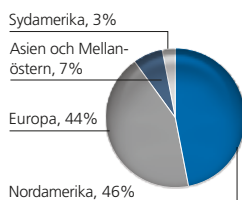
Europa stod för 44 procent av koncernens försäljning och Nordamerika för 46 procent under 2010. Resterande marknader stod för 10 procent. Marknaderna i Sydamerika och Asien, främst Kina, är i stark tillväxt och får en snabbt ökande betydelse för koncernen.

Lagstiftning inom trafiksäkerhet och miljö samt förbättrade köregenskaper utgör tillsammans med krav på ständiga kostnadsrationali-

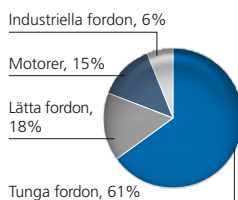
seringar drivkraften för produktutveckling inom fordonsindustrin. Efterfrågan drivs även av att fordonstillverkningen i världen ökar.

Haldex har en global närvaro med produktionsanläggningar i Sverige, Tyskland, Storbritannien, Ungern, USA, Mexiko, Brasilien, Indien och Kina.

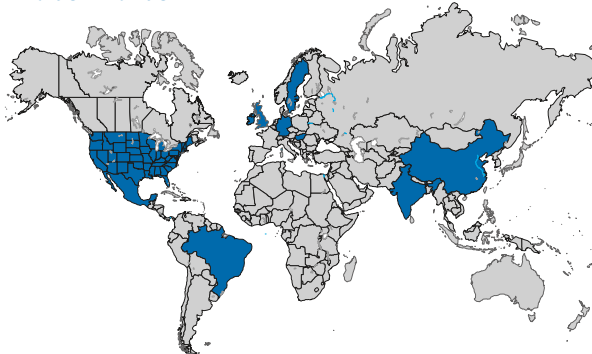
Nettoomsättning per region 2010



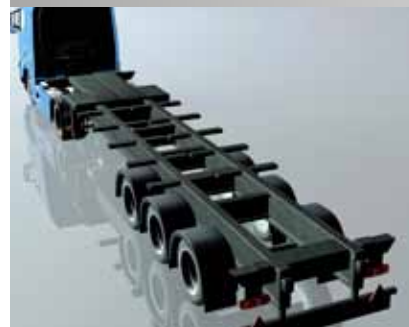
Nettoomsättning per kundsegment 2010












Haldex i världen



HALDEX DIVISIONER



Verksamhet	Nettoomsättning, andel av koncernen	Rörelseresultat ¹⁾	Anställda, medeltal andel av koncernen	Marknadsandel
<p>COMMERCIAL VEHICLE SYSTEMS Utveckling och tillverkning av bromssystem till tunga lastbilar, släpvagnar och bussar. Produktutbudet omfattar alla huvudkomponenter och delsystem som ingår i ett komplett luftbromssystem. Verksamheten är indelad i fyra affärsenheter: Actuators, Air Controls, Foundation Brake och Remanufactured Products.</p>	<p>3 710 MSEK</p>  <p>54%</p>	<p>162 MSEK</p>  <p>35%</p>	<p>2 191</p>  <p>58%</p>	<p>15%</p> <p>Marknadsandelen av den marknad som betjänas med nuvarande produktprogram uppgår till cirka 15 procent. På enskilda produktområden och kundsegment är marknadsandelarna betydligt högre. Haldex är marknadsledande på automatiska bromshävarmar och luftfjädringssystem för släpvagnar.</p>
<p>HYDRAULIC SYSTEMS Utveckling och tillverkning av kugghjuls- och geratorpumpar i kombination med hydrauliska kraftaggregat och energieffektiva hydrauliska hybridsystem. Applikationerna omfattar hydrauliska lyftsystem och fläktdrivsystem. Teknologi för dieselmotorer; pumpar för olja, vatten och bränsle, samt teknologier för att minska utsläppen från dieselmotorer.</p>	<p>1 977 MSEK</p>  <p>29%</p>	<p>179 MSEK</p>  <p>39%</p>	<p>1 279</p>  <p>34%</p>	<p>20–30%</p> <p>Affärsenheten Hydraulics är en nischaktör med cirka 20 procent av marknaden i sina nischer. Affärsenheten Engines är marknadsledare för olje-, bränsle- och vattenpumpar till dieselmotorer i Nordamerika och övriga världen. Haldex globala marknadsandel i dessa sektorer är knappt 30 procent och drygt 40 procent för oljepumpar i Nordamerika.</p>
<p>TRACTION SYSTEMS * Utveckling och tillverkning av elektroniskt reglerbara system för fyrhjulsdrift till bilar, så kallade AWD-system. Systemets mjukvara kan anpassas för att tillgodose olika kunders önskemål om köregenskaper och framkomlighet.</p>	<p>1 219 MSEK</p>  <p>18%</p>	<p>118 MSEK</p>  <p>26%</p>	<p>342</p>  <p>9%</p>	<p>50%</p> <p>Traction är marknadsledare för reglerbara AWD-system. Marknadsandelen i Europa överstiger 50 procent.</p>
<p>* Avyttrades till BorgWarner, Inc. den 31 januari 2011.</p>				
HALDEXKONCERNEN	Nettoomsättning, koncernen totalt	Rörelseresultat, koncernen totalt ¹⁾	Anställda, medeltal koncernen totalt	
	6 906 MSEK	459 MSEK	3 812	

¹⁾ Exklusive omstruktureringkostnader, poster av engångskaraktär och avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden.

VD-ord

2010 blev ett märkesår för Haldex. Det var året då beslut togs om att dela upp koncernen i flera självständiga börsnoterade företag samt att avyttra Traction Division till Borg-Warner. Trots stora förändringar blev 2010 ett bra år och det förbättrade resultatet var kvittot på att arbetet med kostnadsreduktion och omstruktureringar givit effekt.

2



Strategisk utveckling

Den framgångsrika och fokuserade nischstrategin har lett till att Haldex divisioner nu nått en sådan storlek och marknadsposition att de har bättre förutsättningar att vidareutvecklas var och en för sig.

6



Förvaltningsberättelse

Under andra halvåret 2009 stabiliserades efterfrågan på Haldex huvudmarknader efter den svåraste nedgången inom den globala fordonsindustrin på mycket lång tid. Den positiva utvecklingen fortsatte under hela 2010 för Haldex samtliga marknadssegment och regioner.

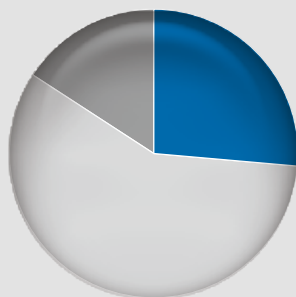
20



Haldex aktie

Haldex-aktien steg med 137 procent under 2010. Antalet aktieägare ökade under året med 19 procent.

68



ÅRET I KORTHET

2010 i korthet	1
VD-ord	2
Det nya Haldex	4

HALDEX VERKSAMHET

Strategisk inriktning	6
Tre divisioner	
Commercial Vehicle Systems	8
Hydraulic Systems	14
Traction Systems	18

EKONOMISK REDOVISNING

Förvaltningsberättelse	20
Koncernens resultaträkning	27
Koncernens rapport över totalresultatet	27
Koncernens balansräkning	28
Förändring av eget kapital i koncernen	29
Koncernens kassaflödesanalys	30
Noter till koncernen	31
Moderbolagets resultaträkning	48
Moderbolagets rapport över totalresultat	48
Moderbolagets balansräkning	49
Förändring av eget kapital i moderbolaget	50
Moderbolagets kassaflödesanalys	50
Noter till moderbolaget	51
Revisionsberättelse	57

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrningsrapport	58
Styrelse och revisorer	66
Ledningsgrupp	66

ÖVRIGT

Haldex aktie	68
Flerårsöversikt och kvartalsredovisning	70
Definitioner	71

Året i korthet

- Omsättningen uppgick till 6 906 MSEK (5 622). Justerat för valutakursförändringar och avyttringar ökade omsättningen med 34 procent jämfört med föregående år.
- Resultatet efter skatt uppgick till 131 MSEK (75). Resultat per aktie uppgick till 2:87 SEK (2:40). Resultat per aktie per 31 december 2009, beräknat med hänsyn till samma antal aktie som är utestående 2010, uppgick till 1:86 SEK.
- Justerat* rörelseresultat och justerad* rörelsemarginal ökade starkt och uppgick till 459 MSEK (-79) respektive 6,7 procent (-1,5). Under kvartal fyra levererade Haldex en stark marginal som återigen översteg koncernmålet om 7 procent.
- Kassaflödet efter investeringar var fortsatt starkt, och uppgick till 252 MSEK (847). Koncernen hade därmed en stark finansiell ställning med en nettoskuld uppgående till 684 MSEK (985).

* Exklusive Garphyttan Wire, omstrukturingskostnader, poster av engångskaraktär och avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden.

Det nya Haldex

Omorganisation av Haldex enligt styrelsens förslag den 16 juli 2010

Enligt pressmeddelande den 16 juli 2010 föreslår Haldex styrelse en uppdelning av bolaget varvid Haldex tre divisioner blir självständiga, börsnoterade bolag.

Traction Systems Division avyttrades den 31 januari 2011 till BorgWarner, Inc. Omorganisationen av Com-

mmercial Vehicle Systems och Hydraulic Systems till självständiga noterade bolag fortsätter under första halvåret 2011 enligt plan och styrelsens förslag om uppdelning av bolaget kommer att läggas fram till aktieägarna i samband med årsstämman den 8 juni 2011. Om förslaget godkänns, kommer Haldex aktieägare att inneha aktier i två separata bolag i stället för i ett.

Läs mer på sidan 4.

Extra utdelning genom inlösen

För räkenskapsåret 2010 föreslår styrelsen en ordinarie kontant utdelning om 3 SEK per aktie. Mot bakgrund av koncernens starka balansräkning efter försäljningen av Traction Systems och den föreslagna uppdelningen av bolaget, föreslår styrelsen därutöver en extrautdelning motsvarande 30 SEK per aktie genom en aktiesplit och automatiskt inlösenförfarande. Tillsammans med den kontanta ordinarie utdelningen innebär det att totalt 1 459 MSEK överförs till aktieägarna i Haldex. Mer information kommer att skickas till aktieägarna separat. Se även förslag till vinstdisposition på sidan 28.

Inlösenförfarandet i korthet

- Varje Haldex aktie delas upp (s.k. aktiesplit) i två aktier, varav en inlösenaktie.
- Inlösenaktien löses automatiskt in mot en likvid om kontant 30 SEK per aktie.
- Inlösenförfarandet sker automatiskt, dvs. ingen åtgärd krävs av aktieägaren.
- Avstämningsdag för aktiesplit är den 4 juli 2011 och utbetalning av inlösenlikvid beräknas ske den 28 juli 2011.

Läs mer på sidan 28.

Nyckeltal, 3 år

	2010	2009	2008
Nettoomsättning, MSEK	6 906	5 622	8 403
Resultat före skatt, MSEK	178	54	-55
Resultat efter skatt, MSEK	131	75	-43
Vinst per aktie, SEK	2:87	2:40	-1:92
Rörelsemarginal ¹⁾ , %	6,7	-2,3	3,0
Rörelsemarginal, %	4,1	2,8	1,1
Utdelningsförslag, SEK	3:00	-	-
Utdelningsförslag inklusive inlösen, SEK	33:00	-	-
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,8	3,9	2,4
Avkastning på eget kapital, %	5,4	4,2	-2,3
Soliditet, %	47	47	29
Kassaflöde från rörelsen, MSEK	441	189	857
Nettoinvesteringar, MSEK	212	169	392
Medelantal anställda	3 811	4 281	6 004

¹⁾ Exklusive omstrukturingskostnader, poster av engångskaraktär och avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden.

VD-ord

Framgångsrik strategi och uppdelning ökar aktieägarvärdet

Genom hela krisen har vi fortsatt att fokusera på aktieägarvärde och att leverera världsledande teknologi och kompetens i våra marknadssegment. Vi har arbetat hårt med att säkra de strukturella förändringar som genomförts. Under 2010 har samarbetet med våra viktigaste kunder fortsatt att utvecklas, kassaflödena har stärkts och den underliggande lönsamheten har förbättrats kraftigt. Målet om en rörelsemarginal på 7 procent uppnåddes under andra halvåret. Den framgångsrika strategin gör att våra divisioner nått en sådan storlek och position att de har bättre förutsättningar att vidareutvecklas var och en för sig. Efter förra årets intensiva förberedelsearbete står de väl rustade att ta nästa steg. Med avyttringen av Traction Systems och skapandet av två självständiga börsbolag tillför vi aktieägarna ytterligare värden.

För oss som arbetar som leverantörer till fordonsindustrin har löpande kostnadskontroll, höga kvalitetskrav och fokus på innovation varit en överlevnadsfråga under lång tid. Oavsett konjunktur har vi ständigt förbättrat processer och produktivitet och utvecklat nya effektivare lösningar i nära samarbete med kunderna.

Krisen 2008/2009 ledde dock till den kanske värsta nedgången under efterkrigstiden med kraftigt fallande omsättning och lönsamhet för både fordonstillverkare och leverantörer. Nedgången var större än vad de flesta kunnat föreställa sig och vi såg produktionsbortfall på upp till 60 procent hos våra kunder. Under dessa pressande omständigheter har Haldex alla medarbetare gjort ett fantastiskt jobb med omställningen av företaget. De förtjänar en stor eloge och ett lika stort tack för sin engagerade insats de senaste åren.

Vi gick in i 2010 med mycket låga volymer och det var svårt att bedöma när återhämtningen skulle komma och hur uthållig den skulle vara. Redan i första kvartalet kunde vi dock se stigande tillverknings- och leverans-

volymer. Den återhämtning som hade startat från låga nivåer skulle visa sig fortsätta under hela året och vi kunde snart konstatera att det värsta var över för den globala fordonssektorn.

Framgångsrik strategi

Jag vågar påstå att Haldex målmedvetna inriktning på säkerhet, miljö och köregenskaper, i kombination med den framgångsrika omstruktureringen av koncernen, underlättar vår egen återhämtning efter krisen. Lösningar som förbättrar fordonssäkerheten växer snabbt inte bara som en följd av ökad efterfrågan utan också som en följd av lagstiftarnas krav på säkrare fordon.

En stigande efterfrågan på alltmer bränsleeffektiva fordon drivs såväl av ekonomiska skäl som av samhällets krav på en renare miljö. Även inom området köregenskaper arbetar vi med lösningar som förbättrar säkerheten men här är kundernas efterfrågan på bekvämare och förbättrade egenskaper hos fordonen också en stark drivkraft.

Parallellt med en allmänt förbättrad kon-

junktur har Haldex viktiga kunder fortsatt att visa oss förtroende. Under sommaren fick vi en order för en ny generation skivbromsar till SAF Holland, en global tillverkare av släpvagnsaxlar och luftfjädringssystem. Det totala ordervärdet beräknas uppgå till cirka 1 000 MSEK över en femårsperiod. Ordern kommer också att generera leveranser till eftermarknaden under åtskilliga år.

Under fjärde kvartalet startade serieleveranser av den framgångsrika Alfdex oljeseparatortill till tre nya kunder. Alfdex kommer att användas på en ny motor som produceras i Europa och USA av Paccar samt en på ny plattform för stora motorer för Navistar. Dessutom kommer John Deere att använda Alfdex på vissa motorer till jordbruksmaskiner. Det totala ordervärdet är cirka 350 MSEK över en femårsperiod.

Ett exempel på hur vi lyckats att bygga vidare på tidigare samarbete med viktiga kunder är att koncernen säkrat en order på fyrhjuldriftssystem till Volvo Personvagnar. Systemet ska ersätta den nuvarande Generation

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER 2010

Världens första roll-over simulator godkänd av UN-ECE

Baserat på omfattande mätdata från genomförda vägtester har Haldex utvecklat en roll-over simulator. Simulatorens möjliggör för släpvnstillverkare att få typgodkännanden för fordon utrustade med Haldex elektroniska bromssystem EB+, enligt regelverket för fordonssystemet UN-ECE, utan att tillverkarna behöver utföra egna, resurskrävande vägtester.

Haldex roll-over simulator lanserades för europeiska myndigheter vid ett säkerhetsforum i Redditch i England i januari 2010. Haldex är den första leverantör som kan erbjuda en simulator för ändamålet och den första att erhålla godkännande enligt UN-ECE:s nya regelverk. Då släpvnstillverkare väljer Haldex bromssystem kan de med hjälp av simulatorprogrammet genomföra snabbare och kostnadseffektivare utveckling, tester och godkännanden av sina fordon.

Order säkrad för fyrhjuldriftssystem till Volvo Personvagnar

Volvo valde Haldex som leverantör av fyrhjuldriftssystem som ska ersätta den nuvarande Generation IV i Volvos existerande och framtida plattform. Fyrhjuldriftssystemet är den femte generationen av den etablerade Haldex-kopplingen och har utvecklats för att möta framtida marknadskrav beträffande vikt, kostnad och bränslekonsumtion.

Haldexkopplingen kommer att tillverkas och levereras från Haldex fabrik i Landskrona. Ordern var en fortsättning på det existerande programmet för Volvo.

Stärker plattformen i Kina

Försäljningen i Kina växer och Haldex plattform stärks genom att den lokala organisationen tillförs nya resurser. Egen tillverkning, marknad- och försäljning samt teknisk support är prioriterade områden för fortsatt tillväxt i Kina. Från att tidigare endast haft ett försäljningskontor i Kina har Haldex nu en väl fungerande egen verksamhet med utveckling, tillverkning och försäljning.

Debut på Nürburg Ring

Volkswagen valde att testa Haldex nya elektro-hydrauliska differentialspärar under strängast tänkbara förhållanden i en av tre gasdrivna tävlingsbilar av märket Scirocco i 24-timmarsloppet på Nürburg Ring i maj.

Den elektroniskt reglerade späraren kombinerar den positiva effekten hos en konventionell differentialspärar, med fördelarna hos ett aktivt, reglerbart system. Det skapar fördelar i form av ett mer förlåtande



Joakim Olsson,
VD och koncernchef

körbeteende och minskar besvärande understyrning. Det innovativa elektro-hydrauliska systemet är en del av Haldex modulkoncept och alla väsentliga delar är samma som i Generation V av Haldex fyrhjulsdriftkoppling, som kommer att levereras till Haldex kunder från och med 2012.

Haldex säkrade order på 1 miljard kronor för skivbromsar

Haldex säkrade en order på en ny generation skivbromsar till SAF Holland, en global tillverkare av släpvagnsaxlar och luftfjädringssystem. Det totala ordervärdet beräknas uppgå till cirka 1 miljard kronor över en femårsperiod. Ordern kommer också att generera leveranser till eftermarknaden under åtskilliga år. Bromsarna kommer att tillverkas i Haldex fabrik i Landskrona och leveranserna startar 2011.

Koncentration av tillverkningen i Nordamerika

Haldex annonserade i januari konsolideringen av två av hydraulikdivisionens produktionsenheter i USA till en. Anläggningen i Rockford, Illinois, är nu efter sammanslagning och investeringar en verksamhet med processer i världsklass enligt principerna för "lean manufacturing" för produktion, utveckling, kvalitet, logistik och kundsupport.

Haldex genomförde också en översyn av Commercial Vehicles Systems (CVS) produktionsstruktur i Nordamerika. Översynen innebär åtgärder för en ytterligare fokusering av CVS nordamerikanska tillverkning och flytt av verksamheten från Iola, Kansas till fabriken i Monterrey, Mexico.

Fabriken i Monterrey ligger i en region med ökande betydelse för den nordamerikanska fordonsindustrin och har nyligen genomgått ett investeringsprogram. Kostnaden för de planerade åtgärderna

IV i Volvos existerande plattform och är den femte generationen av den etablerade Haldex-kopplingen.

Marginalmålet uppnåddes

Våra innovativa lösningar parat med en ökad aktivitet på marknaden har lett till förbättrade volymer. Därutöver gav de omfattande strukturförändringar vi genomfört fortsatt effekt. Haldex olika delar klarade att ta emot stigande volymer med förbättrad lönsamhet. Omsättningen ökade med 34 procent och vi nådde under det andra halvåret en underliggande rörelsemarginal i nivå med vårt mål på sju procent.

I siffror betyder det att:

- Omsättningen uppgick till 6 906 MSEK (5 622) vilket innebar en ökning med 34 procent valutajusterat.
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 459 MSEK (-79) och rörelsemarginalen till 6,7 procent.
- Kassaflödet var fortsatt starkt och uppgick till 252 MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till 131 MSEK (75) och resultatet per aktie till 2:87 SEK (2,40).

Goda förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt

Såväl den ökade omsättningen som den förbättrade lönsamheten är positiva tecken på att koncernens respektive enheter är väl positionerade för en fortsatt uppgång. Vi gör bedömningen att det finns goda förutsättningar för tillväxt. Bedömningen bygger på tre fundamentala marknadsförutsättningar:

- Den generella konjunkturförbättringen i mogna marknader
- En stark efterfrågan på Haldex teknologi och kompetens i tillväxtmarknaderna. Här drivs efterfrågan bland annat av en snabb utbyggnad av infrastrukturen, växande kundbehov och lagstiftningens ökade krav på fordonsindustrins produkter.
- Haldex utveckling av nya och innovativa produkter.

uppgick till 5,6 MUSD (ca 45 MSEK), och den årliga besparingen till 6 MUSD (ca 50 MSEK).

Avyttring av Traction Systems Division till BorgWarner, Inc.

Haldex tecknade i december 2010 ett avtal med BorgWarner Inc., en global underleverantör till fordonsindustrin, om att avyttra Traction Systems Division. Köpeskillingen, som betalas kontant, uppgår till 1 425 MSEK på skuldfri basis. Priset motsvarar nära 14 gånger historiskt resultat och bedöms maximera värdet för Haldex aktieägare jämfört med den föreslagna börsnoteringen. BorgWarner erbjuder en strategisk matchning med Traction och är en finansiellt stark och erfaren ägare med resurser att accelerera tillväxten inom marknaderna för fyrhjulsdrift.

Även om vi under 2010 har sett en positiv utveckling i Haldex alla marknadssegment och i samtliga regioner är det troligt att vi bara sett början på återhämtningen. När det gäller till exempel tunga lastfordon spår marknadsanalytiker en stark ökning av tillverkningen i Europa och Nordamerika de närmaste åren.

I tillväxtmarknader som Kina, Indien och Brasilien bedöms den relevanta marknadsstillväxten bli kraftig och vi har medvetet positionerat oss för att fånga en del av den tillväxten.

Från att tidigare endast haft ett försäljningskontor i Kina har Haldex nu en väl fungerande egen verksamhet med utveckling, tillverkning och försäljning. Ytterligare etableringar planeras framöver.

En stark produktutveckling i nära samarbete med våra kunder fortsätter att vara av största betydelse för Haldex. I linje med strategin att utveckla högteknologiska produkter

som möter kommande miljölagstiftning, har vi till exempel utvecklat en serie intelligenta variabla vatten- och oljepumpar. Pumparna kan ge bränslereduktion på mellan en halv och tre procent samt ytterligare utsläppsreduktioner. Utvecklingskontrakt med flera ledande europeiska lastbilstillverkare har tecknats under året, som kommer att leda till serieleveranser.

Det nya Haldex

Haldex föreslår en uppdelning av divisionerna i självständiga börsnoterade bolag.

Den 16 juli 2010 aviserade Haldex planerna på en omorganisation av bolagets divisioner till separata börsnoterade bolag. Haldex styrelse kommer att föreslå aktieägarna en uppdelning av bolagets divisioner i separata bolag. Avsikten är att lägga fram förslaget till aktieägarna i samband med årsstämman den 8 juni 2011.

Styrelsens samt ledningens bedömning är att uppdelningen i separata börsnoterade bolag kommer att tillföra aktieägarna ett lång-

siktigt mervärde. Den fokuserade strategin har gett resultat och divisionerna har nu uppnått sådan storlek och lönsamhet att de kommer ha bättre förutsättningar som självständiga börsnoterade enheter.

Vart och ett av bolagen kommer med en renodlad affärsidé samt tydlig marknads- och produktinriktning, kunna fokusera på lönsamma tillväxtmöjligheter, den relevanta slutmarknaden samt utvecklingen av den självständiga verksamheten. Ur ett aktiemarknads-perspektiv förväntas uppdelningen skapa ökad tydlighet och transparens för både nuvarande och framtida aktieägare.

Det kan därmed ses som ett naturligt nästa

steg att inför kommande årsstämma föreslå aktieägarna att Haldex divisioner – Commercial Vehicle Systems och Hydraulic Systems – ska bli självständiga börsnoterade bolag, varefter aktieägarna i Haldex kommer att äga aktier i två bolag istället för ett.¹⁾

Haldex styrelse kommer att föreslå en utdelning i enlighet med de så kallade Lex Asea-reglerna. Detta förutsätter att ingen väsentlig information framkommer före årsstämman som motiverar ett annat och mer fördelaktigt tillvägagångssätt.

¹⁾Traction Systems Division avyttrades den 31 januari 2011 till Borg Warner Inc.



Commercial Vehicle Systems

Commercial Vehicle Systems utvecklar, tillverkar och distribuerar bromsprodukter och -komponenter till tunga lastbilar, släpvagnar och bussar. Produktutbudet omfattar alla huvudkomponenter och delsystem som ingår i ett komplett luftbromssystem. Verksamheten bedrivs i fyra affärsenheter; Actuators, Air Controls, Foundation Brake och Remanufactured Products.



Hydraulic Systems

Hydraulic Systems Division är organiserad i två geografiska regioner, North America och Europe/Rest of the World. Divisionen utvecklar och tillverkar pumpar för hydraulik- och dieselmotorapplikationer. Tillverkning sker i England, Indien, Kina, Sverige, Tyskland och USA.

Skapar större värden för aktieägarna

För att fortsatt vara framgångsrika som leverantör till den hårt utsatta fordonsindustrin krävs en ständigt växande förmåga till innovation i såväl produkter som mjukvara och tillverkningsprocesser. Trycket på att löpande hitta nya lösningar som förbättrar prestanda och kvalitet i produkterna är stort och ökar hela tiden. Förmågan att tillsammans med kunderna kombinera ny teknik med produktionsprocesserna är avgörande för framgång.

Den framgångsrika och fokuserade nischstrategin har lett till att Haldex tre divisioner CVS, Hydraulics Systems och Traction Systems nått en sådan storlek och marknadsposition att de har bättre förutsättningar att vidareutvecklas var och en för sig. Avyttringen av Traction Systems och skapandet av självständiga börsnoterade enheter av CVS och Hydraulics Systems är därför ett naturligt nästa steg. Ett steg som dessutom bedöms tillföra Haldex aktieägare långsiktigt större värden.

För CVS och Hydraulics Systems innebär marknadsnoteringen att de båda divisionerna

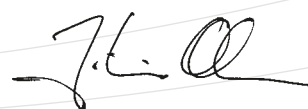
får möjlighet att ytterligare fokusera på den egna verksamheten och de tillväxt- och samarbetsmöjligheter som finns inom deras respektive marknader. De får renodlade affärsidéer med tydliga marknads- och produktinriktningar vilket också ger ökad transparens för aktieägarna.

Genom avyttringen av Traction Systems till amerikanska BorgWarner får divisionen en hemvist hos en stark och erfaren ägare med kunskap, marknad och resurser att ytterligare accelerera tillväxten för fyrhjulsdriftssystemen. Just på grund av att Traction passar så väl ihop med BorgWarner har det också varit möjligt att maximera värdet för Haldex aktieägare genom försäljningen. Köpeskillingen om 1 425 MSEK motsvarar nära 14 gånger det historiska resultatet och återspeglar väl såväl kvaliteten i divisionen som den framtida intjäningspotentialen.

Under de senaste åren har Haldex flyttat fram sina marknadspositioner inom ”vår nischer” miljö, säkerhet och köregenskaper. Vi har gått igenom den värsta konjunktur-

nedgången på ett halvt sekel, genomfört ett omfattande omstruktureringsarbete och sänkt break-even nivån. Bolaget har en stabil finansiell ställning och vi har skapat goda förutsättningar för två självständiga börsbolag. Alla Haldex medarbetare har anledning att vara stolta över den resa bolaget har gjort och att vi samtidigt har möjlighet att föreslå en utdelning om 33 kr per aktie eller sammanlagt 1 459 MSEK till aktieägarna.

Stockholm 31 mars 2011



Joakim Olsson
VD och koncernchef

5 frågor till Joakim Olsson

När Haldex under sommaren 2011 delas upp i två självständiga noterade bolag och sedan divisionen Traction Systems avyttrats, lämnar VD Joakim Olsson koncernen efter fem år i spetsen för bolaget.

Hur känns det att lämna Haldex?

Det är med blandade känslor jag lämnar företaget. Det har varit en väldigt rolig tid och jag kommer att sakna alla fantastiska människor och att på nära håll få lov att följa utvecklingen av de många nya produkter jag vet kommer att skapas i de nya bolagen. Samtidigt tycker jag att vi åstadkommit det vi tänkt oss. Vi har skapat starka och välpositionerade enheter som förmår att vidareutvecklas var och en för sig och bygga ytterligare värde för aktieägarna.

Vad tycker du har varit mest spännande med att leda Haldex?

Att få leda en så innovativ och global verksamhet som Haldex i en så utmanande bransch som fordonssektorn är ett privilegium. Även om vårt förändringsarbete stundtals varit både krävande och utmanande tycker jag det varit väldigt spännande att ha varit med på den resan.

Vilka har varit de största utmaningarna?

Det går inte att komma förbi att den djupa nedgången och effekterna av finanskrisen under 2008–2009 var en väldigt tuff tid för alla Haldex medarbetare. Naturligtvis allra mest för dem som tvingades lämna oss. I ett längre perspektiv har det också varit en utmaning för oss att ta företaget från en lokalt fokuserad organisation med mer eller mindre väl utvecklade verksamheter till att fokusera och bli världsbäst inom ett antal spetsområden.

Vad kommer du att ta med dig från din tid i Haldex?

Det viktigaste erfarenheterna tror jag är den stora betydelsen av innovation och att hela tiden utveckla nya produkter och processer men också att det krävs engagerade människor för att åstadkomma stora förändringar. En annan lärdom är att inte tumma på kva-



liteten. Alla som någonsin jobbat med att leverera till den globala fordonsindustrin vet att kraven på kvalitet och förstklassiga processer är väldigt höga.

Vad tror du kommer att sitta kvar längst i minnet från din tid i Haldex?

I första hand tror jag att kommer att minnas många av de som jobbar och jobbat i Haldex. Det kommer garanterat att finnas anledning att tänka på den fantastiska utvecklingen i länder som Kina och Indien. Det går heller inte att glömma juldagsmorgonen 2008 då vi sålde Garphyttan eller det fantastiska ”kvitto” på väl utfört arbete det innebar när vi och Volkswagen tecknade Haldex största order någonsin 2009. En sak jag kommer att sakna är möjligheten att åka till Arjeplog och testköra tillsammans med utvecklingsingenjörerna – det är en upplevelse!

Strategisk inriktning

– stark plattform för "de nya bolagen"

Förvärv och avyttringar

Som en del av strategin har Haldex kontinuerligt utvärderat sina verksamheter och alternativa strukturella möjligheter att stärka de olika enheternas konkurrenskraft. Förvärvet av Concentric var strategiskt viktigt och gav Haldex Hydraulics en världsledande position i det viktiga segmentet utsläppsreduktion och bränsleeffektivisering av dieselmotorer, ett område där allt striktare miljölagstiftning och dyrare bränslen driver kundkraven.

För att med full kraft kunna fokusera på områden där bolaget kan uppnå ledande marknadspositioner och samtidigt växa med god lönsamhet är det ibland nödvändigt att också avyttra verksamheter. Garphyttan Wire, som såldes 2009, var en verksamhet där Haldex inte kunde uppnå lika stora industriella synergier som köparen Suzuki Metal.

Genom avyttringen av Traction till amerikanska BorgWarner får divisionen en hemvist hos en stark och erfaren ägare med kunskap, marknad och resurser att ytterligare accelerera tillväxten för fyrhjulsdriftsystemen. Just på grund av att Traction passar så väl ihop med sin nya ägare har det, genom försäljningen, också varit möjligt att maximera värdet för Haldex aktieägare.

Strukturförändringar för positionering i innovativa framtidsområden

Fokus på lönsamheten

Redan 2005 inleddes förändringsarbetet för att stärka Haldex lönsamhet samt att förenkla och effektivisera styrningen av koncernen. Ett målmedvetet arbete bl a med att minska inköpskostnaderna inleddes, vilket främst ledde till en ökad andel inköp från lågkostnadsländer. Även antalet produktionsanläggningar har minskat och produktion har flyttats till länder med en lägre kostnadsnivå.

Förändringsarbetet utvecklades, under den djupa kris som inleddes 2008, till det kostnadsreduceringsprogram som fram till 2009 genererade cirka 700 miljoner kronor i besparingar. Programmet utökades 2010 till att omfatta ytterligare besparingar om cirka 100 miljoner.

Sedan 2006 har antalet produktionsanläggningar minskat från 21 till 18 och antalet distributionscenter från sju till fyra. Från att ha haft mindre än en tredjedel av anläggningarna i lågkostnadsländer återfinns nu 50 procent av Haldex produktionsanläggningar där.

Det omfattande förändringsarbetet ger effekt. När konjunkturen vände under 2010 klarade Haldex att ta emot stigande volymer med förbättrad lönsamhet. Omsättningen ökade med 34 procent och under andra halvåret nåddes en underliggande rörelsemarginal i nivå med målet på sju procent.

