

## Delårsrapport januari – september 2012

publicerad den 23 oktober 2012

### Tredje kvartalet 2012 – Fortsatt tillväxt med starka och ytterligare förbättrade marginaler

- Försäljningen ökade med 7 procent till 1 980 MSEK (1 843).
- Rörelseresultatet ökade kraftigt med 19 procent till 280 MSEK (235).
- Rörelsemarginalen förbättrades till 14,1 procent (12,8).
- Resultat efter skatt ökade till 192 MSEK (165).
- Resultat per aktie ökade till 5,58 SEK (4,80).
- Det operativa kassaflödet var starkt och ökade till 295 MSEK (204).

### Januari – september 2012 – Hög tillväxt med starka och förbättrade marginaler

- Försäljningen ökade med 16 procent till 6 243 MSEK (5 405).
- Rörelseresultatet ökade kraftigt med 24 procent till 839 MSEK (675).
- Rörelsemarginalen förbättrades till 13,4 procent (12,5).
- Resultat efter skatt ökade till 567 MSEK (462).
- Resultat per aktie ökade till 16,47 SEK (14,10). Ökningen var 23 procent jämfört med 2011(13,42) baserat på faktiskt antal aktier efter nyemissionen i mars 2011.
- Det operativa kassaflödet var starkt och ökade till 886 MSEK (548).

### VD-kommentar

"Tredje kvartalet 2012 var återigen ett mycket starkt kvartal för HEXPOL-koncernen. Vårt resultat per aktie ökade kraftigt till 5,58 SEK (4,80), en ökning med 16 %. Rörelsemarginalen förbättrades ytterligare till 14,1 % (12,8) och vårt rörelseresultat uppgick till 280 MSEK (235), en ökning med 19 %. Försäljningen ökade drygt 7 % tack vare fortsatt stark tillväxt i NAFTA medan Europa visade vikande försäljning. Det operativa kassaflödet var återigen starkt och uppgick till 295 MSEK (204). Under kvartalet såg vi en prisnedgång på våra huvudsakliga råmaterial.

Tillväxten och resultatutvecklingen har varit mycket stark under januari-september 2012. Vårt resultat per aktie ökade med 23 % till 16,47 SEK (13,42 baserat på faktiskt antal aktier efter nyemissionen i mars 2011) och vi fortsatte att förbättra rörelseresultatet och marginalerna. Vårt operativa kassaflöde var återigen starkt och ytterligare förbättrat. Vår balansräkning är mycket stark med en nettoskuld på 879 MSEK (1 370) och en nettoskuldsättningsgrad på 0,3 ggr (0,6)."

Georg Brunstam, VD och koncernchef

### Koncernen i sammandrag

| Nyckeltal<br>MSEK                   | jul-sep |       | jan-sep |       | helår<br>2011 | okt 11-<br>sep 12 |
|-------------------------------------|---------|-------|---------|-------|---------------|-------------------|
|                                     | 2012    | 2011  | 2012    | 2011  |               |                   |
| Försäljning                         | 1 980   | 1 843 | 6 243   | 5 405 | 7 197         | 8 035             |
| Rörelseresultat, EBIT               | 280     | 235   | 839     | 675   | 895           | 1 059             |
| Rörelsemarginal, %                  | 14,1    | 12,8  | 13,4    | 12,5  | 12,4          | 13,2              |
| Resultat före skatt                 | 275     | 231   | 821     | 650   | 872           | 1 043             |
| Resultat efter skatt                | 192     | 165   | 567     | 462   | 619           | 724               |
| Resultat per aktie, SEK             | 5,58    | 4,80  | 16,47   | 14,10 | 18,65         | 21,02             |
| Soliditet, %                        |         |       | 49,6    | 43,1  | 47,5          |                   |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % |         |       | 26,7    | 22,0  | 22,3          | 24,8              |
| Operativt kassaflöde                | 295     | 204   | 886     | 548   | 911           | 1 249             |

## Tredje kvartalet 2012

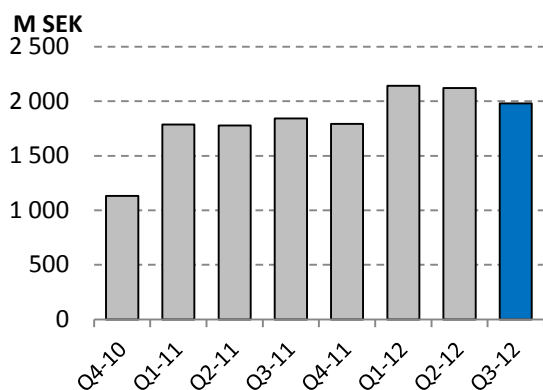
HEXPOL-koncernens försäljning ökade även under tredje kvartalet 2012 jämfört med motsvarande kvartal 2011. Ökningen är i huvudsak hänförlig till det i början av året förvärvade Müller Kunststoffe men även till fortsatt stark försäljning i NAFTA, speciellt i Mexiko. Efterfrågan och försäljningen i Europa och Asien har dock varit lägre från de flesta marknadssegmenten.

Försäljningen ökade med 7 procent till 1 980 MSEK (1 843) och påverkades av lägre råmaterialkostnader. Valutakurseffekterna påverkade försäljningen med +13 MSEK. Den organiska försäljningsökningen (justerat för valutaeffekter och förvärvade Müller Kunststoffe) uppgick till 1 %.

