

# DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2015

TREDJE KVARTALET 2015

- Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 742,3 MEUR (648,6). Till fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt) ökade nettoomsättningen med 6 procent
- Rörelseresultatet (EBIT1) ökade med 19 procent till 167,8 MEUR (140,7)
- Resultatet före skatt, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 161,7 MEUR (132,0)
- Resultatet efter skatt, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 129,4 MEUR (105,7)
- Resultatet per aktie, exklusive poster av engångskaraktär, ökade med 24 procent till 0,36 EUR (0,29)
- Det operativa kassaflödet ökade med 89 procent till 138,3 MEUR (73,1)

MEUR	Kv3 2015	Kv3 2014	Δ%	Kv1-Kv3 2015	Kv1-Kv3 2014	Δ%
Nettoomsättning	742,3	648,6	6 <sup>1)</sup>	2 228,1	1 879,0	5 <sup>1)</sup>
Bruttovinst	444,8	378,1	18	1 338,4	1 073,5	25
Bruttomarginal, %	59,9	58,3	1,6	60,1	57,1	3,0
Rörelseresultat (EBITDA)	219,1	181,7	21	647,4	520,3	24
EBITDA-marginal	29,5	28,0	1,5	29,1	27,7	1,4
Rörelseresultat (EBIT1)	167,8	140,7	19	494,9	403,7	23
Rörelsemarginal, %	22,6	21,7	0,9	22,2	21,5	0,7
Resultat före skatt, exklusive engångsposter	161,7	132,0	23	474,2	378,7	25
Poster av engångskaraktär 2)	-	-18,6	e.t.	-36,6	-36,0	e.t.
Resultat före skatt	161,7	113,4	43	437,6	342,7	28
Resultat efter skatt	129,4	90,4	43	349,6	273,6	28
Resultat efter skatt, exkl. engångsposter	129,4	105,7	22	379,4	303,0	25
Resultat per aktie, EUR	0,36	0,25	44	0,96	0,76	26
Resultat per aktie, exkl. engångsposter, EUR	0,36	0,29	24	1,04	0,84	24

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

2) Poster av engångskaraktär 2015 består av kostnader för implementeringen av ett besparingsprogram.

# Kv3

14%  
FÖRSÄLNINGSTILLVÄXT

6%  
ORGANISK TILLVÄXT

23%  
RÖRELSEMARGINAL



## KOMMENTAR FRÅN VD

”Vi redovisar 6 procent organisk tillväxt i det tredje kvartalet, vilket är en ökning jämfört med tillväxttakten under årets första sex månader. Denna ökning sker trots att världsekonomin bromsar in. Lanseringen av vår nya mjukvara ”Captivate” bidrog till att Geosystems uppvisade 7 procent organisk tillväxt och en genombrottsorder till varvsindustrin innebär att Intergraph PP&M noterade 12 procent organisk tillväxt. Vi ser dock en försvagning av den nordamerikanska tillverkningsindustrin, och fortsatt svag efterfrågan inom olja och gas, vilket ledde till en inbromsning av ordergången för Industrial Enterprise Solutions. Vi uppvisar ett rekordstarkt kassaflöde i kvartalet, vilket ger oss möjlighet att fortsätta att förstärka vår underliggande tillväxttakt genom förvärv.”

– Ola Rollén, VD och Koncernchef, Hexagon AB





## GEOSPATIAL ENTERPRISE SOLUTIONS – TREDJE KVARTALET 2015

Geospatial Enterprise Solutions har en världsledande portfölj av sensorer för datainsamling från marken och luften samt för positionering via satelliter. Sensorerna kompletteras av mjukvara (GIS) för skapandet av 3D-kartor och -modeller som sedan används som beslutsunderlag i en rad mjukvaruapplikationer inom områden som lantmäteri, byggnation, offentlig säkerhet och jordbruk. Segmentet består av enheterna Hexagon Geosystems, Hexagon Safety & Infrastructure, Hexagon Positioning, Hexagon Geospatial och Hexagon Mining.

### NETTOOMSÄTTNING

Geospatial Enterprise Solutions (GES) nettoomsättning uppgick till 371,4 MEUR (334,7). I fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt) ökade nettoomsättningen med 6 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent i EMEA, 6 procent i Americas och 8 procent i Asien.

GES gynnades av en stark utveckling i Nordamerika, samtidigt som Sydamerika såg svag efterfrågan i flera viktiga marknader. I EMEA växte försäljningen i Västeuropa, Östeuropa, Ryssland och Mellanöstern. Försäljningen i Afrika föll. Asien återvände till tillväxt då stark efterfrågan i Indien, Australien och Nya Zeeland kompenserade för de svåra marknadsvillkoren i Kina, där försäljningen föll organiskt med 6 procent.

Sett till affärsenheterna inom GES noterade Hexagon Geosystems en positiv utveckling i den surveying-relaterade verksamheten på marknader som Nordamerika och Västeuropa. Tillväxttaket ökade jämfört med de föregående kvartalen tack vare initiativ som Hexagon Imagery Programme (CaaS) och lanseringen av mjukvaran 'Captivate' under det andra kvartalet. Den organiska tillväxten i Geosystems uppgick till 7 procent. Hexagon Safety & Infrastructure (tidigare Intergraph SG&I) redovisade 5 procents organisk tillväxt. Tillväxten påverkades positivt av att de senaste kvartalets förbättrade ordergång nu börjar påverka försäljningen. Hexagon Positioning har vunnit nya kundkontrakt under året vilket motverkade en underliggande svag marknad inom jordbrukssegmentet och Positioning redovisade en organisk tillväxt om 0 procent.

### RÖRELSERESULTAT (EBIT1)

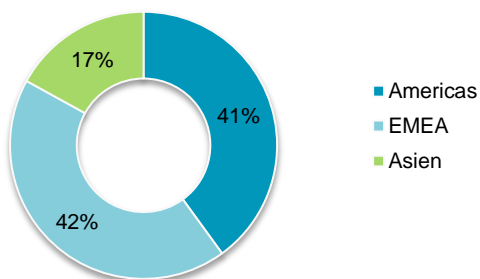
Rörelseresultatet (EBIT1) ökade 17 procent till 78,6 MEUR (67,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 21,2 procent (20,1). Rörelsemarginalen påverkades positivt av organisk tillväxt, kostnadsbesparingar och produktlanseringar.