Konkurrenskraftiga enheter med fokus på lönsamhet

The Haldex Way och kulturförändring

För att ta till vara de goda tillväxtförutsättningarna måste koncernens olika delar ständigt förbättra kostnadseffektiviteten och höja produktiviteten. Detta arbete bedrivs inom ramen för det övergripande lednings- och processförbättringssystemet Haldex Way. Haldex Way fokuserar på kundtillfredsställelse och att uppnå produktion i världsklass.

Basen för Haldex Way utgörs av filosofin om "lean production" och syftet är att få ett kontinuerligt kopplat flöde mellan kunder, underleverantörer, produktion och produktutveckling. Haldex Way är en samlad ledningsfilosofi för hela värdekedjan och omfattar såväl produkter som information och framtida behov.

Haldex Way bygger på koncernens tre grundläggande värderingar:

- Kunden först
- Respekt för individen
- Eliminering av slöseri

Det krävs engagerade människor för att åstadkomma stora förändringar och det har varit avgörande för Haldex framgång att skapa en kultur som uppmuntrar prestation, ansvarstagande och förmåga till förändring. För att skapa ett starkare företag har det från företagets sida lagts stor vikt vid noggrannhet och hänsynstagande i hur förändringar genomförs. Fokus har legat på prestation och kompetens samt ett tydligt ledarskap.

En "lean" organisation med kultur som tar hänsyn, uppmuntrar prestation, ansvarstagande och förmåga till förändring

Haldex strategiska inriktning har präglats av ett målmedvetet fokus på produktområden där företaget kan uppnå en ledande marknadsposition. Målet har varit att skapa konkurrenskraftiga enheter med förutsättningar för uthållig tillväxt och god lönsamhet.

Innovation och produktutveckling

Höga krav på innovation, kvalitet och produktutveckling har under lång tid varit livsavgörande frågor för fordonssektorn. En medveten nischstrategi har gjort det möjligt för Haldex att erbjuda mycket krävande globala kunder egenutvecklade produkter i teknikens framkant.

Haldex är specialister på att omsätta innovationer till lönsamma och världsledande produkter i företagets marknadssegment.

Haldex har lyckats utveckla tekniska lösningar som matchar kundbehov som kan ligga flera år framåt i tiden. En förmåga som lett till att bolaget idag är leverantör till välkända storheter som VW, Daimler, GM, MAN, Volvo och Scania tillsammans med namn som Caterpillar, Still, Zepro och John Deere.

Att ha världsledande kunder ställer inte bara mycket höga krav på såväl innovation och produktutveckling som kvalitet – det är samtidigt ett kvitto på Haldex egna framgångar och världsledarskap.

Omsätter innovationer till lönsamma och världsledande produkter som matchar framtida kundbehov

Nya tillväxtmarknader

Det finns en stark efterfrågan på Haldex teknologi och kompetens i tillväxtmarknaderna. Här drivs efterfrågan bland annat av en snabb utbyggnad av infrastrukturen, växande kundbehov och lagstiftningens ökade krav på fordonsindustrins produkter.

I marknader som Kina, Indien och Brasilien bedöms de relevanta marknaderna växa kraftigt framöver och Haldex är medvetet positionerat för att fånga en del av den tillväxten.

Bolaget stärker sin plattform på den kinesiska marknaden. Från att tidigare endast haft ett försäljningskontor i Kina finns nu en väl fungerande egen verksamhet med utveckling, tillverkning och försäljning och ytterligare etableringar planeras framöver.

Välpositionerad med etablerad organisation för framtida tillväxt

Nästa steg

Alla enheter har flyttat fram sina marknadspositioner inom ”nischerna” miljö, säkerhet och köregenskaper. Haldex har gått igenom en djup konjunkturnedgång och genomfört ett omfattande omstruktureringsarbete. Företaget har en stabil finansiell ställning och har sänkt break-even nivån.

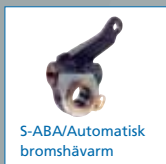
Uppdelningen av koncernen i två separata börsbolag och försäljningen av Traction kan se ses som ett naturligt nästa steg. För CVS och Hydraulics innebär marknadsnoteringen renodlade affärsidéer med tydliga marknads- och produktinriktningar vilket också ger ökad transparens för aktieägarna. Tillsammans med avyttringen av Traction ger det goda möjligheter att öka det långsiktiga värdet för Haldex aktieägare.

Värdetillväxt för Haldex aktieägare:

- *Två välpositionerade bolag med bra plattformar för ytterligare värdeskapande*
- *Extra utdelning till aktieägarna*

Commercial Vehicle Systems Division

- Nettoomsättning 2010
3 710 MSEK (3 134)
- Rörelseresultat 2010
162 MSEK (-60)
- Antal anställda 2010
2 191 (2 169)



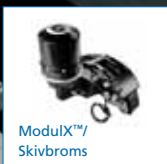
S-ABA/Automatisk
bromshävarm



ModulAir/
Luftdistribution



Tryckluftskompressor



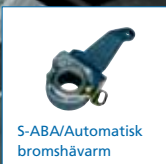
ModulX™/
Skivbroms



ILAS/E/Elektroniskt
lyftaxelsystem



CONSEP/
Luftreningsystem



S-ABA/Automatisk
bromshävarm

Verksamhet/Produkter

Commercial Vehicle Systems utvecklar, tillverkar och distribuerar bromsprodukter och -komponenter till tunga lastbilar, släpvagnar och bussar. Produktutbudet omfattar alla huvudkomponenter och delsystem som ingår i ett komplett luftbromssystem. Verksamheten bedrivs i fyra affärsenheter; Actuators, Air Controls, Foundation Brake och Remanufactured Products.

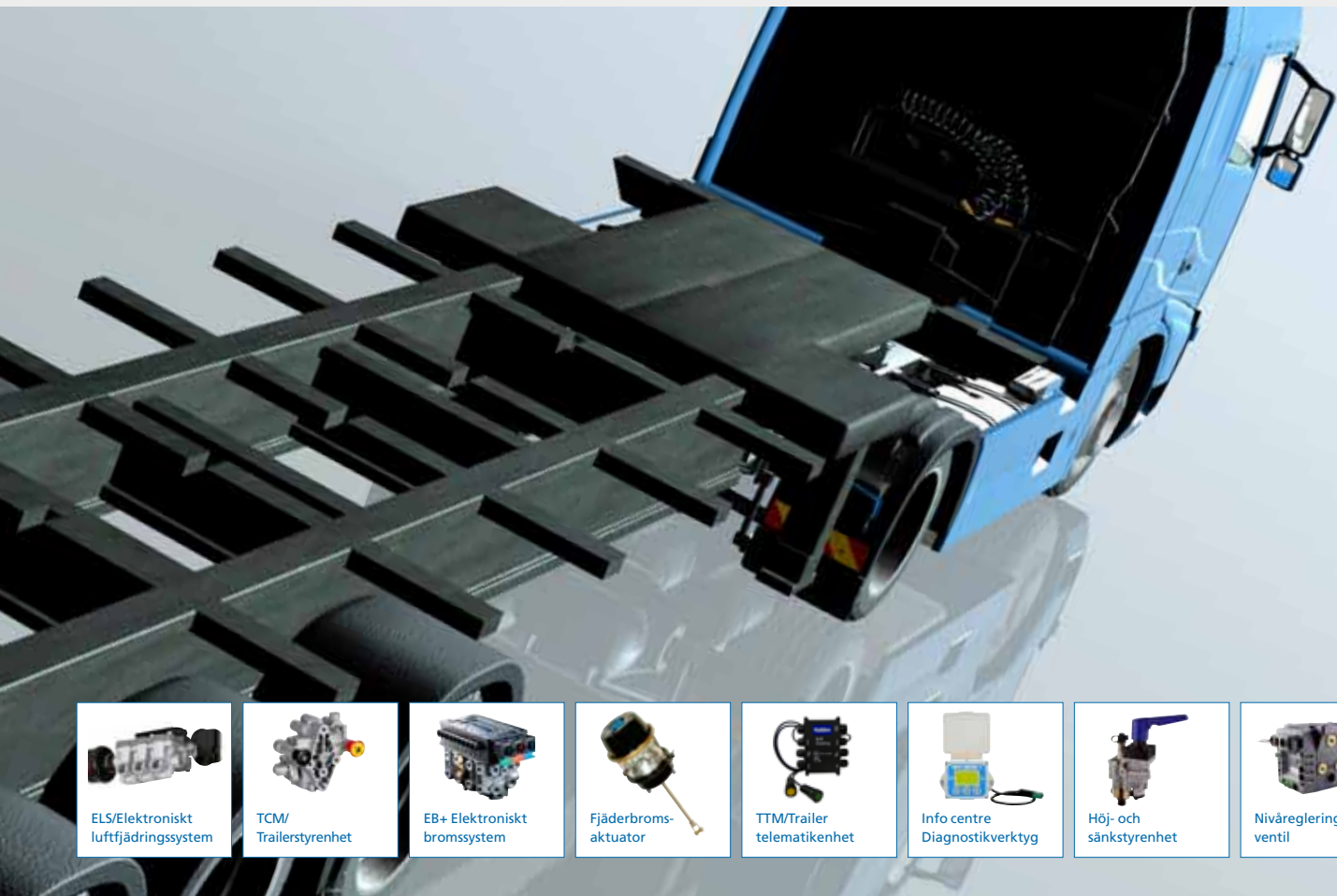
- **Actuators** tillverkar bromscylindrar som omvandlar energi i form av tryckluft till den mekaniska rörelse som behövs för att aktivera hjulbromsarna.
- **Air Controls** utvecklar och tillverkar produkter för att avfukta och reglera tryckluft i bromssystem, som luftavfuktare och luftrenare, samt till luftbaserade fjädringssystem, ventiler och elektroniskt reglerade delsystem, (ABS, ESP, EBS).
- **Foundation Brake** utvecklar och tillverkar de hjulbromsprodukter som åstadkommer själva bromsverkan, såsom skivbromsar, bromshävarmar för trumbromsar och elektroniska sensorsystem för indikation av slitage på bromsbelägg.
- **Remanufactured Products** tillhandahåller bromsbelägg till trumbromsar, rekonditionering och annan service.

Tillverkning och försäljning

Tillverkning i Brasilien, Indien, Kina, Mexiko, Sverige, Tyskland, Ungern och USA.

Strategi

- Öka lönsamheten genom verksamhetsutveckling och förbättringar av supply chain management
- Bibehålla det globala marknadsledarskapet för automatiska bromshävarmar
- Exploatera tillväxtpotentialerna på emerging markets
- Fullt utnyttja fördelen av Haldex starka position för ABS, luftfjädringssystem och höj- och sänkstyrenheter för släpvagnar
- Öka värdet för kunderna genom att bygga in ytterligare funktionalitet för att möta framtida krav på bromsfunktion och diagnostik
- Fortsätta bygga på den starka positionen i eftermarknadsverksamheten



ELS/Elektroniskt
luftfjädringssystem



TCM/
Trailerstyrenhet



EB+ Elektroniskt
bromssystem



Fjäderbroms-
aktuator



TTM/Trailer
telematikenhet



Info centre
Diagnostikverktyg



Höj- och
sänkstyrenhet



Nivåreglerings-
ventil

Mål/Strategi

Att med bromssystemkunnande vara en pålitlig partner till den globala fordonsindustrin. Att öka försäljningen genom att växa på tillväxtmarknader som Kina, Indien och Brasilien. Att bygga på den starka positionen på eftermarknaden. Att fortsätta förbättringsarbetet av verksamhetens struktur.

Marknadsandel

Marknadsandelen av den marknad som kan betjänas med Haldex nuvarande produktprogram uppgår till cirka 15 procent. På enskilda produktområden och kundsegment har Haldex betydligt högre marknadsandelar. Haldex är till exempel marknadsledare inom automatiska bromshävarmar och luftfjädringssystem för släpvagnar.

Kunder

CVS kunder är tillverkare av tunga lastbilar, bussar och släpvagnar, och axeltillverkare. Omkring 27 procent av omsättningen utgörs av försäljning till lastbils- och busstillverkare, och omkring 17 procent av försäljning till släpvnstillverkare. (Eftermarknadsförsäljningen omfattar 56 procent av försäljningen.)

Försäljningens fördelning mellan Nordamerika och Europa är relationen 60/40. Försäljning till lastbilstillverkarna står för 56 procent av försäljningen i Europa och för 63 procent i Nordamerika.

Konkurrenter

De främsta konkurrenterna är Knorr Bremse och Wabco. Dessa två företag har kompletta produktportföljer och agerar i likhet med Haldex globalt. En ytterligare konkurrent inom vissa produktområden är Meritor.

Efter de senaste årens omstruktureringar och fokusering av produktstrategier är CVS väl rustat att möta en marknadssituation med högre efterfrågan. Divisionen fortsatte under 2010 ett omfattande arbete för ökad tillväxt och förbättrad lönsamhet. Inom ramen för arbetet genomfördes förändringar i den nordamerikanska verksamheten. Efter investeringar i en ny fabrik i Monterrey, Mexiko, flyttades tillverkning från Iola, Kansas, USA, till den nya enheten i Monterrey som tidigare också övertagit produktion av bromscylindrar. Fabriken är lokaliserad i en region som har ökande betydelse för den nordamerikanska fordonsindustrin och CVS har annonserat att ytterligare produktion kommer att flyttas från Grand Haven, USA till den nya fabriken i Mexico under 2011.

Marknadsutvecklingen 2010

Den globala produktionen av lastbilar ökade med 57 procent under 2010 jämfört med föregående år.

Nordamerika

Under årets andra kvartal började volymerna öka från sina tidigare låga nivåer. I takt med den förbättrade konjunkturen och ett därmed ökande transportbehov började större åkerier investera i nya fordon och ökningen fortsatte sedan successivt under året. Totalt ökade produktionen av lastbilar i Nordamerika med 29 procent jämfört med 2009.

Även släpvnagsproduktionen visade en stabil ökning under året. Produktionen steg med 55 procent under 2010 jämfört med 2009. Eftermarknaden präglades också av en stabil och successiv volymökning.

Europa

Under året noterades starten av återhämtning från mycket låga nivåer. Året inleddes med låga produktionssiffror för lastbilar, men visade tecken på en förbättring under slutet av första kvartalet. Den successiva ökningen under året resulterade i 62 procents högre produktion jämfört med de historiskt låga nivåerna 2009.

Den europeiska produktionen av släpvnagnar ökade med 31 procent jämfört med 2009 och eftermarknaden hade en stabil utveckling under året.

Asien och Latinamerika

I Kina utrustas allt fler tunga lastbilar med mer avancerad teknologi i takt med att lagstiftningen för ökad säkerhet utvecklas. I slutet av 2010 trädde t ex en ny lagstiftning, motsvarande den i Europa, avseende bromsar i kraft. I Indien sker en omställning från medelstora lastbilar till större fordon med mer avancerade tekniska lösningar. Även där är det lagstiftning som driver utvecklingen och 2007 fick Indien lagstadgade regler om automatiska bromshävarmar. Ett förslag till nya regler om ABS, låsningsfria bromsar, förväntas träda i kraft under de närmaste åren.

Haldex på marknaden

Nordamerika

Haldex fortsatte att ha framgångar på den nordamerikanska marknaden 2010. Ett antal stora företag valde Haldex lösningar för bromssystem till sina fordon. Det viktigaste exemplet är släpvnagstillverkaren Wabash National, som valde Haldex Gold Seal Long Stroke bromscylinder som standardutrustning på sina släpvnagnar. Ett annat exempel är UPS som valde Haldex automatiska bromshävarmar på nya lastbilar från Mack, samt Haldex ABS och bromshävarmar för släpvnagnar.

Haldex hade också ett starkt år på den nordamerikanska eftermarknaden, och vann bland annat en order från detaljistkedjan General Parts (Carquest) varigenom Haldex blir exklusiv leverantör av rekonditionerade produkter till kedjans serviceställen.

Europa

Haldex lanserade under året världens första simulator för roll-over kontroll av släpvnagnar. Simulatorens möjliggör för släpvnagstillverkare att få typgodkännanden för fordon utrustade med Haldex elektroniska bromssystem EB+. Fordonen kan därmed uppfylla regelverket för fordonssystem UN-ECE (med bl a nya bestämmelser för bromssystem), utan att tillverkarna själva behöver utföra egna, resurskrävande vägtester.

Roll-over simulator lanserades för europeiska myndigheter vid ett säkerhetsforum i England i januari 2010. Haldex är den första leverantören som erbjuder en simulator för ändamålet och den första att erhålla godkännande enligt UN-ECE:s nya regelverk, vilket ger en konkurrensfördel.

De europeiska kunderna visade Haldex fortsatt förtroende. Vid halvårsskiftet säkrade koncernen en order på en ny generation skivbromsar till SAF Holland, en global tillverkare av släpvnagnsaxlar och luftfjädringssystem. Den nya skivbromsgenerationen, ModulT, är avsevärt lättare än en konventionell skivbroms och har en robust och pålitlig konstruktion. Det totala ordervärdet beräknas uppgå till cirka 1 000 MSEK över en femårsperiod. Ordern kommer också att generera leveranser till eftermarknaden. Bromsarna skall tillverkas i Haldex fabrik i Landskrona och leveranserna startar under det andra kvartalet 2011.

Haldex fick också en order på automatiska bromshävarmar till en ledande europeisk lastbilstillverkare. Ordervärdet är cirka 300

COMMERCIAL VEHICLE SYSTEMS 2010 – FAKTA OCH SIFFROR

Omsättning och rörelseresultat

- Omsättningen uppgick till 3 710 MSEK (3 134). Valutajusterat ökade omsättningen med 25 procent.
- Justerat* rörelseresultat uppgick till 162 MSEK (-60).

Viktiga händelser 2010

- Investeringar i den nya fabriken i Monterrey, Mexiko, och därefter flyttning av tillverkning från produktionsenheter i Nordamerika.
- Order på en ny generation skivbromsar till SAF Holland. Det totala ordervärdet beräknas uppgå till cirka 1 000 MSEK över en femårsperiod. Ordern kommer också att generera leveranser till eftermarknaden.
- Order för automatisk bromshävarmar till en ledande europeisk lastbilstillverkare. Ordervärdet är cirka 300 MSEK och avtalet sträcker sig fram till 2018.

Fokus 2011

- Säkerställa effektivitet och leveranssäkerhet när marknaden normaliseras
- Bibehålla det globala marknadsledarskapet för automatiska bromshävarmar
- Exploatera tillväxtpotentialerna på emerging markets
- Ytterligare stärka eftermarknadspositionen
- Öka värdet för kunderna genom att bygga in ytterligare funktionalitet för att möta framtida krav på bromsfunktion och diagnostik
- Lansering av nya ABS och skivbromsprodukter

Fordonsproduktionen på totalmarknaden 2010 jämfört med 2009

	Nordamerika	Europa
Tunga lastbilar	29%	62%
Släpvnagnar	55%	31%

* Exklusive omstrukturingskostnader.

MSEK och avtalet sträcker sig fram till 2018.

Ett ytterligare bevis på marknadens uppskattning av Haldex produkter kom när koncernen vann branschens eget pris "Trailer Innovation Award 2011" för sin trailerstyrenhet TrCM+, vilken inkluderar en säkrare parkeringsbroms. Bland de vanligaste orsakerna till olyckor är misstag som görs i samband med till- och fränkoppling av släpvagnar. Haldex har utvecklat TrCM+ för att förhindra denna typ av olyckor. De stora franska transportföretagen GEODIS BM med omkring 6,000 fordon, och STEF-TFE, med 3,700 fordon hör till dem som utrustat sina fordon med den nya lösningen.

Asien

I Kina har Haldex en komplett organisation med utveckling, produktion och försäljning av skivbromsar och automatiska bromshävarmar för den inhemska marknaden och för export till övriga Asien samt Europa. Vidare tillverkas låsningsfria bromsar, ABS, och bromscylinrar. Kunderna finns i lastbils-, buss- och släpvagnssegmenten men främst bland busstillverkare samt tillverkare av lastbilar med hög teknisk nivå.

I Kina valde ett stort antal nya kunder Haldex som leverantör av ABS respektive skivbromsar. I Indien stärktes positionen för automatiska bromshävarmar ytterligare under året och företaget fortsatte också att expandera med andra produktkategorier.

Forskning och utveckling

CVS har fem utvecklingscenter i Europa, Indien och USA för forskning, utveckling, applikation och design av lösningar.

En ny generation skivbromsar för trailersegmentet lanserades under 2010. ModulT är



omkring 15 procent lättare jämfört med existerande modeller, vilket möjliggör ökade fraktvikter som i sin tur bidrar till en förbättrad miljö. Till och med slutet av 2011 kommer ModulT att finnas i en specialversion exklusivt utvecklad för SAF Holland, en global tillverkare av släpvagnsaxlar och luftfjädringssystem.

ModulAir är ett exempel på en produkt som utvecklats av Haldex för att möta ett växande behov av systemintegration. ModulAir är ett modulbaserat produktprogram för tryckluftsbehandling och luftdistribution för lastbilar och bussar. Under 2010 fortsatte utvecklingen av ModulAir in i en test- och verifikationsfas. Produktionsstart är planerad till 2011.

För att möta lagstiftningskrav på fordonsstabilitet och kortare bromssträckor fortsätter

utvecklingen av ABS/EBS. Under 2010 introducerade Haldex system och produkter som stöds av nya lagkrav i Brasilien, Kina och Indien.

I juni var Haldex värd för ett möte med deltagarna i EU:s projekt "Highly Automated Vehicle for Intelligent Transport (HAVEit)". Projektet syftar till att förbättra trafiksäkerheten. Inom ramen för projektet, fortsätter Haldex utveckla sitt Brake-by-Wire-system med elektromekanisk ansättning och reglering. Syftet är att genomföra ett homologeringsprojekt på en Volvo-lastbil. Detta innebär att kvalificera system med dess funktioner gentemot den existerande bromslagstiftningen i Europa. Brake-by-Wire-systemet ger bland annat kortare bromssträckor och bättre pedalkänsla för föraren.

Forts.

Nyckeltal, MSEK	2010	2009
Nettoomsättning	3 710	3 134
Rörelseresultat ¹⁾	162	-60
Rörelseresultat	110	-112
Rörelsemarginal ¹⁾ , %	4,4	-1,9
Rörelsemarginal, %	3,0	-3,6
Tillgångar	2 239	2 285
Skulder	706	527
Avkastning på sysselsatt kapital ²⁾ , %	5,9	-5,1
Investeringar	146	103
Avskrivningar	146	144
Antal anställda ²⁾	2 191	2 169

¹⁾ Exklusive omstrukturingskostnader, poster av engångskaraktär och avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden

²⁾ Rullande 12 månader

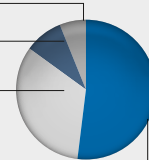
Nettoomsättning per region 2010

Sydamerika, 6%

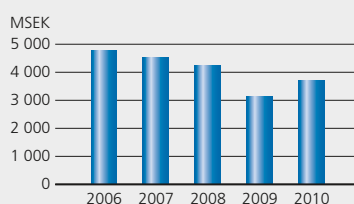
Asien och Mellanöstern, 9%

Europa, 33%

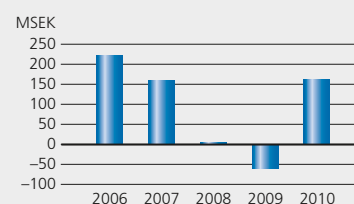
Nordamerika, 52%



Nettoomsättning



Rörelseresultat¹⁾



Fordonsmarknaden

TRENDER OCH DRIVKRAFTER

Lösningar och system som förbättrar fordonssäkerhet är ett område som växer snabbare än fordonsmarknaden i stort. Den främsta drivkraften för utvecklingen är kontinuerligt hårdare krav från lagstiftare i USA, Latinamerika, Europa och Asien, samt tillverkares strävan att erbjuda marknaden säkra fordon, vilket är en viktig del av deras identitet och varumärken.

Lagstiftning

Bromsar

USA beslutade om nya federala bestämmelser för kortare bromssträckor för lastbilar under 2009. De nya reglerna innebär en 30-procentig reduktion av bromssträckan för nya, tunga lastbilar jämfört med nuvarande krav på bromssträckor. Bestämmelserna kommer att träda i kraft under en fyraårsperiod med start från och med 2012 års modeller.

Även på tillväxtmarknader kommer kontinuerligt regler om förstärkt säkerhet. Kina och Indien fick lagstiftning om automatiska bromshävarmar under 2007 och i Kina trädde en bromslagstiftning i enlighet med den europeiska motsvarigheten ECE R-13 i kraft i slutet av 2010. Under 2009 beslutade Brasilien att införa krav på ABS på tunga fordon. Dessa krav kommer att träda i kraft 2013.

Elektronisk stabilitetskontroll

EU beslutade under 2009 om regler för elektronisk stabilitetskontroll av tunga fordon. Reglerna träder i kraft för nya modeller av lastbilar och släpvagnar från och med slutet av 2011 och för samtliga nya tunga fordon i slutet av 2014.

Amerikanska trafiksäkerhetsmyndigheter för en diskussion om stabilitetskontroll och automatisk nödbromsning av lastbilar för att ytterligare öka trafiksäkerheten.

Kundkrav

Eftersom underleverantörerna intar en nyckelroll i produktutvecklingsarbetet förväntar sig fordonstillverkarna hög kompetens av dessa och ställer allt högre krav på leverantörerna att erbjuda ständigt säkrare system och produkter. Tillverkarnas förväntningar innebär behov av ett starkt kvalitetsfokus hos leverantören för att komma ifråga som samarbetspartner, och de företag som kan erbjuda teknologi och produkter på hög nivå vad gäller kvalitet och säkerhet har en konkurrensfördel.

OEM- OCH EFTERMARKNADEN

OEM-marknaden

Majoriteten av Haldex-koncernens kunder är stora, globalt verksamma tillverkare av kommersiella och industriella fordon, dieselmotorer, så kallade Original Equipment Manufacturers (OEM).

Lastbilar, släpvagnar och bussar

Tillverkare av tunga lastbilar, bussar och släpvagnar, samt axeltillverkare till dessa fordon utgör ett antal stora företag på global eller regional nivå.

Commercial Vehicle Systems är leverantörer till dessa OEMs. CVS verkar på en marknad med främst tre globalt verksamma aktörer, varav Haldex är en av dem.

Efterfrågan på Haldex produkter och systemlösningar följer i stort sett OEM-

tillverkarnas produktionsnivåer. Samtidigt finns flera skillnader som gör att den av Haldex betjänade marknaden ofta har en annan utveckling än fordonsmarknaden i stort:

- Haldex betjänade marknad är större för dragbilar än för släpvagnar, eftersom dragbilar innehåller vissa bromsprodukter som inte finns i släpvagnar.
- Marknaderna i Europa och Nordamerika skiljer sig åt på flera sätt. I Europa monteras till exempel skivbromsar i cirka 75 procent av alla nyproducerade lastbilar. I Nordamerika är motsvarande siffra mindre än 5 procent, då denna marknad fortfarande domineras av trumbromsar.

Eftermarknaden

Normalt är efterfrågan på eftermarknaden betydligt jämnare över konjunkturcykeln än produktionen av lastbilar och släpvagnar. Eftermarknaden har därför en utjämnande effekt på Haldex försäljning i både uppgång och nedgång. Eftermarknadsverksamheten svarar normalt för cirka 40 procent av division Commercial Vehicles Systems försäljning.

Nordamerika

Eftermarknaden i Nordamerika delas in i tre segment:

1. OEMs egna verksamheter, OES

Samtliga stora lastbilstillverkare i Nordamerika har egna verksamheter för försäljning och

HALDEX SYSTEM OCH LÖSNINGAR

Haldex är en av fyra globala, större aktörer inom bromssystem för tunga lastbilar, släpvagnar och bussar. Sett till produktkategorier intar Haldex en ledande position på den globala marknaden för automatiska bromshävarmar, vilka är en kritisk komponent för, och möjliggör, än mer avancerade bromssystem i lastbilar och släpvagnar. På den europeiska marknaden intar Haldex en ledande position för lösningar och system för broms- och luftfjädring till trailersegmentet. I Nordamerika är Haldex starkt positionerade inom komponenter till hjulbromsenheten för trumbromsar. Under senare år har allt fler lastbilstillverkare på den nordamerikanska marknaden valt Haldex produkter som standardutrustning till sina fordon.

Kortare bromssträckor

På den nordamerikanska marknaden är 95 procent av de nyproducerade lastbilarna utrustade med trumbromsar. På denna marknad är Haldex starkt positionerat inom komponenter till hjulbromsenheten för trumbromsar med sina automatiska bromshävarmar och bromscylindrar. Båda är vitala komponenter för att uppnå kortare bromssträckor och därmed essentiella för uppfyllandet av nya lagkrav. Haldex har omfattande kompetens och kapacitet att anpassa sina komponenter enligt kundföretagens specifikationer och ökade krav.

På den europeiska marknaden är skivbromsar för lastbilar och släpvagnar helt dominerande. Haldex erbjuder på denna och andra marknader är en ny generation skivbromsar, ModulT, vilka är betydligt lättare än en konventionell broms och har en pålitlig och robust kon-

struktion. Bromsen är upp till 15 procent lättare jämfört med nuvarande lösningar.

På tillväxtmarknader som Indien, Kina och Brasilien, är Haldex väl etablerat med utvecklings- och produktionsanläggningar för automatiska bromshävarmar och andra produkter. Utveckling och produktion i dessa länder är avgörande för att kunna tillgodose den lokala efterfrågan på bästa sätt.

Stabilitetskontroll

Basen för Haldex systemlösningar inom trailersegmentet är det elektroniska bromssystemet EB+ Gen2. Förutom elektronisk stabilitetskontroll (ESC) omfattar EB+ Gen 2 även intelligent styrning av lyftaxel (ILAS), samt en ny produktgeneration för höjning/sänkning av trailerchassit (COLAS+) som bland annat omfattar Roll on Roll off-funktion för optimal anpassning och säkerhet vid till exempel färjetransporter. Systemet erbjuder också den av Haldex patenterade komfort- och säkerhetsfunktionen för automatisk återställning av chassinivån efter lastning och lossning, Reset To Ride. Haldex Softdocking innebär att vid backning av fordon mot en lastbilsramp detekteras avståndet mellan trailer och ramp för att förhindra skador på dessa när gods ska lastas eller lossas. Bromssystemet aktiveras automatiskt då fordonet har mindre än 0,5 meter kvar till rampen.



distribution av reservdelar och service, OES. Denna del utgör drygt 40 procent av den totala eftermarknaden. Verksamheten utövas på franchising-basis av entreprenörer och bildar riktäckande nätverk av detaljister, så kallade "Dealers", som säljer nya fordon, erbjuder service samt säljer reservdelar. Dessa Dealers kan ha kontrakt med flera fordonstillverkare, ofta i olika kombinationer med lastbilar och släpvagnar.

2. Specialister – Warehouse Distributors

En ökande andel av eftermarknaden utgörs av så kallade Warehouse Distributors. De är oberoende entreprenörer som inte är knutna till någon lastbilstillverkare och erbjuder reservdelar och service till samtliga fordonsmärken på marknaden.

3. Detaljister – Automotive Parts

Detaljistikedjor som Napa, Carquest och O'Reilly utgör en ytterligare del av eftermarknaden och fokuserar sin verksamhet på försäljning av reservdelar till tunga lastbilar. En betydande del av Haldex arbete på eftermarknaden i Nordamerika riktar sig mot stora åkerier och logistikföretag med omfattande fordonsparkar, som till exempel Walmart och Fedex. Haldex säljkår förser dessa med information och rådgivning om koncernens produkter. Åkeriernas önskemål om utrustning och system är styrande för vilka produkter och från vilken leverantör fordonsstillverkarna väljer som standardutrustning för lastbilar och släpvagnar.

Europa

I Europa är CVS eftermarknad uppdelad i två segment: lastbils- och släpvagnstillverkarnas egna eftermarknadsverksamheter samt oberoende eftermarknadsaktörer som distribuerar komponenter och reservdelar till alla lastbilsmärken. Den oberoende aktörerna utgör den huvudsakliga delen av eftermarknaden.

De oberoende aktörerna är många till antalet, men några större grupperingar har bildats för inköpssamarbete. De flesta distributörerna på europamarknaden är nationella, men en viss internationalisering har påbörjats.

Ett antal lastbilstillverkare har börjat lansera tjänster för att tillhandahålla komponenter från många olika tillverkare i sina servicestationer.

Hydraulic Systems Division

- Nettoomsättning 2010
1 977 MSEK (1 406)
- Rörelseresultat 2010
179 MSEK (-47)
- Antal anställda 2010
1 279 (1 635)



Verksamhet/produkter

Hydraulic Systems Division är organiserad i två geografiska regioner, North America och Europe/Rest of the World. Divisionen utvecklar och tillverkar pumpar för hydraulik- och dieselmotorapplikationer.

- Hydraulikprodukterna utgör ett brett sortiment av både kugghjuls- och gerotor pumpar i kombination med hydrauliska kraftaggregat och energieffektiva hydrauliska hybridsystem för ett stort antal industriella fordon samt dieselmotorinstallationer. Användningsområdena omfattar lyftapplikationer och fläktdrivsystem för lastbilar och entreprenadmaskiner.
- Verksamheten för pumpteknologi för dieselmotorer är marknadsledare. Pumparna används för att pumpa smörjolja, kylvatten och dieselbränsle. Motorerna används i lastbilar, bussar, entreprenadmaskiner och jordbruksmaskiner. Med fyra egenutvecklade produkter; olje- och vattenpumpar, Alfdex (joint venture med Alfa Laval) och Varivent, har Haldex unik teknologi för att möta krav på lägre utsläppsnivåer av skadliga avgaser från motorer, förbättrad bränsleeffektivitet samt minskat buller.