Koncernens försäljning till verkstadssektorn och energisektorn fortsatte att öka under tredje kvartalet. Försäljningen till de fordonsrelaterade kunderna var fortsatt hög i USA, Mexiko och Östra Europa, medan försäljningen på övriga marknader i Europa var svag.

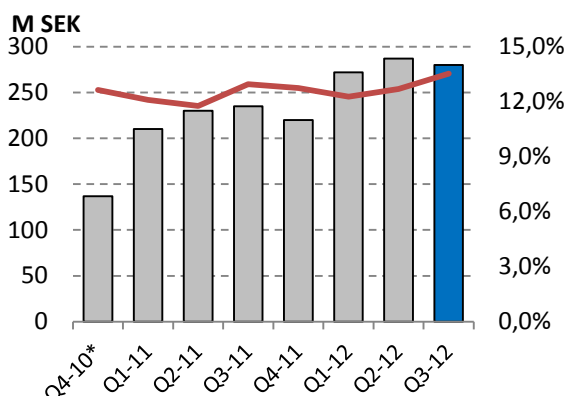
Liksom årets tidigare kvartal ökade rörelseresultatet kraftigt jämfört med föregående år. Rörelseresultatet ökade med 19 procent till 280 MSEK (235), vilket innebar en förbättrad rörelsemarginal till 14,1 procent (12,8). Rörelseresultatet förbättrades tack vare förvärvade Müller Kunststoffe, bättre marginal och lägre kostnadsbas. Valutakursförändringar har påverkat rörelseresultatet positivt i kvartalet med 3 MSEK.

### Försäljning



### Rörelseresultat och rörelsemarginal

\*exklusive jämförelsestörande poster



Affärsområde HEXPOL Compounding ökade försäljningen under kvartalet tack vare förvärvade Müller Kunststoffe och fortsatta försäljningsframgångar i Mexiko och USA. Försäljningen var fortsatt stark till energi-, olja/gas-, verkstads- och fordonssegmenten i NAFTA. Koncernens enheter inom produktområde HEXPOL TPE Compounding fortsatte sin positiva utveckling. Försäljningen i affärsområdet ökade med 9 procent till 1 801 MSEK (1 652). Rörelseresultatet ökade kraftigt med 23 procent till 261 MSEK (213), vilket motsvarar en förbättrad rörelsemarginal till 14,5 procent (12,9). Rörelseresultatet förbättrades tack vare förvärvade Müller Kunststoffe, bättre marginal och lägre kostnadsbas.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning under kvartalet uppgick till 179 MSEK (191). Rörelseresultatet uppgick till 19 MSEK (22), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,6 procent (11,5).

HEXPOL-koncernen ökade försäljningen i Europa jämfört med föregående år genom förvärvade Müller Kunststoffe. Exkluderat för Müller Kunststoffe minskade dock försäljningen.

Koncernen ökade sin försäljning i NAFTA och den var särskilt stark i Mexiko. Försäljningen var fortsatt stark till energi, olja/gas-, verkstads- och fordonsegmenten.

I Asien var koncernens försäljning något lägre än föregående år.

Råmaterialpriserna på koncernens huvudråvaror har varit lägre under tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal.

Koncernens operativa kassaflöde ökade kraftigt till 295 MSEK (204). Ökningen berodde på det kraftigt förbättrade rörelseresultatet samt effektiv hantering av rörelsekapitalet. Koncernens finansnetto uppgick till -5 MSEK (-4).

Resultat före skatt ökade kraftigt till 275 MSEK (231) och resultat efter skatt ökade till 192 MSEK (165). Resultat per aktie ökade med 16 procent till 5,58 SEK (4,80).

## Januari – september 2012

HEXPOL-koncernens försäljning ökade under perioden med 16 procent till 6 243 MSEK (5 405), varav 6 procent organiskt. Valutakurseffekter påverkade försäljningen med +203 MSEK, främst beroende på förstärkningen av den amerikanska dollarn. Rörelseresultatet ökade med 24 procent till 839 MSEK (675), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,4 procent (12,5). Valutakurseffekterna, i huvudsak den stärkta amerikanska dollarn, har påverkat rörelseresultatet positivt med 57 MSEK under perioden.

Affärsområde HEXPOL Compounding ökade försäljningen med 18 procent till 5 683 MSEK (4 836), vilket även innebar ett kraftigt förbättrat rörelseresultat till 783 MSEK (620). Rörelsemarginalen ökade till 13,8 procent (12,8). Efterfrågan på flertalet av affärsområdets marknader har fortsatt att öka under perioden och försäljningen har varit särskilt stark i NAFTA, främst Mexiko. Medan Europa visade en splittrad bild med en negativ trend. Produktområde HEXPOL TPE Compounding utvecklades väl och försäljningen ökade under perioden.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning uppgick till 560 MSEK (569). Rörelseresultatet uppgick till 56 MSEK (55), innebärande en rörelsemarginal på 10,0 procent (9,7). Försäljningen av packningar för plattvärmeväxlare hade en relativt svag utveckling medan försäljningen av hjul utvecklades positivt. HEXPOL Engineered Products hade fortsatt prispress på affärsområdets produkter.

