

## Delårsrapport januari-september 2015

publicerad den 23 oktober 2015

### Tredje kvartalet 2015 – Fortsatt stark tillväxt och starka marginaler

- Försäljningen ökade med 20 procent till 2 772 MSEK (2 312).
- Rörelseresultatet ökade med 30 procent till 505 MSEK (388).
- Rörelsemarginalen ökade till 18,2 procent (16,8).
- Resultat efter skatt ökade med 28 procent till 358 MSEK (280).
- Resultat per aktie ökade med 28 procent till 1,04 SEK (0,81).
- Det operativa kassaflödet ökade till 503 MSEK (460).

### Jan-sep 2015 – Mycket stark tillväxt och starka marginaler

- Försäljningen ökade med 31 procent till 8 633 MSEK (6 588).
- Rörelseresultatet ökade med 36 procent till 1 508 MSEK (1 112).
- Rörelsemarginalen ökade till 17,5 procent (16,9).
- Resultat efter skatt ökade med 33 procent till 1 067 MSEK (800).
- Resultat per aktie ökade med 33 procent till 3,10 SEK (2,32).
- Integrationen av de under 2014/2015 förvärvade enheterna (Kardoes, Vigar Rubber Compounding, Portage Precision Polymers och RheTech Thermoplastic Compounding) har löpt enligt plan.
- Det operativa kassaflödet ökade till 1 623 MSEK (1 159).
- Årsstämman beslut om en aktiesplit 10:1, där varje aktie delas upp i tio aktier, genomfördes i maj.

### VD-kommentar

”Det tredje kvartalet 2015 var återigen ett starkt kvartal för HEXPOL-koncernen – vårt i särklass bästa tredje kvartal. Koncernens försäljning ökade kraftigt, +20 procent, och vårt rörelseresultat ökade också kraftigt, +30 procent, samtidigt som det operativa kassaflödet återigen var starkt, 503 MSEK. Vi hade stark försäljningstillväxt främst tack vare våra (under 2014 och 2015) förvärvade enheter och positiva valutaeffekter. Försäljningen har påverkats negativt av att försäljningspriserna har varit väsentligt lägre då priserna på våra huvudsakliga råmaterial har varit väsentligt lägre än motsvarande kvartal föregående år. Volymutvecklingen jämfört med motsvarande kvartal föregående år var positiv i såväl Europa som i NAFTA, dock var volymerna lägre i Asien, och under kvartalet har priskonkurrensen på samtliga marknader ökat.

Under januari-september 2015 har vi fortsatt att förbättra våra marknadspositioner och integrationen av de förvärvade enheterna har genomförts enligt plan. Vår finansiella ställning är fortsatt mycket stark och med en nettokassa på 39 MSEK är vi väl rustade för fortsatt expansion. I början av året slutfördes förvärvet av RheTech Thermoplastic Compounding och verksamheten har utvecklats enligt plan.”

*Georg Brunstam, VD och Koncernchef*

### Koncernen i sammandrag

Nyckeltal MSEK	jul-sep		jan-sep		helår 2014	okt 14- sep 15
	2015	2014	2015	2014		
Försäljning	2 772	2 312	8 633	6 588	8 919	10 964
Rörelseresultat	505	388	1 508	1 112	1 456	1 852
Rörelsemarginal, %	18,2	16,8	17,5	16,9	16,3	16,9
Resultat före skatt	501	384	1 493	1 096	1 436	1 833
Resultat efter skatt	358	280	1 067	800	1 048	1 315
Resultat per aktie, SEK*	1,04	0,81	3,10	2,32	3,05	3,83
Soliditet, %			67	64	69	
Avkastning på sysselsatt kapital, %					28,5	28,2
Operativt kassaflöde	503	460	1 623	1 159	1 676	2 140

\*Justerat för aktiesplit 10:1 maj 2015.

HEXPOL är en världsledande polymerkoncern med starka globala positioner inom avancerade polymera blandningar (Compounding), packningar för plattvärmväxlare (Gaskets) samt hjul i plast och gummimaterial för truck- och länkhjulsapplikationer (Wheels). Kunderna är i huvudsak OEM-tillverkare av plattvärmväxlare och truckar, den globala fordonsindustrins- och verkstadsindustrins systemleverantörer, energisektorn samt tillverkare av medicinteknik. Koncernen är organiserad i två affärsområden, HEXPOL Compounding och HEXPOL Engineered Products. HEXPOL-koncernens försäljning 2014 uppgick till 8 919 MSEK. HEXPOL-koncernen har cirka 3 900 anställda i elva länder. Ytterligare information finns på [www.hexpol.com](http://www.hexpol.com).