### NETTOOMSÄTTNING, RÖRELSERESULTAT (EBIT1) OCH ANTAL ANSTÄLLDA

MEUR	Kv3 2015	Kv3 2014	Δ%	Kv1-Kv3 2015	Kv1-Kv3 2014	Δ%
Nettoomsättning	371,4	334,7	6 <sup>1)</sup>	1 111,6	981,2	3 <sup>1)</sup>
Rörelseresultat (EBIT1)	78,6	67,2	17	219,5	189,7	16
Rörelsemarginal, %	21,2	20,1	1,1	19,7	19,3	0,4
Medelantal anställda	7 998	7 817	2	7 919	7 382	7

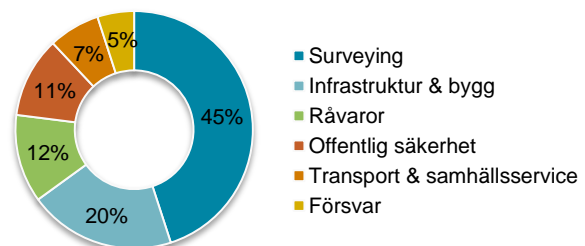
1) Justerad till fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt).

### GES – NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI\*



\* Baserat på Kv3 2015

### GES – NETTOOMSÄTTNING PER KUNDSEGMENT\*\*



\*\* Baserat på helåret 2014





## INDUSTRIAL ENTERPRISE SOLUTIONS – TREDJE KVARTALET 2015

Industrial Enterprise Solutions består av mätsystem som innehåller det senaste inom laser- och sensorteknologi för snabba och noggranna mätningar samt mjukvara för CAD (Computer Aided Design) och CAM (Computer Aided Manufacturing). Lösningar inom detta segment optimerar design, processer och förbättrar produktiviteten i produktionsanläggningar och skapar information som är avgörande för planering, byggande och drift av fabriker och andra industriella anläggningar. Segmentet består av Hexagon Metrology och Intergraph PP&M.

### NETTOOMSÄTTNING

Industrial Enterprise Solutions (IES) nettoomsättning uppgick till 370,9 MEUR (313,9). I fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt) ökade nettoomsättningen med 7 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 10 procent i EMEA, -4 procent i Americas och 11 procent i Asien.

IES gynnades av en stark utveckling i Asien, där den kinesiska marknaden visade 8 procents organisk tillväxt tack vare god efterfrågan inom kraft- och energisegmentet samt elektronik- och fordonsindustrin. Marknader som Japan, Australien och Sydkorea redovisade även de stark tillväxt. I EMEA noterades inom Västeuropa en stark efterfrågan från Tyskland, Spanien och Italien. Ryssland redovisade tillväxt efter flera kvartal av svag efterfrågan, medan övriga Östeuropa visade negativ tillväxt. Försäljningen i Americas minskade. Den organiska försäljningstillväxten i Nordamerika minskade med låga ensiffriga tal, samtidigt som Sydamerika minskade med tvåsiffriga tal. Nedgången i Nordamerika är hänförlig till en svag efterfrågan från tillverkningsindustrin.

Sett till affärsenheterna inom IES uppvisade Hexagon Metrology 4 procents organisk tillväxt. Metrology noterade dock en svagare ordergång och book-to-bill var negativ i det tredje kvartalet. Intergraph PP&M uppvisade 12 procents organisk tillväxt, drivet av en stark utveckling i Västeuropa och Asien. Justerat för en strategisk genombrottsorder för mjukvara till varvsindustrin under kvartalet uppgick den organiska tillväxten till medelhöga ensiffriga tillväxttal trots en svagare underliggande marknad inom olja och gas.

### RÖRELSERESULTAT (EBIT1)

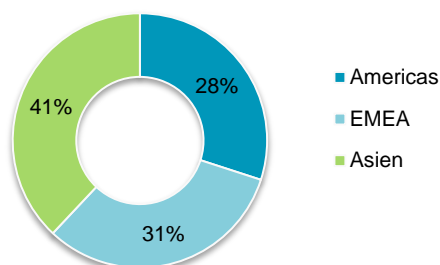
Rörelseresultatet (EBIT1) ökade 22 procent till 95,2 MEUR (78,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 25,7 procent (24,9). Rörelsemarginalen (EBIT1) påverkades återigen positivt av den starka utvecklingen för PP&M och den förändrade affärsmodellen inom Metrology, där produkter med högt förädlingsvärde som mjukvara står för en allt högre andel av försäljningen.

### NETTOOMSÄTTNING, RÖRELSERESULTAT (EBIT1) OCH ANTAL ANSTÄLLDA

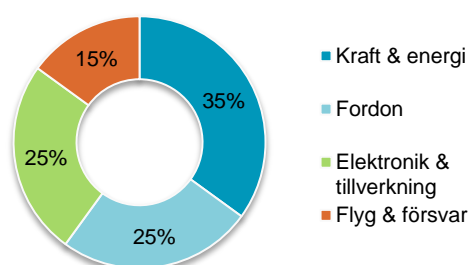
MEUR	Kv3 2015	Kv3 2014	Δ%	Kv1-Kv3 2015	Kv1-Kv3 2014	Δ%
Nettoomsättning	370,9	313,9	7 <sup>1)</sup>	1 116,5	884,8	8 <sup>1)</sup>
Rörelseresultat (EBIT1)	95,2	78,1	22	294,4	227,4	29
Rörelsemarginal, %	25,7	24,9	0,8	26,4	25,7	0,7
Medelantal anställda	7 993	7 358	9	7 857	7 145	10

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

### IES – NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI\*



### IES – NETTOOMSÄTTNING PER KUNDSEGMENT\*\*



\* Baserat på Kv3 2015

\*\* Baserat på helåret 2014

## FINANSIELL ÖVERSIKT – FÖRSTA NIO MÅNADERNA

MEUR	Nettoomsättning			Resultat		
	Kv1-Kv3 2015	Kv1-Kv3 2014	Δ % <sup>1)</sup>	Kv1-Kv3 2015	Kv1-Kv3 2014	Δ%
Geospatial Enterprise Solutions	1 111,6	981,2	3	219,5	189,7	16
Industrial Enterprise Solutions	1 116,5	884,8	8	294,4	227,4	29
Övrig Verksamhet	-	13,0	-	-	0,4	e.t.
Nettoomsättning	2 228,1	1 879,0	5			
Koncernkostnader				-19,0	-13,8	-38
Rörelseresultat (EBIT1)				494,9	403,7	23
Rörelsemarginal, %				22,2	21,5	0,7
Räntetäckning och -kostnader, netto				-20,7	-25,0	17
Resultat före engångsposter				474,2	378,7	25
Poster av engångskaraktär 2)				-36,6	-36,0	e.t.
Resultat före skatt				437,6	342,7	28
Skatt				-88,0	-69,1	-27
Resultat efter skatt				349,6	273,6	28

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

2) Poster av engångskaraktär Kv1-Kv3 2015 består av kostnader för implementeringen av ett besparingsprogram.