Tillverkning

Tillverkning i England, Indien, Kina, Sverige, Tyskland och USA.

Strategi

- Att bibehålla marknadsledande positioner för både hydraulikprodukter och pumpteknologi, genom att dra fördel av marknadens starka tillväxt vilken drivs av investeringar i infrastruktur på global nivå, samt hårdare emissionslagstiftning.
- Fortsatt balanserad läggkostnads- och global sourcing för att bibehålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur.
- Identifiering av företagsförvärv för att komplettera befintliga produktkategorier.



Marknadsandelar

Hydraulics är en nischaktör med cirka 20 procents marknadsandel i sina marknadsnicher. Engines är marknadsledare för olje-, bränsle och vattenpumpar i såväl Nordamerika som resten av världen. Haldex globala marknadsandel i dessa sektorer är drygt 30 procent, och drygt 40 procent för oljepumpar i Nordamerika.

Kunder

Divisionen levererar huvudsakligen till tillverkare av dieselmotorer, entreprenadmaskiner, lantbruksmaskiner och ett stort antal olika typer av industrifordon. Listan över kunder som tillverkar entreprenadmaskiner omfattar till exempel Caterpillar, Volvo Construction Equipment, JCB, Terex, Atlas Copco och CNH (19 procent av försäljningen). Kunder som tillverkar gaffeltruckar är bland annat Still, Linde, BT, Nacco (16 procent), samt baggavellyftar, som Zepro, Bär, Maxxon och Sörensen. Kunder som tillverkar motorer är .ex. Cummins, John Deere, Deutz och Perkins, respektive stora lastbilstillverkare som t.ex. IVECO, Volvo, Scania och Caterpillar, vilka tillverkar dieselmotorer för sina egna lastbilar och entreprenadmaskiner.

Konkurrenter

På hydraulikprodukter är de största konkurrenterna Bosch, Rexroth, Parker Hannifin, Eaton och Sauer Danfoss. Beträffande motorprodukter är divisionen den enda globala tillverkaren och konkurrerar på regional nivå med företag som till exempel TBK, Pierburg och SHW.

Efter ett extremt marknadsläge under 2009, noterade Hydraulic System Division en successiv förbättring under hela 2010. Främst drevs förbättringen av lagerinvesteringar. Divisionen lyckades också upprätthålla och förstärka ett genomgående positivt kassaflöde. Divisionens fokus på innovation resulterade i åtskilliga kontrakt för en ny vattenpump med variabelt flöde för dieselmotorer.

Den förbättrade produktiviteten gav divisionen förutsättningar att behålla en konkurrenskraftig kostnadsbas.

Marknadsutvecklingen 2010

Den dramatiska försvagning av efterfrågan som inträffade under andra halvåret 2008, nådde sin djupaste punkt i mitten av 2009, då kundernas lageravvecklingar fortfarande pågick. Under sista kvartalet 2009 noterades en tydlig efterfrågeökning, driven främst av förköpseffekter inför den nya emissionslagstiftningen för dieselmotorer. De nya reglerna trädde ikraft i Nordamerika under inledningen av 2010 och medförde en prisökning på motorer, varför många kunder gjorde sina inköp redan under slutet av 2009.

Hydraulics kunde genom hela 2010 också notera en successiv återhämtning av efterfrågan i samtliga segment, och året avslutades med ett starkt fjärde kvartal.

Långsiktigt är bedömningen att det finns uthållig tillväxt i samtliga av divisionens marknadssegment. Dels på grund av det fortsatta behovet av ytterligare, respektive förbättrad, infrastruktur, dels på grund av omfattande lagstiftning för utsläppsreduktion i såväl utvecklingsländer som i utvecklade ekonomier. Från och med 2010 omfattar lagstiftningen inte

bara motorer, bussar och lastbilar, utan även industriella applikationer, som entreprenadsmaskiner, kraftgenerering, materialhantering och gruvsdrift. Bedömningen är att utsläppslagstiftningen även kommer att omfatta mål för bränslereffektivitet senast 2014.

Haldex på marknaden

En stark återhämtning skedde på världsmarknaden för försäljning av dieselpumpar till motorer under 2010. Divisionens strategi att vara teknologiledare inom miljö och energieffektivitet, visade sig framgångsrik. Det visade sig bland annat genom att den lyckades vinna stora viktiga kunder för variabla flödespumpar.

Under året fick divisionen ett kontrakt för utveckling och leverans av variabla flödespumpar till en europeisk lastbilstillverkare som är en ny kund till för divisionen. Haldex fick också två strategiska utvecklingskontrakt inom den variabla flödespumpsteknologin till två europeiska lastbilstillverkare, vars motorer är utvecklade för att möta emissionskraven på nästa generations dieselmotorer (Tier 4).

Även i Nordamerika präglades 2010 av att marknaden för pumpsteknologi förbättrades. Återhämtningen skedde successivt under hela året och till viss del berodde förbättringen på kundernas lagerinvesteringar i takt med förbättrad amerikansk konjunktur. En viktig del av återhämtningen berodde dock på nytillkommande affärer. Ett antal kunder gjorde förköp inför den förväntade nya lagstiftningen gällande fordon för stationär användning. Under året startade tillverkningen av den nya XPI-bränslepumpen för ett nytt insprutningssystem som ska användas för lastbilmotorer för Cummins och Scania.

Alfdex, det framgångsrika och världsledande systemet för högeffektiv borttagning av oljedroppar och sotpartiklar från vevhusgaser,

utvecklades väl. I slutet av året startade serieleveranser till tre nya kunder. Alfdex kommer att användas på en ny motor som produceras i Europa och Nordamerika av Paccar, samt på en ny plattform för stora motorer för Navistar. Därutöver kommer John Deere att använda Alfdex på vissa motorer till jordbruksmaskiner. Det totala ordervärdet är cirka 350 MSEK under en femårsperiod.

Avancerad teknologi visade sig återigen vara vägen till framgång även för Haldex hydraulikprodukter. Den energieffektiva Ferra-pumpen erhöll kontrakt från den finska traktortillverkaren AGCO/Valtra samt från tillverkaren Kion-IC för en gaffeltruckapplikation. För pumpserien CALMA, vilka är extremt tystgående pumpar med en bullerreduktion upp till 85 procent, fick divisionen ett kontrakt för gaffeltruckar Sydcoreanska Doosan.

I Nordamerika drevs flera nya utvecklingsprojekt med större kunder baserat på efterlevnaden av Tier IV-regler, samt generellt ökad produktprestanda genom förbättrad energieffektivitet. Nyutveckling gjordes för styrning, fläktdrivsystem och transmissionspumpar för applikationer för entreprenad-, lantbruksmaskiner, gaffeltruckar och bussar. De nya F12 och F15-produkterna lanserades framgångsrikt bland annat på marknaden för gaffeltruckar.

Forskning och utveckling

I linje med strategin att utveckla högteknologiska produkter som möter den kommande miljölagstiftningen Euro 6, har Haldex utvecklat en serie intelligenta, variabla vatten- och oljepumpar. Pumparna kan ge bränslereduktion på mellan 0,5–3 procent, samt ytterligare utsläppsreduktioner. Under 2010 genomfördes i enlighet med utvecklingskon-

HYDRAULIC SYSTEMS IN 2010 – FAKTA OCH SIFFROR

Omsättning och rörelseresultat

- Omsättningen uppgick till 1 977 MSEK (1 406). Valutajusterad ökade omsättningen med 49% jämfört med föregående år.
- Justerat rörelseresultat* uppgick till 179 MSEK (-47).

Viktiga händelser 2010

- Produktionsstart av ett stort antal nya tier 4/EPA10-program
- Produktlansering och produktionsutveckling av Euro 6-program för både variabla pumpar och standardpumpar
- Omdaning och förbättringar av fabriken i Rockford, Illinois, USA
- Stängning av fabriken i Statesville, North Carolina, USA

Fokus 2011

- Fullfölja lanseringen av det nya programmet för tier 4 variabla flödespumpar
- Lansering av lösning för styrning av hydrauliska system, vilken möjliggör stora bränslesparningar och mindre motorvolym

- Nytt hydrauliskt pumpprogram i Kina
- Ökning av kapaciteten i fabriken i Rockford, USA och Hof, Tyskland för att möta ökande efterfrågan
- Fullfölja lösning för outsourcing för komponenter från Asien
- Installera flera testfaciliteter på olika platser för att stärka den globala utvecklingsverksamheten

Produktionen på totalmarknaden 2010 jämfört med 2009

	Nord-amerika	Europa
Motorer	41%	21%
Gaffeltruckar	24%	11%

* Exklusive omstruktureringkostnader och avskrivningar på förvärsrelaterade övertiden.

trakt produkttester med flera ledande europeiska lastbilstillverkare enligt plan.

För att möta framtida efterfrågan driven av ny lagstiftning fokuserade divisionens utvecklingsverksamhet under året på samarbeten med andra motortillverkare i definitions- och utvecklingsstudier för nya projekt med variabla flödespumpar.

För hydraulikverksamheten, drivs teknologitvecklingen av fordonstillverkarnas krav på reducering av bränslekonsumtion samt lägre utsläpp, med ökad prestanda. Med sitt specialkunnande inom hydrauliska pumpar, har Haldex koncentrerat sig på ytterligare förbät-

ringar av dessa produkter för att utveckla plattformar med prestanda utöver dagens nivåer. Under de senaste åren har Haldex introducerat nya plattformar för hydrauliska kugghjulspumpar med låga bullernivåer och låg energikonsumtion. Under året fokuserade utvecklingsarbetet på dessa centrala teknologier. Divisionen lanserade också en ny serie hydrauliska kraftaggregat, vilka erbjuder längre inkopplingstider och större flexibilitet i systemdesignen.

Haldex fortsatte validera koncept och prestanda för EMS, den nya tekniken för elektronisk styrning av hydrauliska system. Teknolo-

gin kombinerar hydraulik och elektronik i syfte att förbättra effektivitet och minska energiförbrukning. Den unika teknologin kan ta tillvara, lagra och återanvända både rotations- och linjär energi, vilket kan leda till bränslebesparingar på uppemot 50 procent. Applikationen är särskilt passande för gaffeltruckar och entreprenadmaskiner. Med sikte på framtida utvecklingsavtal och att implementera teknologin på plattformar hos tillverkare av stationära fordon, har oberoende tester utförts tillsammans med samarbetspartners.

Fordonsmarknaden

TRENDER OCH DRIVKRAFTER

På de marknader där hydraulikdivisionen är verksam finns främst två tillväxtfaktorer. Den ena är en accelererande utbyggnad av den globala infrastrukturen, vilket genererar efterfrågan på entreprenadmaskiner, industriella fordon och gruvutrustning. Den andra faktorn är hårdare lagstiftning för emissioner.

Det finns idag en stark trend i samhället för effektivare energianvändning. Ett uttryck för det är högre bränslepriser, som motiverar tillverkare av dieselmotorer och kommersiella fordon, att utveckla mer bränsleeffektiva maskiner och motorer för att sänka fordons driftskostnader. En prisökning för bränsle motiverar också slutkunderna att investera i mera bränsleeffektiva fordon.

Trenden för ökad energieffektivitet är också intimt förknippad med önskan att minska miljöpåverkan i samhället. Särskilt gäller det reducering av CO₂ och andra gaser. I detta fall drivs förändringen på av mekanismer som utsläppsrättigheter, men också genom betydande regleringar på regional och nationell nivå för att minska utsläppen från transpor-

ter och fordon. Regleringarna har skett i olika takt i olika regioner, men generellt har Nordamerika och Europa mer utvecklade regleringar och strängare utsläppsregler än utvecklingsekonomier som t ex de så kallade BRIC-länderna.

Ett exempel på regleringar är de som gäller dieselmotorer för amerikanska och europeiska lastbilar.

Euro VI, den emissionsstandard som introducerades av EU i regleringen 595/2009 i juli 2009, innebär betydande möjligheter på marknaden. Nivån på denna reglering, som är jämförbar med regleringarna i Nordamerika från 2010, träder i kraft gradvis från och med 2013 och gäller alla lastbilar från och med 2014.

För att möta dessa nya standards, har både existerande kunder och fyra nya europeiska och nordamerikanska motortillverkare slutit utvecklingsavtal för att utveckla nya intelligenta variabla flödespumpar för olja och vatten, vilka ska lanseras i slutet av 2012.

De nya produkterna möjliggör att motorerna anpassas till lagstiftningens krav och kan åstadkomma ytterligare bränslebesparingar på 1–5 procent per pumpinstallation.

Dessutom fick både USA och EU i maj 2004 lagstiftning om den nya "Tier 4 Standards", för stationära dieselmotorapplikationer. Reglerna kommer att fasas in under perioden 2008–2015. Dessa regleringar kräver att utsläpp av NOx och partiklar reduceras med omkring 90 procent. Hydraulikdivisionen introducerar för närvarande ett antal nya pumpar vilka är anpassade till kundernas produktprogram i enlighet med Tier 4.

Ökande betydelse får också bullernivåer, både för fordonens operatörer och för andra medarbetare på en arbetsplats. Ett exempel är gaffeltruckapplikationer i fabriker och lokaler där divisionens utveckling av kugghjulprofiler har resulterat i nya, tystgående hydrauliska pumpar och en ökning av försäljning och marknadsandelar.

Nyckeltal, MSEK	2010	2009
Nettoomsättning	1 977	1 406
Rörelseresultat ¹⁾	179	-47
Rörelseresultat	109	-91
Rörelsemarginal ¹⁾ , %	9,1	-3,4
Rörelsemarginal, %	5,5	-6,5
Tillgångar	1 578	1 768
Skulder	530	485
Avkastning på sysselsatt kapital ²⁾ , %	7,2	-5,0
Investeringar	19	40
Avskrivningar	78	81
Antal anställda ²⁾	1 279	1 635

¹⁾ Exklusive omstrukturingskostnader, poster av engångskaraktär och avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden

²⁾ Rullande 12 månader

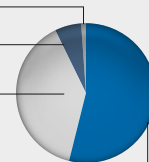
Nettoomsättning per region 2010

Sydamerika, 1%

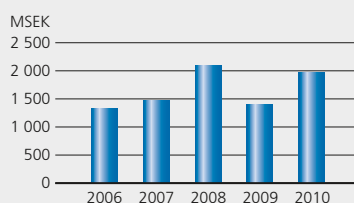
Asien och Mellanöstern, 6%

Europa, 39%

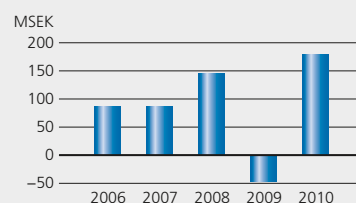
Nordamerika, 54%



Nettoomsättning



Rörelseresultat¹⁾



Traction Systems Division

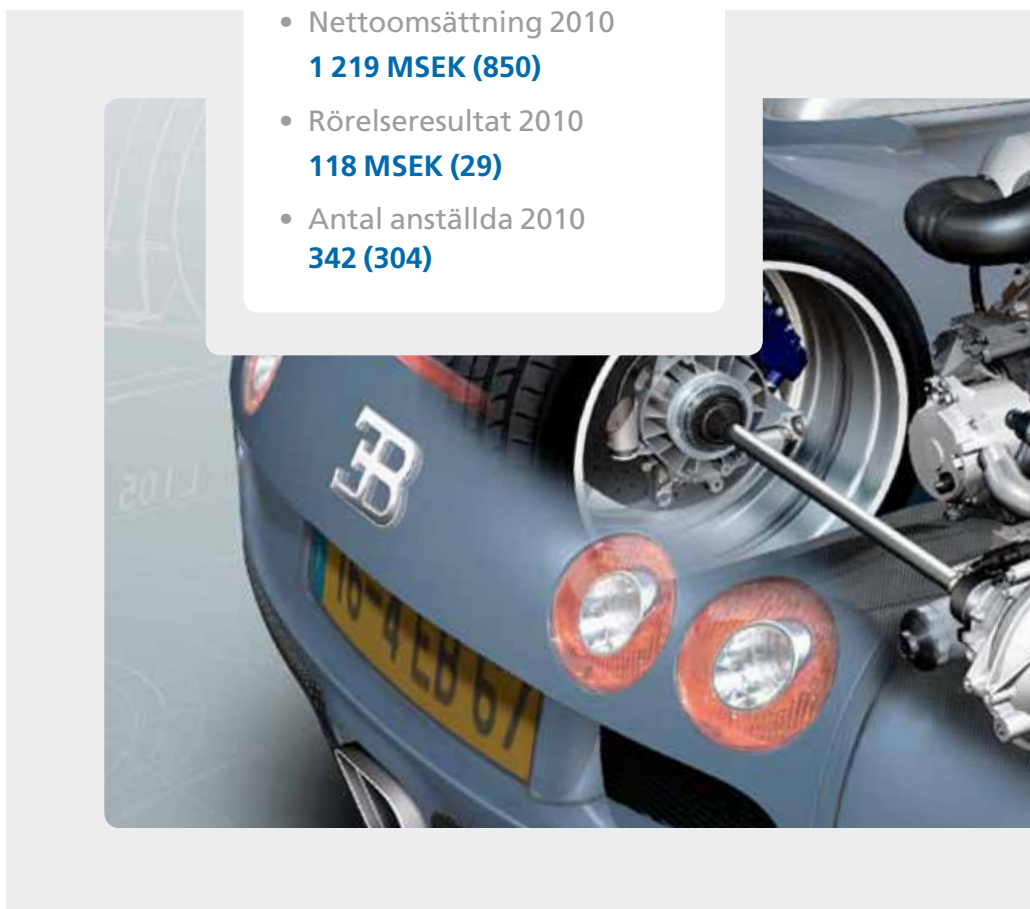
Haldex tecknade ett avtal i december 2010 med BorgWarner Inc, en global underleverantör till fordonsindustrin, om att avyttra Traction Systems Division till BorgWarner. Affären slutfördes efter bokslutsperiodens utgång den 31 januari 2011.

BorgWarner erbjuder en strategisk matchning med Traction och är en finansiellt stark och erfaren ägare med resurser att accelerera tillväxten inom marknaderna för fyrhjuldrift. Köpeskillingen betalades kontant och uppgick till 1 425 MSEK på en kontant och skuldfri basis. Priset motsvarar nära 14 gånger historiskt resultat och bedöms maximera värdet för Haldex aktieägare. Transaktionen medför en realisationsvinst på cirka 1 100 MSEK.

Marknaden 2010

Redan under slutet av 2009 började en återhämtning av efterfrågan i fordonsbranschen efter den dramatiska nedgång som skedde i spåren av den internationella kreditkrisen. Under 2010 återvände bilförsäljningen till högre nivåer, om än inte till samma höga nivåer som före krisen på de mogna marknaderna. Den offentliga stödfinansieringen av vissa fordonstillverkare på den amerikanska marknaden kunde börja avvecklas.

Den asiatiska personbilsmarknaden fortsatte att visa styrka och Volkswagen, som under 2009 startade monteringen i Shanghai i Kina av sin Tiguan-modell med Traction Systems fyrhjuldrift-system, överträffade sina mål både gällande totalt antal sålda bilar och andelen som var utrustade med fyrhjuldrift.



- Nettoomsättning 2010
1 219 MSEK (850)
- Rörelseresultat 2010
118 MSEK (29)
- Antal anställda 2010
342 (304)

Den globala produktionen av personbilar ökade med 22 procent under 2010 jämfört med föregående år. I Nordamerika uppgick ökningen till 38 procent och Europa till 14 procent.

Haldex på marknaden

Under 2010 säkrades en order på fyrhjuldriftssystem till Volvo Personvagnar. Ordern är en fortsättning på det existerande programmet för Volvo.

Verksamhet/Produkter

Traction Systems utvecklar och tillverkar elektroniskt reglerbara system för fyrhjuldrivna bilar, så kallade AWD-system. Att systemen är reglerbara innebär att de bättre kan samverka med andra delsystem i bilen. Systemets mjukvara kan anpassas för att tillgodose olika biltillverkares önskemål om köregenskaper och framkomlighet.

Tillverkning

Tillverkning i Landskrona och i Irapuato i Mexiko. Viss förmontering, reservdels- och lågvolymtillverkning i Szentlőrincváta i Ungern.

Marknadsandelar

Traction Systems är marknadsledande inom reglerbara AWD-system med en marknadsandel på mer än 50 procent i Europa.

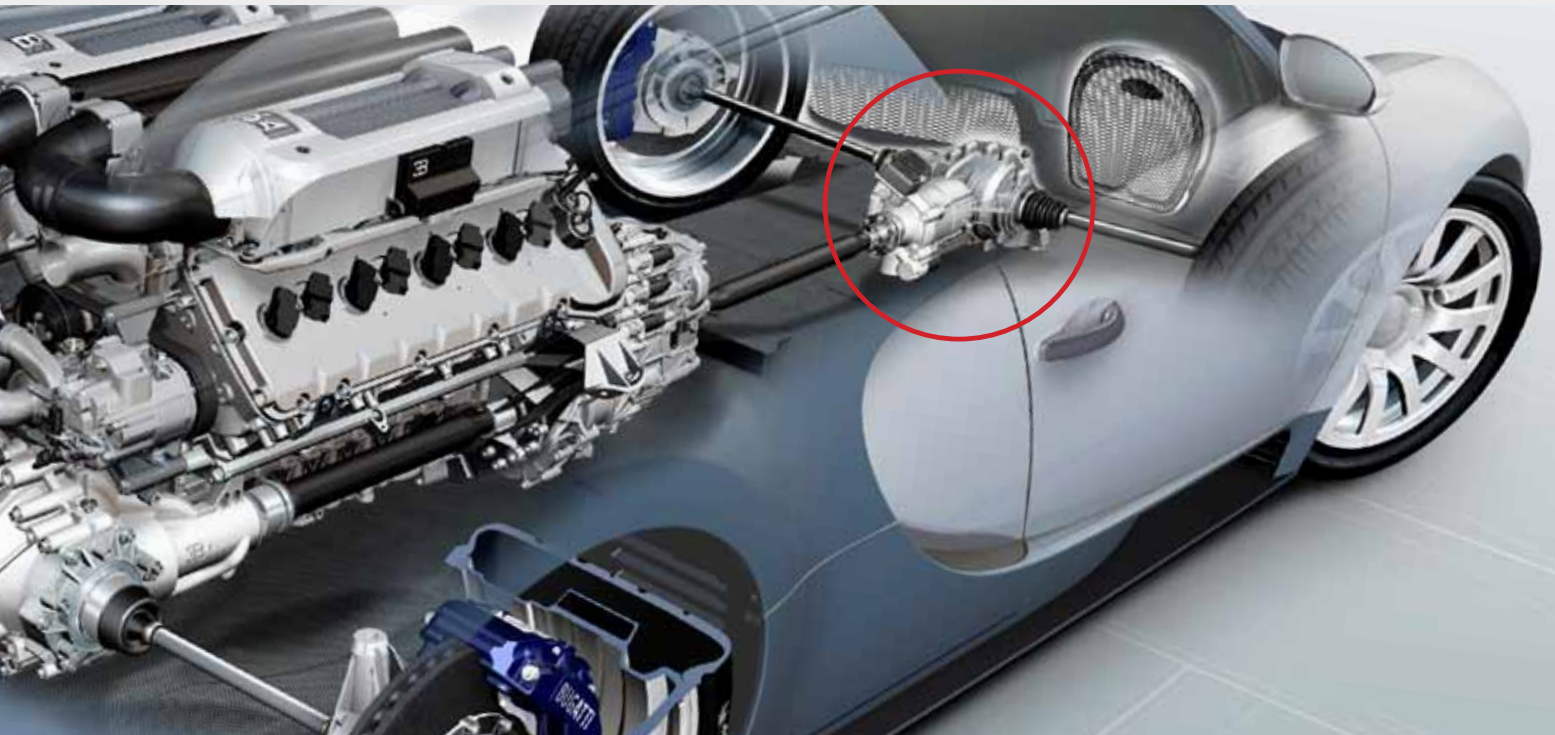
Kunder

Kunderna är personbilstillverkare som till exempel Ford, Volvo och Landrover, Volkswagen-koncernen med märkena Audi, VW, Seat, Skoda och Bugatti samt General Motors med sin globala mellanbilsplattform där bland annat Cadillac, Buick och Opel ingår. Systemen används i traditionella personbilar, i SUV-bilar och i så kallade crossover-bilar, det vill säga kombinationer av vanliga kombibilar och SUV-ar. Ett exempel i den senare kategorin är Volvo XC-60. Traction Systems AWD-system används i samtliga Volvos fyrhjuldrivna modeller.

TRACTION SYSTEMS 2010

Viktiga händelser 2010

- Säkring av fyrhjuldriftssystem Generation V till Volvo Personvagnar från 2012.
- Order från en europeisk sportbilstillverkare på ett innovativt fyrhjuldriftssystem
- Traction vann Stora Hydraulik- och pneumatikpriset för Haldex Generation V fyrhjuldriftssystem
- Tractions nya innovativa elektro-hydrauliska differentialsjärr, Haldex FXD, debuterade i Volkswagen Scirocco vid 24-timmarsloppet på Nürburg Ring i Tyskland



Volvo valde Traction Systems som leverantör av fyrhjulsdriftssystem för att ersätta den nuvarande Generation IV i Volvos existerande och framtida plattform. Fyrhjulsdriftssystemet är den femte generationen av den etablerade

Haldex-kopplingen. Serieleveranser beräknas starta 2012. Kopplingen kommer att tillverkas och levereras från Traction Systems fabrik i Landskrona.

Haldex säkrade även en order på ett nytt

fyrhjulsdriftssystem hos en europeisk supersportbilstillverkare. Det totala ordervärdet uppskattas till cirka 100 MSEK under fem år.

FAKTA OCH SIFFROR

Nyckeltal, MSEK	2010	2009
Nettoomsättning	1 219	850
Rörelseresultat ¹⁾	118	29
Rörelseresultat	118	26
Rörelsemarginal ¹⁾ , %	9,7	3,4
Rörelsemarginal, %	9,7	3,1
Tillgångar	444	366
Skulder	246	218
Avkastning på sysselsatt kapital ²⁾ , %	56,8	12,7
Investeringar	47	26
Avskrivningar	54	62
Antal anställda ²⁾	342	304

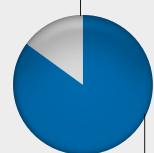
¹⁾ Exklusive omstrukturingskostnader, poster av engångskaraktär och avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden

²⁾ Rullande 12 månader

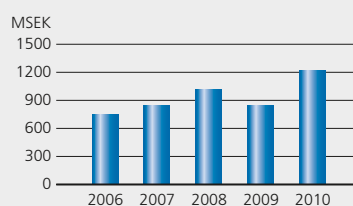
Nettoomsättning per region 2010

Nordamerika, 15%

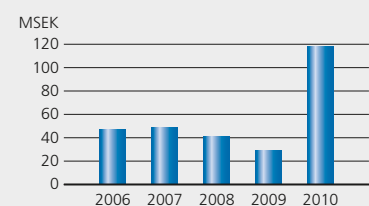
Europa, 85%



Nettoomsättning



Rörelseresultat¹⁾



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Haldex AB (publ), organisationsnummer 556010-1155, får härmed avge årsredovisning jämte koncernredovisning för 2010. Haldex tillhandahåller egenutvecklade och innovativa lösningar till den globala fordonsindustrin. Huvudinriktningen är produkter relaterade till fordonsdynamik, säkerhet och miljö.

Haldex AB är moderbolag i Haldexkoncernen. Bolaget bedriver huvudkontorsfunktioner inklusive central finansfunktion.

Belopp är i miljoner kronor (MSEK) där inget annat anges. Belopp inom parentes anger föregående års värde. Med Haldex avses Haldexkoncernen, det vill säga Haldex AB med dotterbolag.

Verksamheten under året Försäljning och rörelseresultat

Under andra halvåret 2009 stabiliserades efterfrågan på Haldex huvudmarknader efter den svåraste nedgången inom den globala fordonsindustrin på mycket lång tid. Den positiva utvecklingen fortsatte under hela 2010 för Haldex samtliga marknadssegment och regioner.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 6 906 MSEK (5 622). Justerad för valutakursförändringar och avyttringar ökade omsättningen med 34 procent, jämfört med föregående år.

Justerat* rörelseresultat uppgick till 459 MSEK (-79). Den justerade* rörelsemarginalen uppgick till 6,7 procent (-1,5). Rörelse-

* Justerade belopp i förvaltningsberättelsen exkluderar Wire Divisionen (avyttrades 2009), omstrukturingskostnader, poster av engångskaraktär och avskrivningar på förvärvsrelaterade övervärden.

resultatet uppgick till 282 MSEK (155) och rörelsemarginalen till 4,1 procent (2,8).

En omstrukturingskostnad på 23 MSEK inom Hydraulic Systems verksamhet, en realisationsförlust uppgående till 19 MSEK avseende avyttringen av en av Hydraulic Systems verksamheter samt omstrukturingskostnader på 53 MSEK inom CVS, kostnadsfördes under 2010, se rubrik kostnadsreduktionsprogrammet. Programmet, som initierades under 2008, avslutades under 2010. 2010 års åtgärder beräknas ha en årliga besparingseffekt som uppgår till cirka 100 MSEK. Kostnader uppgående till 54 MSEK avseende uppdelningen av Haldexkoncernen belastade 2010.

Commercial Vehicles Systems omsättning uppgick till 3 710 MSEK (3 134). Valutajusterad ökade omsättningen med 25 procent jämfört med 2009. I Europa uppgick omsättningen till 1 234 MSEK (1 085), och i Nordamerika uppgick den till 1 941 MSEK (1 673), vilket innebär en valutajusterad omsättningsökning med 24 procent i Europa och 22 procent i Nordamerika jämfört med föregående år.

Justerat* rörelseresultat och justerat* rörelsemarginal uppgick till 162 MSEK (-60) respektive 4,4 procent (-1,9 procent).

Omsättningen för Hydraulics Division uppgick till 1 977 MSEK (1 406). Valutajusterad ökade omsättningen med 49 procent jämfört med föregående år.

Justerat* rörelseresultat och justerat* rörelsemarginal uppgick till 179 MSEK (-47) respektive 9,1 procent (-3,4). Resultatet förbättrades på grund av ökade försäljningsvolymer samt en bibehållen kostnadsnivå.

Traction Systems Division omsättning uppgick till 1 219 MSEK (850). Valutajusterad ökade omsättningen med 44 procent jämfört med föregående år beroende på en fortsatt stark försäljningsutveckling till flera av Haldex kunder, framför allt till Volkswagen.

Justerat* rörelseresultat och justerat* rörelsemarginal uppgick till 118 MSEK (29), respektive 9,7 procent (3,4).

Förvärv och avyttringar

Haldex tecknade i december ett avtal med BorgWarner Inc, en global underleverantör till fordonsindustrin, om att avyttra Traction Systems Division. Affären slutfördes efter bokslutsperiodens utgång den 31 januari 2011. Köpeskillingen uppgår till 1 425 MSEK på kontant och skuldfri basis. Priset motsvarar nära 14 gånger historiskt resultat och bedöms maximera värdet för Haldex aktieägare. Transaktionen medför en realisationsvinst på cirka 1 100 MSEK.

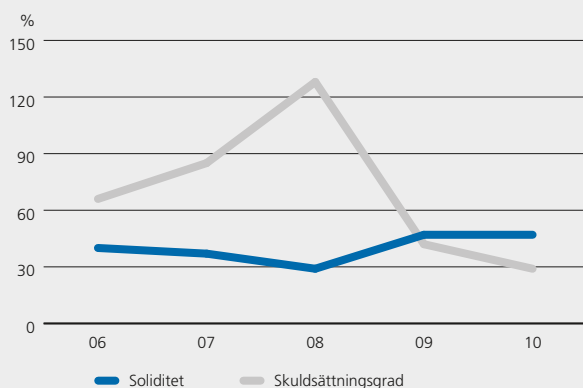
Koncernen avyttrade i juni sin Hydraulikverksamhet i Qingzhou, Kina. Bolaget tillverkade hydrauliska pumpar och ventiler baserat på befintlig kinesisk teknologi. Orsaken till avyttringen var att teknologin och fabriken i Qingzhou var föråldrad. En realisationsförlust på cirka 19 MSEK belastade andra kvartalet. Bolaget hade en årsomsättning på 35 MSEK 2009.

Under 2010 gjordes inga förvärv.

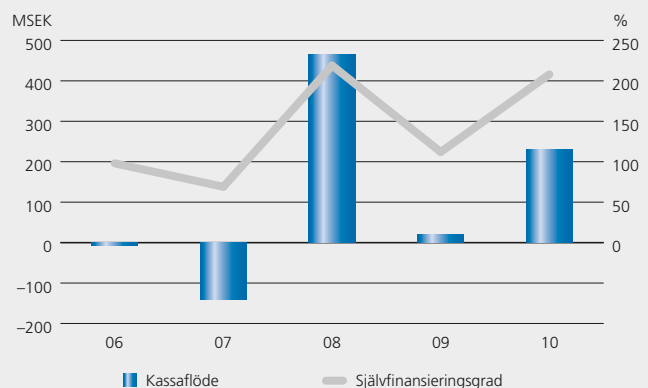
Kostnadsreduktionsprogram

I mitten av 2008 införde Haldex ett kostnadsreduktionsprogram vilket givit besparingar på

Soliditet och skuldsättningsgrad



Kassaflöde och självfinansieringsgrad



cirka 700 MSEK på årsbasis vid utgången av 2009. Programmet fortsatte samt avslutades under 2010 och den beräknade årliga kostnadsbesparingen av nya initierade åtgärder, beskrivna nedan, uppgår till cirka 100 MSEK. Åtgärdsprogrammet 2010 omfattade en sammanslagning av två av Hydraulic Systems produktionsenheter i USA till en, en personalneddragning i hydraulikdivisionens fabrik i Hof, Tyskland, avyttring av hydraulikverksamheten i Qingzhou i Kina, samt förflyttning av tillverkningen i Commercial Vehicle Systems fabrik i Iola, Kansas, till anläggningen i Monterrey, Mexiko, varvid verksamheten i Iola stängdes.