## Tredje kvartalet 2015

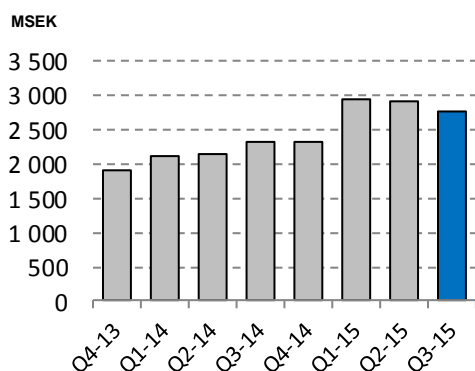
HEXPOL-koncernens försäljning under tredje kvartalet ökade med 20 procent till 2 772 MSEK (2 312). Försäljningstillväxten var stark främst tack vare våra (under 2014 och 2015) förvärvade enheter och positiva valutaeffekter. Valutaeffekterna påverkade försäljningen positivt med 317 MSEK, främst beroende på en förstärkning av den amerikanska dollarn.

Försäljningstillväxten (justerat för valutakurseffekter) uppgick till 6 procent. Försäljningen påverkades negativt av att försäljningspriserna har varit väsentligt lägre då priserna på våra huvudsakliga råmaterial har varit väsentligt lägre än motsvarande kvartal föregående år. Den organiska försäljningstillväxten (justerat för såväl valutakurseffekter som förvärvade verksamheter) påverkades negativt av de lägre försäljningspriserna och uppgick till -8 procent.

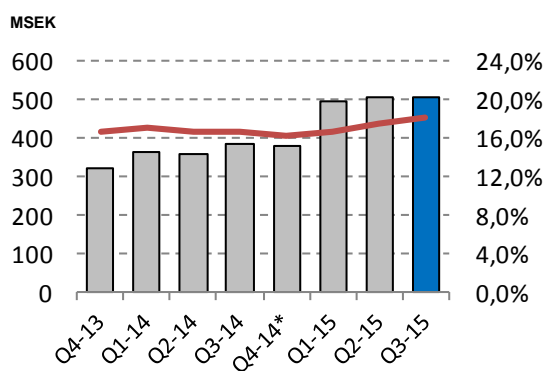
Volymutvecklingen var positiv i såväl Europa som NAFTA, dock var volymerna lägre i Asien, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för förvärvade verksamheter var volymerna totalt sett stabila med högre volymer i Europa och lägre volymer i NAFTA.

Rörelseresultatet ökade med 30 procent till 505 MSEK (388), vilket innebar att rörelsemarginalen förbättrades till 18,2 procent (16,8). Rörelseresultatet förbättrades främst tack vare ökade volymer, fortsatta effektivitetsförbättringar i verksamheterna samt positiva valutakursförändringar. Valutakursförändringar har påverkat rörelseresultatet positivt i kvartalet med 60 MSEK.

### Försäljning



### Rörelseresultat & rörelsemarginal



\*exklusive förvävs-, integrations- och omstrukturingskostnader (Vigar)

Affärsområde HEXPOL Compoundings försäljning under kvartalet ökade med 21 procent till 2 566 MSEK (2 125). Försäljningstillväxten var stark främst tack vare våra förvärvade enheter (under 2014 och 2015) och positiva valutaeffekter. Försäljningen påverkades negativt av att priserna på våra huvudsakliga råmaterial har varit väsentligt lägre än motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet ökade med 31 procent till 476 MSEK (364). Rörelsemarginalen ökade till 18,6 procent (17,1). Rörelseresultatet förbättrades främst tack vare ökade volymer, fortsatta effektivitetsförbättringar i verksamheterna samt positiva valutakursförändringar.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning under kvartalet ökade med 10 procent till 206 MSEK (187). Rörelseresultatet ökade till 29 MSEK (24), vilket förbättrade rörelsemarginalen till 14,1 procent (12,8).

HEXPOL-koncernens försäljning i NAFTA (inkluderande Kardoes, Portage Precision Polymers och RheTech Thermoplastic Compounding) ökade med 26 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. HEXPOL-koncernens försäljning i Europa (inkluderande Vigar Rubber Compounding) ökade med 12 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I Asien var HEXPOL-koncernens försäljning 3 procent lägre än motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens operativa kassaflöde ökade till 503 MSEK (460). Koncernens finansnetto uppgick till -4 MSEK (-4).

Resultat före skatt ökade till 501 MSEK (384) och resultat efter skatt ökade till 358 MSEK (280). Resultat per aktie ökade med 28 procent till 1,04 SEK (0,81).

## Januari-september 2015

HEXPOL-koncernens försäljning under perioden ökade med 31 procent till 8 633 MSEK (6 588). Försäljningstillväxten var stark främst tack vare våra (under 2014 och 2015) förvärvade enheter och positiva valutaeffekter. Valutaeffekterna påverkade försäljningen positivt med 1 154 MSEK, främst beroende på en förstärkning av den amerikanska dollarn.