Koncernens operativa kassaflöde var återigen mycket starkt och uppgick till 886 MSEK (548). Kassaflödet har uppnått främst genom ett kraftigt ökat rörelseresultat och en fortsatt framgångsrik hantering av rörelsekapitalet.

Koncernens finansnetto uppgick till -18 MSEK (-25). Finansnettot belastades av finansieringen av förvärvet av Müller Kunststoffe som genomfördes i början på januari. Finansnettot har förbättrats genom den minskade nettoskulden huvudsakligen tack vare det kraftiga operativa kassaflödet under perioden.

Resultat före skatt ökade kraftigt med 26 procent till 821 MSEK (650). Resultat efter skatt ökade till 567 MSEK (462), motsvarande ett resultat per aktie på 16,47 SEK (14,10). Ökningen var 23 procent jämfört med 2011 (13,42) baserat på faktiskt antal aktier efter nyemissionen i mars 2011.

## Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital ökade kraftigt till 26,7 procent (22,0). Förbättringen berodde i huvudsak på det kraftigt ökade resultatet och en fortsatt bra hantering av rörelsekapitalet. Avkastningen på eget kapital uppgick till 29,1 procent (31,9).

## **Finansiell ställning och likviditet**

Soliditeten ökade till 49,6 procent (43,1). Koncernens balansomslutning uppgick till 5 488 MSEK (5 421). Nettoskulden minskade till 879 MSEK (1 370) och nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,3 gånger (0,6). HEXPOL genomförde en beslutad utdelning i maj med 172 MSEK (103). Koncernen ingick i maj 2008 ett femårigt kreditavtal omfattande 1,7 miljarder SEK med ett antal nordiska banker. Som ett led i finansieringen av Excel Polymers Group november 2010 ingicks ytterligare ett femårigt kreditavtal med en nordisk bank omfattande 100 MUSD som förfaller i oktober 2015.

## **Kassaflöde**

Det operativa kassaflödet ökade kraftigt under niomånadersperioden till 886 MSEK (548). I det operativa kassaflödet ingår effekter av bra hantering av rörelsekapitalet samt ett kraftigt förbättrat rörelseresultat. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 809 MSEK (406).

## **Investeringar och avskrivningar**

Koncernens investeringar uppgick till 101 MSEK (53). Avskrivningarna uppgick till 116 MSEK (111). Investeringarna är i huvudsak hänförliga till kapacitetsinvesteringar i Kina och Mexiko samt till underhållsinvesteringar.

## **Skattekostnader**

Koncernens skattekostnad uppgick till 254 MSEK (188), vilket motsvarar en skattesats på 30,9 procent (28,9).

## **Personal**

Antalet anställda vid utgången av tredje kvartalet var 3 121 (3 052). Antalet anställda var i princip oförändrat jämfört med andra kvartalet 2012.

## Affärsområde HEXPOL Compounding

Affärsområdet HEXPOL Compounding är världsledande inom utveckling och tillverkning av avancerade polymera blandningar (Compounding) av hög kvalitet. Kunderna är tillverkare av polymera produkter och komponenter med höga krav på prestanda och global leveransförmåga. Det största marknadssegmentet är fordons- och verkstadsindustrin följt av byggnadsindustrin. Övriga nyckelsegment är medicinsk tekniska-, kabel-, vattenhanterings- samt energi- och oljeindustrin.

| MSEK               | jul-sep |       | jan-sep |       | helår<br>2011 | okt 11-<br>sep 12 |
|--------------------|---------|-------|---------|-------|---------------|-------------------|
|                    | 2012    | 2011  | 2012    | 2011  |               |                   |
| Försäljning        | 1 801   | 1 652 | 5 683   | 4 836 | 6 450         | 7 297             |
| Rörelseresultat    | 261     | 213   | 783     | 620   | 823           | 986               |
| Rörelsemarginal, % | 14,5    | 12,9  | 13,8    | 12,8  | 12,8          | 13,5              |

HEXPOL Compoundings försäljning ökade med 9 procent under tredje kvartalet till 1 801 MSEK (1 652). Ökningen berodde i huvudsak på förvärvade Müller Kunststoffe, men även på fortsatt stark försäljning till energi-, olja/gas-, verkstads- och fordonssegmenten i NAFTA. Efterfrågan och försäljningen i Europa har varit lägre från de flesta marknadssegmenten, däribland fordonsindustrin.

Rörelseresultatet ökade kraftigt med 23 procent till 261 MSEK (213), vilket innebar en högre rörelsemarginal på 14,5 procent (12,9). Rörelseresultatet förbättrades med förvärvade Müller Kunststoffe, bättre marginal och lägre kostnadsbas. Den förbättrade marginalen beror i huvudsak på ökad produktivitet samt bra kapacitetsutnyttjande.

Affärsområdets försäljning i Europa ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år, tack vare förvärvade Müller Kunststoffe. Europa visade återigen upp en splittrad bild, men med en ytterligare försvagning jämfört med andra kvartalet. Huvuddelen av vår försäljning finns i centrala och östra Europa där vår försäljning var relativt sett bättre än i övriga Europa jämfört med föregående kvartal. Produktområdet HEXPOL TPE Compounding fortsatte sin positiva utveckling och ökade försäljningen jämfört med föregående år.