Omorganisation av Haldex enligt styrelsens förslag den 16 juli 2010

Enligt pressmeddelande den 16 juli 2010 föreslår Haldex styrelse en uppdelning av bolaget varvid Haldex tre divisioner blir självständiga, börsnoterade bolag.

Traction Systems Division avyttrades den 31 januari 2011 till BorgWarner Inc. Omorganisationen av Commercial Vehicle Systems och Hydraulic Systems till självständiga noterade bolag fortsätter emellertid enligt plan och styrelsens förslag om uppdelning av bolaget kommer att läggas fram till aktieägarna i samband med årsstämman den 8 juni 2011. Om förslaget godkänns, kommer Haldex aktieägare att inneha aktier i två separata bolag i stället för ett.

Commercial Vehicle Systems Division och Hydraulic Systems Division är efter koncernens kostnadsreduktionsprogram organisa-

tioner med fokuserade produktstrategier, som står väl rustade inför en förbättrad marknadsituation med högre efterfrågan.

Arbetet med att etablera två koncernstrukturer var i stort genomfört vid årsskiftet 2010/2011. Under första kvartalet 2011 inleddes arbetet inför börsnoteringen som beräknas äga rum i juni 2011.

Det jämfört med föregående år senarelagda datumet för årsstämman, beror på att processerna för en börsnotering planeras vara färdigställda vid tidpunkten för årsstämman.

Kostnaden för uppdelningen av Haldex-koncernen beräknas uppgå till drygt 100 MSEK, varav 54 MSEK belastade 2010. Kostnaderna består i huvudsak av legala kostnader, kostnader för skatterådgivning och redovisning, kostnader för förändring av IS/IT-system, noteringskostnader och omstruktureringskostnader (inklusive avgångsvederlag).

Resultat

Koncernens resultat före skatt uppgick till 178 MSEK (54). De finansiella kostnaderna uppgick till -104 MSEK (-101). Kostnaderna består i huvudsak av räntor på lån och pensionsskulder, men även kostnader för outnyttjade kreditfaciliteter.

Resultatet efter skatt uppgick till 131 MSEK (75).

Koncernens skattekostnad uppgick till -47 MSEK (21), vilket gav en skattesats om 26 procent (39). Justerat för skattepåverkade poster uppgick den underliggande skattesatsen till 30 procent under 2010.

Den justerade* rörelsemarginalen uppgick till 6,7 procent till (-1,5). Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 7,8 procent (3,9).

Kassaflöde

Kassaflödet efter nettoinvesteringar fortsatte att utvecklas starkt och uppgick till 229 MSEK (20). Kassaflödet från den löpande verksamheten i kvarvarande verksamhet var 372 MSEK (188).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar ökade till 212 MSEK (169), varav 48 MSEK (49) utgjordes av investeringar i utvecklingsprojekt.

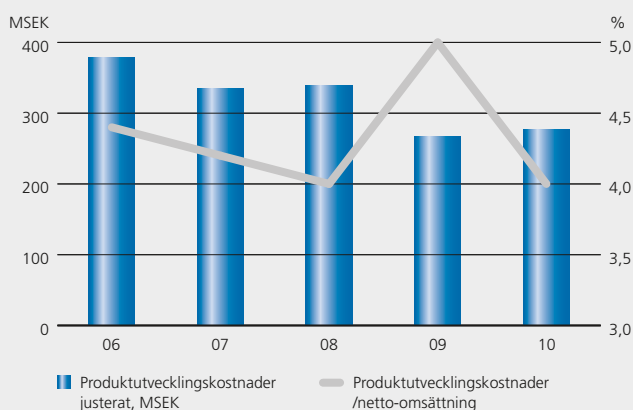
Produktutveckling

Varje år görs betydande investeringar i utvecklingsarbete inom koncernen för att säkerställa framtagandet av marknadsledande produkter och stärka företagets position på marknaden. Utvecklingsarbetet omfattar både framtagandet av helt nya produkter, enskilt och i vissa fall tillsammans med samarbetspartners, samt vidareutveckling av befintliga produktlösningar. Under räkenskapsåret uppgick koncernens totala utgifter för utveckling till 277 MSEK (267) varav 48 MSEK (49) har aktiverats. Per den 31 december 2010 uppgick aktiverade utvecklingskostnader till 310 MSEK (308).

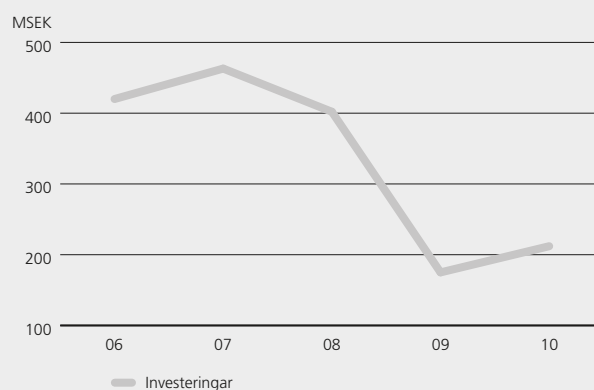
Finansiell ställning

Det starka kassaflödet i kombination med försvagningen av flera valutor gentemot den svenska kronan reducerade koncernens netto-

Produktutvecklingskostnader



Investeringar



skuld, som uppgick till 684 MSEK (985). Likvida medel uppgick till 502 MSEK (362). I nettoskulden ingår värdet på derivat avseende bolagets lån i utländsk valuta på 16 MSEK (neg 6), som klassificeras som en fordran i de finansiella rapporterna.

Det egna kapitalet uppgick till 2 351 MSEK (2 373), vilket gav en soliditet på 47 procent (47). Koncernens lånefinansieringskällor bestod per den 31 december 2010 i huvudsak av:

- Ett obligationslån om totalt 650 MSEK, vilket förfaller under 2015.
- En syndikerad kreditfacilitet uppgående till 125 MUSD. Vid periodens utgång var faciliteten outnyttjad med 103 MUSD. Den totala kreditfaciliteten minskades, från 225 MUSD till 125 MUSD, under fjärde kvartalet 2010.

Under perioden består koncernens finansiella kostnader främst av räntor på lån och pensionskulder, samt löftesprovision på outnyttjade kreditfaciliteter.

I och med avyttringen av Traction Systems Division den 31 januari 2011, har den syndikerade kreditfaciliteten sagts upp och obligationslånet på 650 MSEK reducerats med 205 MSEK till 445 MSEK. Efter årets utgång har nya kreditlöften erhållits för de nya koncernstrukturerna, Commercial Vehicle Systems Division och Hydraulic Systems Division. Dessa kommer att effektueras i samband med börsnoteringen.

Lönsamhet

Avkastningen på det sysselsatta kapitalet var 7,8 procent (3,9). Koncernens lönsamhetsmål är 15 procents avkastning på sysselsatt kapital som ett genomsnitt över en konjunkturcykel. Kapitalomsättningshastigheten var 1,9 (1,4). Avkastningen på eget kapital ökade från 4,2 procent till 5,4 procent.

RISKER OCH RISKHANTERING

Operationella risker

Marknadsrisk

Haldex tillhandahåller egenutvecklade och innovativa lösningar till den globala fordonsindustrin. Huvudinriktningen är produkter relaterade till fordonsdynamik, säkerhet och miljö. Efterfrågan på bolagets produkter är beroende av efterfrågan på transporter, som i sin tur drivs av den ökade globala handeln, byggandet av infrastruktur, ökat trafiksäkerhetsmedvetande, miljö- och säkerhetslagstift-

ning samt den ekonomiska tillväxten på respektive kontinent. Haldex geografiska marknader är i huvudsak Nordamerika och Europa, men koncernen är även verksam på den asiatiska och den sydamerikanska marknaden. Marknadsriskerna hanteras i strategiprocessen som involverar samtliga enheter inom koncernen. Styrelsen medverkar i denna process och fattar beslut om koncernens strategi och inriktning.

Kunder

Haldex verkar inom flera olika marknadssegment och har ett stort antal kunder fördelade inom flera verksamhetsområden. En förlust av en större kund eller förlust respektive senareläggning av ett stort kontrakt kan dock ha en stor påverkan för en enskild division.

Konjunkturkänslighet

Produktionen inom fordonsindustrin, framförallt av tunga lastbilar, släpvagnar, industriella fordon och personbilar, är en indikator på hur Haldex marknad utvecklas. Fordonsbranschen har normalt uppvisat ett cykliskt mönster. Haldex verksamhet påverkas av det allmänna konjunkturläget. En betydande del av Haldex marknad är eftermarknaden, vilken normalt uppvisar mindre svängningar än fordonsindustrin i stort och därför har en utjämnande effekt på Haldex försäljning och resultat i både uppgång och nedgång.

Prisutveckling

På den konkurrensutsatta marknaden som Haldex verkar är prispress ett naturligt inslag. För att hantera denna arbetar Haldex såväl med att reducera kostnader och att öka värdet för kunden genom att utveckla nya produkter och teknologier.

Råvaror och råvarupriser

Koncernen är beroende av ett antal råvaror och insatsvaror. Haldex har definierat sin exponering mot råmaterial som dels koncernens köp av råmaterial, dels som Haldex underleverantörers inköp av råmaterial. Exponeringen är störst mot olika typer av metaller, där de årliga volymerna uppgår till cirka 1 100 MSEK, varav olika kvaliteter av stål utgjorde cirka 860 MSEK och aluminium cirka 140 MSEK. En viss exponering finns även mot koppar.

För att begränsa risken för en negativ resultatpåverkan finns i vissa kundkontrakt råmaterialprisklausuler. I de fall prisklausuler ej finns försöker Haldex omförhandla avtal i

de fall råmaterialprisutvecklingen medfört en betydande kostnadsökning. De kortsiktiga effekterna av råmaterialprisökningar begränsas till stor del av att prisavtalen med koncernens råvaruleverantörer sträcker sig i genomsnitt sex månader.

Produktion

Skador på produktionsanläggningar, försäkrade av till exempel brand, kan få negativa konsekvenser dels i form av direkta skador på egendom, dels i form av avbrott som försäkrar möjligheterna att leva upp till åtaganden gentemot kunden. Detta kan i sin tur få kunder att välja andra leverantörer.

Tack vare att Haldex har produktion vid flera anläggningar för en viss produktlinje finns möjligheten att minska konsekvenserna av ett avbrott genom att öka produktionen vid andra anläggningar. Detta medför dock i regel merkostnader.

Ett kontinuerligt arbete pågår för att ständigt utveckla olika skadeförebyggande åtgärder. Koncernen har ett fullgott försäkringskydd mot såväl avbrott som egendomsskador.

Produktutveckling

Efterfrågan från användare och lagstiftare på ökad säkerhet och bättre miljö- och köregenskaper medför en ökad efterfrågan på de produkter Haldex tillhandahåller. Det är således viktigt att kontinuerligt utveckla nya eller förbättra befintliga produkter som möter denna efterfrågan för att ej förlora marknadsandelar till konkurrenter.

En viktig del av Haldex strategi är således att utveckla nya produkter inom de områden koncernen bedömer viktiga för en fortsatt tillväxt och/eller bevaka marknadsandelar. Koncernens utgifter för produktutveckling uppgick 2010 till 4,0 procent (4,8) av omsättningen.

Vid utveckling av nya produkter finns alltid en risk att lanseringen av dessa misslyckas av något skäl. Då koncernen kapitaliserar kostnader för större produktutvecklingsprogram skulle en misslyckad lansering innebära ett nedskrivningsbehov. Koncernens kapitaliserade investeringar i produktutveckling uppgick till 310 MSEK (308) per den 31 december 2010.

Patent

Riskerna berör dels de fall konkurrenter gör intrång i koncernens patent, dels då Haldex

av misstag gör intrång på patent som innehas av konkurrerande bolag. Risken för att olicensierade kopior av koncernens produkter marknadsförs har ökat de senaste åren, framförallt på de asiatiska marknaderna. För att minimera dessa risker sker en noggrann och kontinuerlig uppföljning av patentläget. Egna innovationer skyddas med patent så långt det är möjligt.

Reklamationer, återkallelser och produktansvar

Haldex är exponerat för reklamationer för den händelse koncernens produkter inte fungerar som de ska. I dessa fall är koncernen skyldig att åtgärda eller ersätta de defekta produkterna.

Återkallelser avser de fall då en hel produktionsserie eller en stor del av den måste återkallas från kunderna för åtgärdande av bristerna. Detta inträffar från tid till annan i fordonsindustrin. För återkallelser har koncernen inget försäkringsskydd. Bedömningen är att kostnaden för en sådan försäkring inte står i proportion till den risk försäkringen täcker. Haldex har historiskt inte drabbats av några större återkallelser. Det finns alltid en risk att våra kunder kräver att leverantörer ska bära kostnader utöver att ersätta produkten, som till exempel kostnader för demontering, montering och andra kringkostnader. Haldex försöker i möjligaste mån friskriva sig från detta ansvar.

Om en produkt orsakar skada på en person eller egendom kan koncernen bli ersättningskyldig. Haldex är försäkrat mot sådana produktansvarsskador. Under det senaste decenniet har det inte inträffat några produktansvarsskador av väsentlig art.

Kostnaderna för reklamationer och återkallelser uppgick 2010 till 1,7 procent (2,1) av omsättningen.

Haldex försöker att minimera riskerna för reklamationer, återkallelser och produktansvar genom omfattande och långvariga tester i utvecklingsprocessen samt genom kvalitetsstyrning och kontroll i produktionen.

Humankapitalrisk

Det är för bolaget av betydelse att koncernen i ett kort- och långsiktigt perspektiv skapar goda förutsättningar för att attrahera och behålla kompetenta medarbetare och chefer. För att åstadkomma detta är koncernens personalarbete fokuserat på tre huvudområden; Kompetensutveckling, utveckling av ledarskap och ledningsarbete samt stärkt företagskultur.

Inom dessa tre områden har en rad koncerngemensamma processer för till exempel prestationsbedömning, identifikation och utveckling av kompetens och potential, lön och belöning implementerats för att säkerställa en konsekvent hantering av personalfrågor samt för att minimera humankapitalrisker.

Finansiella risker

Koncernen är utsatt för finansiella risker såsom marknadsrisk, kreditrisk, likviditets och finansieringsrisk. För att reducera effekterna av dessa risker arbetar Haldex efter en policy som reglerar hanteringen av dessa risker. Denna policy är fastställd av Haldex styrelse. Uppföljning och kontroll sker löpande i respektive bolag och på koncernnivå.

Valutarisker

Haldex är genom sin internationella verksamhet exponerad för valutarisk. Valutakursförändringar påverkar koncernens resultat- och balansräkning dels i form av transaktionsrisk, dels i form av omräkningsrisker.

Transaktionsrisker

Koncernens nettoflöden av betalningar i utländsk valuta ger upphov till transaktionsrisker. Det totala värdet av nettoflöden i utländska valutor uppgick 2010 till ett motvärde av cirka 747 MSEK (400). De valutaflöden som har störst potentiella resultatpåverkan är inflöden i EUR till SEK samt inflöde av CAD mot USD. En kursförändring med 10 procent mellan EUR och SEK påverkar koncernens resultat efter skatt med cirka 28 MSEK (22) och motsvarande kursförändring mellan CAD och USD med cirka 7 MSEK (7). Efter avyttringen av Traction Systems Division påverkar en kursförändring med 10 procent mellan EUR och SEK koncernens resultat efter skatt med cirka 38 MSEK medan CAD och USD har oförändrad påverkan.

Enligt nuvarande finanspolicy ska förväntade nettoflöden säkras till 70 procent av beräknade volymer med en tillåten avvikelse om +/-10 procent, för den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 december 2010 var 68 procent (69) säkrat genom derivatinstrument. Finanspolicyn reglerar vilka typer av derivatinstrument som får användas för säkring och med vilka motparter kontrakt får tecknas. Under 2010 användes valutaterminkontrakt för säkring av fakturerade och

prognostiserade valutaflöden. Vid årsskiftet fanns ingångna valutaterminkontrakt med förfall inom 12 månader uppgående till 302 MSEK (264) netto. Dessa hade ett positivt marknadsvärde på 49 MSEK (18).

I särskilda fall kan bolaget säkra valutaflöden över längre tidshorisonter. Säkringar för prognostiserade inflöden under 2012 uppgick per den 31 december 2010 till ett nominellt belopp av 54 MSEK. Dessa hade per samma datum ett totalt upparbetat positivt värde på 12 MSEK. Säkringarna tillhörde Traction Systems Division och upplöstes i samband med avyttringen den 31 januari 2011.

Utestående valutakontrakt 31 december 2010

MSEK Nominellt värde	USD Netto sålda	EUR Netto sålda	CAD Netto sålda	Övriga Netto köpta
Förfalloår 2011	157	138	79	72
Genomsnittlig kurs	7,71	10,48	6,91	-
Säkring av flöden >12 mån	-	54	-	-
Genomsnittlig kurs	-	11,08	-	-

Omräkningsrisker

De utländska dotterbolagens nettotillgångar, det vill säga eget kapital, är en investering i utländsk valuta och ger vid konsolidering upphov till en omräkningsdifferens. Koncernen har i sin finanspolicy stadgat ramen för hur den omräkningssexponering som uppstår skall kontrolleras för att kunna styra effekterna av omräkningsdifferensernas påverkan på koncernens kapitalstruktur. Finanspolicyn föreskriver att koncernens nettoskuld ska fördelas i proportion till sysselsatt kapital per valuta. För att uppnå detta mål tas därför, vid behov, lån i dotterbolagens olika valutor i enlighet med finanspolicyn.

Vinster eller förluster på sådana lån vilka bedöms vara en effektiv säkring av omräkningsdifferenser redovisas direkt i eget kapital medan valutakursförändringar på lån som inte ingår i en säkringsrelation redovisas i resultaträkningen som en finansiell post.

Värdet av koncernens nettotillgångar, det vill säga skillnaden mellan sysselsatt kapital och nettoskulden, uppgick vid utgången av 2010 till ett motvärde om 2 351 MSEK (2 373) och var fördelat på följande valutor:

MSEK	2010	2009
SEK	392	323
USD	851	868
EUR	156	216
GBP	577	598
Övriga	375	368

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i räntenivån ska påverka koncernens resultat negativt. Eftersom koncernen per den 31 december 2010 inte innehade några väsentliga räntebärande tillgångar var intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntorna. Koncernens ränterisk uppstår genom dess upplåning. Enligt finanspolicyn ska den genomsnittliga räntebindningstiden vara mellan 1 och 12 månader. Den ska också spridas över tiden så att en mindre del av den totala skulden ränteomförhandlas samtidigt. Räntebindningstiden var vid utgången av 2010 i genomsnitt en månad. Det innebär att koncernens finansiella skulder till övervägande del låg till rörlig ränta, det vill säga en ränta som omsätts inom ett år. Per 31 december 2010 hade 800 MSEK (981) av låneskulden en genomsnittlig rörlig ränta på 4,27 (4,23) procent. En förändring av räntan med en procentenhet påverkar kostnaden för koncernens upplåning med cirka 6 MSEK (7) efter skatt.

Kreditrisk

Kreditrisk innebär att en part i en transaktion inte kan fullgöra sina åtaganden, och därigenom orsakar den andra parten en förlust.

Risken för att kunder inte betalar levererade produkter minimeras genom en noggrann kontroll av nya kunder och uppföljning av betalningsbeteendet hos befintliga kunder samt kreditförsäkringar enligt koncernens kreditpolicy. Koncernens kundfordringar uppgick vid årsskiftet till 782 MSEK (620 MSEK) och är redovisade till de belopp som beräknas bli betalda. Kunderna är i huvudsak fordonstillverkare, andra system- och komponenttillverkare och eftermarknadsdistributörer inom fordonsindustrin. Den geografiska spridningen av kundfordringarna motsvarar i stort omsättnings fördelning per region. Ingen enskild kund svarade under 2010 för mer än 9 procent (8) av omsättningen. Efter avyttringen av Traction Systems Division svarar ingen enskild kund för mer än

7 procent av omsättningen. Koncernens kundförluster uppgår normalt till mindre än 0,1 procent av omsättningen.

Kundfordringar

Förfallna men ej nedskrivna	2010	2009
1–30 dagar	32	37
30–60 dagar	2	1
> 60 dagar	8	8

Årets nettokostnad för osäkra kundfordringar uppgick till 4 MSEK (5).

Avsättning för osäkra fordringar har ändrats enligt följande:

Avsättning för osäkra fordringar	2010	2009
Avsättning vid årets början	28	33
Förändring av reserv för befarade förluster	-3	1
Konstaterade förluster	-4	-5
Valutaeffekt	-2	-1
Avsättning vid årets slut	19	28

Kreditrisken avseende finansiella tillgångar regleras i finanspolicyn. Risken minimeras bland annat genom att placeringar begränsas till räntebärande papper med låg risk och hög likviditet samt genom begränsningar av dels, det belopp som maximalt får placeras hos en viss motpart, dels i deras kreditbetyg. För att ytterligare reducera risken tecknas, med huvuddelen av motparterna, ramavtal för kvittningsrätt. Kreditrisken i valuta- och räntederivatkontrakt motsvaras av det positiva marknadsvärdet, dvs potentiella vinster på dessa kontrakt. Per 31 december var kreditrisken för valutaterminskontrakt 89 MSEK (48). För placeringar i kreditinstitut var motsvarande risk 502 MSEK (362) utan hänsyn taget till eventuell kvittningsmöjlighet.

Finansieringsrisk

Koncernens finansieringsrisk utgörs av att bolaget inte kan uppta nya – eller refinansiera sina lån. Risken reduceras genom att i enlighet med finanspolicyn uppta lån med lång bindningstid. Den totala skulden ska ha en genomsnittlig återstående löptid av minst två år. Den 31 december hade 80 (62) procent en förfalldag bortom två år. Förfallostrukturen fördelade sig enligt följande: 2011 1 procent, 2012 19 procent, 2015 80 procent.

I och med avyttringen av Traction Systems Division den 31 januari 2011, har den syndikerade kreditfaciliteten sagts upp. Efter årets

utgång har nya kreditlöften erhållits för de nya koncernstrukturerna, Commercial Vehicle Systems Division och Hydraulic Systems Division. Dessa kommer att effektueras i samband med börsnoteringen.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk, det vill säga risken att inte kunna tillgodose koncernens omedelbara kapitalbehov, reduceras genom att inneha tillräckliga likvida medel samt beviljade men ej utnyttjade kreditfaciliteter vilka kan utnyttjas utan förbehåll. Målsättningen enligt finanspolicyn är att likvida medel och tillgängliga kreditfaciliteter ska uppgå till minst 5 procent av nettoomsättningen. Vid utgången av 2010 uppgick dessa till 1 450 (1 354 MSEK), motsvarande 21 (24) procent av nettoomsättningen.

Haldex huvudsakliga finansieringskällor 31 december

Nominellt värde (miljoner)	2010	2009
Syndikerat lån	USD 125	USD 225
Obligationslån	SEK 650	SEK 350

Kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. För att hantera kapitalstrukturen kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Legala risker

Genom sin världsomspännande verksamhet omfattas Haldex av många lagar, förordningar, regler, överenskommelser och riktlinjer, däribland sådana som avser miljö, hälsa och säkerhet, handelsrestriktioner, konkurrensrättsliga regleringar och valutaregleringar.

Lagstiftning och reglering

Med tyngdpunkt på aktiviteter som bedrivs på lokal eller regional nivå och med koncerncentralt stöd följer Haldex fortlöpande de regler och bestämmelser som finns på respektive marknad och arbetar för att anpassa Koncernen till identifierade framtida förändringar på området. Förändringar i regelverk, tullregle-

ringar och andra handelshinder, pris-, valuta-kontroller och offentliga riktlinjer i de länder där Haldex är verksamt kan dock komma att påverka Koncernens verksamhet och framtida verksamhetsutveckling.

Immateriella rättigheter

Haldex satsar stora resurser på produktutveckling. För att säkerställa avkastningen på dessa investeringar hävdar bolag inom Koncernen aktivt sin rätt och följer konkurrenternas verksamhet noga. Riskerna berör dels de fall konkurrenter gör intrång i Koncernens patent, dels då Haldex på grund av misstag eller felbedömningar riskerar att göra intrång i giltiga patent som innehas av konkurrerande bolag. Bolaget utför en noggrann kontinuerlig uppföljning av patentläget och egna innovationer skyddas med patent så långt det är möjligt. Risken för att olicensierade kopior av Koncernens produkter marknadsförs har ökat de senaste åren, framförallt på de asiatiska marknaderna. Vidare uppvisar de branscher som Haldex verkar på i flera avseenden en snabb teknisk utveckling. Det finns därför en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Haldex immateriella rättigheter.

Miljöpåverkan

Koncernen bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken i tre svenska dotterbolag. Koncernens tillstånds- och anmälningspliktiga svenska verksamhet påverkar den yttre miljön huvudsakligen genom dotterbolaget Haldex Brake Products AB. Bolaget bedriver ytbehandling och målning av bromssystem för vägburna fordon, vilket påverkar den yttre miljön i huvudsak genom utsläpp till luft och vatten samt genom buller.

Riktlinjer för bestämmande av ersättningar till ledande befattningshavare

Enligt ett förslag till årsstämman 2011 föreslår styrelsen att följande riktlinjer ska gälla fram till årsstämman 2012. Riktlinjerna skall gälla för anställningsavtal som ingås efter stämmans beslut samt för de fall ändringar görs i befintliga avtal efter stämmans beslut.

Ersättningen till verkställande direktören och koncernchefen och andra ledande befattningshavare ska utgöras av en väl avvägd kombination av fast lön, årlig bonus, långsiktigt incitamentsprogram, pensionsförmåner och

övriga förmåner samt villkor vid uppsägning/avgångsvederlag. Den sammanlagda ersättningen bör vara marknadsmässig samt ska vara baserad på prestation. Den fasta lönen ska vara individuell och baserad på varje individs ansvar, roll, kompetens och befattning. Den årliga bonusen ska baseras på utfall av förutbestämda finansiella och individuella mål samt ska inte överstiga 30–50 procent av den fasta årslönen.

En särskild ersättning kan utgå i undantagsituationer i syfte att attrahera och behålla nyckelkompetens eller att förmå individer att flytta till nya tjänstgöringsorter eller nya befattningar. Sådan ersättning ska inte kunna utgå under längre tid än 36 månader och ska vara maximerad till motsvarande två gånger den ersättning befattningshavaren i annat fall skulle ha erhållit. Styrelsen kan föreslå stämman att fatta beslut om långsiktiga incitamentsprogram.

Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda och för anställda i Sverige ge rätt att erhålla pension från 65 års ålder. Vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid om 12 månader för verkställande direktören och 6 månader för övriga ledande befattningshavare. Avseende nya anställningsavtal ska därutöver kunna överenskommas om avgångsvederlag motsvarande högst 12 månaders fast lön. Styrelsen har även möjlighet att avvika från riktlinjerna i enskilda fall där särskilda skäl eller behov föreligger.

Ovanstående riktlinjer är i allt väsentligt oförändrade gentemot de riktlinjer som antogs av årsstämman 2010. För ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare, se not 8.

Framtida utveckling

Förutom antalet tillverkade fordon påverkas Haldex marknad av krav från kunder och lagstiftare. Kraven bildar trender och drivkrafter som till exempel ökad betoning av säkerhet och miljömedvetenhet samt köregenskapernas allt större betydelse.

Ytterligare trender som påverkar Haldex är fordonstillverkarnas strävan att bygga lättare fordon för att minska bränsleförbrukningen. På marknader utanför Europa och Nordamerika finns en tydlig trend mot ökad efterfrågan på en högre teknologinivå. Det gäller inte minst på stora marknader som Indien och Kina.

Sammantaget gör trenderna mot bättre säkerhet, miljö och köregenskaper att Haldex

marknad förväntas växa snabbare än fordonsmarknaden generellt. För detta talar även utvecklingen på de nya och snabbväxande marknaderna i Asien där efterfrågan på avancerade produkter och teknik hela tiden ökar.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag, Haldex AB, bedriver huvudkontorsfunktioner, inklusive central finansfunktion.

Under 2010 uppvisade Haldex AB ett negativt rörelseresultat på 62 MSEK (–22). Förlusten är främst relaterad till kostnader för uppdelning av bolaget. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 1 145 MSEK (393), inklusive utdelningar från koncernbolag 31 MSEK (87), koncernbidrag 2 MSEK (65) och ett finansnetto på –15 MSEK (–13).

Likvida medel vid årets utgång var 250 MSEK (172).

Händelser efter balansdagen

Styrelsen för Haldex beslutade avyttra Traction Systems Division till BorgWarner, Inc., vilket annonserades den 17 december 2010. Affären slutfördes efter bokslutsperiodens utgång den 31 januari 2011. Köpeskillingen uppgår till 1 425 MSEK på kontant och skuldfri basis. Priset motsvarar nära 14 gånger historiskt resultat och bedöms maximera värdet för Haldex aktieägare. Transaktionen medför en realisationsvinst på cirka 1 100 MSEK.

I och med avyttringen av Traction Systems Division den 31 januari 2011, har den syndikerade kreditfaciliteten sagts upp och obligationslånet på 650 MSEK reducerats med 205 MSEK till 445 MSEK. Efter årets utgång har nya kreditlöften erhållits för de nya koncernstrukturerna, Commercial Vehicle Systems Division och Hydraulic Systems Division. Dessa kommer att effektueras i samband med börsnoteringen.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande fria medel i moderbolaget (SEK)

- Överkursfond	378 276 231
- Balanserade vinstmedel	2 342 116 116
	2 720 392 347

Styrelsen föreslår att detta kapital disponeras enligt följande:

- Att till aktieägare utdela kontant 3 kr per aktie	132 647 910 ¹⁾
- Att till aktieägare utdela samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Concentric AB, inklusive den underliggande koncernen, vilken framgår av not 9 i Haldex AB's årsredovisning.	937 169 963 ²⁾

på följande sätt:

- Att till aktieägarna utdela	1 069 817 873
- Att i ny räkning balansera	1 650 574 474
	2 720 392 347

¹⁾ Beloppet är baserat på totalt antal utgivna aktier, 44 215 970 st. Per bokslutet är 376 470 st aktier i eget förvar men kommer att säljas av fram till bolagsstämman.

²⁾ Avser Haldex AB's bokförda värde på aktierna i Concentric AB per 2011-03-31 vilket kommer att motsvara det bokförda värdet på aktierna vid tidpunkten för utdelningen (se not 9 i Haldex AB's årsredovisning). Varje aktie i Haldex AB ska medföra rätt till en aktie i Concentric AB. Styrelsen föreslås bemyndigas fastställa avstämningsdagen för rätt till aktieutdelning.

Styrelsen föreslår mot bakgrund av koncernens starka balansräkning efter försäljningen av divisionen Traction Systems och den föreslagna utdelningen av aktierna i Concentric AB att årsstämman 2011 fattar beslut om ett förfarande för automatisk inlösen av aktier, innefattande en aktiesplit 2:1. Förslaget innebär att varje aktie delas upp i en ordinarie aktie och en inlösenaktie och innefattar en minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna genom inlösen av inlösenaktier för 30 kr per aktie och en ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan aktier varvid fritt eget kapital utnyttjas. Sammanlagt kommer 1 326 479 100 kr att utdelas till aktieägarna utöver föreslagen utdelning.

Ytterligare information om föreslagen aktiesplit i kombination med ett automatiskt inlösenförfarande samt information om överföring av medel från reservfonden till en separat fri fond kommer tillsändas aktieägarna separat.

Nettoomsättning per division och region

MSEK	2010	2009	Förändring, nominellt, %	Förändring, valutajusterat, %
Commercial Vehicle Systems	3 710	3 134	18	25
Hydraulic Systems	1 977	1 406	41	49
Traction Systems	1 219	850	43	44
Garphyttan Wire	-	232	e.t.	e.t.
Totalt	6 906	5 622	23	29
Nordamerika	3 190	2 589	23	30
Europa	3 040	2 477	23	29
Asien och Mellanöstern	454	395	15	19
Sydamerika	222	161	38	31
Totalt	6 906	5 622	23	29

Investeringar per division

MSEK	2010	2009	Förändring, nominellt, %	Förändring, valutajusterat, %
Commercial Vehicle Systems	146	103	42	46
Hydraulic Systems	19	40	-53	-51
Traction Systems	47	26	80	81
Garphyttan Wire	-	6	e.t.	e.t.
Totalt	212	175	21	24

Avskrivningar per division

MSEK	2010	2009	Förändring, nominellt, %	Förändring, valutajusterat, %
Commercial Vehicle Systems	146	144	1	6
Hydraulic Systems	78	81	-4	2
Traction Systems	54	62	-12	-12
Totalt	278	287	-3	1

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Not	2010			2009		
		Kvarvarande verksamhet	Avvecklad verksamhet	Haldex	Kvarvarande verksamhet	Avvecklad verksamhet	Haldex
Nettoomsättning		5 687	1 219	6 906	4 540	1 082	5 622
Kostnad för sålda varor	10	-4 162	-985	-5 147	-3 500	-952	-4 452
Bruttoresultat		1 525	234	1 758	1 040	130	1 170
Försäljningskostnader	10	-559	-37	-596	-555	-52	-607
Administrationskostnader	10	-474	-30	-504	-466	-44	-510
Produktutvecklingskostnader	10	-208	-39	-247	-180	-48	-229
Övriga rörelseintäkter och -kostnader		-111	1	-110	-78	-2	-80
Realisationsvinst		-19	-	-19	-	411	411
Rörelseresultat		154	128	282	-240	395	155
Ränteintäkter		3	-	3	7	-	7
Räntekostnader		-48	-4	-52	-61	-2	-63
Övriga finansiella poster		-45	-10	-55	-30	-15	-45
Resultat före skatt		64	114	178	-324	378	54
Skatter	11	-26	-21	-47	37	-16	21
Årets resultat		38	93	131	-287	362	75
<i>Hänförligt till:</i>							
Moderbolagets aktieägare		33	93	126	-280	362	82
Innehav utan bestämmande inflytande		5	-	5	-7	-	-7
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-	-	2:87	-	-	2:40
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-	-	2:87	-	-	2:40
Genomsnittligt antal aktier, tusental				43 840	-	-	34 020

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	2010	2009
Periodens resultat	131*	75*
Övrigt totalresultat		
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	7	68
Säkring av nettoinvesteringar	-	16
Omräkningsdifferens	-151	-76
Återvinning av omräkningsdifferens	-9	-19
Summa övrigt totalresultat	-153	-11
Summa totalresultat	-22*	64*

* Varav hänförligt till avvecklad verksamhet 86 (362).