## VALUTAPÅVERKAN JÄMFÖRT MED EUR – FÖRSTA NIO MÅNADERNA

	Rörelse <sup>1)</sup>		Intäkt-kostnad	Resultatpåverkan
CHF	Förstärkts	15%	Negativ	Negativ ↘
USD	Förstärkts	22%	Positiv	Positiv ↗
CNY	Förstärkts	20%	Positiv	Positiv ↗
EBIT1, MEUR				36,5

<sup>1)</sup> Jämfört med Kv1 – Kv3 2014.

## DE FÖRSTA NIO MÅNADERNA - NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

För de första nio månaderna 2015 uppgick nettoomsättningen till 2 228,1 MEUR (1 879,0). I fasta växelkurser och jämförbar struktur ökade nettoomsättningen med 5 procent.

Rörelseresultatet (EBIT1) uppgick till 494,9 MEUR (403,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 22,2 procent (21,5). Förändrade valutakurser hade en positiv påverkan på rörelseresultatet (EBIT1) om 36,5 MEUR.

Under de nio första månaderna 2015 rapporterade Hexagon poster av engångskaraktär uppgående till -36,6 MEUR (-36,0) relaterade till ett besparingsprogram inriktat på att sänka kostnadsnivåerna i Schweiz och USA. Kostnaderna för besparingsprogrammet redovisades under årets första kvartal.

Räntenettot uppgick under de nio första månaderna till -20,7 MEUR (-25,0).

Resultat före skatt, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 474,2 MEUR (378,7). Resultat före skatt, inklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 437,6 MEUR (342,7). Förändrade valutakurser hade en positiv påverkan på dessa resultat om 36,4 MEUR.

Resultat efter skatt, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 379,4 MEUR (303,0) eller 1,04 EUR (0,84) per aktie. Resultat efter skatt, inklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 349,6 MEUR (273,6) eller 0,96 EUR (0,76) per aktie.



Fincantieri, Europas största varv, valde Hexagon som leverantör i ett projekt där de försöker förbättra metoderna inom tillverkningen av exempelvis kryssningsfartyg. Fincantieri kommer att ersätta en intern mjukvarulösning med Hexagons integrerade CAD/PLM-mjukvara Smart Yard. Lösningen kommer att användas för all Fincantieris produktion.

## ÖVERSIKT

### LÖNSAMHET

Det sysselsatta kapitalet ökade till 5 964,1 MEUR (5 538,7). Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste tolv månaderna uppgick till 11,5 procent (11,5). Avkastningen på genomsnittligt eget kapital för de senaste tolv månaderna uppgick till 13,0 procent (12,7). Kapitalomsättningshastigheten var 0,5 gånger (0,5).

### FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital ökade till 3 886,7 MEUR (3 278,9). Soliditeten uppgick till 54 procent (49) och koncernens balansomslutning ökade till 7 194,5 MEUR (6 644,1). Ökningen i balansomslutningen drevs framförallt av förstärkningen av USD gentemot EUR.

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

1) En syndikerad låneram (RCF) etablerad under tredje kvartalet 2014. Faciliteten uppgår till 2 000 MEUR med en löptid på 5+1+1 år

2) Ett Medium Term Notes-program (MTN) om 10 000 MSEK etablerat under tredje kvartalet 2014. MTN-programmet ger Hexagon möjlighet att emittera obligationer med löptider upp till 5 år

3) Ett företagscertifikatprogram etablerat under 2012. Företagscertifikatprogrammet uppgår till 15 000 MSEK med löptider upp till 12 månader

Summan av likvida medel och outnyttjade lånelöften uppgick den 30 september 2015 till 1 246,6 MEUR (851,6). Hexagons nettoskuld uppgick till 1 769,7 MEUR (2 065,8). Nettoskuldsettingsgraden uppgick till 0,41 gånger (0,59). Räntetäckningsgraden var 18,3 gånger (13,1).

### KASSAFLÖDE

Under tredje kvartalet ökade kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet till 177,8 MEUR (151,2), vilket motsvarar 0,49 EUR (0,42) per aktie. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 198,5 MEUR (139,2), vilket motsvarar 0,55 (0,39) per aktie.

Det operativa kassaflödet, inklusive engångsposter, uppgick till 138,3 MEUR (73,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten för de första nio månaderna uppgick till 469,6 MEUR (369,5), vilket motsvarar 1,31 EUR (1,04) per aktie. Det operativa kassaflödet, inklusive poster av engångskaraktär, för de första nio månaderna uppgick till 280,4 MEUR (186,1).

### INVESTERINGAR, AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

Hexagons nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv och avyttringar, var -58,4 MEUR (-56,2) under det tredje kvartalet och -173,5 MEUR (-169,8) under de första nio månaderna. Avskrivningarna och nedskrivningar under kvartalet var -51,3 MEUR (-56,6) och -152,5 MEUR (-144,1) för de första nio månaderna. Hexagon redovisade inga nedskrivningar för det tredje kvartalet (-15,6) och inte heller för de första nio månaderna (-27,5).

### SKATTEKOSTNAD

Hexagons skattekostnad under de första nio månaderna uppgick till -88,0 MEUR (-69,1).

Den rapporterade skattesatsen var 20,0 procent (20,3) för kvartalet och 20,1 procent (20,2) under de första nio månaderna. Skattesatsen, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 20,0 procent (20,0) för kvartalet och 20,0 (20,0) under de första nio månaderna.

### PERSONAL

Medelantalet anställda inom koncernen under de första nio månaderna var 15 847 (14 646). Antalet anställda uppgick vid utgången av kvartalet till 16 036 (15 743). Ökningen är i huvudsak relaterad till förvärv.

### AKTIEDATA

Resultatet per aktie, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick under tredje kvartalet till 0,36 EUR (0,29). Resultatet per aktie, inklusive poster av engångskaraktär, uppgick under tredje kvartalet till 0,36 EUR (0,25). Resultatet per aktie,

exklusive poster av engångskaraktär, uppgick under de första nio månaderna till 1,04 EUR (0,84). Resultatet per aktie, inklusive poster av engångskaraktär, uppgick under de första nio månaderna till 0,96 EUR (0,76).

Eget kapital per aktie den 30 september 2015 var 10,77 EUR (9,18) och börskursen var 255,3 SEK (229,0).

Per den 30 september 2015 fanns sammanlagt 360 054 362 aktier i bolaget, varav 15 750 000 av serie A med tio röster vardera och 344 304 362 av serie B med en röst vardera. Hexagon AB hade inget innehav av egna aktier. Hexagons aktiekapital uppgick till 79 894 015 EUR.