Försäljningstillväxten (justerat för valutakurseffekter) uppgick till 14 procent. Den organiska försäljningstillväxten (justerat för såväl valutakurseffekter som förvärvade verksamheter) uppgick till -4 procent. Försäljningen påverkades negativt av att försäljningspriserna har varit lägre då priserna på våra huvudsakliga råmaterial har varit lägre än motsvarande period föregående år.

Volymutvecklingen var positiv i såväl Europa som NAFTA, dock var volymerna lägre i Asien, jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för förvärvade verksamheter var volymerna totalt sett stabila med högre volymer i Europa och stabila volymer i NAFTA.

Rörelseresultatet ökade med 36 procent till 1 508 MSEK (1 112), vilket innebar att rörelsemarginalen förbättrades till 17,5 procent (16,9). Rörelseresultatet förbättrades främst tack vare ökade volymer, fortsatta effektivitetsförbättringar i verksamheterna samt positiva valutakursförändringar. Valutakursförändringar har påverkat rörelseresultatet positivt under perioden med 227 MSEK.

I början av året slutfördes förvärvet av RheTech Thermoplastic Compounding, en välkänd tillverkare inom thermoplastic compounding, med fyra anläggningar i USA (inklusive tillverkning och utveckling) som ligger i Whitmore Lake, Michigan (RheTech Thermoplastic Compounding), Fowlerville, Michigan (RheTech Thermoplastic Compounding), Sandusky, Ohio (RheTech Colors) och i Blacksburg, South Carolina (RheTech Engineered Plastics).

Integrationen av de under 2014/2015 förvärvade enheterna är genomförd enligt plan. Vigar Rubber Compoundings tyska anläggning har stängts enligt plan och kundorders levereras från andra HEXPOL-enheter.

Affärsområde HEXPOL Compoundings försäljning ökade med 32 procent till 8 009 MSEK (6 050). Försäljningstillväxten var stark främst tack vare våra förvärvade enheter (under 2014 och 2015) och positiva valutaeffekter. Försäljningen påverkades negativt av att försäljningspriserna har varit lägre då priserna på våra huvudsakliga råmaterial har varit lägre än motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet ökade med 38 procent till 1 431 MSEK (1 039). Rörelsemarginalen ökade till 17,9 procent (17,2). Rörelseresultatet förbättrades främst tack vare ökade volymer, fortsatta effektivitetsförbättringar i verksamheterna samt positiva valutakursförändringar.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning ökade med 16 procent till 624 MSEK (538). Rörelseresultatet ökade till 77 MSEK (73), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 12,3 procent (13,6). Under motsvarande period 2014 redovisades 6 MSEK i försäkringsersättningar för uppbyggnad av den i april 2013 brandskadade produktionslinjen i Wheels anläggning i Laxå.

Koncernens operativa kassaflöde ökade till 1 623 MSEK (1 159). Koncernens finansnetto uppgick till -15 MSEK (-16).

Resultat före skatt ökade till 1 493 MSEK (1 096) och resultat efter skatt ökade till 1 067 MSEK (800). Resultat per aktie ökade med 33 procent till 3,10 SEK (2,32).

## Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital (oktober 2014 - september 2015) uppgick till 28,2 procent (helår 2014 28,5). Avkastningen på eget kapital (oktober 2014 - september 2015) uppgick till 23,5 procent (helår 2014 24,2).

## Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till 67 procent (64). Koncernens balansomslutning uppgick till 8 944 MSEK (6 983). Nettokassan uppgick till 39 MSEK (nettoskuld 36). HEXPOL har genomfört, den på årsstämman beslutade, utdelningen i maj med 413 MSEK (310).

Koncernen har följande större kreditavtal med nordiska banker:

- Ett femårigt låneavtal med en låneram på 125 MUSD som förfaller i februari 2020.
- Ett treårigt låneavtal med en låneram på 1 500 MSEK som förfaller i augusti 2018.

Det femåriga låneavtalet med en låneram på 125 MUSD har förlängts till förfall i februari 2020.

Det femåriga låneavtalet med en låneram på 100 MUSD med förfall i oktober 2015 och det treåriga låneavtalet med en låneram på 750 MSEK med förfall i februari 2016 har ersatts med ett treårigt låneavtal med en låneram på 1 500 MSEK med förfall i augusti 2018.

## Kassaflöde

Det operativa kassaflödet ökade till 1 623 MSEK (1 159). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 1 277 MSEK (900).

## Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar uppgick till 104 MSEK (80). Investeringarna avser i huvudsak underhålls-investeringar (främst i USA) och kapacitetsinvesteringar (främst inom HEXPOL TPE Compounding). Av- och nedskrivningarna uppgick till 161 MSEK (116).

## Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 426 MSEK (296), vilket motsvarar en skattesats på 28,5 procent (27,0).

## Personal

Antalet anställda vid utgången av det tredje kvartalet var 3 884 (3 555). Ökningen av antalet anställda är främst relaterade till förvärvade enheter.