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2010	2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12	1 500	1 715
Materiella anläggningstillgångar	13	807	1 099
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Derivatinstrument	16	11	27
Uppskjutna skatter	15	141	134
Långfristiga fordringar		27	33
Summa anläggningstillgångar		2 486	3 008
Varulager	17	698	660
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		665	620
Övriga kortfristiga fordringar	18	163	358
Derivatinstrument	16	15	31
Likvida medel	19	465	362
Summa omsättningstillgångar		2 006	2 031
Tillgångar som innehas för försäljning	20	561	-
Totala tillgångar		5 053	5 039
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		221	221
Tillskjutna medel		834	834
Reserver		-76	78
Balanserad vinst		1 364	1 233
Hänförligt till Moderbolagets aktieägare		2 343	2 365
Minoritetsintresse		8	8
Summa eget kapital		2 351	2 373
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	21	810	847
Pensioner och liknande förpliktelser	22	314	374
Uppskjutna skatter	15	93	114
Övriga långfristiga skulder		31	37
Summa långfristiga skulder		1 248	1 372
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga lån		3	200
Leverantörsskulder		629	658
Derivatinstrument	16	6	27
Övriga avsättningar	23	108	108
Övriga kortfristiga skulder	24	375	301
Summa kortfristiga skulder		1 121	1 294
Skulder som innehas för försäljning	20	334	-
Totalt eget kapital och skulder		5 053	5 039
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarförbindelser		4	5

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Hänförligt till aktieägare i moderbolaget							Total	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Tillskjutna medel	Överkursfond	Omräkn. reserv	Säkringsreserv	Reserv för egna aktier	Balanserad vinst			
Ingående balans 1 januari 2009	111	455	112	54	-36	-42	1 151	1 805	18	1 823
<i>Totalresultat</i>										
Årets resultat							82	82	-7	75
<i>Övrigt totalresultat</i>										
Omräkningsdifferens				-75				-75	-1	-76
Återvinning av omräkningsdifferens				-19				-19		-19
Säkring av nettoinvestering				16				16		16
Förändring av säkerhetsreserv, efter skatt					68			68		68
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	-78	68	0	0	-10	-1	-11
Summa totalresultat	0	0	0	-78	68	0	82	72	-8	64
<i>Transaktioner med aktieägare</i>										
Nyemission	110	378						488		488
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande									-2	-2
Utdelning								0		0
Summa transaktioner med aktieägare	110	378	0	0	0	0	0	488	-2	486
Utgående balans 31 december 2009	221	834	112	-24	32	-42	1 233	2 365	8	2 373
Ingående balans 1 januari 2010	221	834	112	-24	32	-42	1 233	2 365	8	2 373
<i>Totalresultat</i>										
Årets resultat							126	126	5	131
<i>Övrigt totalresultat</i>										
Omräkningsdifferens				-151				-151		-151
Återvinning av omräkningsdifferens				-9				-9		-9
Säkring av nettoinvestering								0		0
Förändring av säkerhetsreserv, efter skatt					7			7		7
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	-160	7	0	0	-153	0	-153
Summa totalresultat	0	0	0	-160	7	0	126	-27	5	-22
<i>Transaktioner med aktieägare</i>										
Värde på anställdas tjänstgöring							5	5		5
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande								0	-5	-5
Utdelning								0		0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0	0	5	5	-5	0
Utgående balans 31 december 2010	221	834	112	-184	39	-42	1 364	2 343	8	2 351

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	2010	2009
Kassaflöde från rörelsen		
Rörelseresultat ¹⁾	282	155
Återläggning av av- och nedskrivningar	307	343
Erlagda räntor	-108	-108
Resultat avyttring av andelar i dotterbolag	19	-411
Betalda skatter	-32	7
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</i>	468	-14
<i>Rörelsekapitalförändring</i>		
Kortfristiga fordringar	-166	138
Varulager	-167	262
Rörelseskulder	306	-197
<i>Rörelsekapitalförändring</i>	-27	203
Kassaflöde från rörelsen²⁾	441	189
Kassaflöde från investeringar		
Investeringar i anläggningar	-212	-169
Köpeskilling från försäljning av dotterbolag	23	827
Kassaflöde från investeringar³⁾	-189	658
Kassaflöde från finansiering		
Räntebärande skulder	-106	-1 411
Nyemission	-	498
Förändring av långfristiga fordringar	4	-2
Kassaflöde från finansiering⁴⁾	-102	-915
Årets förändring av likvida medel exklusive valutadifferenser	150	-68
Likvida medel vid periodens början	362	431
Valutakursdifferens på likvida medel	-10	-1
Likvida medel vid periodens slut	502	362

¹⁾ Rörelseresultatet för Haldexkoncernens kvarvarande verksamhet var 154 MSEK (-240) och för avvecklad verksamhet 128 MSEK (395).

²⁾ Kassaflödet från den löpande verksamheten för Haldex koncernens kvarvarande verksamhet var 372 MSEK (188) och för avvecklad verksamhet 69 MSEK (1).

³⁾ Kassaflödet från investeringsverksamheten för Haldexkoncernens kvarvarande verksamhet var -146 MSEK (-138) och för avvecklad verksamhet -43 MSEK (796).

⁴⁾ Kassaflödet från finansieringsverksamheten för Haldex koncernens kvarvarande verksamhet var -102 MSEK (-915) och för avvecklad verksamhet -MSEK (-).

Noter koncernen

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Haldex AB (Moderbolaget) och dess dotterbolag utgör tillsammans Haldexkoncernen. Haldex tillhandahåller egenutvecklade och innovativa lösningar till den globala fordonsindustrin. Huvudinriktningen är produkter relaterade till fordonsdynamik, säkerhet och miljö.

Haldex AB (publ), organisationsnummer 556010-1155, är ett registrerat aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Huvudkontorets adress är Haldex AB, Box 7200, 103 88 Stockholm. Haldex AB:s aktier är noterade på OMX Stockholmsbörsen, Mid Cap.

NOT 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU. Vidare har Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering, RFR1.2 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats.

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Alla belopp redovisas i MSEK om inte annat anges. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Resultaträkningen är upprättad i funktionsindeldad form i enlighet med IAS 1 vilket speglar den interna rapporteringen och ger en tydlig bild av företagets resultat.

2.1 Koncernredovisning

Dotterbolag

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de bolag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av röstvärdet, eller på annat sätt har bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Dotterbolagen inkluderas i koncernen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då bestämmande inflytande upphör.

Innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintresse) redovisas som separat post inom eget kapital.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Överförd ersättning för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I överförd ersättningen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskilling. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företags nettotillgångar.

Det belopp varmed överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, i händelse

av ett s.k förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat.

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande

Koncernen behandlar transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan erlagd köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt oraliserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Alfdex AB är samägt med Alfa Laval där parterna äger 50 procent var. Bolaget konsolideras enligt klyvningsmetoden.

2.2 Omräkning av utländsk valuta

Haldexkoncernens funktionella valuta och presentationsvaluta är svenska kronor (SEK).

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till SEK enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutavinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder till balansdagskurs, redovisas i resultaträkningen. Transaktioner som uppfyller kraven för säkringsredovisning redovisas i eget kapital.

Dotterbolag

Omräkning av utländska dotterbolags balans- och resultaträkningar sker genom att tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs medan intäkter och kostnader omräknas till årets genomsnittskurs.

Omräkningsdifferenser som är en effekt av att utländska dotterbolags nettotillgångar omräknas till olika kurs vid årets början respektive vid årets slut redovisas direkt i omräkningsreserven i eget kapital. Valutadifferenser på lån och andra valutainstrument som identifieras som säkringar för nettoinvesteringar i utländsk valuta redovisas direkt i omräkningsreserven i eget kapital.

2.3 Intäktsredovisning

Intäkter från försäljning av varor och tjänster redovisas i samband med leverans till kunden enligt ingångna leveransvillkor då de huvudsakliga riskerna och rättigheterna som är förknippade med ägandet bedöms ha övergått till köparen. Intäkterna redovisas till verkligt värde och har i förekommande fall reducerats med värdet av lämnade rabatter samt varureturner. Intäktsredovisning för utvecklingsuppdrag redovisas i takt med färdigställandegrad i de fall det ekonomiska utfallet av utvecklingsuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt (successiv vinstavräkning).

Färdigställandegraden bestäms utifrån nedlagda uppdragsutgifter i förhållande till uppdragets totala beräknade uppdragsutgifter. Koncerninterna transaktioner elimineras i sin helhet.

2.4 Leasing

Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell leasing eller operationell leasing beroende på om företaget har alla de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av den underliggande tillgången. Redovisning av finansiell leasing medför att anläggningstillgången upptas som tillgångspost i balansräkningen och att lea-

singförpliktelsen redovisas som skuld i balansräkningen. Anläggnings-tillgångar skrivs av enligt plan över nyttjandeperioden medan leasing-betalningarna redovisas som räntekostnad och amortering av skulden. Vid operationell leasing redovisas inte någon tillgångs- eller skuldpost i balansräkningen. I resultaträkningen kostnadsförs leasingavgiften linjärt över leasingperioden.

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Med materiella anläggningstillgångar avses byggnader (kontor, fabriker, lager), mark och markanläggningar, maskiner, samt verktyg och installationer. Dessa tillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuell nedskrivning. Avskrivningar enligt plan baseras på anläggningarnas anskaffningsvärde och nyttjandeperioden. Avskrivningstiden för byggnader uppgår till 25–50 år. Maskiner och inventarier skrivs normalt av på 3–10 år medan tyngre maskinutrustning har en ekonomisk livslängd på 20 år. Inga avskrivningar görs på mark. Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder prövas varje balansdag och justeras vid behov.

2.6 Immateriella tillgångar

Produktutveckling

Enligt IAS 38 redovisas utgifter för utveckling av nya produkter som immateriella anläggningstillgångar då de uppfyller följande kriterier; det är sannolikt att tillgången kommer att leda till framtida ekonomiska fördelar för koncernen; anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt; bolaget har för avsikt att färdigställa tillgången samt har tekniska, finansiella resurser att fullfölja utvecklingen. Dokument för att styrka gjorda aktiveringar kan vara affärsplaner, budget samt bolagets bedömning av framtida utfall. Anskaffningsvärdet är summan av de direkta och indirekta utgifter som uppkommer från och med den tidpunkt då den immateriella tillgången uppfyller ovanstående kriterier. Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar samt eventuella nedskrivningar. Avskrivning påbörjas när tillgången kan börja användas och sker i takt med bedömd nyttjandeperiod och i relation till de ekonomiska fördelarna som beräknas genereras av produktutvecklingen. Nyttjandeperioden bedöms som regel inte kunna överstiga fem år.

Varumärken, licenser och patent

Varumärken, licenser och patent redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar samt eventuella nedskrivningar. Varumärken, licenser och patent, som förvärvats genom ett rörelseförvärv, redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Varumärken, licenser och patent har en bestämbar nyttjandeperiod över vilken avskrivningar sker linjärt för att fördela kostnaden i resultaträkningen. Bedömd nyttjandeperiod på licenser och patent bedöms uppgå till mellan 3–15 år. Bedömd nyttjandeperiod för varumärken bedöms uppgå till 20 år.

Kundrelationer

Kundrelationer vilka förvärvats genom rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Kundrelationer har en bestämbar nyttjandeperiod vilken uppskattats till mellan 11–17 år. Avskrivning sker linjärt över kundrelationernas bedömda nyttjandeperiod.

Programvara och IT-system

Förvärvade programvarulicenser och kostnader för utveckling av programvara som bedöms generera framtida ekonomiska fördelar för koncernen i mer än tre år aktiveras och skrivs av under den bedömda nyttjandeperioden (3–5 år).

Goodwill

Goodwill är det värde med vilket anskaffningsvärdet för en tillgång överstiger tillgångens verkliga värde. Goodwill som uppstår i samband med förvärv av dotterbolag redovisas som immateriell tillgång. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas till kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. De kassagenererande enheterna är fastställda enligt koncernens rörelsesegment.

2.7 Finansiella Instrument

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, finansiella instrument som hålles till förfall och finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av instrumenten vid den första redovisningen och omprövar detta beslut vid respektive rapporteringstillfälle.

Koncernen hade under räkenskapsåret finansiella instrument tillhörande finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, samt lånefordringar och kundfordringar.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori har två underkategorier: finansiella tillgångar som innehas för handel och sådana som från första början hänförs till kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort eller om denna klassificering bestäms av ledningen. Derivatinstrument kategoriseras också som innehav för handel om de inte är identifierade som säkringar.

Lånefordringar och Kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfalldag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Redovisning av derivatinstrument

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen per kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid varje omvärderingstillfälle beror på om derivatet identifieras som ett säkringsinstrument och, om så är fallet, karaktären hos den post som säkrats. Koncernen identifierar vissa derivat som antingen: 1) säkring av verkligt värde av tillgång eller skuld; 2) säkring av prognostiserade flöden (kassaflödessäkring) eller 3) säkring av nettoinvestering i en utlandsverksamhet. För att kvalificera till säkringsredovisning krävs viss dokumentation beträffande säkringsinstrumentet och dess förhållande till den säkrade posten. Koncernen dokumenterar även mål och strategier för riskhantering och säkringsåtgärder tillsammans med en bedömning av säkringsrelationens effektivitet när det gäller att utjämna förändringar i verkligt värde eller kassaflöde för säkrade poster, både vid säkrings början och löpande.

Säkring av verkligt värde

Förändringar i verkligt värde på derivat identifierade som säkring av verkligt värde, och som uppfyller villkoren på säkringsredovisning, redovisas i resultaträkningen tillsammans med förändringar i verkligt värde på den tillgång eller skuld som gett upphov till den säkrade risken.

Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkring tillämpas på prognostiserade flöden av försäljning. Den del av förändringar i verkligt värde av derivat som uppfyller villkoren för säkringsredovisning redovisas i övrigt totalresultat. Den ineffektiva delen av vinsten eller förlusten redovisas direkt i resultaträkningen bland finansiella poster. Det orealiserade resultatet som ackumuleras i eget kapital återförs och redovisas i resultaträkningen när den säkrade posten påverkar resultatet (till exempel när den prognostiserade försäljningen som är säkrad äger rum).

Om säkringsinstrumenten inte längre uppfyller kraven försäkringsredovisning, säljs eller avslutas, kvarstår eventuella ackumulerade vinster eller förluster i eget kapital och resultatförs samtidigt som den prognostiserade transaktionen slutligen redovisas i resultaträkningen.

När en prognostiserad transaktion inte längre förväntas ske, överförs den ackumulerade vinst eller förlust som redovisats i eget kapital, omedelbart till resultaträkningen.

Säkring av nettoinvestering

Ackumulerade vinster eller förluster vid omvärdering av säkringar för nettoinvesteringar och som uppfyller villkoren på säkringsredovisning, redovisas i övrigt totalresultat. När verksamheter avyttras överförs ackumulerade effekter till resultaträkningen och påverkar koncernens nettoresultat av avyttringen.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (till exempel marknadsnoterade derivatinstrument samt finansiella tillgångar som innehas för handel och finansiella tillgångar som kan säljas) baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Noterat marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen, använt noterat marknadspris för finansiella skulder är den aktuella säljkursen. De instrument som koncernen har, handlas till 100 procent på en aktiv marknad.

2.8 Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningskostnaden enligt principen först-in-först-ut (FIFU) och nettoförsäljningsvärdet.

Anskaffningsvärdet för egentillverkade varor och pågående arbete består av råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och indirekta tillverkningskostnader baserade på normal tillverkningskapacitet.

2.9 Kundfordringar

Fordringar upptas till det belopp som efter individuell bedömning beräknas bli betalt.

2.10 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader samt checkräkningskredit. I balansräkningen redovisas checkräkningskredit som upplåning bland kortfristiga skulder.

2.11 Fordringar och skulder

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster avseende operativa valutaflöden redovisas i rörelseresultatet. Korta och långfristiga räntebärande skulder är i balansräkningen upptagna till nominellt belopp.

2.12 Avsättningar

Avsättningar redovisas i balansräkningen när koncernen har framtida åtaganden till följd av en inträffad händelse som med sannolikhet kommer att resultera i utgifter som rimligen kan uppskattas. Avsättningar för omstruktureringskostnader redovisas när koncernen har presenterat en plan för åtgärdernas genomförande och planen kommunicerats till berörda parter.

2.13 Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Inom koncernen finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner. Förvaltningen av tillgångsmassan sköts av tredje part hos fondförvaltare, försäkringsbolag eller banker. Finansiering sker genom avgifter och redovisas i resultaträkningen. Avgifternas storlek baseras på aktuariella beräkningar som görs en gång per år. Förmånsbestämda planer anger vilket belopp en anställd kan förvänta sig att erhålla efter pensionering beräknat på faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid och framtida lön. Den verkliga skulden, netto eventuella förvaltningstillgångar och ej redovisade aktuariella vinster eller förluster, redovisas i balansräkningen.

Avgiftsbestämda pensionsplaner omfattar huvudsakligen ålderspension, sjukpension och familjepension och innebär att en bestämd avgift, vanligen uttryckt som procent av aktuell lön, betalas till en separat juridisk enhet. Enligt dessa planer står den anställde för risken medan koncernen inte har några ytterligare förpliktelser om fondens tillgångar skulle sjunka. Ingen skuld redovisas i balansräkningen. Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbaserade pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbaserade förpliktelsen på balansdagen minskat med det verkliga värdet på förvaltningstillgångarna, justerat för ej redovisade aktuariella vinster/förluster.

Förmånsbestämda pensionsförpliktelser beräknas årligen av oberoende aktuarier med användning av den så kallade projected unit credit metoden. Nuvärdet av förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden.

Aktuariella vinster/förluster som uppstår från erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden överstigande det högre av 10 procent av värdet på förvaltningstillgångarna och 10 procent av den förmånsbestämda förpliktelsen, kostnads- eller intäktsförs över de anställdas genomsnittliga återstående tjänstgöringstid enligt den så kallade korridor metoden. Ingen skuld redovisas därför i balansräkningen. Svenska koncernbolag tillämpar UFR 4, vilket innebär att skatt på pensionskostnader beräknas på skillnaden mellan pensionskostnader enligt IAS 19 och pensionskostnader enligt svenska regler.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har en aktierelaterad ersättningsplan i form av ett incitamentsprogram riktat till ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Företaget erhåller tjänster från de anställda som vederlag för eget kapitalinstrument (optioner) i koncernen.

Verkligt värde på den tjänst som berättigar anställda tilldelning av optioner kostnadsförs och baseras på verkligt värde på de tilldelade optionerna. Kostnaden fördelas över intjänandeperioden, dvs. den period under vilken de angivna intjänandevillkoren skall uppfyllas. För ytterligare information om incitamentsprogrammet se not 8, Ersättning till ledande befattningshavare.

2.14 Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuell år baserat på gällande skattesatser. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värdering av uppskjuten skatt baserar sig på att redovisade värden på tillgångar och skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. En värdering görs baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats eller aviserats per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag redovisas i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas.

2.15 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

2.16 Statliga stöd

Erhållna statliga stöd vilka är kopplade till förvärv av anläggningstillgång har reducerat tillgångens anskaffningsvärde. Det innebär att tillgången har redovisats till ett nettoanskaffningsvärde på vilket avskrivningarnas storlek har beräknats.

2.17 Avvecklade verksamheter

Den 17 december 2010 träffade Haldex en överenskommelse med BorgWarner Inc. om att avyttra Traction Systems Division.

Haldex upprättat sin bokslutsrapport i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. I koncernens resultaträkning separeras kvarvarande och avvecklad verksamhet och i koncernens balansräkning har tillgångar och skulder som innehas till försäljning lyfts ut och redovisas på egna rader.

I resultaträkningen för 2010 är divisionen Traction System redovisad såsom en avvecklad verksamhet. I 2009 års jämförelsesiffror är förutom Traction System även divisionen Garphyttan Wire redovisad såsom en avvecklad verksamhet.

Det är inte möjligt att jämföra uppgifter som redovisas inom definitionen för avvecklade verksamhet med segmentsinformationen eftersom denna innehåller fördelningar av koncerngemensamma kostnader.

2.18 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Nedan följer en redogörelse för de standarder och tolkningar av befintliga standarder som har publicerats och är obligatoriska för koncernen för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2010 eller senare. Dessa standarder och ändringar har inte tillämpats i förtid. Redogörelsen omfattar de standarder och tolkningar som ledningen per balansdagen anser vara relevanta för koncernen.

– IAS 27 (ändring), "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter"

Den omarbetade standarden kräver att effekterna av alla transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande redovisas i eget kapital om de inte medför någon ändring i det bestämmande inflytandet och dessa transaktioner ger inte längre upphov till goodwill eller vinster och förluster. Koncernen kommer att tillämpa IAS 27 (ändring) framåttrikt för transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande.

– IFRS 3 (omarbetad), "Rörelseförvärv"

Den omarbetade standarden fortsätter att föreskriva att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv men med några väsentliga ändringar. Exempelvis redovisas alla betalningar för att köpa en verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen, medan efterföljande villkorade betalningar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultat-

räkningen. Innehav utan bestämmande inflytande i den förvärvade rörelsen kan valfritt för varje förvärv värderas antingen till verkligt värde eller till den proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar, som innehas av innehavare utan bestämmande inflytande. Alla transaktionsutgifter avseende förvärv ska kostnadsföras.

– IAS 38 (ändring), "Immateriella tillgångar"

Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i april 2009 och koncernen kommer att tillämpa IAS 38 (ändring) från samma tidpunkt som IFRS 3 (omarbetad) tillämpas. Ändringen ger förtydliganden vid värdering till verkligt värde av en immateriell tillgång som förvärvats i ett rörelseförvärv. Enligt ändringen får immateriella tillgångar grupperas och behandlas som en tillgång om tillgångarna har liknande nyttjandeperioder. Ändringen kommer inte att ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

– IFRS 5 (ändring), "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter"

Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i april 2009. Ändringen klargör att IFRS 5 specificerar de upplysningskrav som finns för anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) som klassificerats som anläggningstillgångar som innehas för försäljning eller avvecklade verksamheter.

– IFRIC 17, "Värdeöverföring av icke-kontanta tillgångar genom utdelning till ägare" (gäller för räkenskapsår som börjar 1 juli 2009 eller senare)

Tolkningen publicerades i november 2008. Denna tolkning ger vägledning om redovisning av överenskommelser enligt vilka ett företag delar ut saktillgångar till aktieägarna. En ändring har också gjorts i IFRS 5 där det krävs att tillgångarna klassificeras som att de innehas för värdeöverföring endast om de är tillgängliga för omedelbar värdeöverföring i sitt nuvarande skick och värdeöverföringen är mycket sannolik.

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder där ändringen ännu inte har trätt i kraft och inte har tillämpats i förtid av koncernen

– IFRS 9, "Financial instruments" (publicerad i november 2009) och uppdaterad senast oktober 2010

Denna standard ska ersätta IAS 39, "Finansiella instrument: värdering och klassificering". IFRS 9 introducerar två nya krav för värdering och klassificering av finansiella tillgångar och kommer sannolikt att påverka koncernens redovisning av finansiella tillgångar. Standarden är inte tillämplig förrän för räkenskapsår som börjar 1 januari 2013 men är tillgänglig för förtida tillämpning. Dock har standarden ännu inte antagits av EU. Koncernen har ännu att utvärdera den fulla inverkan av IFRS 9 på de finansiella rapporterna.

– IAS 24 (omarbetad), "Upplysningar om närstående", utgiven november 2009

IAS 24 (omarbetad), "Upplysningar om närstående", utgiven november 2009. Den ersätter IAS 24, "Upplysningar om närstående", utgiven 2003. IAS 24 (omarbetad) ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2011 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten såväl för hela som för viss del av standarden. Standarden ger vissa förtydliganden kring definitionen av närstående parter. Koncernen kommer att tillämpa den omarbetade standarden från 1 januari 2011. Den bedöms inte få någon påverkan på de finansiella rapporterna då ändringarna inte bedöms beröra företaget i nuläget.

Ett flertal andra ändringar av standarder och nya uttalanden har publicerats de bedöms emellertid i nuläget inte få någon inverkan på företagens finansiella rapporter.

NOT 3 VIKTIGA UPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN

Koncernredovisningen innehåller vissa bedömningar och antaganden om framtiden. Dessa baseras dels på historisk erfarenhet och dels på förväntningar på framtida händelser. De områden, där risken för framtida justeringar av redovisade värden är som störst, nämns härunder.

Goodwill

Under 2010 har koncernens totala goodwill, vilken uppgick till 865 MSEK (954 MSEK) per den 31 december 2010, prövats. Prövningen genomförs på rörelsesegmentsnivå, Commercial Vehicle Systems med goodwill uppgående till 371 MSEK (396 MSEK) och Hydraulic Systems med goodwill uppgående till 494 MSEK (558 MSEK), vilket bedöms utgöra de kassagenererande enheterna. Prövningarna genomförs genom att diskontera förväntade framtida kassaflöden som fastställs i divisionernas affärsplaner och därigenom beräkna ett värde. Värdet ställs mot bokfört värde för divisionernas goodwill. Haldex omsättning och avkastning har historiskt haft en mycket stark korrelation med antalet producerade enheter av fordon inom respektive divisions marknadssegment. De officiella prognoserna över framtida tillverkning av fordon ligger därför till grund för divisionernas affärsplaner där även hänsyn tas till Haldex historiska finansiella prestationer och förväntade framtida fördelar genom nuvarande förbättringsprogram.

Prognosperioden i prövningen av goodwill innefattar fem års affärsplan samt efter den explicita prognosperioden åsätts ett restvärde, vilket ska representera värdet av rörelsen efter det sista året i prognosperioden. Restvärdet har beräknats utifrån ett antagande om en uthållig nivå på det fria kassaflödet (efter prognosperioden) samt dess tillväxt, i Haldex fall 2% (2). Restvärdet motsvarar härvid nuvärdet av alla kassaflöden efter prognosperioden.

Vid diskontering av förväntade framtida kassaflöden har en genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) före skatt använts, för närvarande 9 procent (9). Den genomsnittliga kostnaden för kapital har baserats på följande antaganden:

- Riskfri ränta: Tioårig statlig obligationsränta
- Marknadens riskpremie: 5 procent
- Betavärde: Fastställt betavärde för Haldex
- Räntekostnad: Har beräknats som en vägd ränta utifrån koncernens finansieringsstruktur i olika valutor, beaktat med en länepremie
- Skattesats: Enligt respektive lands skattesats

Prövningarna av goodwill genomförda under 2010 och 2009 uppvisade inte något nedskrivningsbehov. En förändring av diskonteringsräntan med en procent eller minskning av kassaflödet med tio procent förändrar inte resultatet av prövningarna.

Produktutvecklingsprojekt

Haldex kapitaliserar kostnader hänförliga till utvecklingsprojekt. Utvecklingsprojektens eventuella nedskrivningsbehov prövas varje år eller när det finns indikationer på en värdeminskning. Prövningen baseras på förväntade framtida kassaflöden och korresponderade produktionskostnader. Vid en negativ avvikelse på framtida volymer, priser eller kostnader gentemot framtida prognoser kan ett nedskrivningsbehov uppstå.

Produktutvecklingsprojekt anses vara en naturlig del av Haldex dagliga affärsverksamhet. Generellt genomförs därför prövningarna av produktutvecklingsprojekten med samma antaganden (WACC) som testen av goodwill. Dock uppvisar individuella riskbedömningar olika risker i olika projekt och därför justeras diskonteringsräntan utifrån den bedömda risken i de olika projekten. Produktutvecklingsprojekt med en högre bedömd risk prövas med en högre diskonteringsränta

relativt ett projekt med en bedömd lägre risk. En förändring av diskonteringsräntan med en procent eller en minskning av kassaflödet med tio procent har ingen väsentlig påverkan för resultatet av prövningen.

Inkomstskatter

Koncernen betalar skatt i olika länder. För respektive skattesubjekt inom koncernen görs detaljberäkningar avseende framtida skattebetalningar. Koncernen redovisar fastställda uppskjutna skatteskulder utifrån en bedömning av troligt utfall och för uppskjutna skattefordringar utifrån bedömd sannolikhet att kunna utnyttja dessa mot framtida beskattningsbara vinster. Om det slutliga utfallet skiljer sig från denna bedömning kommer en sådan avvikelse att påverka den nuvarande och uppskjutna skattefordran och skuld i perioden då den slutliga skatten fastställs.

Garantireserver

Koncernen prövar kontinuerligt värdet av avsatta reserver i relation till beräknat behov. Garantireserven utgjorde 1,4 procent (1,5) av nettoomsättningen per den 31 december 2010.

Pensioner

Den i balansräkningen redovisade pensionsskulden är aktuarieberäknad och baseras på antaganden som görs årligen. Dessa antaganden är redovisade i not 22.

En förändring om 0,25 procentenheter på respektive lands diskonteringsränta påverkar nuvärdet av koncernens pensionsförpliktelser med cirka 70 MSEK. Cirka 70 procent av koncernens totala pensionsförpliktelse tillhör koncernens brittiska bolag varför störst känslighet ligger i rörelser i den brittiska räntan.

NOT 4 SEGMENTSRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som motsvaras av hur den interna rapporteringen lämnas till koncernens högsta verkställande beslutsfattare.

Koncernen har delat in sin verksamhet i tre divisioner, CVS, Hydraulics, och Traction. Dessa divisioner utgör rörelsesegmenten mot bakgrund av att det är på denna nivå uppföljning av koncernens resultat sker och strategiska beslut fattas.

Rörelsesegmenten erhåller sina intäkter från tillverkning och försäljning av varor såsom beskrivs nedan:

Commercial Vehicle Systems – utvecklar, tillverkar och säljer bromssystem till tunga lastbilar, släpvagnar och bussar. Hydraulic Systems – utvecklar, tillverkar och säljer hydrauliska lyfts-system och drivsystem för industriella fordon samt utvecklar, tillverkar och säljer pumpar vilka pumpar smörjolja, kylvatten och bränsle i dieselmotorer. Traction Systems – tillverkar elektroniskt reglerbara system för fyrhjulsdrift till bilar, så kallat AWD-system.

Utvärdering av ett rörelsesegments resultat utgår från ett justerat EBIT, dvs. poster av engångskaraktär, omstruktureringskostnader samt avskrivningar på förvärvsrelaterade övervärden exkluderas. Tillgångar och skulder som inte har fördelats ut på segment är uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder samt finansiella placeringar, finansiella fordringar och finansiella skulder.

Ingen enskild kund svarar för mer än 9 procent av de totala intäkterna i koncernen som helhet.

Kundernas lokalisering utgör grunden för omsättning per geografiskt område. Informationen avseende segmentens tillgångar och periodens investeringar är baserade på geografiska områden grupperade efter var tillgångarna är lokaliserade.

FORTS. NOT 4 SEGMENTSRAPPORTERING

MSEK	Helår 2010	Helår 2009	Helår 2010	Helår 2009
Commercial Vehicle Systems			Hydraulic System	
Nettoomsättning	3 710	3 134	1 977	1 406
Rörelseresultat ¹	162	-60	179	-47
Rörelseresultat	110	-112	109	-91
Rörelsemarginal, % ¹	4,4	-1,9	9,1	-3,4
Rörelsemarginal, %	3,0	-3,6	5,5	-6,5
Tillgångar	2 239	2 285	1 578	1 768
Skulder	706	527	530	485
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²	5,9	-5,1	7,2	-5,0
Investeringar	146	103	19	40
Avskrivningar	146	144	78	81
Antal anställda ²	2 191	2 169	1 279	1 635
Garphyttan Wire			Traction Systems	
Nettoomsättning	-	232	1 219	850
Rörelseresultat ¹	-	-54	118	29
Rörelseresultat	-	-54	118	26
Rörelsemarginal, % ¹	-	-23,1	9,7	3,4
Rörelsemarginal, %	-	-23,1	9,7	3,1
Tillgångar	-	-	444	366
Skulder	-	-	246	218
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²	-	-	56,8	12,7
Investeringar	-	6	47	26
Avskrivningar	-	-	54	62
Antal anställda ²	-	173	342	304
Ofördelat			Koncernen	
Nettoomsättning	-	-	6 906	5 622
Rörelseresultat ¹	-	-	459	-131
Rörelseresultat	-54	386	282	155
Rörelsemarginal, % ¹	-	-	6,7	-2,3
Rörelsemarginal, %	-	-	4,1	2,8
Tillgångar	791	621	5 053	5 039
Skulder	1 220	1 436	2 702	2 666
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²	-	-	7,8	3,9
Investeringar	-	-	212	175
Avskrivningar	-	-	278	287
Antal anställda ²	-	-	3 811	4 281

¹ Exklusive omstruktureringkostnader, kostnader av engångskaraktär och avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden.