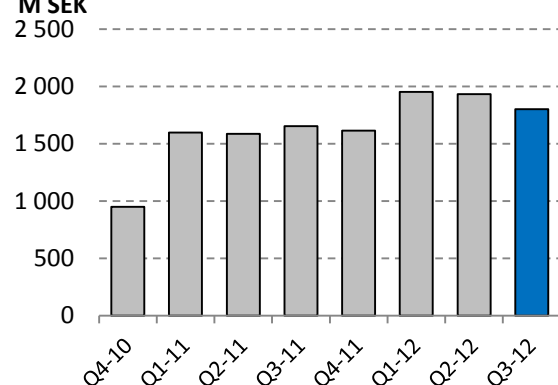
Försäljningen på de asiatiska marknaderna minskade något jämfört med motsvarande kvartal föregående år p.g.a. förskjutningar och förändringar i kundprojekt. Den lägre tillväxten har också påverkat oss men kundprojektportföljen är stark och den beslutade kapacitetsutbyggnaden för gummiblandningar i Qingdao, Kina, löper enligt plan och beräknas vara genomförd i början av 2013.

Försäljningen i NAFTA ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen berodde på ökad efterfrågan från energisegmentet, främst olja/gas, samt en fortsatt stark försäljning till fordons-, och verkstadssegmenten. Tillväxten har varit fortsatt kraftig på den mexikanska marknaden. Den beslutade investeringen i en tredje gummiblandningslinje i Aguascalientes, Mexiko, löper enligt plan och produktionsstart är beräknad till hösten 2013.

Råmaterialpriserna på affärsområdets huvudråvaror har varit lägre under kvartalet jämfört med föregående kvartal.

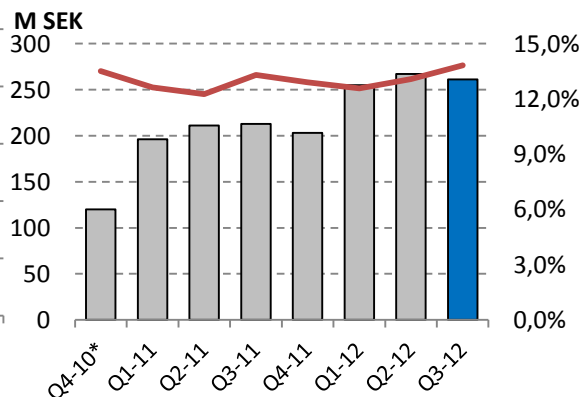
### Försäljning

M SEK



### Rörelseresultat & rörelsemarginal

\* Exklusive jämförelsestörande poster



## Affärsområde HEXPOL Engineered Products

Affärsområde HEXPOL Engineered Products har genom hög kompetens inom polymerer och produktion av gummi-, plast- och polyuretanprodukter skaffat sig en världsledande ställning som leverantör av kvalificerade produkter såsom packningar till plattvärmeväxlare (Gaskets) och hjul för truck- och länkhjulsapplikationer (Wheels).

| MSEK               | jul-sep |      | jan-sep |      | helår | okt 11- |
|--------------------|---------|------|---------|------|-------|---------|
|                    | 2012    | 2011 | 2012    | 2011 | 2011  | sep 12  |
| Försäljning        | 179     | 191  | 560     | 569  | 747   | 738     |
| Rörelseresultat    | 19      | 22   | 56      | 55   | 72    | 73      |
| Rörelsemarginal, % | 10,6    | 11,5 | 10,0    | 9,7  | 9,6   | 9,9     |

HEXPOL Engineered Products försäljning i tredje kvartalet uppgick till 179 MSEK (191).

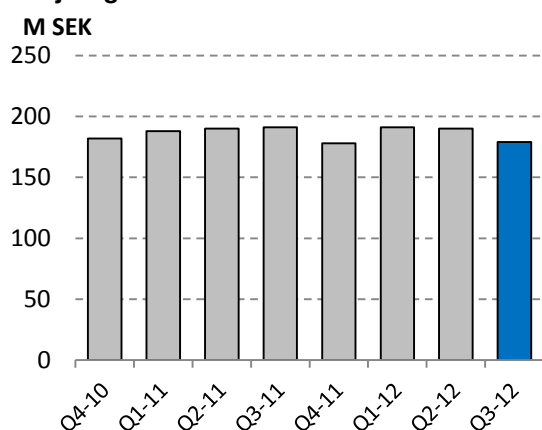
Rörelseresultatet uppgick till 19 MSEK (22), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,6 procent (11,5).

Produktområde HEXPOL Gaskets uppvisade lägre försäljning, vilket berodde på att efterfrågan var generellt sett sämre och försäljningen till projektrelaterad verksamhet var svag. Interna åtgärder för att anpassa produktionskapaciteten och bemanningen har vidtagits. Marknaden kännetecknades generellt av prispress samt en osäkerhet om efterfrågan. Utbyggnaden av mer presskapacitet i Kina för den expanderande kinesiska marknaden är pågående.