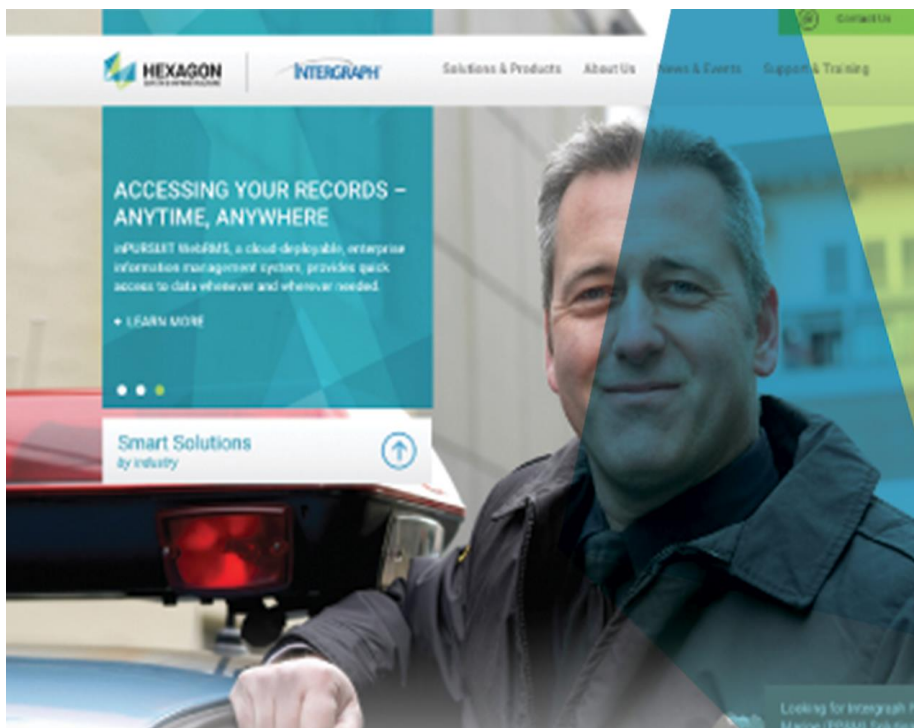
I enlighet med ett bolagsstämmobeslut i maj 2015 infördes ett incitamentsprogram (2015/2019) under vilket maximalt 10 000 000 teckningsoptioner kan emitteras. Vid maximalt utnyttjande av programmet kommer utspädningseffekten uppgå till 2,8 procent av aktiekapitalet och till 2,0 procent av röstetalet. I programmet har 7 107 660 teckningsoptioner emitterats. I det incitamentsprogram (2011/2015), som introducerades i december 2011, var per 30 september 2015 340 780 teckningsoptioner utestående.

### INTRESSEBOLAG

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

### MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat efter finansnetto under de första nio månaderna uppgick till 2 750,3 MEUR (184,6). Eget kapital var 4 570,8 MEUR (1 839,2). Soliditeten i moderbolaget var 59 procent (37). Likvida medel inklusive outnyttjade kreditlöften var 1 013,5 MEUR (653,6).



Efter fem år inom Hexagon har Intergraph SG&I bytt namn till Hexagon Safety & Infrastructure.

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

Stockholm den 27 oktober 2015  
Hexagon AB (publ)

Melker Schörling  
Styrelseordförande

Ulrika Francke  
Styrelseledamot

Gun Nilsson  
Styrelseledamot

Jill Smith  
Styrelseledamot

Ulrik Svensson  
Styrelseledamot

Ola Rollén  
Koncernchef och VD  
Styrelseledamot

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Hexagon tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Hexagons rapport är för koncernen utformad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets räkenskaper är upprättade enligt Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med dem som tillämpats i årsredovisningen 2014. Nya och ändrade standarder som tagits i användning från och med 2015 har inte haft någon betydande påverkan på räkenskaperna.

## RISK OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Hexagon är som internationell koncern med stor geografisk spridning exponerad för ett antal såväl affärsmässiga som finansiella risker. De affärsmässiga riskerna kan delas upp i strategiska, operationella och legala risker. De finansiella riskerna är bland annat hänförliga till valutakurser, räntesatser, likviditet samt kreditgivning. Riskhanteringen i Hexagon syftar till att identifiera, kontrollera och reducera risker. Detta arbete sker utifrån en bedömning av riskernas sannolikhet och potentiella effekt för koncernen. Riskbedömningen är oförändrad jämfört med den riskbild som presenteras i årsredovisningen 2014.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående har inträffat under tredje kvartalet 2015.

## VALBEREDNING INFÖR ÅRSSTÄMMA

I Hexagons valberedning inför årsstämman 2016 ingår: Mikael Ekdahl, Melker Schörling AB (ordförande), Anders Oscarsson, AMF Fonder, Jan Andersson, Swedbank Robur Fonder och Henrik Didner, Didner & Gerge Fonder.

## HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Den 2 oktober 2015 slutförde Hexagon förvärvet av EcoSys.



## REVISORERNAS GRANSKNINGSRAPPORT

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Hexagon AB 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 revisionssed i övrigt har.

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

### Slutsats

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

Stockholm den 27 oktober 2015

Ernst & Young AB

Rickard Andersson  
Auktoriserad revisor



# Koncernens resultaträkning i sammandrag

MEUR	Kv3 2015	Kv3 2014	Kv1-Kv3 2015	Kv1-Kv3 2014	2014
Nettoomsättning	742,3	648,6	2 228,1	1 879,0	2 622,4
Kostnad för sålda varor	-297,5	-270,5	-889,7	-805,5	-1 107,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>444,8</b>	<b>378,1</b>	<b>1 338,4</b>	<b>1 073,5</b>	<b>1 514,5</b>
Försäljningskostnader	-134,2	-118,0	-419,3	-329,8	-457,0
Administrationskostnader	-67,3	-62,7	-212,6	-168,3	-239,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-71,9	-77,7	-237,6	-205,5	-280,6
Andel av intressebolags resultat	0,0	-0,1	0,1	-0,1	0,0
Realisationsresultat vid försäljning av dotterbolag	0,0	0,0	0,0	-1,5	-1,5
Övriga rörelseintäkter och kostnader, netto	-3,6	2,5	-10,7	-0,6	6,6
<b>Rörelseresultat 1)</b>	<b>167,8</b>	<b>122,1</b>	<b>458,3</b>	<b>367,7</b>	<b>542,1</b>
Ränteintäkter och -kostnader, netto	-6,1	-8,7	-20,7	-25,0	-33,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>161,7</b>	<b>113,4</b>	<b>437,6</b>	<b>342,7</b>	<b>508,5</b>
Skatt	-32,3	-23,0	-88,0	-69,1	-102,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>129,4</b>	<b>90,4</b>	<b>349,6</b>	<b>273,6</b>	<b>406,2</b>
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	127,9	89,4	345,3	270,8	402,8
Innehav utan bestämmande inflytande	1,5	1,0	4,3	2,8	3,4
1) varav poster av engångskaraktär	-	-18,6	-36,6	-36,0	-36,0
I resultatet ingår av- och nedskrivningar om					
- varav avskrivningar på övervärden	-51,3	-56,6	-152,5	-144,1	-192,9
- varav avskrivningar på övervärden	-8,0	-6,2	-23,7	-17,0	-24,7
- varav nedskrivningar	-	-15,6	-	-27,5	-27,5
Resultat per aktie, EUR	0,36	0,25	0,96	0,76	1,13
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	0,36	0,25	0,96	0,76	1,13
Eget kapital per aktie, EUR	10,77	9,18	10,77	9,18	9,68
Utestående antal aktier, tusental	360 055	356 039	360 055	356 039	357 389
Genomsnittligt antal aktier, tusental	359 999	355 925	359 144	355 520	355 764
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	360 222	357 750	359 536	356 983	357 225