² Rullande 12 månader

Fördelat per geografiskt område

2010	Nordamerika	Europa	Asien och mellanöstern	Sydamerika	Koncernen
Nettoomsättning	3 190	3 040	454	222	6 906
Tillgångar	2 240	2 306	345	162	5 053
Investeringar	47	140	13	12	212
2009	Nordamerika	Europa	Asien och mellanöstern	Sydamerika	Koncernen
Nettoomsättning	2 588	2 477	396	161	5 622
Tillgångar	2 169	2 238	471	161	5 039
Investeringar	54	109	10	2	175

FORTS. NOT 4 SEGMENTSRAPPORTERING

	2010	2009
Rörelseresultat per division		
Commercial Vehicle Systems	110	-112
Hydraulic Systems	109	-91
Traction Systems	118	26
Garphyttan Wire	-	-54
Ofördelat	-54	386
Rörelseresultat totalt	282	155
Avgår rörelseresultat avvecklad verksamhet *	128	395
Rörelseresultat kvarvarande verksamhet	154	-240
Finansnetto kvarvarande verksamhet	-90	-84
Resultat före skatt kvarvarande verksamhet	64	-324

* Här ingår reavinst försäljning Garphyttan Wire – (411), men inte fördelning av konserngemensamma kostnader 10 (12).

NOT 5 KOSTNADER FÖRDELADE PER KOSTNADSSLAG

	2010	2009
Direkta materialkostnader	-3 714	-3 016
Personalkostnader	-1 589	-1 560
Avskrivningar	-307	-318
Övriga rörelsekostnader	-994	-983
Summa rörelsekostnader	-6 605	-5 878

NOT 6 MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	Kvinnor	Män	2010	Kvinnor	Män	Totalt 2009
Sverige	172	470	642	197	601	798
USA	339	796	1 135	384	840	1 224
Kina	61	303	364	120	545	665
Tyskland	55	269	324	78	274	352
Mexiko	128	184	312	76	159	235
Ungern	95	83	179	93	73	166
Storbritannien	38	250	288	31	251	282
Brasilien	41	112	153	35	122	157
Indien	25	244	269	24	222	246
Frankrike	28	45	73	25	49	74
Kanada	5	17	22	8	17	25
Italien	5	7	12	8	7	15
Polen	2	7	9	3	8	11
Spanien	4	4	9	5	4	9
Österrike	2	5	7	2	5	7
Sydkorea	1	6	7	1	7	8
Belgien	-	4	4	-	4	4
Ryssland	1	2	3	-	3	3
	1 002	2 809	3 811	1 090	3 191	4 281

NOT 7 LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR

2010	Löner och ersättningar	Varav styrelse, VD och andra ledande befattningshavare	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader
Sverige	289	20	127	30
USA	468	11	145	12
Kina	24	4	10	0
Tyskland	145	2	63	10
Mexiko	31	1	6	0
Ungern	18	1	5	0
Storbritannien	109	9	16	6
Brasilien	16	2	15	0
Indien	11	0	0	0
Frankrike	34	2	13	0
Kanada	10	0	2	0
Italien	8	0	3	0
Polen	2	0	0	0
Spanien	4	0	1	0
Österrike	8	3	1	1
Sydkorea	3	0	0	0
Belgien	4	0	0	0
Ryssland	1	0	0	0
	1 185	55	407	59

Styrelse, VD och andra ledande befattningshavare omfattade 31 personer (30).

Rörlig ersättning till VD och andra ledande befattningshavare uppgick till 14 MSEK (9).

Av koncernens totala pensioner avsåg 9 MSEK (7) pensioner till VD och andra ledande befattningshavare.

För ytterligare information angående löner och ersättningar se koncernens not 8 samt moderbolagets not 4.

2009	Löner och ersättningar	Varav styrelse, VD och andra ledande befattningshavare	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader
Sverige	275	19	141	42
USA	434	8	160	15
Kina	45	5	0	0
Tyskland	133	2	58	11
Mexiko	18	1	3	0
Ungern	17	1	5	0
Storbritannien	115	7	14	4
Brasilien	14	2	10	0
Indien	9	1	0	0
Frankrike	27	2	12	0
Kanada	7	0	3	0
Italien	9	0	4	3
Polen	2	0	0	0
Spanien	4	0	1	0
Österrike	6	2	3	0
Sydkorea	3	1	0	0
Belgien	4	0	0	0
Ryssland	1	0	0	0
	1 123	51	414	75

Styrelse, VD och andra ledande befattningshavare omfattade 30 personer (31).

Rörlig ersättning till VD och andra ledande befattningshavare uppgick till 9 MSEK (7).

Av koncernens totala pensioner avsåg 7 MSEK (8) pensioner till VD och andra ledande befattningshavare.

För ytterligare information angående löner och ersättningar se koncernens not 8 samt moderbolagets not 4.

NOT 8 ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Belopp i tusental kronor	2010			2009		
	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pension	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pension
Styrelse (8 ledamöter, varav 2 kvinnor)	1 888	–	–	1 800	–	–
Lars-Göran Moberg (ordförande)	525	–	–	525	–	–
Anders Böös	175	–	–	175	–	–
Arne Karlsson	225	–	–	225	–	–
Caroline Sundewall	275	–	–	275	–	–
Anders Thelin	200	–	–	200	–	–
Cecilia Vieweg	225	–	–	225	–	–
Stefan Charette	175	–	–	175	–	–
Göran Karlsson	88	–	–	–	–	–
Verkställande direktör						
Joakim Olsson	4 112	1 951	882	3 968	1 901	959
Andra ledande befattningshavare (koncernledning) (6 personer, varav 0 kvinnor)	11 290	6 062	2 760	12 030	2 643	2 932
	17 290	8 013	3 642	17 798	4 544	3 891

Riktlinjer

Riktlinjer för bestämmande av ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes av årsstämman 2010 överensstämmer i allt väsentligt med de riktlinjer som föreslås till stämman 2011. Information om dessa finns i Förvaltningsberättelsen, sidan 20. Utbetalda ersättningar till ledande befattningshavare har skett i enlighet med tidigare beslut och de riktlinjer som fastställts vid årsstämman.

Avgångsvederlag

Utöver en ömsesidig uppsägningstid på 12 månader har VD, vid uppsägning från företags sida, rätt till avgångsersättning motsvarande 12 månadslöner. Vid uppsägning från VD:s sida kan inget avgångsvederlag påkallas.

För koncernledningen utgår avgångsvederlag i enlighet med de av styrelsen fastställda riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare. Med anledning av den föreslagna uppdelningen av företags divisioner i självständigt börsnoterade bolag har, i enlighet med dessa fastställda riktlinjer, särskilda och tidsbegränsade avtal upprättats med VD och delar av koncernledningen omfattande uppsägningstid och avgångsvederlag med syfte att säkra dessa nyckelpersoner under genomförandet av den föreslagna uppdelningen.

Incitamentsprogram

Årsstämman fattade i april 2007 respektive april 2010 beslut om att införa ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram under vilka ledande befattningshavare och nyckelpersoner tilldelas personaloptioner under förutsättning att deltagarna blir aktieägare genom egen investering i Haldex-aktier på marknaden.

I 2007 års program berättigar varje aktie som förvärvats på marknaden till vederlagsfri tilldelning av tio personaloptioner, där varje option berättigar till förvärv av 1,5 aktie i Haldex. Tilldelning förutsätter vidare att Haldex vinst före skatt ökat i förhållande till föregående räkenskapsår med mer än 7 procent. Maximal tilldelning sker förutsatt att vinst före skatt ökat i förhållande till föregående räkenskapsår med 20 procent eller mer. Personaloptionerna kan ges ut i tre serier och tilldelas enligt beslut av styrelsen under år 2008, 2009 respektive 2010. Ingen tilldelning av 2008 eller 2009 års optioner skedde baserat på bolagets resultatutfall. 2010 tilldelades optioner.

I 2010 års program berättigar varje aktie som förvärvats på marknaden till vederlagsfri tilldelning av tio personaloptioner, där varje option berättigar till förvärv av 1,0 aktie i Haldex. Tilldelningen är avhängig av bolagets rörelsemarginal överstiger 1%, exklusive omstruktureringkostnader och engångskostnader/-intäkter från förvärv eller avyttringar under räkenskapsåret 2010. Maximal tilldelning sker om bolagets rörelsemarginal enligt ovan överstiger 4%. Personaloptionerna tilldelas baserat på bolagets resultatutfall 2010 och enligt beslut av styrelsen under 2011. 2011 kommer tilldelning att ske.

Personaloptioner	LTI 2007	LTI 2010
Verkställande direktör	20 000	60 000
Övriga ledande befattningshavare	50 000	80 000
Övriga nyckelpersoner	85 000	210 000
	155 000	350 000

För detaljerad information om programmet hänvisas till Haldex hemsida www.haldex.com.

NOT 9 REVISIONSARVODE

	2010	2009
<i>PwC</i>		
Revisionsuppdrag	7	8
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1	–
Skatterådgivning	2	2
Övriga tjänster	8	8
	18	18

NOT 10 AVSKRIVNINGAR

	2010	2009
Kostnad för sålda varor	191	209
Försäljningskostnader	8	9
Administrationskostnader	34	40
Produktutvecklingskostnader	45	30
	278	287

NOT 11 SKATT

	2010	2009
Aktuell skatt	–48	7
Uppskjuten skatt	1	14
Totalt redovisad skattekostnad	–47	21

Inkomstskatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användningen av en vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

Avstämning av effektiv skattesats	2010	2009
Resultat före skatt	178	54
Skatt enligt gällande skattesats i Sverige	26%	26%
Skillnader i olika verksamhetsländers skattesats	–2%	42%
Ej avdragsgilla kostnader	9%	9%
Ej skattepliktiga intäkter	–5%	–144%
Skatt hänförlig till tidigare år	2%	7%
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare ej redovisats	–15%	–10%
Skattemässiga underskott för vilken ingen uppskjuten skattefordran redovisats	5%	29%
Omvärdering av uppskjuten skatt i dotterbolag	0%	6%
Övriga skatter	6%	–3%
Redovisad effektiv skattesats	26%	–38%

Den inkomstskatt som redovisats i eget kapital under året uppgår till följande belopp:

	2010	2009
<i>Uppskjuten skatt</i>		
Säkringsreserv	–3	–24
Säkring av nettoinvestering	–	–6
	–3	–30

NOT 12 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Goodwill	Patent och andra immateriella tillgångar	Balanserade utvecklingskostnader	Totalt
Per 1 januari 2009				
Anskaffningsvärde	967	595	335	1 897
Ackumulerade avskrivningar	–	–59	–48	–107
Ackumulerade nedskrivningar	–	–	–5	–5
Ackumulerade avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	–	–24	–	–24
Bokfört värde	967	512	282	1 761
1 januari – 31 december 2009				
Ingående bokfört värde	967	512	282	1 761
Valutadifferenser	–13	–10	–6	–29
Investeringar	–	1	49	50
Avskrivningar	–	–9	–17	–26
Nedskrivningar	–	–10	–	–10
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	–	–31	–	–31
Utgående bokfört värde	954	453	308	1 715
Per 31 december 2009				
Anskaffningsvärde	954	586	378	1 918
Ackumulerade avskrivningar	–	–68	–65	–133
Ackumulerade nedskrivningar	–	–10	–5	–15
Ackumulerade avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	–	–55	–	–55
Bokfört värde	954	453	308	1 715
1 januari – 31 december 2010				
Ingående bokfört värde	954	453	308	1 715
Valutadifferenser	–65	–31	–15	–111
Investeringar	–	–	48	48
Försäljningar/utrangeringar	–24	–9	–	–33
Avskrivningar	–	–6	–32	–38
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	–	–29	–	–29
Omklassificering till tillgångar som innehas till försäljning (not 20)	–	–	–52	–52
Utgående bokfört värde	865	378	257	1 500
Per 31 december 2010				
Anskaffningsvärde	865	522	401	1 788
Ackumulerade avskrivningar	–	–50	–87	–137
Ackumulerade nedskrivningar	–	–10	–5	–15
Ackumulerade avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	–	–84	–	–84
Omklassificering till tillgångar som innehas till försäljning (not 20)	–	–	–52	–52
Bokfört värde	865	378	257	1 500

NOT 13 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Byggnader	Mark och mark- anläggningar	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar och förskott till leverantörer	Totalt
Per 1 januari 2009						
Anskaffningsvärde	436	53	2 904	946	161	4 500
Ackumulerade avskrivningar	-227	-9	-1 871	-726	-	-2 833
Ackumulerade nedskrivningar	-	-	-21	-	-6	-27
Omklassificering till Tillgångar som innehas till försäljning	-15	-1	-280	-18	-11	-325
Bokfört värde	194	43	732	202	144	1 315
1 januari – 31 december 2009						
Ingående bokfört värde	194	43	732	202	144	1 315
Valutadifferenser	-12	-1	-20	-8	-7	-48
Investeringar	9	-	98	59	-42	124
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-16	-	-	-16
Avskrivningar	-18	-1	-165	-77	-	-261
Nedskrivningar	-15	-	-	-	-	-15
Utgående bokfört värde	158	41	629	176	95	1 099
Per 31 december 2009						
Anskaffningsvärde	418	51	2 686	979	95	4 229
Ackumulerade avskrivningar	-245	-10	-2 036	-803	-	-3 094
Ackumulerade nedskrivningar	-15	-	-21	-	-	-36
Bokfört värde	158	41	629	176	95	1 099
1 januari – 31 december 2010						
Ingående bokfört värde	158	41	629	176	95	1 099
Valutadifferenser	-10	-3	-13	-16	-13	-55
Investeringar	12	1	69	39	43	164
Försäljningar/utrangeringar	-14	-	-20	-4	-1	-39
Avskrivningar	-15	-1	-159	-65	-	-240
Omklassificering till tillgångar som innehas till försäljning (not 20)	-	-	-101	-12	-9	-122
Utgående bokfört värde	131	38	405	118	115	807
Per 31 december 2010						
Anskaffningsvärde	304	45	1 895	814	128	3 186
Ackumulerade avskrivningar	-173	-7	-1 386	-683	-	-2 249
Ackumulerade nedskrivningar	-	-	-3	-1	-4	-8
Omklassificering till tillgångar som innehas till försäljning (not 20)	-	-	-101	-12	-9	-122
Bokfört värde	131	38	405	118	115	807

NOT 14 OPERATIONELL LEASING

Koncernens operationella leasingavtal förfaller till betalning enligt följande:

	Lokaler	Maskiner och övriga inventarier	Totalt
2011	49	26	75
2012-2015	166	52	218
2016 och senare	179	0	179

Kostnadsförda leasingavgifter uppgick 2010 till 82 MSEK (78).

NOT 15 UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skatter och när dessa hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalingar.

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

	2010	2009
Ingående balans	21	59
Redovisning i resultaträkningen (not 11)	1	14
Skatt som redovisas i eget kapital (not 11)	-3	-30
Valutakursdifferenser	-8	-22
Tillgångar som innehas för försäljning (not 20)	-8	-
Skulder som innehas för försäljning (not 20)	26	-
Utgående balans	29	21

Uppskjutna skattefordringar och -skulder, utan hänsyn tagen till kvittningar som gjorts inom samma skatterättsliga jurisdiktion, framgår enligt nedan:

	Tillgångar		Skulder		Netto	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Underskottsavdrag	168	184			168	184
Materiella anläggningstillgångar			26	83	-26	-83
Immateriella tillgångar	17	21	67	62	-50	-41
Avsättningar	17	14			17	14
Periodiseringsfonder				5	0	-5
Pensioner och liknande förpliktelser	56	74			56	74
Förvävsrelaterade övervärden			130	132	-130	-132
Övrigt	52	35	40	25	12	10
Tillgångar och skulder som innehas för försäljning (not 20)	8		26		-18	0
Netto uppskjuten skattefordran/skatteskuld	318	328	289	307	29	21

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster.

Samtliga värderade underskottsavdrag har en förfalloperiod överstigande tio år.

NOT 16 DERIVATINSTRUMENT

	2010		2009	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminer – kassaflödessäkringar	65	1	42	-
Valutaterminer – säkringar till verkligt värde via resultaträkningen	1	0	0	1
Valutaswappar – säkringar till verkligt värde via resultaträkningen	20	4	16	26
Tillgångar och skulder som innehas för försäljning (not 20)	-60	-	-	-
	26	6	58	27

Vinster och förluster i eget kapital på kortfristiga valutaterminskontrakt kommer att överföras till resultaträkningen vid olika tidpunkter under 2010.

De finansiella instrument som redovisas i balansräkningen till verkligt värde tillhör nivå 2 i verkligt värdehierarkin, dvs. verkligt värde är bestämt, direkt eller indirekt, från observerbar marknadsdata.

NOT 17 VARULAGER

	2010	2009
Råmaterial	489	372
Halvfabrikat	48	69
Färdiga produkter	236	219
Tillgångar som innehas för försäljning (not 20)	-75	-
	698	660

NOT 18 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

	2010	2009
Skattefordringar	18	34
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Hyrer och försäkringar	18	32
Upplupna intäkter	49	47
Övriga förutbetalda kostnader	51	50
Spärrade medel	-	80
Övriga kortfristiga fordringar	109	115
Tillgångar som innehas för försäljning (not 20)	-81	-
	163	358

NOT 19 LIKVIDA MEDEL

	2010	2009
Bankräkningar och kassa	502	362
Tillgångar som innehas för försäljning (not 20)	-37	-
	465	362

NOT 20 TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

	2010	2009
<i>Tillgångar som innehas för försäljning</i>		
Materiella anläggningstillgångar	122	-
Immateriella anläggningstillgångar	52	-
Långfristiga fordringar	8	-
Uppskjutna skatter	8	-
Varulager	75	-
Kundfordringar	118	-
Övriga kortfristiga fordringar	81	-
Derivatinstrument	60	-
Likvida medel	37	-
Totala tillgångar som innehas för försäljning	561	-
<i>Skulder som innehas för försäljning</i>		
Pensioner och liknande förpliktelser	34	-
Uppskjutna skatter	26	-
Övriga långfristiga skulder	10	-
Kortfristiga lån	42	-
Leverantörsskulder	151	-
Garantireserver	12	-
Övriga kortfristiga skulder	59	-
Totala skulder som innehas för försäljning	334	-

NOT 21 LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER

	2010	2009
Syndikerat lån	150	631
Obligationslån	650	200
Övriga intecknings- och reverslån	9	15
Finansiell leasing	1	1
Totalt	810	847

FORTS. NOT 21 LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Skulder

	Totalt	0-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år	Genomsnittlig ränta
SEK	800	-	150	650	-	4,27
GBP	-	-	-	-	-	-
EUR	-	-	-	-	-	-
USD	-	-	-	-	-	-
INR	7	-	7	-	-	10,5
PLN	1	-	1	-	-	3,06
BRL	2	-	2	-	-	9,75
SUMMA	810	-	160	650	-	4,3
Beräknad ränta	121	35	58	28	-	-
Totalt	931	35	218	678	-	-

Då lån under Multicurrency Revolving Credit Facility och Obligationslån löper med en räntebindingstid mellan 3-6 månader motsvaras verkligt värde av redovisat värde.

Disponibla outnyttjade kreditfaciliteter vid årets slut uppgick till 948 MSEK (992 MSEK).

Beräknad ränta utgörs av motvärdet i SEK baserat på valutakurser per 31 December 2010 och skuldernas aktuella räntesatser.

NOT 22 PENSIONER OCH LIKANDE FÖRPLIKTELSE

Pensionskuld enligt balansräkningen	2010	2009
FPG/PRI-pensioner	138	127
Förmånsbestämda sjukvårdsförmåner	32	41
Övriga förmånsbestämda planer	177	206
Skulder som innehas till försäljning	-34	-
	314	374

Haldex har förmånsbestämda pensionsplaner för vissa enheter i Sverige, Tyskland, Frankrike, Storbritannien och USA.

Pensionen i dessa planer baseras huvudsakligen på slutlönen. I dessa länder förekommer även avgiftsbaserade planer.

Dotterbolag i andra länder inom koncernen har huvudsakligen avgiftsbaserade planer.

Aktuariella förluster, netto, på pensionsförpliktelserna och förvaltningstillgångarna minskade under året med 21 Mkr,

De aktuariella förlusterna uppgick vid årets utgång till 6 procent (7) av nuvärdet av pensionsförpliktelserna. I resultaträkningen

redovisad avkastning på förvaltningstillgångar uppgår till 72 Mkr medan verklig avkastning uppgår till 129 Mkr.

Förvaltningstillgångarna består huvudsakligen av aktier, räntebärande värdepapper och andra andelar i fonder.

Koncernen	2010	2009
Pensionsförpliktelser fonderade planer, nuvärde per 31 december	1 362	1 346
Förvaltningstillgångar, verkligt värde per 31 december	-1 183	-1 145
Summa	179	201
Pensionsförpliktelser ofonderade planer, nuvärde per 31 december	266	292
Oredovisade aktuariella vinster (+), förluster (-)	-98	-119
Skulder som innehas till försäljning (not 20)	-34	-
Nettoskuld	314	374

Totala pensionskostnader

Koncernen	2010	2009
Pensioner intjänade under perioden	-21	-23
Ränta på förpliktelsen	-86	-87
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	72	71
Amortering av oredovisade aktuariella vinster (+), förluster (-)	-5	-1
Effekter av reduceringar och regleringar	1	1
Pensionskostnader förmånsbestämda planer	-39	-39
Pensionskostnader, avgiftsbestämda planer	-20	-36
Totala pensionskostnader	-59	-75

Pensionsförpliktelser

Koncernen	2010	2009
Ingående balans	1 638	1 479
Effekter av avyttrade verksamheter	-	-53
Pensioner intjänade under perioden	21	23
Ränta på förpliktelser	86	87
Betalda förmåner	-36	-48
Oredovisade aktuariella vinster (-), förluster (+), pensionsförpliktelser	48	170
Effekter av reduceringar och regleringar	-5	-1
Valutakursdifferenser	-124	-19
Pensionsförpliktelser, nuvärde	1 628	1 638

FORTS. NOT 22 PENSIONER OCH LIKNANDE FÖRPLIKTELSE

Förvaltningstillgångar

Koncernen	2010	2009
Ingående balans	1 145	1023
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	72	71
Tillskjutna medel från arbetsgivare	27	43
Tillskjutna medel från arbetstagare	1	2
Utbetalningar av pensionsersättningar	-28	-42
Oredovisade aktuariella vinster (+), förluster (-), förvaltningstillgångar	57	48
Valutakursdifferenser	-91	-
Förvaltningstillgångar, verkligt värde	1 183	1145

Avstämning räntebärande pensionsskuld

Koncernen	2010	2009
Ingående balans pensionsskuld (netto)	374	440
Effekter av avyttrade verksamheter	-	-44
Pensionskostnader	39	39
Betalda förmåner	-36	-48
Tillskjutna medel från arbetsgivare	-27	-43
Tillskjutna medel från arbetstagare	-1	-2
Gottgörelse från förvaltningstillgångar	28	42
Effekter av reduceringar och regleringar	-5	-1
Valutakursdifferenser	-25	-9
Enligt balansräkning	347	374

Aktuarieantaganden

I procent	Sverige	Tyskland	Frankrike	Storbritannien	USA
Diskonteringsränta, den 1 januari	4,10	5,70	5,70	5,75	5,70
Diskonteringsränta, den 31 december	4,80	5,10	5,10	5,70	5,45
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångarna	5,10	4,70	-	6,90-7,00	7,20
Förväntad löneökning	3,00	3,00	3,00	4,00	3,50
Förväntad inflation	2,00	2,00	2,00	3,20	2,50

Erfarenhetsbaserad förändring av oredovisade aktuariella vinster (+)/förluster(-)

Koncernen	2010	2009	2008	2007	2006
Nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser	1 628	1 638	1 479	799	818
Förvaltningstillgångar	1 183	1 145	1 023	431	407
Överskott (+)/underskott (-)	-445	-493	-456	-368	-411
Erfarenhetsbaserade justeringar på förpliktelserna	-13	-17	-19	4	-8
Erfarenhetsbaserade justeringar på förvaltningstillgångarna	57	48	-161	-11	13

Med erfarenhetsbaserade justeringar på förpliktelser avses avvikelser från grundantaganden i beräkningen av pensionsförpliktelsen. Detta kan till exempel avse förändringar i förväntad personalomsättning, förtidspensionering, löneökningar och livslängd.

Med erfarenhetsbaserad justering på förvaltningstillgångar avses skillnaden mellan förväntad avkastning och den verkliga avkastningen på förvaltningstillgångarna.

NOT 23 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

	Garanti- reserver	Omstrukturerings- reserver	Totalt
Per 1 januari 2010	82	26	108
Avsättningar	116	75	192
lanspråkstagande	-97	-75	-172
Omräkningsdifferenser	-7	-1	-8
Skulder som innehas för försäljning (not 20)	-12		-12
Per 31 december 2010	82	25	108

NOT 24 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	2010	2009
Skatteskulder	18	-
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>		
Personalkostnader	218	160
Övriga upplupna kostnader	143	98
Övriga kortfristiga skulder	55	43
Skulder som innehas för försäljning (not 20)	-59	-
	375	301

NOT 25 FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Under andra kvartalet avyttrade Haldex sin hydraulikverksamhet i Qingzhou i Kina. En realisationsförlust på cirka 19 MSEK belastade andra kvartalet. Haldex kvarstår med ett mindre innehav i bolaget.

Efter periodens utgång avyttrades Traction Systems Divisionen, transaktionen medför en reavinst om 1 100 MSEK.

NOT 26 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderbolaget har en närstående relation med sina dotterföretag. Transaktioner med dotterföretag har skett på marknadsmässiga villkor. Ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 8.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	NOT	2010	2009
Nettoomsättning		36	32
Administrationskostnader	6	-98	-54
Rörelseresultat		-62	-22
Utdelningar från koncernbolag		31	87
Koncernbidrag		2	65
Ränteintäkter	7	68	66
Räntekostnader	7	-43	-67
Realisationsvinst		1 189	276
Övriga finansiella poster		-40	-12
Resultat före skatt		1 145	393
Förändring av periodiseringsfond	14	19	112
Skatter	15	14	-39
Årets resultat		1 177	465

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	2010	2009
Periodens resultat	1 177	465
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	1 177	465

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	NOT	2010	2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella tillgångar	8	2	3
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar	9	2 312	2 634
Långfristiga fordringar	10	29	13
Summa anläggningstillgångar		2 343	2 650
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på dotterbolag		2 752	1 473
Övriga kortfristiga fordringar	11	14	116
Derivatinstrument	12	94	70
Likvida medel	13	250	172
Summa omsättningstillgångar		3 110	1 831
Totalt tillgångar		5 453	4 481
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		221	221
Bundna medel		455	455
Fritt eget kapital			
Överkursfond		378	378
Balanserad vinst		1 165	695
Året resultat		1 177	465
Summa eget kapital		3 396	2 214
Obeskattade reserver	14	–	19
Avsättningar			
Pensioner och liknande förpliktelser	16	14	12
Övriga avsättningar		15	13
Summa avsättningar		29	25
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	17	800	831
Skulder till dotterbolag		201	157
Summa långfristiga skulder		1 001	988
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		4	15
Skulder till dotterbolag		889	954
Kortfristiga räntebärande skulder		–	150
Derivatinstrument	12	74	78
Övriga kortfristiga skulder	18	60	38
Summa kortfristiga skulder		1 027	1 235
Totalt eget kapital och skulder		5 453	4 481
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	19	337	344

Förändring av eget kapital

Belopp i MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserad vinst	
Ingående balans per 1 januari 2009	111	455	–	777	1 343
Årets resultat	–	–	–	465	465
Nyemission	110	–	378	–	488
Utdelning	–	–	–	–82	–82
Utgående balans per 31 december 2009	221	455	378	1 160	2 214
Ingående balans per 1 januari 2010	221	455	378	1 160	2 214
Årets resultat	–	–	–	1 177	1 177
Lämnade koncernbidrag efter skatt	–	–	–	5	5
Utgående balans per 31 december 2010	221	455	378	2 342	3 396

Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	2010	2009
Kassaflöde från rörelsen		
Resultat efter finansiella poster	1 148	328
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*	–1 169	–373
Betalda skatter	0	5
Kassaflöde från rörelsen före förändring i rörelsekapital	–21	–40
<i>Rörelsekapitalförändring</i>		
Rörelsefordringar	–1 201	413
Rörelseskulder	–58	111
Rörelsekapitalförändring	–1 259	524
Kassaflöde från rörelsen	–1 280	484
Kassaflöde från investeringar		
Investering i aktier och andelar	350	–279
Försäljning av dotterbolag	1 189	545
Kassaflöde från investeringar	1 539	266
Kassaflöde från finansiering		
Nyemission	–	498
Förändring av lån	–181	–1 254
Kassaflöde från finansiering	–181	–756
Året förändring i likvida medel	78	–6
Likvida medel vid årets början	172	178
Likvida medel vid årets slut	250	172
<i>*Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Vinst vid försäljning av aktier i dotterbolag	–1 189	–276
Koncernbidrag lämnat via eget kapital	–	–111
Övrigt	20	14
	–1 169	–373

Noter moderbolaget

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Haldex AB är moderbolag i Haldexkoncernen. Bolaget bedriver huvudkontorsfunktioner inklusive central finansfunktion. Haldex AB (publ), organisationsnummer 556010-1155, är aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Huvudkontorets adress är Haldex AB, Box 7200, 103 88 Stockholm. Haldex AB:s aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholmsbörsen, Mid Cap.

NOT 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering, RFR 2.1 "Redovisning för juridisk person". Reglerna i RFR 2.1 innebär att moderbolaget i årsredo-visingen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS regler och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn tagen till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS.

Moderbolagets redovisningsprinciper motsvarar de för koncernen förutom inom nedanstående områden.

NOT 3 MEDELANTAL ANSTÄLLDA

Medelantal anställda	2010			2009		
	Kvinnor	Män	Totalt ¹⁾	Kvinnor	Män	Totalt
Sverige	7	8	15	6	8	14

¹⁾ Totalt antal anställda inkluderar 3 personer vilka får lön via dotterbolag i koncernen.

NOT 4 LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR

	2010				2009			
	Löner och ersättningar	Varav styrelse, VD och andra ledande befattningshavare	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader	Löner och ersättningar	Varav styrelse, VD och andra ledande befattningshavare	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader
Sverige	33	14	16	4	19	12	11	5

Styrelsen består av åtta ledamöter (7), för deras och VDs individuella ersättningar se koncernens not 8.

Ersättning till andra ledande befattningshavare, 2 personer (2), uppgick till 6 MSEK (5), varav 2 MSEK (2) avsåg rörlig ersättning.

Av pensionskostnader avsåg 1 MSEK (1) pensioner till andra ledande befattningshavare.

Med anledning av den föreslagna uppdelningen av företages tre divisioner i tre självständiga börsnoterade bolag har särskilda och

tidsbegränsade avtal upprättats, omfattande uppsägningstid och avgångsvederlag, med ett antal anställda i syfte att säkra dessa nyckelpersoner under genomförandet av den föreslagna uppdelningen. Lönekostnaderna för 2010 belastas med en avsättning för sådana ersättningar och kommer att utbetalas 2011 utifall den föreslagna uppdelningen genomförs.

NOT 5 REVISIONSARVODE

	2010	2009
PwC		
Revisionsuppdrag	2	2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1	–
Skatterådgivning	1	–
Övriga tjänster	3	2
	7	4

NOT 6 AVSKRIVNINGAR

	2010	2009
Administrationskostnader	1	2
	1	2

NOT 7 RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

	2010	2009
<i>Ränteintäkter</i>		
Ränteintäkter externa	0	2
Ränteintäkter från koncernbolag	68	64
Totalt	68	66
<i>Räntekostnader</i>		
Räntekostnader externa	-32	-60
Räntekostnader till koncernbolag	-11	-7
Totalt	-43	-67

NOT 8 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

1 januari–31 december 2009	
Ingående bokfört värde	4
Investeringar	0
Avskrivningar	-1
Utgående bokfört värde	3

Per 31 december 2009	
Anskaffningsvärde	9
Ackumulerade avskrivningar	-6
Bokfört värde	3

1 januari–31 december 2010	
Ingående bokfört värde	3
Investeringar	0
Avskrivningar	-1
Utgående bokfört värde	2

Per 31 december 2010	
Anskaffningsvärde	9
Ackumulerade avskrivningar	-7
Bokfört värde	2

NOT 9 AKTIER OCH ANDELAR

Med anledning av den föreslagna uppdelningen av Haldex koncernen i dess divisioner, samt med hänsyn till försäljningen av divisionen Traction Systems, har en legal omstrukturering av koncernen pågått under 2010 och 2011 för att skapa tre självständiga legala koncernstrukturer. De nya legala koncernstrukturerna har skapats genom en rad olika internttransaktioner i form av förvärv, försäljningar, aktieägartillskott och utdelningar.

Haldex tecknade i december ett avtal med Borg Warner Inc om att avyttra Traction Systems Division. Affären slutfördes efter bokslutsperioden den 31 januari 2011. Inför avyttringen nybildades ett holdingbolag, Traction Holding II AB under vilket Traction system divisionens verksamheter har strukturerats in under. Denna omstrukturering var färdig innan bokslutsperiodens slut.