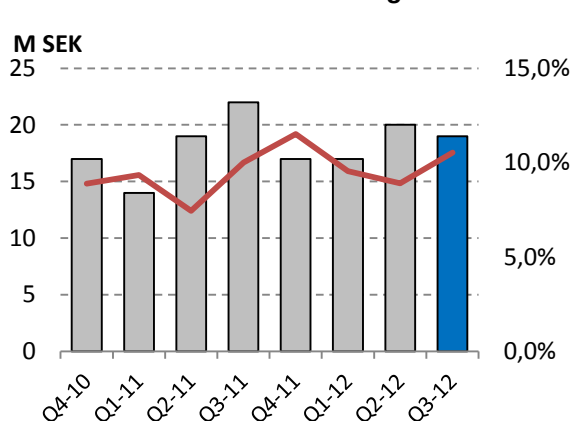
Produktområde HEXPOL Wheels försäljning var relativt stabil på samtliga marknader. Produktion av polyuretanhjul för den kinesiska marknaden kommer att startas upp vid årets slut och med denna investering blir HEXPOL Wheels en global partner för globala OEM- tillverkare av truckar.

Den positiva utvecklingen för enheterna på Sri Lanka har fortsatt under kvartalet.

### Försäljning



### Rörelseresultat & rörelsemarginal



## **Moderbolaget**

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 1 323 MSEK (160). I resultatet ingår realisationsvinster vid koncernintern försäljning av dotterbolag samt utdelning från dotterbolag. Eget kapital uppgick till 3 090 MSEK (1 743).

## **Riskfaktorer**

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2011. 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, och den svenska årsredovisningslagen. 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 2011 har använts även i denna delårsrapport. Inga nya eller omarbetade IFRS, som trätt i kraft 2012, 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 Mid Cap. HEXPOL hade 8 050 aktieägare den 28 september 2012. Den största ägaren är Melker Schörling AB med 26 procent av kapitalet samt 47 procent av rösterna. De tjugo största ägarna innehar 66 procent av kapitalet samt 76 procent av rösterna.

## **Förvärv**

HEXPOL förvärvade per 1 januari 2012 Horst Müller Kunststoffe GmbH & Co. KG från den tyska koncernen Rowa Group. Müller Kunststoffe är en ledande centraleuropeisk utvecklare och tillverkare av termoplastiska elastomerblandningar (TPE Compounding).

Müller Kunststoffe hade 2011 en försäljning på 46 MEUR och 90 medarbetare. Förvärvspriset justerat för förvärvad nettoskuld uppgick till 39 MEUR. Förvärvat övervärde uppgick till ca 23 MEUR. Övervärdet som uppstod vid förvärvet är hänförligt till goodwill och kundrelationer, vilka löper med årliga avskrivningar. Transaktionskostnaderna vid förvärvet uppgick till ca 2 MSEK. Koncernens ägarandel är 100 %.

## Inbjudan till presentation av rapporten

Presentation av denna rapport kommer att ske på Nordeas kontor, Mäster Samuelsgatan 20, Stockholm kl 9:00 den 23 oktober. 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:

| Aktivitet                             | Datum           |
|---------------------------------------|-----------------|
| ▪ Bokslutskommuniké 2012              | 7 februari 2013 |
| ▪ Delårsrapport första kvartalet 2013 | 2 maj 2013      |
| ▪ Årsstämma                           | 2 maj 2013      |
| ▪ Halvårsrapport 2013                 | 18 juli 2013    |

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

## 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

Malmö den 23 oktober 2012  
HEXPOL AB (publ)

Georg Brunstam,  
VD och Koncernchef

**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. "förutser", "tror", "beräknar", "förväntar", "avser", "planerar" och "projicerar" förekommer i denna rapport är avsikten att de skall utvisa framåtblickande uttalanden. Dessa uttalanden kan innefatta risker och osäkerheter beträffande t.ex. produkt efterfrågan, 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 finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 23 oktober 2012 kl. 08:00.

*Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 Kap årsredovisningslagen. (1995:1554)*

Till styrelsen för Hexpol AB (publ)  
Org.nr. 556108-9631

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för HEXPOL AB per 30 september 2012 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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, ISA, och god revisionssed i övrigt har.