# Rapport över totalresultatet

MEUR	Kv3 2015	Kv3 2014	Kv1-Kv3 2015	Kv1-Kv3 2014	2014
Periodens resultat	129,4	90,4	349,6	273,6	406,2
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärderingar av pensioner	2,7	-	-4,8	-	-39,6
Inkomstskatt relaterad till poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-0,2	-	0,5	-	4,9
<b>Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen, netto efter skatt</b>	<b>2,5</b>	<b>-</b>	<b>-4,3</b>	<b>-</b>	<b>-34,7</b>
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	-81,3	236,5	171,1	283,2	373,4
Effekt av säkring av nettotillgångar i utländska dotterbolag	-0,4	-23,2	-12,7	-26,8	-36,4
Kassafördessäkringar, netto	-	-	-	0,0	-
Inkomstskatt relaterad till poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	3,0	-3,6	-8,0	-3,8	-4,4
<b>Summa poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen, netto efter skatt</b>	<b>-78,7</b>	<b>209,7</b>	<b>150,4</b>	<b>252,6</b>	<b>332,6</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-76,2</b>	<b>209,7</b>	<b>146,1</b>	<b>252,6</b>	<b>297,9</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>53,2</b>	<b>300,1</b>	<b>495,7</b>	<b>526,2</b>	<b>704,1</b>
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	51,8	298,5	490,7	522,9	699,6
Innehav utan bestämmande inflytande	1,4	1,6	5,0	3,3	4,5

# Koncernens balansräkning i sammandrag

MEUR	30/9 2015	30/9 2014	31/12 2014
Immateriella anläggningstillgångar	5 290,7	4 884,6	4 998,8
Materiella anläggningstillgångar	293,6	307,7	311,9
Finansiella anläggningstillgångar	23,7	18,5	24,6
Uppskjutna skattefordringar	82,9	79,5	66,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 690,9</b>	<b>5 290,3</b>	<b>5 401,3</b>
Varulager	448,1	424,6	403,9
Kundfordringar	643,5	581,9	615,4
Övriga fordringar	67,2	64,9	60,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	123,3	88,4	102,4
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>834,0</b>	<b>735,2</b>	<b>778,2</b>
Kassa och bank	221,5	194,0	228,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 503,6</b>	<b>1 353,8</b>	<b>1 410,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 194,5</b>	<b>6 644,1</b>	<b>6 812,0</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 876,9	3 268,8	3 458,8
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	9,8	10,1	11,4
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 886,7</b>	<b>3 278,9</b>	<b>3 470,2</b>
Räntebärande skulder	1 783,5	1 448,0	1 573,3
Övriga skulder	3,8	3,9	7,0
Avsättningar för pensioner	94,3	56,2	87,6
Uppskjutna skatteskulder	406,0	362,2	361,8
Övriga avsättningar	46,4	57,9	66,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 334,0</b>	<b>1 928,2</b>	<b>2 095,7</b>
Räntebärande skulder	104,7	677,4	457,6
Leverantörsskulder	149,7	147,7	166,6
Övriga skulder	114,8	99,7	130,3
Övriga avsättningar	94,9	63,3	48,0
Förutbetalda intäkter	219,6	201,8	202,0
Upplupna kostnader	290,1	247,1	241,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>973,8</b>	<b>1 437,0</b>	<b>1 246,1</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>7 194,5</b>	<b>6 644,1</b>	<b>6 812,0</b>

## Finansiella instrument

I Hexagons balansräkning värderas derivat och andra långfristiga värdepappersinnehav till verkligt värde. Derivat värderas till verkligt värde fastställt utifrån värderingstekniker med observerbar marknadsdata som ingångsdata (nivå 2 enligt definition i IFRS 13). Andra långfristiga värdepappersinnehav uppgår till obetydliga belopp. Övriga tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

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

## Förändring av koncernens eget kapital

MEUR	Kv1-Kv3 2015	Kv1-Kv3 2014	2014
Ingående eget kapital	3 470,2	2 846,3	2 846,3
Totalresultat för perioden 1)	495,7	526,2	704,1
Nyemission avseende teckningsoptioner minus emissionskostnader	34,3	16,2	29,5
Utdelning	-132,4	-110,1	-110,3
Utgivande av teckningsoptioner	18,9	-	-
Effekt av förvärv av dotterbolag	-	0,3	0,6
<b>Utgående eget kapital 2)</b>	<b>3 886,7</b>	<b>3 278,9</b>	<b>3 470,2</b>
1) Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	490,7	522,9	699,6
Innehav utan bestämmande inflytande	5,0	3,3	4,5
2) Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	3 876,9	3 268,8	3 458,8
Innehav utan bestämmande inflytande	9,8	10,1	11,4

## Utveckling av antalet aktier

	A-aktier	B-aktier	Totalt
2009-12-31 Totalt utgivna och utestående	11 812 500	252 534 653	264 347 153
Försäljning av återköpta aktier	-	20 070	20 070
Nyemission	3 937 500	83 845 572	87 783 072
2010-12-31 Totalt utgivna och utestående	15 750 000	336 400 295	352 150 295
Nyemission	-	339 335	339 335
2011-12-31 Totalt utgivna och utestående	15 750 000	336 739 630	352 489 630
Försäljning av återköpta aktier	-	185 207	185 207
2012-12-31 Totalt utgivna och utestående	15 750 000	336 924 837	352 674 837
Försäljning av återköpta aktier	-	967 340	967 340
Nyteckning med stöd av optionsrätt	-	1 354 800	1 354 800
2013-12-31 Totalt utgivna och utestående	15 750 000	339 246 977	354 996 977
Nyteckning med stöd av optionsrätt	-	2 392 236	2 392 236
2014-12-31 Totalt utgivna och utestående	15 750 000	341 639 213	357 389 213
Nyteckning med stöd av optionsrätt	-	2 665 149	2 665 149
2015-09-30 Totalt utgivna och utestående 1)	15 750 000	344 304 362	360 054 362

<sup>1)</sup> Per den 30 september 2015 fanns sammanlagt 360 054 362 aktier i bolaget, varav 15 750 000 av serie A med tio röster vardera och 344 304 362 av serie B med en röst vardera. Hexagon AB har inget innehav av egna aktier. Inlösen av optioner t o m 2015-09-30 har medfört en pågående nyemission per 2015-09-30 av 48 000 aktier av serie B. Nyemissionen kommer att slutföras under det fjärde kvartalet 2015.



# Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	Kv3 2015	Kv3 2014	Kv1-Kv3 2015	Kv1-Kv3 2014	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet exklusive skatt och räntor	221,7	176,7	642,2	514,0	731,9
Betald skatt	-38,4	-19,2	-96,5	-63,3	-84,5
Erhållen och betald ränta, netto	-5,5	-6,3	-15,4	-19,5	-28,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	177,8	151,2	530,3	431,2	619,2
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	20,7	-12,0	-60,7	-61,7	-55,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	198,5	139,2	469,6	369,5	563,4
Investeringar i materiella tillgångar	-11,1	-19,7	-30,5	-57,8	-69,3
Investeringar i immateriella tillgångar	-47,3	-36,5	-143,0	-112,0	-163,2
Operativt kassaflöde	140,1	83,0	296,1	199,7	330,9
Kassaflöde av engångskaraktär 1)	-1,8	-9,9	-15,7	-13,6	-14,2
Operativt kassaflöde efter poster av engångskaraktär	138,3	73,1	280,4	186,1	316,7
Kassaflöde från övriga investeringsverksamheten 2)	0,2	-372,6	-48,6	-516,1	-550,0
Kassaflöde efter övriga investeringsverksamheten	138,5	-299,5	231,8	-330,0	-233,3
Utdelning	-6,5	-	-132,4	-110,1	-110,3
Nyemission avseende teckningsoptioner minus emissionskostnader	0,8	5,7	34,3	16,2	29,5
Utgivande av optioner	13,8	-	13,8	-	-
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	-155,4	321,9	-149,4	437,9	353,4
Periodens kassaflöde	-8,8	28,1	-1,9	14,0	39,3
Likvida medel vid periodens början	241,1	165,8	228,6	176,0	176,0
Effekter av omräkningsdifferenser i likvida medel	-10,8	0,1	-5,2	4,0	13,3
Periodens kassaflöde	-8,8	28,1	-1,9	14,0	39,3
Likvida medel vid periodens slut	221,5	194,0	221,5	194,0	228,6

<sup>1)</sup> Kassaflöde av engångskaraktär i tredje kvartalet 2015 består av omstruktureringskostnader på -1,8 MEUR.

<sup>2)</sup> Förvärv och avyttringar uppgick till 0,0 MEUR (-371,9) och övrigt till 0,2 MEUR (-0,7) under det tredje kvartalet 2015.

## Nyckeltal

	Kv3 2015	Kv3 2014	Kv1-Kv3 2015	Kv1-Kv3 2014	2014
Rörelsemarginal, %	22,6	21,7	22,2	21,5	22,0
Vinstmarginal före skatt, %	21,8	17,5	19,6	18,2	19,4
Avkastning på eget kapital, senaste 12 månaderna, %	13,0	12,7	13,0	12,7	13,1
Avkastning på sysselsatt kapital, senaste 12 månaderna, %	11,5	11,5	11,5	11,5	11,6
Soliditet, %	54,0	49,4	54,0	49,4	50,9
Nettoskuldssättningsgrad	0,41	0,59	0,41	0,59	0,50
Räntetäckningsgrad	21,0	12,5	18,3	13,1	14,3
Genomsnittligt antal aktier, tusental	359 999	355 925	359 144	355 520	355 764
Resultat per aktie exkl. poster av engångskaraktär, EUR	0,36	0,29	1,04	0,84	1,21
Resultat per aktie, EUR	0,36	0,25	0,96	0,76	1,13
Kassaflöde per aktie, EUR	0,55	0,39	1,31	1,04	1,58
Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, EUR	0,49	0,42	1,48	1,21	1,74
Börskurs, SEK	255,30	229,00	255,30	229,00	242,00
Börskurs, omräknad till EUR	27,14	25,04	27,14	25,04	25,76

# Övrig information

## NETTOOMSÄTTNING – NYA SEGMENT

MEUR	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	2014
Geospatial Enterprise Solutions	371,4	385,6	354,6	367,4	334,7	338,7	307,8	1 348,6
Industrial Enterprise Solutions	370,9	395,1	350,5	376,0	313,9	296,9	274,0	1 260,8
Övrig Verksamhet	-	-	-	-	-	-	13,0	13,0
<b>Koncernen</b>	<b>742,3</b>	<b>780,7</b>	<b>705,1</b>	<b>743,4</b>	<b>648,6</b>	<b>635,6</b>	<b>594,8</b>	<b>2 622,4</b>

## RÖRELSERESULTAT (EBIT1) – NYA SEGMENT

MEUR	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	2014
Geospatial Enterprise Solutions	78,6	74,6	66,3	80,5	67,2	67,0	55,5	270,2
Industrial Enterprise Solutions	95,2	109,5	89,7	98,5	78,1	77,2	72,1	325,9
Övrig verksamhet	-	-	-	-	-	-	0,4	0,4
Koncernkostnader	-6,0	-6,8	-6,2	-4,6	-4,6	-4,6	-4,6	-18,4
<b>Koncernen</b>	<b>167,8</b>	<b>177,3</b>	<b>149,8</b>	<b>174,4</b>	<b>140,7</b>	<b>139,6</b>	<b>123,4</b>	<b>578,1</b>
Marginal, %	22,6	22,7	21,2	23,5	21,7	22,0	20,7	22,0

## NETTOOMSÄTTNING – TIDIGARE SEGMENT

MEUR	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	2014
Hexagon MT	742,3	780,7	705,1	743,4	648,6	635,6	581,8	2 609,4
- Varav								
Geosystems	248,9	263,5	234,2	246,7	222,8	229,6	208,2	907,3
Metrology	253,1	272,1	240,1	260,9	214,1	196,4	179,4	850,8
Technology	240,3	245,1	230,8	235,8	211,7	209,6	194,2	851,3
Övrig Verksamhet	-	-	-	-	-	-	13,0	13,0
<b>Koncernen</b>	<b>742,3</b>	<b>780,7</b>	<b>705,1</b>	<b>743,4</b>	<b>648,6</b>	<b>635,6</b>	<b>594,8</b>	<b>2 622,4</b>