Hydraulics System divisionens legala struktur, där Concentric AB är moderbolag slutfördes först i mars 2011.

Haldex AB innehar direkt ägandeskap per 31 december 2010 i dotterbolagen som framgår i uppställningen i not 9.

JSB Hesselman AB är moderbolag till det helägda engelska dotterbolaget Haldex Ltd och det amerikanska dotterbolaget Haldex Inc. Haldex Ltd är moderbolag till det helägda engelska dotterbolaget Haldex Brake Products Ltd som i sin tur är moderbolag till Haldex España SA. Haldex Inc är holdingbolag för det helägda amerikanska dotterbolagen Haldex Concentric USH Corp., Haldex Brake Corp, Haldex Brake Products Corp, Haldex Hydraulics Corp. och det mexikanska dotterbolaget Haldex de Mexico S.A. De C.V. Haldex GmbH är holdingbolag för de helägda tyska dotterbolagen Haldex Brake Products

GmbH. Haldex do Brasil Indústria e Comércio Ltda är moderbolag för det helägda brasilianska dotterbolaget Fabrica Brasileira de Freios S.A. Concentric AB är moderbolag till Haldex Concentric Plc (UK), Haldex Hydraulics AB (Sverige), Haldex Hydraulics Hong Kong Ltd, Haldex Hydraulics GmbH (Tyskland), Concentric Srl (Italien), Concentric SAS (Frankrike) och Concentric Korea LLC. Concentric Plc är holdingbolag för Haldex Concentric Pumps Ltd., Haldex Concentric Pumps India Pvt. Ltd., samt Haldex Concentric Suzhou Co. Ltd. Haldex Traction Holding II AB är moderbolag till Haldex Traction Holding AB, Haldex Traction AB, Haldex Traction Hungary Kft. Haldex Traction AB äger i sin tur Haldex Traction S. de R.L. de C.V.

Styrelsen kommer att på ordinarie bolagsstämma föreslå att till aktieägarna dela ut samtliga aktier i Concentric AB. Concentric AB äger efter den legala omstrukturering som pågått fram till och med mars 2011, 100 % av aktierna i Concentric Hydramax Inc (US), Haldex Concentric Plc (UK), Haldex Hydraulics AB (Sverige), Haldex Hydraulics Hong Kong Ltd, Haldex Hydraulics GmbH (Tyskland), Concentric Srl (Italien), Concentric SAS (Frankrike) och Concentric Korea LLC. Concentric AB äger till 50 % även Alfdex AB (Sverige).

Concentric Hydramax Inc är ett nybildat holdingbolag som sedan mars 2011 äger Haldex Concentric USH Corp samt Haldex Hydraulics Corp.

Per den 31 december 2010 uppgick Haldex AB's bokförda värde på aktierna i Concentric AB till 400 MSEK. Tillskottet av Concentric Hydramax Inc samt Alfdex under 2011 uppgick till 537 MSEK varvid Haldex AB's värde på aktierna i Concentric AB uppgår till 937 MSEK.

FORTS. NOT 9 AKTIER OCH ANDELAR

Aktier i dotterbolag	Org.nr	Säte	Andelar	%	2010	2009
Haldex Brake Prod AB	556068-2758	Landskrona	127 000	100	142	142
Haldex Hydraulics AB	556105-8941	Örkeljunga	30 000	100	–	22
Haldex Traction AB	556040-2736	Landskrona	3 501	100	–	7
Haldex Halmstad AB	556053-6780	Halmstad	30 000	100	4	4
Haldex GmbH		Tyskland		100	51	106
Haldex Europé S.A		Frankrike	418 119	100	75	75
Haldex Ltd.		Kanada		100	0	0
Haldex do Brasil Indústria e Comércio Ltda		Brasilien	185 009	100	6	6
Haldex Sp.z.o.o.		Polen	30 000	100	3	3
Haldex N.V.		Belgien	4 035	100	1	1
Haldex Int Trading Co Ltd		Kina		100	0	0
Haldex Italia Srl		Italien	10 400	100	5	0
Haldex Korea Ltd.		Sydkorea	79 046	100	0	0
Haldex Financial Services Holding AB	556633-6136	Stockholm	1 000	100	0	0
Haldex Hungary Kft		Ungern		100	74	74
Haldex Wien Ges mbH		Österrike		100	7	7
Haldex India Ltd.		Indien		60	7	7
JSB Hesselman AB	556546-1844	Stockholm	1 000	100	993	992
Haldex Russia		Ryssland		100	0	0
Haldex Holding AB	556560-8220	Stockholm	23 079 394	100	458	458
Haldex Hydraulics Hong Kong		Hong Kong		100	–	24
Haldex Hong Kong Co Ltd.		Hong Kong		100	85	85
Haldex Concentric Plc.		Storbritannien		100	–	621
Concentric AB	556828-4995	Stockholm		100	400	–
Concentric Holding II AB	556819-2289	Stockholm		100	0	–
Haldex Traction Holding II AB	556819-2271	Stockholm		100	1	–
					2 312	2 634

	Org.nr	Säte	Andelar	%	2010	2009
Intressebolag						
Alfdex	556647-7278	Tumba		50	0	0
Aktier och andelar i andra bolag						
Anglo Scandinavian Aircraft Leasing KB			48	4,8	0	0
Altra Technologies Inc.			1 000 000	18,1	0	0
Swedish Aircraft Two KB			10	10	0	0

Förändring aktier och andelar

	Ingående Balans	Förvärv	Övriga förändringar	Avyttringar	Utgående Balans
2010	2 634	–	–291	–31	2 312
2009	2 380	–	301	–47	2 634

NOT 10 LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

	2010	2009
Uppskjutna skattefordringar	14	0
Övriga långfristiga fordringar	15	13
	29	13

NOT 11 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

	2010	2009
Skattefordringar	2	1
Förutbetalda kostnader		
Hyror och försäkringar	2	19
Övriga förutbetalda kostnader	1	1
Övriga kortfristiga fordringar	9	94
	14	116

NOT 12 DERIVATINSTRUMENT

	2010		2009	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Kortfristiga				
Valutaterminer – säkringar till verkligt värde via resultaträkningen	74	70	54	51
Valutaswappar – säkringar till verkligt värde via resultaträkningen	20	4	16	27
	94	74	70	78

Vinster och förluster på kortfristiga valutaterminskontrakt och valutaswappar redovisas löpande i resultaträkningen.

NOT 13 LIKVIDA MEDEL

	2010	2009
Kassa och bank	250	172
	250	172

NOT 14 OBESKATTADE RESERVER

	2010	2009
Ingående balans	19	131
Årets upplösning	-19	-112
Utgående balans	-	19

NOT 15 SKATTER

	2010	2009
Årets aktuella skattekostnad	-	5
Skatt på koncernbidrag	-	-29
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	14	-15
	14	-39

NOT 16 PENSIONER OCH LIKANDE FÖRPLIKTELSE

Pensionskostnader hänförliga till förmånsbestämda planer

	2010	2009
Pensioner intjänade under perioden	-1	-1
Ränta på förpliktelsen	-1	-1
Totala pensionskostnader	-2	-2

Avstämning räntebärande pensionsskuld

	2010	2009
Ingående balans pensionsskuld	12	11
Utbetalda pensioner	0	-1
Pensionskostnader	2	2
Enligt balansräkning	14	12

NOT 17 LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER

	2010	2009
Syndikerat lån	150	631
Obligationslån	650	200
	800	831

Då lån under Syndikerat lån och Obligationslån löper med en räntebindingstid mellan 1–6 månader motsvaras verkligt värde av redovisat värde. Disponibla utnyttjade kreditfaciliteter vid årets slut uppgick till 948 MSEK (992). Beräknad ränta utgörs av motvärdet i SEK baserat på valutakurser per 31 december 2010 och skuldernas aktuella räntesatser.

Förfallostruktur, år

	Totalt	0–1	1–3	3–5	> 5 år	Genomsnittlig ränta
SEK	800	–	150	650	–	4,27
SUMMA	800		150	650	–	4,3
Beräknad ränta	119	34	57	28	–	–
Totalt	919	34	207	678	–	–

NOT 18 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	2010	2009
Upplupna kostnader		
Personalkostnader	30	10
Övriga upplupna kostnader	30	28
	60	38

NOT 19 ANSVARSFÖRBINDELSER OCH STÄLLDA PANTER

	2010	2009
Borgens- och garantiförbindelser för dotterbolag	337	344

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed, att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder och ger en rättvisande bild av företagets respektive koncernens ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen respektive koncernförvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets respektive koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 31 mars 2011

Lars-Göran Moberg
Ordförande

Anders Böös
Styrelseledamot

Göran Carlson
Styrelseledamot

Stefan Charette
Styrelseledamot

Arne Karlsson
Styrelseledamot

Caroline Sundewall
Styrelseledamot

Anders Thelin
Styrelseledamot

Cecilia Vieweg
Styrelseledamot

Björn Cederlund
Styrelseledamot

Krister Olsson
Styrelseledamot

Joakim Olsson
Koncernchef och verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 31 mars 2011

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers

Ann-Christine Hägglund
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Haldex AB (publ) Org nr 556010-1155

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Haldex AB (publ) för år 2010. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 20–56. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de

upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

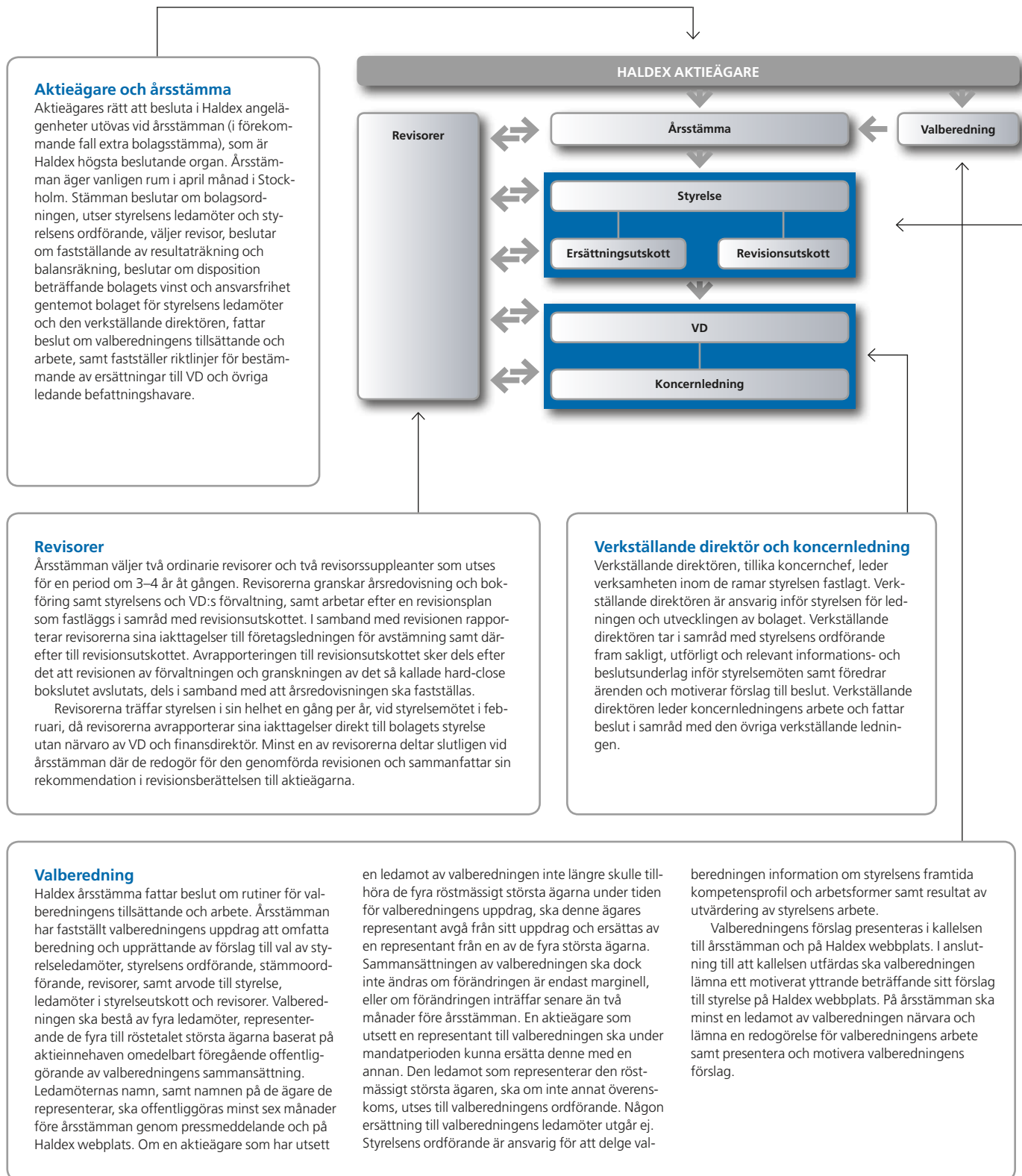
Stockholm den 31 mars 2011

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers

Ann-Christine Hägglund
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers

Bolagsstyrningsrapport

Så styrs Haldexkoncernen



Styrelse

Styrelsens sammansättning

Haldex styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst åtta ledamöter valda av årsstämman årligen för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Verkställande direktören är föredragande och koncernens ekonomi- och finansdirektör är styrelsens sekreterare. Andra tjänstemän i bolaget deltar i styrelsens sammanträden som föredragande av särskilda frågor. Utöver de stämmovalda ledamöterna, ingår i styrelsen två ledamöter utsedda av de anställda och två suppleanter till dessa.

Styrelsen har inom sig upprättat två utskott, ersättningsutskott och revisionsutskott.

Ersättningsutskottet ansvarar för en djupare beredning av ersättningsfrågor. Utskottet lämnar, på de av stämman fastlagda riktlinjerna, baserat förslag till beslut till styrelsen om verkställande direktörens lön och övriga anställningsvillkor. Vidare ska ersättningsutskottet baserat på verkställande direktörens förslag fastställa löner och övriga anställningsvillkor för koncernledningen. Utskottet ska vidare biträda styrelsen i att inför varje årsstämma upprätta förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för det kommande året. Riktlinjerna ska avse lön och annan ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare i bolaget.

Revisionsutskottet bereder frågor rörande redovisning, finansiell rapportering, revision och intern kontroll. Utskottet svarar för beredningen av styrelsens arbete med att säkerställa att systemen för revision, intern kontroll och riskhantering uppfyller kraven enligt gällande lagar och föreskrifter samt att dessa system leder till effektivitet i verksamheten, skapar korrekta redovisningshandlingar och säker-

ställer att den ekonomiska informationen är tillförlitlig. Utskottet granskar principerna för redovisning och finansiell kontroll, samt fastställer riktlinjer för upphandling av andra tjänster än revision från bolagets revisorer. Utskottet träffar bolagets revisorer löpande under året, då bland annat revisionsrapporter och revisionsplaner behandlas. Utskottet är ansvarigt för att utvärdera revisionsinsatsen, revisorernas effektivitet, kvalifikationer, arvoden och oberoende. Utskottet ska vidare biträda valberedningen vid förslag till val av revisorer. För att säkerställa en god intern kontroll och riskhantering bistår utskottet Haldex ledning med att bedöma hur identifierade risker ska hanteras.

Ordförandens ansvar

Ordföranden organiserar och leder styrelsens arbete, sørjer för god effektivitet i arbetet och ansvarar för att styrelsens arbete utövas enligt aktiebolagslagen och andra relevanta lagar och regler samt kontrollerar att styrelsens beslut verkställs. Ordföranden tillser att styrelseledamöterna får den utbildning som krävs och fortlöpande fördjupar sina kunskaper om bolaget, samt ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete. Ordförande fastställer i samråd med verkställande direktören förslag till styrelsemötenas dagordning, och ser till att styrelsen får tillfredsställande information och beslutsunderlag. Ordföranden kommunicerar löpande med verkställande direktören, förmedlar synpunkter från aktieägarna till övriga styrelseledamöter samt är bolagets talesman å styrelsens vägnar. Ordföranden utgör också en viktig länk till valberedningen och redogör för resultatet av utvärderingen av styrelsens arbete under året.

Styrelsens ansvar

Styrelsen ansvarar för bolagets och koncernens organisation, ledning och förvaltning samt för att uppföljningen och kontrollen av bokföring, medelsförvaltning och ekonomiska förhållanden i övrigt är betryggande. Styrelsen övervakar och utvärderar verkställande direktörens och koncernledningens arbete och ansvarar för beslut och uppföljning av bolagets strategier genom fastställande av planer och mål, beslut om förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar, tillsättningar och entlediganden av medlemmar av koncernledningen samt genom löpande uppföljningar under året.

Styrelsen fastställer också årsbokslut. Därutöver tillser styrelsen att bolagets externa informationsgivning präglas av öppenhet och saklighet, samt fastställer riktlinjer och policydokument avseende bland annat finansverksamheten, informationsgivningen, insiderfrågor och etiskt uppträdande.

Vid styrelsens sammanträden finns följande punkter återkommande på agendan: koncernens utveckling och ställning, affärsläget, organisationsfrågor, månadsbokslut, kommunicéer, tvister, förvärv/avyttringar, större affärsavtal samt utvecklingsprojekt och investeringar.

STYRINSTRUMENT

Externa

Styrande dokument som utgör grunden för bolagsstyrning inom Haldex är främst den svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq OMX Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning samt andra tillämpliga lagar och regler.

Interna

Till de interna bindande styrinstrumenten hör den av årsstämman fastställda bolagsordningen, och de av styrelsen fastställda dokumenten Arbetsordning för styrelsen i Haldex, Instruktioner för Ersättnings- och Revisionsutskott, Instruktion för verkställande direktören i Haldex, Informationspolicy och Finanspolicy (Treasury Policy). Utöver dessa finns ett antal policies och manualer som innehåller bindande regler, samt

rekommendationer som anger riktlinjer och handledning för koncernens verksamhet och medarbetare. Bland dessa kan nämnas Haldex Vision & Värderingar.

Styrelsens arbetsordning

Arbetsordningen reglerar styrelsens inbördes arbetsfördelning, beslutsordning inom styrelsen, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsens arbete följer en fast procedur ägnad att säkerställa styrelsens behov av information.

Instruktion för verkställande direktören

Instruktion för verkställande direktören fastställer VD:s ansvar för den löpande förvaltningen, former för rapportering till styrelsen och innehåll i denna, krav på interna styrinstrument och frågor som kräver styrelsens beslut eller anmälan till styrelsen.

Värderingar

Haldex värderingar – kunden först, respekt för individen och eliminering av allt slöseri – är kopplade till koncernens affärsidé, vision och strategier, och vägleder medarbetarna i den dagliga verksamheten. Kunden först innebär att Haldex medarbetare grundar sina beslut och handlingar med kundens bästa för ögonen, väl medvetna om att de värden de skapar för kunden, också skapar värden för Haldex, Haldex medarbetare, och Haldex ägare. Respekt för individen är att visa kollegor respekt genom en öppen kommunikation, uppmuntran till initiativ, samarbete, stöd, professionell utveckling och avancemang, prestationsbaserad kompensation och aktivt ansvar av samtliga individer. Eliminering av allt slöseri medför ett ansvar att hantera samtliga resurser på möjligast effektiva och mest lönsamma sätt.

Bolagsstyrning i Haldex 2010

Haldex AB är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Haldex tillämpar utan avvikelser Svensk kod för bolagsstyrning och lämnar här 2010 års bolagsstyrningsrapport. Rapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning och har granskats av bolagets revisorer.

Aktieägare

Haldex aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm sedan 1960. Aktiekapitalet i Haldex AB uppgår till 221 079 850 MSEK, fördelat på 44 215 970 aktier. Alla aktier ger rätt till en röst och medför lika rätt till utdelning.

Antalet aktieägare uppgick vid årsskiftet 2010/2011 till 12,502. Investment AB Öresund var största ägare med 11,1 procent av aktiekapitalet. Det svenska ägandet utgjorde 66 procent vid utgången av 2010. Information om ägandet uppdateras varje månad på Haldex webbplats, www.Haldex.com. Se även sidan 68.

Årsstämma

Kallelseförordningen till årsstämma anges i bolagsordningen. Kallelse sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och Dagens Nyheter, samt genom annonsering på bolagets webbplats www.haldex.com. Tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman, sker kallelsen till stämman.

Vid årsstämman 2010 den 15 april 2010 i Stockholm närvarade aktieägare som representerade 35,22 procent av rösterna. Till stämman ordförande valdes styrelsens ordförande Lars-Göran Moberg. Samtliga styrelseledamöter och bolagets revisorer närvarade vid stämman.

Beslut

Protokoll från årsstämman finns tillgängliga på Haldex webbplats www.haldex.com.

Några av de beslut som fattades var följande:

- Att i enlighet med styrelsens förslag inte betala ut någon utdelning för verksamhetsåret 2009.
- Att styrelsen ska bestå av åtta ledamöter, utan suppleanter. Stämman omvalde Lars-Göran Moberg, Anders Böös, Stefan Charette, Arne Karlsson, Caroline Sundewall, Anders Thelin och Cecilia Vieweg. Göran Carlson nyvaldes. Lars-Göran Moberg valdes till styrelsens ordförande.
- Att arvode till styrelsen för perioden till och med utgången av årsstämman 2011 ska utgå med ett sammanlagt belopp om 1 975 000 kronor (inklusive ersättning för utskottsarbete) att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: styrelsens ordförande 450 000 kronor och var och en av de övriga ledamöterna 175 000 kronor. Ersättning för utskottsarbete ska utgå enligt följande: ordföranden i revisionsutskottet 100 000 kronor, ledamot av revisionsutskottet 50 000 kronor, ordföranden i ersättningsutskottet 50 000 kronor och ledamot av ersättningsutskottet 25 000 kronor, samt att arvode till revisorerna avseende revisionsarbete och för övriga tjänster ska utgå enligt godkänd löpande räkning.

Auktoriserade revisorn Michael Bengtsson föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2009.

Stefan Dahlbo, Investment AB Öresund, redogjorde för valberedningens förslag till beslut om valberedning inför årsstämman 2010.

Valberedning inför årsstämman 2011

I enlighet med beslut av årsstämman 2010 har de fyra största aktieägarna utsett representanter för att bilda valberedning inför årsstämman 2011. Vid slutet av november 2010 var dessa ägare Investment Öresund AB, Afa Försäkring AB, Göran Carlson (genom bolag) och Unionen. Tillsammans representerade dessa 23,4 procent av rösterna i Haldex AB per den 30 november 2010. Ägarnas representanter som ledamöter av 2011 års valberedning är Stefan Charette (ordförande), Investment Öresund AB, Anders Algotsson, Afa Försäkring, Göran Carlson och Björn Cederlund, Unionen.

Sammansättningen av valberedningen publicerades genom pressmeddelande och på Haldex webbplats www.haldex.com den 6 december 2010.

Bolagets aktieägare har givits möjlighet att framföra synpunkter och förslag till valberedningen via e-post till adress som anges på bolagets webbplats, under rubriken Investerares – Bolagsstyrning – Årsstämma – Årsstämma 2010.

Styrelse

Styrelsens oberoende

Svensk kod för bolagsstyrning anger att en majoritet av de stämvalda ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt att minst två av dessa även ska vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Haldex styrelse anses uppfylla detta krav då samtliga styrelseledamöter bedöms vara oberoende i förhållande till såväl Haldex och dess ledning som, med undantag för Göran Carlson och Stefan Charette (i egenskap av VD för Investment AB Öresund), Haldex större aktieägare.

Styrelsens arbete

Styrelsen höll konstituerande sammanträde omedelbart efter ordinarie årsstämma.

Styrelsen sammanträdde 14 gånger under 2010. Huvudfrågor var:

- Januari/februari – bokslut, årsredovisning, möte med revisorer, utvärdering av VD:s förvaltning
- Våren/hösten – fastställande av styrelsens arbetsformer samt fastställande av instruktion till VD. Strategi- och organisationsfrågor. Långsiktiga investeringsfrågor. Förslag till årsstämman 2011 om uppdelning av divisionerna i självständiga, börsnoterade bolag.
- November/december – finanspolicy. Budgetgenomgång. Tidschema för 2010.

Styrelsen besökte i olika konstellationer ett antal av koncernens bolag för att få djupare kunskaper om verksamheten. Bland annat besökte styrelsen anläggningarna i Landskrona och flera anläggningar i USA, samt i Kina.

I samband med strategigenomgångar gavs divisionscheferna tillfällen till fördjupade presentationer av sina verksamheter.

Styrelsens utskott

Revisionsutskottet bestod 2010 av styrelseledamöterna Lars-Göran Moberg, Arne Karlsson och Caroline Sundewall. Caroline Sundewall var utskottets ordförande. Revisionsutskottet hade 5 sammanträden under 2010.

Ersättningsutskottet bestod 2010 av styrelseledamöterna Lars-Göran Moberg, Anders Thelin och Cecilia Vieweg. Cecilia Vieweg var utskottets ordförande. Utskottet hade 8 sammanträden under 2010.

Utvärdering av styrelsens arbete 2010

Årligen görs en utvärdering av styrelsens samlade arbete. För ordföranden tillkommer frågor om förmåga att förbereda och leda styrelsearbetet samt förmåga att motivera och samverka med VD. Utvärderingen av styrelsens samlade arbete sker genom en gemensam genomgång av styrelsearbetet inom styrelsen. Utvärderingsprocessen avseende år 2010 genomfördes i samband med styrelsemötet i december 2010.

Styrelsemedlemmars närvaro vid styrelsemöten 2010

Namn	Revisions- utskott	Ersättnings- utskott	Styrelse- möten
Lars-Göran Moberg	4	8	14
Anders Böös			12
Göran Carlson *			10
Stefan Charette			13
Arne Karlsson	5		13
Anders Thelin		7	9
Caroline Sundewall	5		14
Cecilia Vieweg		8	11

* Tillträdde som styrelseledamot vid Årsstämman 2010.

Revisorer

Auktoriserade revisorerna Michael Bengtsson och Ann-Christine Hägglund från PricewaterhouseCoopers AB omvaldes respektive nyvaldes av årsstämman 2010 till bolagets revisorer för tiden intill årsstämman 2014 hållits. Auktoriserade revisorerna Christine Rankin Johansson och Cesar Moré omvaldes till revisorssuppleanter.

Michael Bengtsson är auktoriserad revisor sedan 1988, och är vald revisor i bland annat Enea AB, Onoff AB, Perstorp Holding AB och Carnegie Investment Bank AB.

Ann-Christine Hägglund är auktoriserad revisor sedan 1997.

Varken Ann-Christine Hägglund eller Michael Bengtsson har uppdrag i andra bolag vilka är närstående till Haldex större ägare eller VD.

Under 2005–2010 har revisorerna haft extra uppdrag utöver ordinarie revision. Dessa uppdrag har innefattat konsultationer i skatte- och redovisningsfrågor samt andra bolagsfrågor. Uppdragen har inte bedömts strida mot kodens regler.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Riktlinjer för bestämmande av ersättningar till ledande befattningshavare

Enligt ett förslag till årsstämman 2011 föreslår styrelsen att följande riktlinjer ska gälla fram till årsstämman 2012. Riktlinjerna skall gälla för anställningsavtal som ingås efter stämmans beslut samt för de fall ändringar görs i befintliga avtal efter stämmans beslut.

Ersättningen till verkställande direktören och koncernchefen och andra ledande befattningshavare ska utgöras av en väl avvägd kombination av fast lön, årlig bonus, långsiktigt incitamentsprogram, pensionsförmåner och övriga förmåner samt villkor vid uppsägning/avgångsvederlag. Den sammanlagda ersättningen bör vara marknads- och prestationsbaserad samt ska vara baserad på prestation. Den fasta lönen ska vara individuell och baserad på varje individs ansvar, roll, kompetens och befattning. Den årliga bonusen ska baseras på utfall av förutbestämda finansiella och individuella mål samt ska inte överstiga 30-50 procent av den fasta årslönen.

En särskild ersättning kan utgå i undantagssituationer i syfte att attrahera och behålla nyckelkompetens eller att förmå individer att flytta till nya tjänstgöringsorter eller nya befattningar. Sådan ersättning ska inte kunna utgå under längre tid än 36 månader och ska vara maximerad till motsvarande två gånger den ersättning befattningshavaren i annat fall skulle ha erhållit. Styrelsen kan föreslå stämman att fatta beslut om långsiktiga incitamentsprogram.

Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda och för anställda i Sverige ge rätt att erhålla pension från 65 års ålder. Vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid om 12 månader för verkställande direktören och 6 månader för övriga ledande befattningshavare. Avseende nya anställningsavtal ska därutöver kunna överenskommas om avgångsvederlag motsvarande högst 12 månaders fast lön. Styrelsen har även möjlighet att avvika från riktlinjerna i enskilda fall där särskilda skäl eller behov föreligger.

Ovanstående riktlinjer är i allt väsentligt oförändrade gentemot de riktlinjer som antogs av årsstämman 2010. För ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare, se not 8.

Ersättning till koncernledningen 2010

Verkställande direktör

Under 2010 har verkställande direktören, tillika koncernchef, uppburit fast lön samt rörlig ersättning i enlighet med nedanstående tabell.

Utöver en ömsesidig uppsägningstid på 12 månader har verkställande direktören, vid uppsägning från företagens sida, rätt till avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida kan inget avgångsvederlag påkallas.

Verkställande direktörens pensionsförmån är premiebaserad och består av ITP-plan samt en årlig avsättning om 25 procent av fast lön över 20 basbelopp. Pensionsålder är 65 år.

Ersättning till koncernledningen, TSEK

	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension
Verkställande direktör Joakim Olsson	4 112	1 951	882
Andra ledande befattningshavare (koncernledning) (6 personer, varav 0 kvinnor)	11 290	6 062	2 760

Övriga ledande befattningshavare

Enligt principer fastställda av årsstämman, bereds principerna för ersättningsfrågor gällande koncern- och divisionsledningarna av VD i samråd med styrelsens ersättningsutskott för beslut av årsstämman. Ersättningen består av en fast och en rörlig lönedel.

Den rörliga delen baseras på av VD och ersättningsutskottet årligen fastställda målsättningar och kan uppgå till 30–50 procent av den fasta årslönen. Samtliga har en ömsesidig uppsägningstid om sex månader samt, vid uppsägning från bolagets sida, ett avgångsvederlag som varierar mellan 12 och 24 månader. Med anledning av den föreslagna uppdelningen av företagets divisioner i självständigt börsnoterade bolag har, i enlighet med av styrelsen fastställda riktlinjer, särskilda och tidsbegränsade avtal upprättats med VD och delar av koncernledningen omfattande uppsägningstid och avgångsvederlag med syfte att säkra dessa nyckelpersoner under genomförandet av den föreslagna uppdelningen. Pensionsförmånerna är reglerade i pensionsplaner anpassade till praxis i ifrågavarande land, med pensionsålder från 65 år.

Incitamentsprogram

Årsstämman 2007 respektive 2010 fattade beslut om att införa ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram under vilka ledande befattningshavare och nyckelpersoner tilldelas personaloptioner under förutsättning att deltagarna blir aktieägare genom egen investering i Haldexaktier på marknaden.

I 2007 års program berättigar varje aktie som förvärvats på marknaden till vederlagsfri tilldelning av tio personaloptioner, där varje option

berättigar till förvärv av 1,5 aktie i Haldex. Tilldelning förutsätter vidare att Haldex vinst före skatt ökat i förhållande till föregående räkenskapsår med mer än 7 procent. Maximal tilldelning sker förutsatt att vinst före skatt ökat i förhållande till föregående räkenskapsår med 20 procent eller mer.

Personaloptionerna kan ges ut i tre serier och tilldelas enligt beslut av styrelsen under 2008, 2009 respektive 2010.

Ingen tilldelning av 2008 och 2009 års optioner skedde baserat på bolagets resultatutfall. För 2010 tilldelades optioner.

I 2010 års program berättigar varje aktie som förvärvats på marknaden till vederlagsfri tilldelning av tio personaloptioner, där varje option berättigar till förvärv av 1,0 aktie i Haldex. Tilldelningen är avhängig av att bolagets rörelsemarginal överstiger 1%, exklusive omstruktureringkostnader och engångskostnader/-intäkter från förvärv eller avyttringar under räkenskapsåret 2010. Maximal tilldelning sker om bolagets rörelsemarginal enligt ovan överstiger 4%. Personaloptionerna tilldelas baseras på bolagets resultatutfall 2010 och enligt beslut av styrelsen under 2011. 2011 kommer tilldelning att ske.

Ersättning till styrelsen för perioden april 2010 – juni 2011

Arvode till styrelsens ledamöter valda av årsstämman beslutas av årsstämman efter förslag från valberedningen. För 2010 utgick ersättningar enligt tabellen nedan. Ersättningen till styrelsen är i sin helhet fast, någon rörlig del finns inte. Ingen ersättning utgår till ledamöter som också är anställda i koncernen.

Ersättning till styrelsen 2010, SEK

Namn	Ersättningsutskott	Revisionsutskott	Styrelse arvode	Totalt
Lars-Göran Moberg	25 000	50 000	450 000	525 000
Göran Carlson*			88 000	88 000
Anders Böös			175 000	175 000
Stefan Charette			175 000	175 000
Arne Karlsson		50 000	175 000	225 000
Caroline Sundewall		100 000	175 000	275 000
Anders Thelin	25 000		175 000	200 000
Cecilia Vieweg	50 000		175 000	225 000
Totalt				1 888 000

* Invaldes vid årsstämman 2010.