## Förvärv

I januari 2015 slutfördes förvärvet av RheTech LLC och RheTech Colors från grundarnas familjer. RheTech Thermoplastic Compounding är en ledande leverantör av thermoplastic compounds. RheTech har fyra anläggningar i USA (inklusive tillverkning och utveckling) som ligger i Whitmore Lake, Michigan (RheTech Thermoplastic Compounding), Fowlerville, Michigan (RheTech Thermoplastic Compounding), Sandusky, Ohio (RheTech Colors) och i Blacksburg, South Carolina (RheTech Engineered Plastics). RheTech Thermoplastic Compounding omsatte 117 MUSD under 2013 och hade en betydligt lägre EBITDA-marginal än HEXPOL-koncernen. RheTech Thermoplastic Compounding har cirka 210 anställda. Förvärvspriset uppgår till cirka 112 MUSD på skuldfri bas. Koncernens ägarandel är 100 procent. Förvärvade immateriella tillgångar uppgår preliminärt till cirka 74 MUSD, varav goodwill 67 MUSD och övriga immateriella tillgångar 7 MUSD. Verksamheten konsoliderades från förvärvsdagen.

I förvärvet av Vigar Rubber Compounding ingick en option om att förvärva fastigheten i Spanien i vilken verksamheten bedrivs. Under andra kvartalet förvärvades fastigheten i Spanien för cirka 5,5 MEUR.

## Affärsområde HEXPOL Compounding

Affärsområdet HEXPOL Compounding är en av världens ledande leverantörer inom utveckling och tillverkning av avancerade polymera compounds av hög kvalitet. Kunderna består av tillverkare av komponenter i polymera material, som ställer höga krav på prestanda, kvalitet och global leveransförmåga. Marknaden är global och största slutkundssegment är fordons- och verkstadsindustrin följt av bygg- och anläggningsbranschen. Andra viktiga kundsegment är medicinteknik, kabel- och vattenhanteringsindustrin, energi-, olje- och gassektorn, allmän industri och konsument.

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår 2014	okt 14- sep 15
	2015	2014	2015	2014		
Försäljning	2 566	2 125	8 009	6 050	8 198	10 157
Rörelseresultat	476	364	1 431	1 039	1 364	1 756
Rörelsemarginal, %	18,6	17,1	17,9	17,2	16,6	17,3

HEXPOL Compoundings försäljning (inkluderande förvärvade verksamheterna Kardoos, Vigar Rubber Compounding, Portage Precision Polymers och RheTech Thermoplastic Compounding) ökade med 21 procent till 2 566 MSEK (2 125) under tredje kvartalet. Försäljningstillväxten var stark främst tack vare förvärvade verksamheter och positiva valutaeffekter. Försäljningen påverkades negativt av att försäljningspriserna har varit väsentligt lägre då priserna på våra huvudsakliga råmaterial har varit väsentligt lägre än motsvarande kvartal föregående år. Under kvartalet har priskonkurrensen ökat på samtliga marknader.

Rörelseresultatet ökade med 31 procent till 476 MSEK (364), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 18,6 procent (17,1). Rörelseresultatet förbättrades främst tack vare ökade volymer, fortsatta effektivitetsförbättringar i verksamheterna samt positiva valutakursförändringar.

Försäljningen i NAFTA ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Exklusive förvärvade verksamheter var volymerna totalt sett lägre med fortsatt starka volymer till fordonsrelaterade kunder medan volymer till segment som gruvindustrin, exporterande industri, lantbruk-, olje- och gassektorn var betydligt lägre än motsvarande kvartal föregående år.

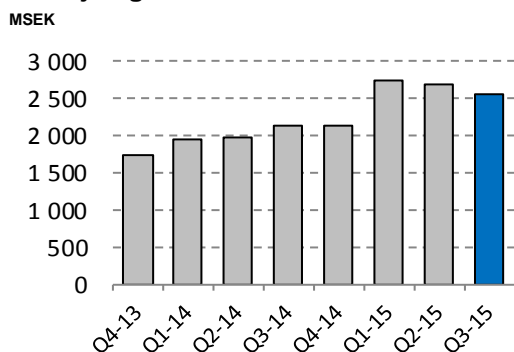
I början av året slutfördes förvärvet av RheTech Thermoplastic Compounding och verksamheten har utvecklats enligt plan.

Försäljningen i Europa ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Exklusive förvärvade verksamheter utvecklades volymerna positivt, främst till fordonsrelaterade kunder. Integrationen av Vigar Rubber Compounding, som förvärvades i fjärde kvartalet 2014, har genomförts enligt plan och stängningen av tillverkningsenheten i Viersen, Tyskland, genomfördes redan under första halvåret 2015.