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

## Slutsats

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

Malmö den 23 oktober 2012  
Ernst & Young AB

Stefan Engdahl  
Auktoriserad revisor

Håkan Olsson Reising  
Auktoriserad revisor

**Resultaträkningar i sammandrag, koncernen**

| MSEK                                                | jul-sep    |            | jan-sep      |            | helår        | okt 11-      |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|--------------|------------|--------------|--------------|
|                                                     | 2012       | 2011       | 2012         | 2011       | 2011         | sep 12       |
| Försäljning                                         | 1 980      | 1 843      | 6 243        | 5 405      | 7 197        | 8 035        |
| Kostnader sålda varor                               | -1 578     | -1 517     | -5 054       | -4 432     | -5 900       | -6 522       |
| <b>Bruttoresultat</b>                               | <b>402</b> | <b>326</b> | <b>1 189</b> | <b>973</b> | <b>1 297</b> | <b>1 513</b> |
| Försäljnings-,<br>administrationskostnader m.m.     | -122       | -91        | -350         | -298       | -402         | -454         |
| <b>Rörelseresultat</b>                              | <b>280</b> | <b>235</b> | <b>839</b>   | <b>675</b> | <b>895</b>   | <b>1 059</b> |
| Finansiella intäkter och -kostnader                 | -5         | -4         | -18          | -25        | -23          | -16          |
| <b>Resultat före skatt</b>                          | <b>275</b> | <b>231</b> | <b>821</b>   | <b>650</b> | <b>872</b>   | <b>1 043</b> |
| Skatt                                               | -83        | -66        | -254         | -188       | -253         | -319         |
| <b>Resultat efter skatt</b>                         | <b>192</b> | <b>165</b> | <b>567</b>   | <b>462</b> | <b>619</b>   | <b>724</b>   |
| - varav hänförligt till moderbolagets<br>aktieägare | <b>192</b> | <b>165</b> | <b>567</b>   | <b>462</b> | <b>619</b>   | <b>724</b>   |
| - varav hänförligt till minoritetsintressen         | -          | -          | -            | 0          | 0            | -            |
| Resultat per aktie, SEK                             | 5,58       | 4,80       | 16,47        | 14,10      | 18,65        | 21,02        |
| Eget kapital per aktie, SEK                         |            |            | 79,05        | 67,90      | 71,85        |              |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental               | 34 420     | 34 420     | 34 420       | 32 773     | 33 189       | 34 420       |
| Av- och nedskrivningar ingår med                    | -35        | -37        | -116         | -111       | -150         | -155         |

**Koncernens rapporter över totalresultat**

| MSEK                                                | jul-sep   |            | jan-sep    |            | helår      | okt 11-    |
|-----------------------------------------------------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                     | 2012      | 2011       | 2012       | 2011       | 2011       | sep 12     |
| Resultat efter skatt                                | 192       | 165        | 567        | 462        | 619        | 724        |
| Kassaflödessäkringar, netto efter skatt             | 0         | 0          | 0          | -2         | -2         | 0          |
| Omräkningsdifferens                                 | -121      | 98         | -147       | 52         | 27         | -172       |
| <b>Totalresultat</b>                                | <b>71</b> | <b>263</b> | <b>420</b> | <b>512</b> | <b>644</b> | <b>552</b> |
| - varav hänförligt till moderbolagets<br>aktieägare | <b>71</b> | <b>263</b> | <b>420</b> | <b>512</b> | <b>644</b> | <b>552</b> |
| - varav hänförligt till minoritetsintressen         | -         | -          | -          | 0          | 0          | -          |

**Balansräkningar i sammandrag, koncernen**

| MSEK                                                    | 30 sep<br>2012 | 30 sep<br>2011 | 31 dec<br>2011 |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar                      | 2 387          | 2 308          | 2 291          |
| Materiella anläggningstillgångar                        | 1 071          | 1 069          | 1 069          |
| Finansiella anläggningstillgångar                       | 1              | 1              | 1              |
| Uppskjutna skattefordringar                             | 12             | 28             | 4              |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                      | <b>3 471</b>   | <b>3 406</b>   | <b>3 365</b>   |
| Varulager                                               | 468            | 550            | 477            |
| Kundfordringar                                          | 869            | 905            | 718            |
| Övriga fordringar                                       | 117            | 25             | 73             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter            | 22             | 21             | 18             |
| Likvida medel                                           | 541            | 514            | 557            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                      | <b>2 017</b>   | <b>2 015</b>   | <b>1 843</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                                 | <b>5 488</b>   | <b>5 421</b>   | <b>5 208</b>   |
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare                | 2 721          | 2 337          | 2 473          |
| <b>Summa eget kapital</b>                               | <b>2 721</b>   | <b>2 337</b>   | <b>2 473</b>   |
| Räntebärande skulder                                    | 0              | 1 809          | 1 630          |
| Uppskjutna skatteskulder                                | 133            | 76             | 117            |
| Avsättning för pensioner                                | 13             | 12             | 13             |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                       | <b>146</b>     | <b>1 897</b>   | <b>1 760</b>   |
| Räntebärande skulder                                    | 1 453          | 105            | 68             |
| Leverantörsskulder                                      | 770            | 739            | 666            |
| Övriga skulder                                          | 151            | 79             | 38             |
| Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar | 247            | 264            | 203            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                       | <b>2 621</b>   | <b>1 187</b>   | <b>975</b>     |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                   | <b>5 488</b>   | <b>5 421</b>   | <b>5 208</b>   |

**Förändringar av koncernens eget kapital**

| MSEK                                        | 30 sep 2012                                         |                           | 30 sep 2011                                         |                                                |                           | 31 dec 2011                                         |                                                |                           |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|
|                                             | Hänförligt<br>till moder-<br>bolagets<br>aktieägare | Totalt<br>eget<br>kapital | Hänförligt<br>till moder-<br>bolagets<br>aktieägare | Hänförligt<br>till<br>minoritets-<br>intressen | Totalt<br>eget<br>kapital | Hänförligt<br>till moder-<br>bolagets<br>aktieägare | Hänförligt<br>till<br>minoritets-<br>intressen | Totalt<br>eget<br>kapital |
| <b>Ingående eget kapital</b>                | <b>2 473</b>                                        | <b>2 473</b>              | <b>1 318</b>                                        | <b>9</b>                                       | <b>1 327</b>              | <b>1 318</b>                                        | <b>9</b>                                       | <b>1 327</b>              |
| Totalresultat                               | 420                                                 | 420                       | 512                                                 | 0                                              | 512                       | 644                                                 | 0                                              | 644                       |
| Utdelning                                   | -172                                                | -172                      | -103                                                | -                                              | -103                      | -103                                                | -                                              | -103                      |
| Förvärv av minoritet                        | -                                                   | -                         | -                                                   | -9                                             | -9                        | -                                                   | -9                                             | -9                        |
| Nyemission                                  | -                                                   | -                         | 539                                                 | -                                              | 539                       | 543                                                 | -                                              | 543                       |
| Nyemission, inlösen<br>av teckningsoptioner | -                                                   | -                         | 71                                                  | -                                              | 71                        | 71                                                  | -                                              | 71                        |
| <b>Utgående eget kapital</b>                | <b>2 721</b>                                        | <b>2 721</b>              | <b>2 337</b>                                        | <b>-</b>                                       | <b>2 337</b>              | <b>2 473</b>                                        | <b>-</b>                                       | <b>2 473</b>              |