## RÖRELSERESULTAT (EBIT1) – TIDIGARE SEGMENT

MEUR	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	2014
Hexagon MT	173,8	184,1	156,0	179,0	145,3	144,2	127,6	596,1
Övrig Verksamhet	-	-	-	-	-	-	0,4	0,4
Koncernkostnader	-6,0	-6,8	-6,2	-4,6	-4,6	-4,6	-4,6	-18,4
<b>Koncernen</b>	<b>167,8</b>	<b>177,3</b>	<b>149,8</b>	<b>174,4</b>	<b>140,7</b>	<b>139,6</b>	<b>123,4</b>	<b>578,1</b>
Marginal, %	22,6	22,7	21,2	23,5	21,7	22,0	20,7	22,0

## NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI

MEUR	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	2014
EMEA	273,0	291,9	261,6	290,3	248,2	259,4	245,3	1 043,3
Americas	257,7	270,5	242,3	251,9	228,3	203,8	186,1	870,1
Asien	211,6	218,3	201,2	201,2	172,1	172,3	163,4	709,0
<b>Koncernen</b>	<b>742,3</b>	<b>780,7</b>	<b>705,1</b>	<b>743,4</b>	<b>648,6</b>	<b>635,6</b>	<b>594,8</b>	<b>2 622,4</b>

## VALUTAKURSER

Genomsnitt	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	2014
SEK/EUR	0,1060	0,1075	0,1066	0,1079	0,1086	0,1105	0,1129	0,1099
USD/EUR	0,8988	0,9056	0,8888	0,8002	0,7544	0,7291	0,7299	0,7539
CNY/EUR	0,1426	0,1460	0,1425	0,1302	0,1224	0,1170	0,1196	0,1224
CHF/EUR	0,9322	0,9608	0,9337	0,8303	0,8254	0,8202	0,8173	0,8234
Slutkurs	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	2014
SEK/EUR	0,1063	0,1085	0,1076	0,1065	0,1093	0,1090	0,1118	0,1065
USD/EUR	0,8926	0,8937	0,9295	0,8237	0,7947	0,7322	0,7253	0,8237
CNY/EUR	0,1404	0,1442	0,1499	0,1327	0,1294	0,1180	0,1166	0,1327
CHF/EUR	0,9162	0,9603	0,9557	0,8317	0,8290	0,8226	0,8201	0,8317

# Förvärv

MEUR	Q-DAS	Other	Förvärv	
			Kv1-Kv3 2015	Kv1-Kv3 2014
Verkligt värde av förvärvade tillgångar och övertagna skulder				
Immateriella anläggningstillgångar	22,7	3,7	26,4	158,0
Övriga anläggningstillgångar	0,5	0,2	0,7	26,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>23,2</b>	<b>3,9</b>	<b>27,1</b>	<b>184,5</b>
Summa omsättningstillgångar	5,2	1,4	6,6	101,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>28,4</b>	<b>5,3</b>	<b>33,7</b>	<b>285,8</b>
Summa långfristiga skulder	0,8	1,0	1,8	80,4
Summa kortfristiga skulder	4,0	0,6	4,6	64,9
<b>Summa skulder</b>	<b>4,8</b>	<b>1,6</b>	<b>6,4</b>	<b>145,3</b>
<b>Verkligt värde av förvärvade tillgångar och övertagna skulder, netto</b>	<b>23,6</b>	<b>3,7</b>	<b>27,3</b>	<b>140,5</b>
Långfristiga värdepappersinnehav	-	-	-	-42,9
Andelar i intressebolag	-	-	-	-3,1
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade koncernbolag	-	-	-	-0,3
Goodwill	29,5	4,8	34,3	554,3
<b>Summa överförd köpeskillning</b>	<b>53,1</b>	<b>8,5</b>	<b>61,6</b>	<b>648,5</b>
Avgår likvida medel i förvärvade koncernbolag			-3,7	-50,2
Justering för ej betald köpeskillning och tillägg för betald köpeskillning avseende tidigare års förvärv			-6,4	-69,7
<b>Kassaflöde från förvärv av koncernbolag/verksamheter</b>			<b>51,5</b>	<b>528,6</b>

Under de första nio månaderna 2015 har Hexagon förvärvat följande företag:

- Ohmtech, ett norsk mjukvaruföretag
- Q-DAS, en tysk utvecklingare av lösningar för statistisk processkontroll
- Blue Iron Systems, en kanadensisk utvecklare av mjukvara för materialhantering
- Technet-Rail, en tysk leverantör av mobila karteringslösningar för järnvägsindustrin

Förvärven som är inkluderade i kolumnen "Övriga" har individuellt bedömts som immateriella från ett koncernperspektiv varför endast aggregerad information presenteras. Analysen av de förvärvade nettotillgångarna är preliminär och kan komma att förändras. Ytterligare information kring förvärvet av Q-DAS presenteras i förvärvsanalysen på sid 17.

## ECOSYS

Den 10 september 2015 tillkännagav Hexagon förvärvet av EcoSys Management LLC. EcoSys är en industriledande leverantör av mjukvara för planering och projekthantering som hjälper företag att bemöta utmaningar gällande tidsåtgång och kostnader i projektet världen över.

EcoSys tillhandahåller mjukvara som främjar effektivare planering och kostnadsstyrning för över 250 kunder världen över. Huvudkontoret ligger i Broomfield, Colorado, USA. Därutöver finns kontor i New York, Houston, London och Sydney. Ecosys webbaserade verktyg förenklar för kunderna att på bästa sätt genomföra planering, hantering och kostnadseffektiv styrning i syfte att nå bästa resultat under projektets hela utveckling. Dessutom kommer integrationen av projektplanering (4D) och kostnadshantering (5D) med Intergraph PP&Ms 3D-design stärka Hexagons erbjudande inom BIM (Building Information Modelling). EcoSys uppvisade stark tillväxt under 2014 då nettoomsättningen uppgick till cirka 29 miljoner US dollar.

Hexagon har erhållit regulatoriska godkännande för EcoSys, som kommer att konsolideras från och med den 2 oktober 2015. EcoSys kommer att bidra positivt till Hexagons resultat från och med konsolidering.



# Förvärvsanalys

## FÖRVÄRVET AV Q-DAS

Den 14 april 2015, efter att regulatoriska godkännanden erhållits, blev Hexagon ägare till Q-DAS. Med huvudkontor i Tyskland har Q-DAS kontor och distributionspartner runtom i världen. Q-DAS mjukvaruportfölj är kompatibel med såväl Hexagons lösningar som dem från tredje part. Mjukvaruportföljen används inom tillverkningsindustrier där höga produktionsvolymerna och krav på dimensionell kvalitet leder till ett behov av statistisk analys, som är fallet inom fordonsindustrin där Q-DAS är de-facto standard.