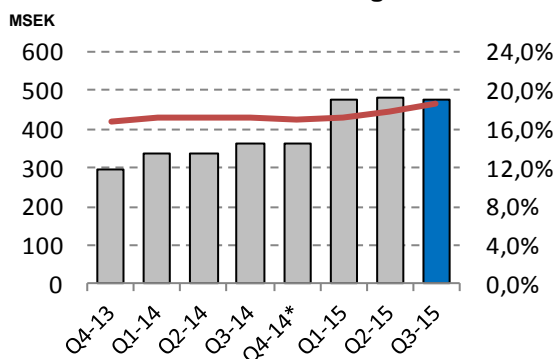
Försäljningen i Asien minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst till fordonsrelaterade kunder i Kina.

Produktområde HEXPOL TPE Compounding hade en stabil utveckling under kvartalet.

### Försäljning



### Rörelseresultat & rörelsemarginal



\*exklusive förvärvs- integrations- och omstruktureringskostnader (Vigar)

## Affärsområde HEXPOL Engineered Products

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

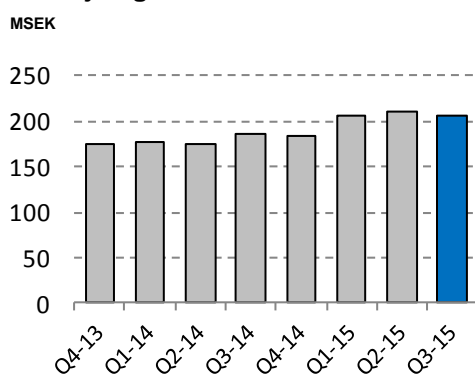
MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 14- sep 15
	2015	2014	2015	2014	2014	
Försäljning	206	187	624	538	721	807
Rörelseresultat	29	24	77	73	92	96
Rörelsemarginal, %	14,1	12,8	12,3	13,6	12,8	11,9

HEXPOL Engineered Products försäljning under tredje kvartalet ökade med 10 procent till 206 MSEK (187). Rörelseresultatet ökade med 21 procent till 29 MSEK (24), vilket förbättrade rörelsemarginalen till 14,1 procent (12,8). Rörelseresultatet förbättrades främst tack vare ökade volymer, fortsatta effektivitetsförbättringar i verksamheterna samt positiva valutakursförändringar.

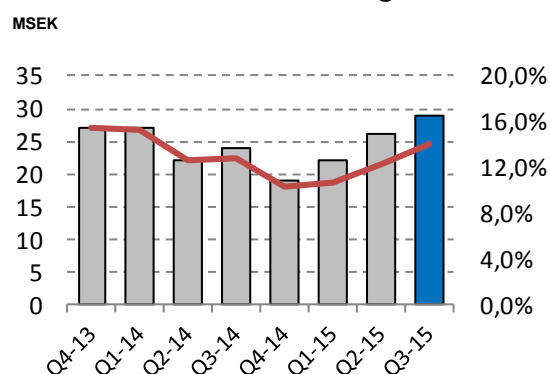
Produktområde HEXPOL Gaskets försäljning var stabil, jämfört med motsvarande kvartal föregående år, dock var försäljningen fortsatt svag till projektrelaterad verksamhet. I likhet med tidigare kännetecknades marknaden generellt av prispress.

Produktområde HEXPOL Wheels försäljning ökade, jämfört med motsvarande kvartal föregående år, på samtliga geografiska regioner. HEXPOL Wheels verksamhet i USA hade en fortsatt positiv utveckling.

### Försäljning



### Rörelseresultat & rörelsemarginal



## Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 163 MSEK (78), i vilket ingår utdelningar från dotterbolag. Eget kapital uppgick till 2 959 MSEK (3 007).

## Riskfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2014. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under året som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens eller moderbolagets risker och hantering av dessa.

## Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen i denna delårsrapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. De redovisnings- och värderingsprinciper samt bedömningsgrunder som tillämpades i årsredovisningen för 2014 har använts även i denna delårsrapport. Inga nya eller omarbetade IFRS, som trätt i kraft 2015, har någon betydande påverkan på koncernen.

## Ägarstruktur

HEXPOL AB (publ) med organisationsnummer 556108-9631 är moderbolag i HEXPOL-koncernen. HEXPOL:s B-aktier är noterade på Nasdaq OMX Nordic i segmentet Stockholm Large Cap. HEXPOL AB hade 10 617 aktieägare den 30 september 2015. Den största ägaren är Melker Schörling AB med 26 procent av kapitalet samt 47 procent av rösterna. De tjugo största ägarna innehar 60 procent av kapitalet samt 71 procent av rösterna.