Ersättning till revisorer 2010, MSEK

	2010	2009
<i>PwC</i>		
Revisionsuppdrag	7	8
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1	–
Skatterådgivning	2	2
Andra uppdrag	8	8

Intern kontroll och riskhantering

Den interna kontrollen inom Haldex är en process som kontrolleras av styrelse och revisionsutskott och utförs av VD och koncernledning, samt som utformats för att i största möjliga utsträckning tillförsäkra att Haldex har ändamålsenlig och tillförlitlig rapportering och efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar. Processen baseras på kontrollmiljön som skapar struktur för övriga delar av processen – riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Processen är baserad på ramverket för intern kontroll utgivet av the Committee of the Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. Denna redogörelse för intern kontroll och riskhantering har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, och är därmed avgränsad till en beskrivning av de viktigaste inslagen i Haldex system för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen.

Styrelsen övervakar och säkerställer den externa ekonomiska rapporteringens kvalitet på det sätt som finns dokumenterat i styrelsens arbetsordning, i instruktionen för VD samt i koncernens finanspolicy.

VD har i uppgift att tillsammans med finansdirektören granska och kvalitetssäkra all extern ekonomisk rapportering såsom delårsrapporter, bokslutskommunikéer, årsredovisning, pressmeddelanden med ekonomiskt innehåll samt presentationsmaterial i samband med möten med media, ägare och finansiella institutioner. VD tillställer styrelsen delårsrapporter, bokslutskommunikéer och årsredovisning för beredning av revisionsutskottet. Därefter godkänns och avges rapporterna av styrelsen. Styrelsen ansvarar för att bolagets finansiella rapporter är upprättade i överensstämmelse med lag, redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag.

I styrelsens instruktion till VD har vidare uppställts krav på att fortlöpande tillställa styrelsen interna sammanfattande rapporter om ekonomiska förhållanden. Dessa rapporter ska bland annat innehålla resultat- och balansräkningar, värderingsfrågor, bedömningar, prognoser och eventuella förändringar respektive konsekvenserna av dessa, eventuella förändringar avseende redovisningsregler, juridiska ärenden och tvister. De ska granskas av revisionsutskottet och tillställs därefter styrelsen. Avseende styrelsens kommunikation med bolagets revisorer, se nedan.

Kontrollmiljö

Styrelsen har fastställt ett antal styrande dokument för bolagets interna kontroll och styrning.

Inom styrelsen finns ett revisionsutskott bestående av tre av de stämvalda styrelseledamöterna, Arne Karlsson, Lars-Göran Moberg och Caroline Sundewall. Revisionsutskottet, som bereder frågor åt styrelsen, behandlar bland annat frågor om den interna kontrollen, följer upp redovisningsfrågor samt diskuterar redovisningsprinciper och konsekvenserna av förändringar av desamma. Vidare har utskottet löpande kontakt med de externa revisorerna. Utskottet är ansvarigt för att utvärdera revisionsinsatsen, revisorernas effektivitet, kvalifikationer, arvoden och oberoende. Revisionsutskottet ska vidare biträda valberedningen vid förslag av val till revisorer, samt upphandling av deras tjänster.

Riskbedömning

Haldex riskbedömning avseende den finansiella rapporteringen, det vill säga identifiering och utvärdering av de väsentligaste riskerna i koncernens bolag, divisioner och processer avseende den finansiella rapporteringen, utgör underlag för hur dessa ska hanteras. Hanteringen kan ske genom att riskerna accepteras eller reduceras alternativt elimi-



neras, med krav på kontroller och kontrollnivåer inom de ramar som fastställs av styrelsen, revisionsutskottet, VD och koncernledningen.

Kontrollaktiviteter

Arbetet med att vidareutveckla den interna kontrollen och styrningen fortsatte under året, med dokumentation samt utvärdering och förbättring av existerande kontroller. Under 2010 har fokus varit på lagerprocessen. En kontrollmatris för Lagerprocessen innehållande vidareutvecklade minimikrav för god intern kontroll har implementerats i koncernens enheter. De externa revisorerna har under året gjort en uppföljning av dessa kontroller i lagerprocessen inom vissa enheter.

Information och kommunikation

Bolaget har ett system för att informera och kommunicera i syfte att ge en fullständig och korrekt finansiell rapportering. Bolaget har ett rapporteringssystem där samtliga koncernens bolag månadsvis rapporterar enligt ett fastställt format och efter givna redovisningsprinciper. I samband med rapporteringen gör de rapporterade enheterna riskbedömningar och tar ställning till eventuella reserveringsbehov. Den centrala ekonomiavdelningen tar fram rapporter ur det gemensamma systemet som är strukturerade enligt koncernens fastställda rapportformat. Ansvariga chefer och controllers på olika nivåer i koncernen har tillgång till information gällande sitt ansvarsområde i detta system.

Koncernens samtliga styrande dokument för intern kontroll och styrning finns tillgängligt på koncernens intranät.

Uppföljning

Bolagets finansiella rapportering följs upp löpande, dels av affärsledningarna på olika nivåer i bolaget, dels av ekonomiorganisationen och controllers i de olika divisionerna och affärsenheterna. Uppföljningen sker månadsvis i samband med rapportering, bland annat genom analyser och genomgångar av ansvariga controllers samt genom affärsansvarigas möten med rapporterade enheter. Koncernchefen och finansdirektören har månatliga möten med ansvarig divisionschef och controller. På dessa möten diskuteras och analyseras divisionens resultat och balansräkning, kassaflöde och andra finansiella nyckeltal.

Revisionsutskottet kommunicerar kontinuerligt, på och mellan möten, med bolagets externa revisorer och finansdirektören. Styrelsen erhåller månatligen en finansiell rapport över verksamhetens utveckling. En mer utförlig rapportering ges av främst VD på samtliga styrelsemöten. Styrelsen bedömer löpande de risker som finns rörande den finansiella rapporteringen baserat på väsentlighet och kvalitativa faktorer.

Styrelsen utvärderar årligen behovet av att inrätta en särskild intern granskningsfunktion (internrevision). Under 2010 bedömde styrelsen att ett sådant behov inte förelåg. Som motiv till beslutet beaktade styrelsen att den interna kontrollen huvudsakligen utövas genom:

- de operativa cheferna på olika nivåer,
- de lokala respektive den centrala ekonomifunktionen samt
- genom koncernledningens övervakande kontroller.

Detta, tillsammans med bland annat bolagets storlek, gör att styrelsen anser att det för närvarande inte är ekonomiskt försvarbart med ytterligare en funktion.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i Haldex AB (publ), org.nr 556010-1155

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2010 på sidorna 58–65 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Som underlag för vårt uttalande om att bolagsstyrningsrapporten har upprättats och är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen, har vi läst bolagsstyrningsrapporten och bedömt dess lagstadgade innehåll baserat på vår kunskap om bolaget.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 31 mars 2011

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers

Ann-Christine Hägglund
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers

Styrelse och revisorer 2010



Lars-Göran Moberg

Lars-Göran Moberg*

Ordförande sedan 2008, ledamot av Revisionsutskottet och Ersättningsutskottet
Född 1943. Invald 2007.
Civilingenjör

Tidigare VD för Volvo Powertrain Corporation samt teknisk direktör och medlem i Volvos koncernledning. Dessförinnan verksam inom AB Bofors, VD för VME Industries Sweden AB, och VD för Volvo Car Component Corporation.

Ordförande i Deutz AG.

Styrelseledamot i Fourier Transform, Volvo Aero AB, Volvo Construction Equipment Corporation och Cross Country Systems.

Aktieinnehav: 9 063



Anders Böös

Anders Böös*

Född 1964. Invald 2007.

Tidigare VD för H&Q AB och Drott AB.

Ordförande i Industrial & Financial Systems IFS AB, Cision AB och Cleanenergy AB. Styrelseledamot i Investment AB Latour, Niscayah Group AB, Newsec AB och East Capital Baltic Property Fund AB.

Aktieinnehav: 0

Göran Carlson**

Född 1957. Invald 2010.

Civilekonom och MBA.

VD UR & Penn – Erling Persson AB, VD och ägare c/o Departments & Stores AB samt grundare av apotekskedjan Medstop AB.

Vice ordförande i Medstop AB och i Svenskt Tenn AB.

Aktieinnehav: Genom bolag 4,2% av aktier och röster i Haldex.



Göran Carlson

Stefan Charette**

Född 1972. Invald 2009.

MSc Mathematical Finance, BSc Electrical Engineering
VD i Investment AB Öresund sedan 2010.

Tidigare verkställande direktör i AB Custos och i Brokk Group. Rådgivare till multinationella koncerner vid Lehman Brothers och Salomon Smith Barney.

Ordförande i Athanase Capital Partners och Note AB. Har varit styrelseledamot i AB Custos, och Brokk och som ordförande i Johnson Pump, Tigerholm och Johnson Pump Marine.

Aktieinnehav: 9 000



Stefan Charette



Arne Karlsson

Arne Karlsson*

Född. 1944. Invald 2003, ledamot av Revisionsutskottet
Civilekonom

Har innehaft flera ledande befattningar inom Scania såväl i Sverige som utomlands. Senast ansvarig för Commercial Systems, Scania AB, London och vice VD Scania AB.

Ordförande och styrelseledamot i flera dotterbolag i Scaniakoncernen. Ledamot i Finnveden Bulten AB.

Aktieinnehav: 2 000

Caroline Sundewall*

Född 1958. Invald 2003, ordförande i Revisionsutskottet sedan 2007
Civilekonom

Har arbetat på Chase Manhattan Bank och Handelsbanken, som börs- och företagskribent på Dagens Industri, Affärsvärlden och Finanstidningen, business controller på Ratos samt chef för och kommentator på Sydsvenska Dagbladets

Ledningsgrupp



Ian Dugan

Stefan Johansson

Per Ericson

Joakim Olsson

Ulf Ahlén

Jay C. Longbottom



Caroline Sundewall

Näringslivsdel. Sedan 2001 fristående konsult i Caroline Sundewall AB.

Ordförande i AB Svolder.

Ordförande i stiftelsen Streber Cup.

Styrelseledamot i Ahlsell AB (ordförande i revisionsutskottet) Aktiemarknadsbolagens Förening, Electrolux AB (ledamot i revisionsutskottet), Lifco AB, Mertzig Asset Management, Pågen-gruppen AB, SJ AB och Tradedoubler (ordförande i revisionsutskottet).

Aktieinnehav: 3 000 via Caroline Sundewall AB

Anders Thelin*

Född 1950. Invald 2007, ledamot av Ersättningsutskottet.

Civilingenjör

Sedan 2000 VD för Sandvik Tooling AB. Medlem i Sandviks koncernledning. Tidigare flera ledande befattningar inom Sandvik, bland annat VD för Sandvik Coromant.



Anders Thelin

Styrelseordförande och ledamot i ett antal bolag inom Sandvikkoncernen.

Aktieinnehav: 2 000

Cecilia Vieweg*

Född 1955. Invald 2000, ordförande i Ersättningsutskottet sedan 2007. Jur kand.

Sedan 1999 medlem i koncernledningen och chef för koncernstab Juridik, Immateriella Rättigheter och Risk Management, AB Electrolux.

Tidigare advokat vid Berglund & Co Advokatbyrå, chefsjurist för Volvo Personvagnar AB samt advokat och delägare i Wahlin Advokatbyrå.

Styrelseordförande i Equinox, Inc. Styrelseledamot i Vattenfall AB, Electrolux North America Inc. m.fl. bolag inom Electrolux-koncernen samt PMC Group AB. Ledamot i aktiemarknadsnämnden.

Aktieinnehav: 500



Cecilia Vieweg



Björn Cederlund

Björn Cederlund

Född 1942. Ledamot sedan 1994 Representerar PTK-klubbarna inom Haldex-koncernen.

Aktieinnehav: 1 000

Krister Olsson

Född 1952. Ledamot sedan 2009 Representerar IF Metall inom Haldex-koncernen.

Vice ordförande i LSR, Landskrona Svalöv Renhållnings AB

Aktieinnehav: 0

Camilla Andersson Hult

Född 1968. Suppleant sedan 2009 Representerar IF Metall inom Haldex-koncernen.

Aktieinnehav: 0

* Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt till större ägare.

** Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, men inte i relation till större ägare.

Uppgifter om aktieinnehav gäller per den 22 februari 2011.

Revisorer:

Michael Bengtsson

Auktoriserad revisor, PricewaterhouseCoopers AB. Revisor i Haldex sedan 2007.

Ann-Christine Hägglund

Auktoriserad revisor, PricewaterhouseCoopers AB. Revisor i Haldex sedan 2010.

Joakim Olsson

VD och Koncernchef

Född 1965

Anställd 2005

Civilingenjör och MBA, INSEAD

Har haft flera ledande befattningar inom ABB. Senast som VD och landchef i ABB Brazil Ltd, Brasilien. Innan dess globalt ansvarig inom ABB Ltd för affärsområdet Krafttransformatorer.

Aktieinnehav: 7 221

Personaloptioner: 80 000

Ulf Ahlén

Divisionschef Traction Systems

Född 1948

Anställd 1998

Gymnasieekonom

Har haft flera ledande befattningar inom Volvo Personvagnar. Senast med totalansvar för personbilsproduktionen.

Ledamot i Opcon AB

Aktieinnehav: 1 000

Personaloptioner: 30 000

Ian Dugan

Divisionschef Hydraulic Systems

Född 1956

Anställd 2008

C. Eng MIMechE

Har haft ledande befattningar inom flera såväl noterade bolag som private equity-bolag. Senast som VD för Concentric Plc, och dessförinnan för Alstoms brittiska verksamhet.

Aktieinnehav: 1 000

Personaloptioner: 10 000

Per Ericson

Personaldirektör

Född 1963

Anställd 2006

Skogstekniker, U.C. Forestry Studies.

Studier i Change Management in Organisations and Social Systems.

Har haft flera ledande befattningar inom Stora Enso. Senast som personaldirektör.

Aktieinnehav: 4 031

Personaloptioner: 30 000

Stefan Johansson

Ekonomi- och Finansdirektör

Född 1958

Anställd 2005

Civilekonom

Har varit verksam som CFO inom noterade samt private equity-bolag.

Aktieinnehav: 12 200

Personaloptioner: 30 000

Jay C. Longbottom

Divisionschef Commercial Vehicle Systems

Född 1953

Anställd 2002

B.A. M.B.A

Har haft flera ledande befattningar inom SKF, med placering i såväl Nordamerika som Europa.

Aktieinnehav: 4 000

Personaloptioner: 30 000

Uppgifter om aktieinnehav och personaloptioner gäller per den 22 februari 2011.

Haldex aktie

Haldex noteras sedan 1960 på NASDAQ OMX Stockholmsbörsen. Bolaget återfinns under listan för Mid Cap-bolag under ticker-symbolen HLDX. En handelspost är en aktie.

Aktiekapitalet uppgår till 221 079 850 kronor, fördelat på 44 215 970 aktier.

Kursutveckling och omsättning

Haldex-aktien steg med 137 procent under 2010 till 105,25 SEK (44,50). Den lägsta slutkursen, 42,00 SEK, noterades den 28 januari och den högsta slutkursen, 106,50 SEK, noterades den 23 december. Under 2010 steg NASDAQ OMX Stockholm med 23 procent, medan det branschindex där Haldex-aktien ingår, OMX Stockholm Industrial Index (Industrivaror och tjänster), steg med 48 procent.

Börsvärdet i Haldex vid utgången av 2010 uppgick till 4 653 MSEK.

Den totala omsättningen i Haldex aktie under 2010 uppgick till 56,7 miljoner aktier (34,2), vilket motsvarar en genomsnittlig omsättning om 224 111 aktier (136 170) per dag. Handeln på Nasdaq OMX Stockholm stod för 92 procent av omsättningen (97) i Haldex-aktien under året. Resterande 8 procent av handeln skedde på andra marknadsplatser som en följd av att EUs MiFID-direktiv som infördes 2007 möjliggör handel på andra marknadsplatser än de börser där en aktie är noterad.

Omsättningshastigheten i aktien steg till 128 procent (77). På NASDAQ OMX Stockholm sjönk omsättningshastigheten till 95 procent (119) medan omsättningshastigheten på MidCap-listan uppgick till 66 procent (65).

Betavärde

Betavärde är ett riskmått som visar en akties fluktuation i jämförelse med börser som helhet. Vid årsskiftet uppgick Haldexaktiens betavärde, beräknat över 48 månader till

1,84 (1,94), vilket innebär att Haldex-aktiens kurs varierade 84 procent mer än börserns i genomsnitt.

Incitamentsprogram

Årsstämman fattade i april 2007 respektive april 2010 beslut om att införa ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram under vilka ledande befattningshavare och nyckelpersoner tilldelas personaloptioner under förutsättning att deltagarna blir aktieägare genom egen investering i Haldex-aktier på marknaden.

I 2007 års program berättigar varje aktie som förvärvats på marknaden till vederlagsfri tilldelning av tio personaloptioner, där varje option berättigar till förvärv av 1,5 aktie i Haldex. Tilldelning förutsätter vidare att Haldex vinst före skatt ökat i förhållande till föregående räkenskapsår med mer än 7 procent. Maximal tilldelning sker förutsatt att vinst före skatt ökat i förhållande till föregående räkenskapsår med 20 procent eller mer.

Personaloptionerna kan ges ut i tre serier och tilldelas enligt beslut av styrelsen under år 2008, 2009 respektive 2010. Ingen tilldelning av 2008 eller 2009 års optioner skedde baserat på bolagets resultatutfall. 2010 tilldelades tilldelades optioner.

I 2010 års program berättigar varje aktie som förvärvats på marknaden till vederlagsfri tilldelning av tio personaloptioner, där varje option berättigar till förvärv av 1,0 aktie i Haldex. Tilldelningen är avhängig av att bolagets rörelsemarginal överstiger 1 %, exklusive omstruktureringskostnader och engångskostnader/-intäkter från förvärv eller avyttringar under räkenskapsåret 2010. Maximal tilldelning sker om bolagets rörelsemarginal enligt ovan överstiger 4%. Personaloptionerna tilldelas baserat på bolagets resultatutfall 2010 och enligt beslut av styrelsen under 2011. 2011 kommer tilldelning att ske.

Aktieägare

Antalet aktieägare i Haldex ökade under året med 19 procent och uppgick vid årets slut till 12 502 (10 486). Det svenska ägandet hade minskat från 79 procent till 66 procent vid utgången av 2010.

Pressmeddelanden 2010

Första kvartalet

- JAN 19 Haldex konsoliderar tillverkningen i två produktionsenheter i USA
- 21 Haldex lanserar världens första roll-over simulator för släpvagnar godkänd av UN-ECE
- 29 Förändring av antalet aktier och röster
- FEB 03 Haldex vinner Stora Hydraulik- och pneumatikpriset för 2009
- 12 [Helårsrapport 2009](#)
- MAR 12 Årsstämma i Haldex AB (publ)
- 12 Haldex säkrar order på fyrhjulssystem till Volvo Personvagnar AB

Andra kvartalet

- APR 01 Haldex publicerar årsredovisning för 2009
- 15 Kommunicer från Haldex AB:s årsstämma den 15 april 2010
- 23 [Delårsrapport januari – mars 2010](#)
- MAJ 18 Haldex nya innovativa elektro-hydrauliska differentialspar, Haldex FXD, debuterar i Volkswagen Scirocco #116 vid 24-timmarsloppet på Nürburg Ring
- JUN 03 Haldex avyttrar hydraulikfabrik i Kina

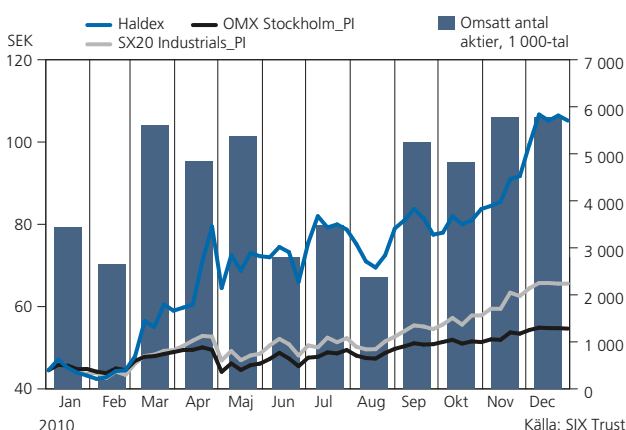
Tredje kvartalet

- JUL 12 Haldex säkrar order på 1 miljard kronor för skivbromsar
- 16 Haldex AB föreslår en uppdelning av divisionerna i tre självständiga börsnoterade bolag
- 16 Ytterligare fokusering av Haldex CVS nordamerikanska tillverkning till fabriken i Monterrey, Mexico
- 16 [Delårsrapport januari – juni 2010](#)
- SEP 23 Uppdatering beträffande omorganisationen av Haldex

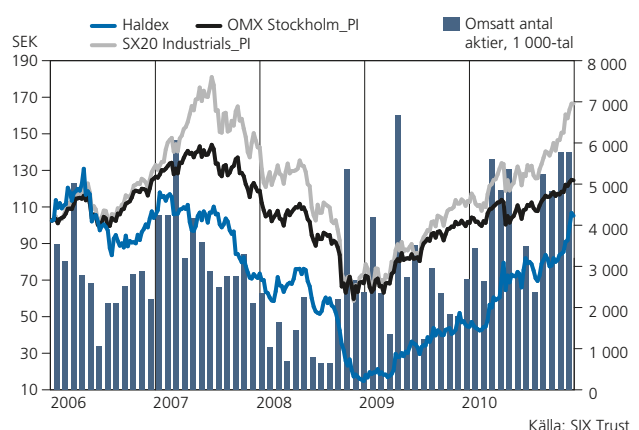
Fjärde kvartalet

- OKT 21 [Delårsrapport januari – september 2010](#)
- DEC 06 Valberedning
- 17 Haldex avyttrar Traction Systems Division till BorgWarner, Inc.

Haldex kursutveckling 2010



Haldex kursutveckling 2006–2010



Utdelning och utdelningspolicy

Styrelsens policy för distribution av det fria kapitalet till aktieägarna är att föra över 1/3 av årsvinsten efter skatt över en konjunkturcykel till aktieägarna genom utdelning och återköp av aktier, med hänsyn till förväntad finansiell ställning.

För verksamhetsåret 2010 har styrelsen för avsikt att föreslå årsstämman en ordinarie utdelning på 3 kronor per aktie.

Tack vare det starka underliggande resultatet, den starka finansiella ställningen och försäljningen av Traction Systems Division

har styrelsen för avsikt att föreslå årsstämman en extra överföring via inlösen av aktier motsvarande 30 kronor per aktie. Detta motsvarar en utdelning och överföring till aktieägarna uppgående till 1 447 MSEK.

Data per aktie

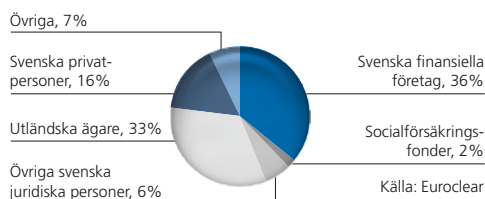
	2010	2009	2008	2007	2006
Resultat, SEK ¹⁾	2:87	2,40	-1,25	4,06	9,09
Utdelning, SEK	3:00	-	-	4,50	4,50
Börskurs vid årets slut, SEK	105,25	44,50	26,70	113,50	163,50
Eget kapital, SEK	53:62	54,13	83,15	85,36	86,02
EBIT-multipel	12	neg	12	12	11
P/E-tal	37	24	neg	18	12
Utdelningsandel, %	105	-	-	72	32
Utdelningsandel inkl. inlösen, %	1 150	-	-	-	-
Direktavkastning, %	2,9	-	-	4,0	2,8
Direktavkastning inkl. inlösen, %	31,4	-	-	-	-
Total avkastning, %	137	157 ¹⁾	-76	-28	6
Börskurs/Eget kapital, %	196	82	32	133	190

¹⁾ Har justerats för fondemissionseffekt via nyemission.

Aktieägare och antal aktier

	2010	2009	2008	2007	2006
Antal aktieägare	12 502	10 486	8 576	8 382	10 305
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 216	34 020	21 920	21 980	22 065
Antal aktier vid årets slut, tusental	44 216	44 216	21 920	21 920	22 065

Ägarstruktur den 30 december



Haldex tio största aktieägare den 30 december 2010

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Öresund, Investment AB	4 911 349	11,1
Skandinaviska Enskilda Banken S.A., NQI	2 076 257	4,7
Handelsbanken fonder	2 053 949	4,6
Afa Försäkring	2 000 000	4,5
Unionen	1 569 240	3,6
Swedbank Robur fonder	1 278 107	2,9
Skandia fonder	1 102 252	2,5
JPM Chase NA	1 091 420	2,5
Fjärde AP-fonden	816 423	1,8
CBNY-DFA-INT SML CAP V	793 208	1,8
Summa de tio största ägarna	17 692 205	40
Summa övriga ägare	26 147 295	58,31
Haldex AB – aktier i eget förvar	376 470	1,69
Summa totalt	44 215 970	100,00

Källa: Euroclear

Aktieägarstruktur den 30 december 2010

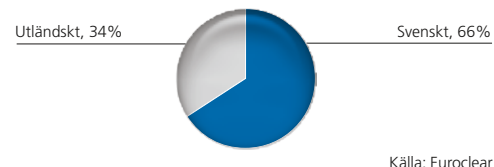
Aktieinnehav	Antal aktieägare	Antal aktier	Innehav, %
1 – 500	8 368	1 605 002	3,63
501 – 1 000	1 954	1 638 103	3,70
1 001 – 5 000	1 706	3 914 599	8,85
5 001 – 10 000	200	1 519 442	3,44
10 001 – 15 000	70	898 652	2,03
15 001 – 20 000	31	570 596	1,29
20 001 –	173	34 069 576	77,05
Summa	12 502	44 215 970	100,00

Källa: Euroclear

Aktiekapitalets förändring sedan 1995

	Ökning av aktiekapitalet, MSEK	Aktiekapital, MSEK	Antal aktier
1995 Vid årets början		93	4 645 046
1995 Aktiesplit 4:1			18 580 184
1998 Nyemission 1:5/95	18	111	22 296 220
2009 Nyemission 1:1	110	221	44 215 970

Svenskt och utländskt ägande



Analytiker som följer Haldex

ABG Sundal Collier	Erik Pettersson
CA Cheuvreux	Björn Gustafsson
Carnegie	Kenneth Toll Johansson
DnB NOR Markets	James Solomon
Danske Bank	Jan Bjerkeheim
Handelsbanken Capital Markets	Hampus Engellau
Redeye	Henrik Alveskog
SEB Enskilda	Stefan Cederberg Anders Trapp
Swedbank Markets	Mats Liss
E. Öhman J:r Fondkommission	Björn Enarsson

Läs mer: www.haldex.com/sv/investerare/Haldexaktien/

Femårsöversikt och kvartalsredovisning

Femårsöversikt	2010	2009	2008	2007	2006
Nettoomsättning, MSEK	6 906	5 622	8 403	7 940	7 890
Andel nettoomsättning utanför Sverige, %	91	92	91	90	91
Export från Sverige, MSEK	1 058	970	1 714	1 598	2 001
Rörelseresultat, exkl. engångsposter, MSEK	459	-131	250	339	403
Rörelseresultat, MSEK	282	155	92	289	374
Resultat före skatt, exkl. engångsposter, MSEK	355	-232	102	272	315
Resultat före skatt, MSEK	178	54	-55	222	315
Rörelsemarginal, exkl. engångsposter, %	6,7	-2,3	3,0	4,3	5,1
Rörelsemarginal, %	4,1	2,8	1,1	3,6	4,8
Räntetäckningsgrad, ggr	2,5	2,0	0,7	3,7	5,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,8	3,9	2,4	8,3	11,5
Avkastning på eget kapital, %	5,4	4,2	-2,3	7,3	16,6
Avkastning på totalt kapital, %	5,7	2,9	1,6	5,8	7,9
Balansomslutning, MSEK	5 053	5 039	6 290	5 082	4 733
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,90	1,40	2,20	2,20	2,34
Eget kapital, MSEK	2 351	2 373	1 823	1 871	1 898
Soliditet, %	47	47	29	37	40
Nettoskuldsättning, MSEK	684	985	2 332	1 600	1 254
Skuldsättningsgrad, %	29	42	128	85	66
Kassaflöde, MSEK	229	847	465	-141	-7
Investeringar, MSEK	212	175	402	463	420
Produktutvecklingskostnader, MSEK	277	267	339	335	349
Medeltal anställda	3 811	4 281	6 004	5 518	4 683
- varav utanför Sverige	3 169	3 483	4 724	4 269	3 516

Kvartalsredovisning, MSEK	2010					2009				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning	1 600	1 793	1 807	1 705	6 906	1 562	1 409	1 266	1 385	5 622
Kostnad sålda varor	-1 204	-1 332	-1 321	-1 291	-5 147	-1 277	-1 128	-975	-1 072	-4 452
Bruttoresultat	396	461	486	414	1 758	285	281	291	313	1 170
<i>Bruttomarginal</i>	24,8%	25,7%	26,9%	24,3%	25,5%	18,2%	19,9%	23,0%	22,6%	20,8%
Försäljnings-, administrations- och produktutvecklingskostnader	-328	-352	-360	-307	-1 347	-376	-354	-312	-304	-1 346
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-22	-	-53	-35	-110	-65	-1	3	-17	-80
Resultat avyttring dotterbolag	-	-19	-	-	-19	-	411	-	-	411
Rörelseresultat ¹⁾	46	90	73	72	282	-156	337	-18	-8	155
Finansiella poster	-29	-31	-24	-20	-104	-31	-28	-17	-25	-101
Resultat före skatt	17	59	50	53	178	-187	309	-35	-33	54
Skatter	-5	-24	-16	-2	-47	42	-22	-2	3	21
Periodens resultat	12	35	33	51	131	-145	287	-37	-30	75
<i>Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	2	2	0	5	-3	-1	-1	-2	-7

¹⁾ Inklusive omstrukturingskostnader, poster av engångskaraktär och avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden.

Nyckeltal per kvartal, MSEK	2010					2009				
	0:24	0:75	0:71	1:16	2:87	-4:22	8:58	-1:08	-0:83	2:40
Resultat per aktie, SEK	0:24	0:75	0:71	1:16	2:87	-4:22	8:58	-1:08	-0:83	2:40
Rörelsemarginal, % ¹⁾	4,8	6,5	7,6	7,5	6,7	-5,1	-4,7	-0,8	1,8	-2,3
Rörelsemarginal, %	2,9	5,0	4,1	4,2	4,1	-10	23,9	-1,4	-0,6	2,8
Kassaflöde efter nettoinvesteringar	8	110	101	10	229	-220	66	17	157	20
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	8,9	3,0	5,5	7,8	7,8	-3,7	1,3	-0,8	3,9	3,9
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	11,4	-1,1	2,0	5,4	5,4	-13,5	-0,5	-3,9	4,2	4,2
Soliditet, %	46	47	46	47	47	28	37	37	47	47
Investeringar	22	67	50	73	212	44	43	34	54	175
F&U, %	4,3	3,8	3,7	4,2	4,0	4,6	4,7	4,7	4,9	4,8
Antal anställda ²⁾	3 980	3 770	3 817	3 811	3 811	5 753	5 298	4 755	4 281	4 281

¹⁾ Exklusive omstrukturingskostnader, poster av engångskaraktär och avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden.

²⁾ Rullande 12 månader.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat med tillägg för ränteintäkter, i procent av genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat med tillägg för ränteintäkter, i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Bruttomarginal

Bruttoresultat, det vill säga nettoomsättningen minus kostnad sålda varor, i procent av nettoomsättningen.

Direktavkastning

Utdelning dividerad med börskurs vid året slut.

EBIT-multipel

Börsvärde vid årets slut plus nettoskuld dividerat med rörelseresultat.

F&U %

Kostnader för forskning och utveckling i procent av nettoomsättning.

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning dividerad med genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder.

Nettoskuldsättning

Räntebärande skulder minskat med likvida medel.

P/E-tal

Börsvärde vid årets slut dividerat med vinst.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat med tillägg för ränteintäkter dividerat med räntekostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Självfinansieringsgrad

Kassaflöde från rörelsen i procent av nettoinvesteringar, exklusive förvärv.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuldsättning i procent av eget kapital.

Soliditet

Redovisat eget kapital i procent av balansomslutningen.

Totalavkastning

Börskurs vid årets slut inklusive utdelning dividerad med börskurs vid årets ingång.

Utdelningsandel

Utdelning dividerad med vinst per aktie.

Resultat per aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

FÖRKLARINGAR

ABA

Automatic Brake Adjuster. Automatisk bromshävarm.

ABS

Antilock Brake System. Låsningsfria bromsar.

ADB

Air Disc Brake. Tryckluftsansatt skivbroms.

AWD

All Wheel Drive – Fyrhjulsdraft.

CVS

Commercial Vehicle Systems

EBS

Electronic Brake System. Elektroniskt bromssystem.

EMB

Electronic Mechanical (Disc) Brake. Elektroniskt ansatt skivbroms.

ESP

Electronic Stability Programme. Elektronisk stabiliseringskontroll.

FBF

Fabrica Brasileira de Freios

ModulAir

Modulärt uppbyggt luftavfuktningssystem.

TCM

Trailer Control Module. Styrmodul för släpvagnar.

TTM

Trailer Telematics Module. Telematikenhet för släpvagnar.

Finansiell information för 2011

21 juli 2011

Delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2011

20 oktober 2011

Delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2011

Februari 2012

Bokslutsrapport 2011

Mars 2012

Årsredovisning 2011

Boksluts- och delårsrapporter publiceras på svenska och engelska och kan laddas hem från Haldex hemsida www.haldex.com – "Investera" – "Rapportarkiv". Årsredovisningen publiceras på svenska och engelska på Haldex hemsida.



www.haldex.com