### Bakgrund och skäl till transaktionen

Mjukvarulösningar har blivit en viktig del i arbetet med att optimera en tillverkningsprocess. Hexagon har som strategi att stärka sin mjukvaruportfölj inom detta området och förvärvet av Q-DAS ger Hexagon bättre möjlighet att tillgodose en fabriks behov av datahantering. Hexagons mjukvarulösningar kommer nu att kunna användas för att observera och utvärdera en process i realtid, vilket gör det möjligt att kontrollera och hantera de variationer som ofrånkomligen uppstår i processen på grund av påverkan från människor, material och metoder. Detta hjälper kunder att undvika kostsamma misstag, att följa global industristandard och därigenom uppnå högre effektivitet och kvalitet.

Q-DAS mjukvaruportfölj kommer att stärka Hexagons MMS-lösning (Metrology Management System) vilken ger möjlighet till planering och enkel hantering av all mätdata från alla möjliga källor och leverantörer. Genom att tillämpa statistiska metoder kommer mätningars precision och tillförlitlighet att förbättras. Dessutom kommer det bli möjligt att automatisera analysen av mätresultatet, vilket gör det möjligt att använda kvalitetsdata som beslutsunderlag under hela produktionsprocessen.

Den goodwill på 29,5 MEUR som har uppstått i transaktionen består av värdet från förväntade synergier och värdet av de anställda, vilket inte redovisas separat. Synergierna har framförallt bedömts hänföra sig till i) att kombinera Hexagons och Q-DAS teknologier, ii) att utöka Hexagons närliggande marknader utöver Q-DAS egen marknad.

Av 22,6 MEUR i förvärvade immateriella tillgångar har 8,2 MEUR tillskrivits varumärken som inte omfattas av avskrivningar. De återstående 14,4 MEUR har tillskrivits kapitaliserade utvecklingsutgifter och andra tillgångar med en bedömd livslängd om 12-15 år. De immateriella tillgångarna har värderats genom att tillämpa metoden för diskonterade kassaflöden.

Från förvärvsdatumet har Q-DAS bidragit med 6,3 MEUR i nettoomsättning under 2015. Hade förvärvet genomförts vid årets början hade bidraget till nettoomsättningen uppgått till 9,9 MEUR. Analysen av de förvärvade nettotillgångarna är preliminär och kan komma att förändras.

# Avyttringar

MEUR	Avyttringar	
	Kv1-Kv3 2015	Kv1-Kv3 2014
Verkligt värde av avyttrade tillgångar och överförda skulder		
Immateriella anläggningstillgångar	-	0,0
Övriga anläggningstillgångar	-	7,8
Summa anläggningstillgångar	-	7,8
Summa omsättningstillgångar	-	22,4
<b>Summa tillgångar</b>	-	<b>30,2</b>
Summa långfristiga skulder	-	1,3
Summa kortfristiga skulder	-	22,3
<b>Summa skulder</b>	-	<b>23,6</b>
Verkligt värde av avyttrade tillgångar och överförda skulder, netto	-	6,6
Realisationsvinst (+) / -förlust (-)	-	-1,5
<b>Summa överförd köpeskilling</b>	-	<b>5,1</b>
Plus återbetalning av internlån	-	14,0
<b>Kassaflöde från avyttring av företag/verksamhet</b>	-	<b>19,1</b>

I mars 2014 avyttrades SwePart Transmission AB, som var en del av det före detta segmentet Övrig Verksamhet. Efter denna avyttring har inte Hexagon redovisat någon aktivitet inom Övrig Verksamhet.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MEUR	Kv3 2015	Kv3 2014	Kv1-Kv3 2015	Kv1-Kv3 2014	2014
Nettoomsättning	2,5	2,8	7,5	11,6	16,8
Administrationskostnader	-6,1	-2,6	-18,0	-11,4	-15,4
Rörelseresultat	-3,6	0,2	-10,5	0,2	1,4
Resultat från andelar i koncernbolag	-	0,0	2 662,7	146,5	146,6
Ränteintäkter och -kostnader, netto	8,7	26,9	98,1	37,9	53,2
Resultat före skatt	5,1	27,1	2 750,3	184,6	201,2
Skatt	0,0	-5,9	0,0	-8,4	-6,2
Periodens resultat	5,1	21,2	2 750,3	176,2	195,0

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MEUR	30/9 2015	30/9 2014	31/12 2014
Summa anläggningstillgångar	7 487,1	4 616,9	4 640,3
Summa kortfristiga fordringar	229,0	308,2	223,3
Kassa och bank	6,0	12,7	13,2
Summa omsättningstillgångar	235,0	320,9	236,5
Summa tillgångar	7 722,1	4 937,8	4 876,8
Summa eget kapital	4 570,8	1 839,2	1 885,2
Summa långfristiga skulder	1 775,7	1 452,5	1 564,6
Summa kortfristiga skulder	1 375,6	1 646,1	1 427,0
Summa eget kapital och skulder	7 722,1	4 937,8	4 876,8

# Definitioner

## FINANSIELLA DEFINITIONER

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

## VERKSAMHETSDEFINITIONER

Americas	Nord, Syd och Centralamerika
Asien	Asien, Australien och Nya Zeeland
EMEA	Europa, Mellanöstern och Afrika
GES	Geospatial Enterprise Solutions
IES	Industrial Enterprise Solutions
MT	Measurement Technologies, koncernens tidigare huvudsegment





Hexagon är en ledande global leverantör av informationsteknologi som ökar produktiviteten och höjer kvaliteten inom geospaciala och industriella företagsövergripande applikationer. Hexagons lösningar integrerar sensorer, mjukvara, industrikunskap och kunders arbetsflöden till intelligenta informationsekosystem som skapar beslutsunderlag, automatiserar affärsprocesser och förbättrar produktiviteten. De används inom en rad viktiga industrier. Hexagon (Nasdaq Stockholm: HEXA B) har mer än 16 000 anställda i 46 länder och en nettoomsättning om cirka 2 600 MEUR. Läs mer på [hexagon.com](http://hexagon.com).

#### RAPPORTDATUM

Hexagon lämnar finansiell information vid följande tillfällen:

Bokslutskommuniké 2015	5 februari 2016
Delårsrapport kv1 2016	10 maj 2016
Delårsrapport kv2 2016	8 augusti 2016
Delårsrapport kv3 2016	28 oktober 2016

#### FINANSIELL INFORMATION

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

#### TELEFONKONFERENS

Delårsrapporten för det tredje kvartalet 2015 presenteras den 27 oktober kl 10:00 vid en telefonkonferens. För deltagande se instruktion på Hexagons hemsida.

#### KONTAKT

Mattias Stenberg, Chief Strategy Officer,  
Hexagon AB, 08 601 26 27, [ir@hexagon.com](mailto:ir@hexagon.com)

Denna rapport är information som Hexagon AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 oktober 2015 kl 08:00.

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