## Aktiesplit och ändring av bolagsordning

I enlighet med beslut fattat av årsstämman den 4 maj 2015, genomfördes en aktiesplit 10:1 där varje aktie delades upp i tio aktier av samma aktieslag. Årsstämman fattade även beslut om att ändra bolagsordningen i paragraf 4 Aktier såvitt avser antalet aktier i bolaget till att vara lägst tvåhundra miljoner och högst åttahundra miljoner, samt avseende andelen aktier av serie B i förhållande till det totala antalet aktier. Efter genomförd uppdelning uppgår antalet aktier i bolaget till 344 201 280, varav 14 765 620 A-aktier och 329 435 660 B-aktier.

## Finansiella mål

HEXPOL:s finansiella mål har reviderats till följande:

- Soliditeten ska uppgå till mer än 30 procent.  
Genomsnitt per år, över en konjunkturcykel:
- Försäljningstillväxten (justerat för valutakurseffekter) ska uppgå till mer än 10 procent.
- Rörelsemarginalen (justerat för jämförelsestörande poster) ska uppgå till mer än 17 procent.

Tidigare var målen följande, genomsnitt per år, över en konjunkturcykel:

- Försäljningstillväxten (justerat för valutakurseffekter) ska uppgå till mer än 10 procent.
- Rörelsemarginalen (justerat för jämförelsestörande poster) ska uppgå till mer än 12 procent.

## Inbjudan till presentation av rapporten

Presentation av denna rapport kommer att ske på Nordea, Smålandsgatan 17, Stockholm den 23 oktober kl. 13:00. En presentation kommer även att ske via en telefonkonferens den 23 oktober kl.16:00. Presentationen, liksom information om deltagande, finns tillgängligt på [www.hexpol.com](http://www.hexpol.com).

## Kalender för ekonomisk information

HEXPOL AB lämnar finansiell information vid följande tillfällen:

- |  |                 |
|--|-----------------|
| ▪ Bokslutskommuniké 2015               | 3 februari 2016 |
| ▪ Delårsrapport januari-mars 2016      | 29 april 2016   |
| ▪ Årsstämma 2016                       | 29 april 2016   |
| ▪ Halvårsrapport januari-juni 2016     | 20 juli 2016    |
| ▪ Delårsrapport januari-september 2016 | 27 oktober 2016 |

Finansiell information på svenska och engelska finns även tillgänglig på HEXPOL AB:s webbplats – [www.hexpol.com](http://www.hexpol.com).

Malmö den 23 oktober 2015

HEXPOL AB (publ)

Georg Brunstam  
VD och koncernchef

### För mer information kontakta:

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

Adress: Skeppsbron 3  
211 20 Malmö

Organisationsnummer: 556108–9631

Tel: +46 40-25 46 60

Fax: +46 40-25 46 89

Webbplats: [www.hexpol.com](http://www.hexpol.com)

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

Informationen är sådan som HEXPOL AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 oktober 2015 kl.12:00.



## Revisors granskningsrapport

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

Till styrelsen för HEXPOL AB (publ)

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för HEXPOL AB (publ) per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

### Slutsats

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

Malmö den 23 oktober 2015

Ernst & Young AB

Johan Thuresson  
Auktoriserad revisor

**Resultaträkningar i sammandrag, koncernen**

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 14-
	2015	2014	2015	2014	2014	sep 15
Försäljning	2 772	2 312	8 633	6 588	8 919	10 964
Kostnader sålda varor	-2 127	-1 807	-6 679	-5 147	-6 984	-8 516
<b>Bruttoresultat</b>	<b>645</b>	<b>505</b>	<b>1 954</b>	<b>1 441</b>	<b>1 935</b>	<b>2 448</b>
Försäljnings-, administrationskostnader m.m.	-140	-117	-446	-329	-479	-596
<b>Rörelseresultat</b>	<b>505</b>	<b>388</b>	<b>1 508</b>	<b>1 112</b>	<b>1 456</b>	<b>1 852</b>
Finansiella intäkter och -kostnader	-4	-4	-15	-16	-20	-19
<b>Resultat före skatt</b>	<b>501</b>	<b>384</b>	<b>1 493</b>	<b>1 096</b>	<b>1 436</b>	<b>1 833</b>
Skatt	-143	-104	-426	-296	-388	-518
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>358</b>	<b>280</b>	<b>1 067</b>	<b>800</b>	<b>1 048</b>	<b>1 315</b>
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	358	280	1 067	800	1 048	1 315
Resultat per aktie, SEK*	1,04	0,81	3,10	2,32	3,05	3,83
Eget kapital per aktie, SEK*			17,36	13,02	14,67	
Genomsnittligt antal aktier, tusental*	344 201	344 201	344 201	344 201	344 201	344 201
Av- och nedskrivningar ingår med	-54	-40	-161	-116	-166	-211

\*Justerat för aktiesplit 10:1 maj 2015.