**Förändring av antal aktier**

|                                        | Totalt antal<br>A-aktier | Totalt antal<br>B-aktier | Totalt antal<br>aktier |
|----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Antal aktier vid årets början          | 1 476 562                | 32 943 566               | 34 420 128             |
| <b>Antal aktier vid periodens slut</b> | <b>1 476 562</b>         | <b>32 943 566</b>        | <b>34 420 128</b>      |

**Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen**

| MSEK                                                                           | jul-sep    |            | jan-sep    |            | helår      | okt 11-     |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
|                                                                                | 2012       | 2011       | 2012       | 2011       | 2011       | sep 12      |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | 242        | 216        | 782        | 614        | 802        | 970         |
| Poster av engångskaraktär                                                      | 0          | -10        | -5         | -23        | -45        | -27         |
| Förändringar av rörelsekapitalet                                               | 36         | -53        | 32         | -185       | -31        | 186         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                | <b>278</b> | <b>153</b> | <b>809</b> | <b>406</b> | <b>726</b> | <b>1129</b> |
| Förvärv                                                                        | 0          | -          | -344       | 1          | 1          | -344        |
| Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet                                   | -56        | -15        | -101       | -53        | -103       | -151        |
| Utdelning                                                                      | -          | -          | -172       | -103       | -103       | -172        |
| Nyemission                                                                     | -          | -          | -          | 539        | 539        | -           |
| Inlösen av teckningsoptioner                                                   | -          | -          | -          | 71         | 71         | -           |
| Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet                                  | -224       | -54        | -164       | -679       | -897       | -382        |
| <b>Förändring likvida medel</b>                                                | <b>-2</b>  | <b>84</b>  | <b>28</b>  | <b>182</b> | <b>234</b> | <b>80</b>   |
| Likvida medel vid periodens början                                             | 587        | 403        | 557        | 318        | 318        | 514         |
| Kursdifferens i likvida medel                                                  | -44        | 27         | -44        | 14         | 5          | -53         |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                        | <b>541</b> | <b>514</b> | <b>541</b> | <b>514</b> | <b>557</b> | <b>541</b>  |

**Operativt kassaflöde, koncernen**

| MSEK                        | jul-sep    |            | jan-sep    |            | helår      | okt 11-      |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
|                             | 2012       | 2011       | 2012       | 2011       | 2011       | sep 12       |
| Rörelseresultat             | 280        | 235        | 839        | 675        | 895        | 1 059        |
| Avskrivningar               | 35         | 37         | 116        | 111        | 150        | 155          |
| Förändring rörelsekapital   | 36         | -53        | 32         | -185       | -31        | 186          |
| Investeringar               | -56        | -15        | -101       | -53        | -103       | -151         |
| <b>Operativt kassaflöde</b> | <b>295</b> | <b>204</b> | <b>886</b> | <b>548</b> | <b>911</b> | <b>1 249</b> |

**Andra nyckeltal**

|                                                             | jul-sep |      | jan-sep |       | helår | okt 11- |
|-------------------------------------------------------------|---------|------|---------|-------|-------|---------|
|                                                             | 2012    | 2011 | 2012    | 2011  | 2011  | sep 12  |
| Vinstmarginal före skatt, %                                 | 13,9    | 12,5 | 13,2    | 12,0  | 12,1  | 13,0    |
| Avkastning på eget kapital, %                               |         |      | 29,1    | 31,9  | 30,4  | 28,6    |
| Räntetäckningsgrad, ggr                                     |         |      | 46,6    | 26,0  | 28,3  | 44,5    |
| Nettoskuld, MSEK                                            |         |      | 879     | 1 370 | 1 096 |         |
| Nettoskuldssättningsgrad, ggr                               |         |      | 0,3     | 0,6   | 0,4   |         |
| Kassaflöde per aktie, SEK                                   | 8,07    | 4,47 | 23,50   | 12,39 | 21,87 | 32,98   |
| Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, SEK | 7,03    | 6,27 | 22,72   | 18,73 | 24,16 | 28,15   |