**Rapporter över totalresultat i sammandrag, koncernen**

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 14-
	2015	2014	2015	2014	2014	sep 15
Resultat efter skatt	358	280	1 067	800	1 048	1 315
<b>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Omvärdering av förmånsbaserade pensionsplaner	0	0	0	0	0	0
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	0	0	0	0	0	0
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0	0	0
Säkring av nettoinvestering	-16	-65	-61	-95	-143	-109
Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	3	14	13	21	32	24
Omräkningsdifferens	99	288	321	447	805	679
<b>Totalresultat</b>	<b>444</b>	<b>517</b>	<b>1 340</b>	<b>1 173</b>	<b>1 742</b>	<b>1 909</b>
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	444	517	1 340	1 173	1 742	1 909

## Balansräkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	30 sep		31 dec
	2015	2014	2014
Immateriella anläggningstillgångar	4 133	3 066	3 364
Materiella anläggningstillgångar	1 676	1 303	1 427
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	1
Uppskjutna skattefordringar	62	50	40
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 871</b>	<b>4 419</b>	<b>4 832</b>
Varulager	706	510	580
Kundfordringar	1 369	1 065	945
Övriga fordringar	105	155	76
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35	45	25
Likvida medel	858	789	826
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 073</b>	<b>2 564</b>	<b>2 452</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 944</b>	<b>6 983</b>	<b>7 284</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 976	4 480	5 049
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 976</b>	<b>4 480</b>	<b>5 049</b>
Räntebärande skulder	781	794	219
Uppskjutna skatteskulder	274	202	240
Avsättning för pensioner	20	18	20
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 075</b>	<b>1 014</b>	<b>479</b>
Räntebärande skulder	38	31	348
Leverantörsskulder	1 339	984	1 017
Övriga skulder	107	146	60
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	409	328	331
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 893</b>	<b>1 489</b>	<b>1 756</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>8 944</b>	<b>6 983</b>	<b>7 284</b>

## Koncernen, förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	30 sep 2015		30 sep 2014		31 dec 2014	
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>5 049</b>	<b>5 049</b>	<b>3 617</b>	<b>3 617</b>	<b>3 617</b>	<b>3 617</b>
Totalresultat	1 340	1 340	1 173	1 173	1 742	1 742
Utdelning	-413	-413	-310	-310	-310	-310
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>5 976</b>	<b>5 976</b>	<b>4 480</b>	<b>4 480</b>	<b>5 049</b>	<b>5 049</b>

## Förändring av antal aktier

	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Totalt antal aktier
Antal aktier vid årets början	1 476 562	32 943 566	34 420 128
Aktiesplit 10:1	13 289 058	296 492 094	309 781 152
<b>Antal aktier vid periodens slut</b>	<b>14 765 620</b>	<b>329 435 660</b>	<b>344 201 280</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår 2014	okt 14- sep 15
	2015	2014	2015	2014		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	439	307	1 235	896	1 260	1 599
Förändringar av rörelsekapitalet	-26	54	42	4	172	210
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>413</b>	<b>361</b>	<b>1 277</b>	<b>900</b>	<b>1 432</b>	<b>1 809</b>
Förvärv	-13	-219	-996	-219	-413	-1 190
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-30	-22	-88	-73	-118	-133
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-43</b>	<b>-241</b>	<b>-1 084</b>	<b>-292</b>	<b>-531</b>	<b>-1 323</b>
Utdelning	-	-	-413	-310	-310	-413
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet	-471	-37	228	-189	-467	-50
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>-471</b>	<b>-37</b>	<b>-185</b>	<b>-499</b>	<b>-777</b>	<b>-463</b>
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-101</b>	<b>83</b>	<b>8</b>	<b>109</b>	<b>124</b>	<b>23</b>
Likvida medel vid periodens början	966	652	826	597	597	789
Kursdifferens i likvida medel	-7	54	24	83	105	46
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>858</b>	<b>789</b>	<b>858</b>	<b>789</b>	<b>826</b>	<b>858</b>

## Operativt kassaflöde, koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår 2014	okt 14- sep 15
	2015	2014	2015	2014		
Rörelseresultat	505	388	1 508	1 112	1 456	1 852
Av- och nedskrivningar	54	40	161	116	166	211
Förändring rörelsekapital	-26	54	42	4	172	210
Försäljning av anläggningstillgångar	3	4	16	7	11	20
Investeringar	-33	-26	-104	-80	-129	-153
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>503</b>	<b>460</b>	<b>1 623</b>	<b>1 159</b>	<b>1 676</b>	<b>2 140</b>

## Andra nyckeltal, koncernen

	jul-sep		jan-sep		helår 2014	okt 14- sep 15
	2015	2014	2015	2014		
Vinstmarginal före skatt, %	18,1	16,6	17,3	16,6	16,1	16,7
Avkastning på eget kapital, %					24,2	23,5
Räntetäckningsgrad, ggr			100,5	74,1	72,8	92,7
Nettokassa, MSEK			39	-36	259	
Nettoskuldssättningsgrad, ggr			0,0	0,0	0,0	
Kassaflöde per aktie, SEK*	1,20	1,05	3,71	2,62	4,16	5,25
Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, SEK*	1,28	0,89	3,59	2,60	3,66	4,65

\*Justerat för aktiesplit 10:1 maj 2015.

## Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

MSEK	30 sep		31 dec
	2015	2014	2014
<b>Övriga kortfristiga fordringar</b>			
Valutaderivat	0	0	0
<b>Övriga kortfristiga skulder</b>			
Valutaderivat	0	0	0

Derivat består av valutaterminskontrakt och används för säkringsändamål och dessa värderas enligt nivå 2. Verkligt värde avseende övriga finansiella tillgångar och skulder överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde i balansräkningen.

**Kvartalsdata, koncernen****Försäljning per affärsområde**

MSEK	2015			2014					okt 14- sep 15	2013				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	2 744	2 699	2 566	1 954	1 971	2 125	2 148	8 198	10 157	1 831	1 889	1 876	1 749	7 345
HEXPOL Engineered Products	207	211	206	177	174	187	183	721	807	183	171	163	174	691
<b>Totalt koncernen</b>	<b>2 951</b>	<b>2 910</b>	<b>2 772</b>	<b>2 131</b>	<b>2 145</b>	<b>2 312</b>	<b>2 331</b>	<b>8 919</b>	<b>10 964</b>	<b>2 014</b>	<b>2 060</b>	<b>2 039</b>	<b>1 923</b>	<b>8 036</b>

**Försäljning per geografiskt område**

MSEK	2015			2014					okt 14- sep 15	2013				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Europa	850	808	763	699	677	684	671	2 731	3 092	655	642	617	609	2 523
NAFTA	1 963	1 964	1 881	1 314	1 343	1 496	1 524	5 677	7 332	1 261	1 309	1 310	1 203	5 083
Asien	138	138	128	118	125	132	136	511	540	98	109	112	111	430
<b>Totalt koncernen</b>	<b>2 951</b>	<b>2 910</b>	<b>2 772</b>	<b>2 131</b>	<b>2 145</b>	<b>2 312</b>	<b>2 331</b>	<b>8 919</b>	<b>10 964</b>	<b>2 014</b>	<b>2 060</b>	<b>2 039</b>	<b>1 923</b>	<b>8 036</b>

**Rörelseresultat per affärsområde**

MSEK	2015			2014					okt 14- sep 15	2013				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	473	482	476	337	338	364	325	1 364	1 756	282	296	305	294	1 177
HEXPOL Engineered Products	22	26	29	27	22	24	19	92	96	16	16	19	27	78
<b>Totalt koncernen</b>	<b>495</b>	<b>508</b>	<b>505</b>	<b>364</b>	<b>360</b>	<b>388</b>	<b>344</b>	<b>1 456</b>	<b>1 852</b>	<b>298</b>	<b>312</b>	<b>324</b>	<b>321</b>	<b>1 255</b>

**Rörelsemarginal per affärsområde**

%	2015			2014					okt 14- sep 15	2013				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	17,2	17,9	18,6	17,2	17,1	17,1	15,1	16,6	17,3	15,4	15,7	16,3	16,8	16,0
HEXPOL Engineered Products	10,6	12,3	14,1	15,3	12,6	12,8	10,4	12,8	11,9	8,7	9,4	11,7	15,5	11,3
<b>Totalt koncernen</b>	<b>16,8</b>	<b>17,5</b>	<b>18,2</b>	<b>17,1</b>	<b>16,8</b>	<b>16,8</b>	<b>14,8</b>	<b>16,3</b>	<b>16,9</b>	<b>14,8</b>	<b>15,1</b>	<b>15,9</b>	<b>16,7</b>	<b>15,6</b>

**Resultaträkningar i sammandrag, moderbolaget**

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår 2014
	2015	2014	2015	2014	
Försäljning	11	9	33	26	35
Administrationskostnader m.m.	-16	-16	-47	-47	-59
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>	<b>-14</b>	<b>-21</b>	<b>-24</b>
Finansiella intäkter och kostnader	4	1	177	95	303
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1</b>	<b>-6</b>	<b>163</b>	<b>74</b>	<b>279</b>
Skatt	0	1	0	4	1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-1</b>	<b>-5</b>	<b>163</b>	<b>78</b>	<b>280</b>

**Balansräkningar i sammandrag, moderbolaget**

MSEK	30 sep		31 dec 2014
	2015	2014	
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 030</b>	<b>4 978</b>	<b>4 990</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 431</b>	<b>1 324</b>	<b>1 361</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 461</b>	<b>6 302</b>	<b>6 351</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 959</b>	<b>3 007</b>	<b>3 209</b>
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>713</b>	<b>760</b>	<b>219</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 789</b>	<b>2 535</b>	<b>2 923</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>7 461</b>	<b>6 302</b>	<b>6 351</b>

## Finansiella definitioner

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