**Kvartalsdata, koncernen**

| Försäljning per affärsområde | 2012         |              |              | 2011         |              |              |              |              |               |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| MSEK                         | jan-mar      | apr-jun      | jul-sep      | jan-mar      | apr-jun      | jul-sep      | okt-dec      | helår 2011   | okt 11-sep 12 |
| HEXPOL Compounding           | 1 951        | 1 931        | 1 801        | 1 598        | 1 586        | 1 652        | 1 614        | 6 450        | 7 297         |
| HEXPOL Engineered Products   | 191          | 190          | 179          | 188          | 190          | 191          | 178          | 747          | 738           |
| <b>Totalt koncernen</b>      | <b>2 142</b> | <b>2 121</b> | <b>1 980</b> | <b>1 786</b> | <b>1 776</b> | <b>1 843</b> | <b>1 792</b> | <b>7 197</b> | <b>8 035</b>  |

| Försäljning per geografiskt område | 2012         |              |              | 2011         |              |              |              |              |               |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| MSEK                               | jan-mar      | apr-jun      | jul-sep      | jan-mar      | apr-jun      | jul-sep      | okt-dec      | helår 2011   | okt 11-sep 12 |
| Europa                             | 749          | 691          | 632          | 615          | 636          | 604          | 576          | 2 431        | 2 648         |
| NAFTA                              | 1 292        | 1 316        | 1 243        | 1 082        | 1 040        | 1 130        | 1 106        | 4 358        | 4 957         |
| Asien                              | 101          | 114          | 105          | 89           | 100          | 109          | 110          | 408          | 430           |
| <b>Totalt koncernen</b>            | <b>2 142</b> | <b>2 121</b> | <b>1 980</b> | <b>1 786</b> | <b>1 776</b> | <b>1 843</b> | <b>1 792</b> | <b>7 197</b> | <b>8 035</b>  |

| Rörelseresultat per affärsområde | 2012       |            |            | 2011       |            |            |            |            |               |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------|
| MSEK                             | jan-mar    | apr-jun    | jul-sep    | jan-mar    | apr-jun    | jul-sep    | okt-dec    | helår 2011 | okt 11-sep 12 |
| HEXPOL Compounding               | 255        | 267        | 261        | 196        | 211        | 213        | 203        | 823        | 986           |
| HEXPOL Engineered Products       | 17         | 20         | 19         | 14         | 19         | 22         | 17         | 72         | 73            |
| <b>Totalt koncernen</b>          | <b>272</b> | <b>287</b> | <b>280</b> | <b>210</b> | <b>230</b> | <b>235</b> | <b>220</b> | <b>895</b> | <b>1 059</b>  |

| Rörelsemarginal per affärsområde | 2012        |             |             | 2011        |             |             |             |             |               |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| %                                | jan-mar     | apr-jun     | jul-sep     | jan-mar     | apr-jun     | jul-sep     | okt-dec     | helår 2011  | okt 11-sep 12 |
| HEXPOL Compounding               | 13,1        | 13,8        | 14,5        | 12,3        | 13,3        | 12,9        | 12,6        | 12,8        | 13,5          |
| HEXPOL Engineered Products       | 8,9         | 10,5        | 10,6        | 7,4         | 10,0        | 11,5        | 9,6         | 9,6         | 9,9           |
| <b>Totalt koncernen</b>          | <b>12,7</b> | <b>13,5</b> | <b>14,1</b> | <b>11,8</b> | <b>13,0</b> | <b>12,8</b> | <b>12,3</b> | <b>12,4</b> | <b>13,2</b>   |

**Resultaträkningar i sammandrag, moderbolaget**

| MSEK                               | jul-sep      |           | jan-sep      |            | helår      |
|------------------------------------|--------------|-----------|--------------|------------|------------|
|                                    | 2012         | 2011      | 2012         | 2011       | 2011       |
| Försäljning                        | 8            | 8         | 25           | 24         | 31         |
| Administrationskostnader m.m.      | -13          | -9        | -38          | -33        | -44        |
| <b>Rörelseresultat</b>             | <b>-5</b>    | <b>-1</b> | <b>-13</b>   | <b>-9</b>  | <b>-13</b> |
| Finansiella intäkter och kostnader | 1 238        | 16        | 1 346        | 175        | 372        |
| <b>Resultat före skatt</b>         | <b>1 233</b> | <b>15</b> | <b>1 333</b> | <b>166</b> | <b>359</b> |
| Skatt                              | -1           | -3        | -10          | -6         | -7         |
| <b>Periodens resultat</b>          | <b>1 232</b> | <b>12</b> | <b>1 323</b> | <b>160</b> | <b>352</b> |

**Balansräkningar i sammandrag, moderbolaget**

| MSEK                           | 30 sep | 30 sep | 31 dec |
|--------------------------------|--------|--------|--------|
|                                | 2012   | 2011   | 2011   |
| Summa anläggningstillgångar    | 4 786  | 3 568  | 3 602  |
| Summa omsättningstillgångar    | 1 031  | 695    | 754    |
| Summa tillgångar               | 5 817  | 4 263  | 4 356  |
| Summa eget kapital             | 3 090  | 1 743  | 1 939  |
| Summa långfristiga skulder     | -      | 1 811  | 1 638  |
| Summa kortfristiga skulder     | 2 727  | 709    | 779    |
| Summa eget kapital och skulder | 5 817  | 4 263  | 4 356  |

## 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>Investeringar</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 och räntebärande tillgångar.                                                                        |
| <b>Nettoskuldsättningsgrad</b>          | Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar dividerat med eget kapital.                                             |
| <b>Operativt kassaflöde</b>             | Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster minus avskrivningar och investeringar 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.                                                                                      |