



## Delårsrapport januari-september 2013

publicerad den 24 oktober 2013

### Tredje kvartalet 2013 – Ytterligare ett starkt kvartal

- Försäljningen ökade till 2 039 MSEK (1 980).
- Rörelseresultatet ökade med 16 procent till 324 MSEK (280).
- Rörelsemarginalen förbättrades till 15,9 procent (14,1).
- Resultat efter skatt ökade med 21 procent till 232 MSEK (192).
- Resultat per aktie ökade med 21 procent till 6,74 SEK (5,58).
- Det operativa kassaflödet var starkt och ökade till 395 MSEK (295).

### Jan-sep 2013 – Fortsatt stark resultatutveckling, vårt bästa resultat hittills

- Försäljningen uppgick till 6 113 MSEK (6 243).
- Rörelseresultatet ökade med 11 procent till 934 MSEK (839).
- Rörelsemarginalen förbättrades till 15,3 procent (13,4).
- Resultat efter skatt ökade med 19 procent till 676 MSEK (567).
- Resultat per aktie ökade med 19 procent till 19,64 SEK (16,47).
- Det operativa kassaflödet var starkt och ökade till 1 020 MSEK (886).
- Det i november 2012 förvärvade amerikanska gummiblandningsbolaget Robbins har integrerats framgångsrikt.

### VD-kommentar

”Även tredje kvartalet 2013 var ett starkt kvartal för HEXPOL-koncernen, resultatmässigt vårt bästa kvartal hittills. Vårt resultat per aktie förbättrades kraftigt till 6,74 SEK (5,58), en ökning med 21 procent. Rörelsemarginalen förbättrades ytterligare till 15,9 procent (14,1) och vårt rörelseresultat ökade med 16 procent till 324 MSEK (280). Volymerna förbättrades jämfört med såväl föregående år som föregående kvartal, men försäljningen påverkades av att vi återigen såg en prisnedgång på våra huvudsakliga råmaterial. Det operativa kassaflödet var återigen starkt och ökade till 395 MSEK (295).

Januari-september 2013 var en period med stark resultatutveckling. Vårt resultat per aktie ökade med 19 procent till 19,64 SEK (16,47). Under året har det amerikanska gummiblandningsbolaget Robbins framgångsrikt integrerats med en bättre resultatutveckling än plan. Vår balansräkning är stark och med en nettoskuldssättningsgrad på 0,2 ggr (0,3) är vi väl rustade för fortsatt expansion.”

*Georg Brunstam, VD och Koncernchef*

### Koncernen i sammandrag

| Nyckeltal<br>MSEK                   | jul-sep |       | jan-sep |       | helår | okt 12-<br>sep 13 |
|-------------------------------------|---------|-------|---------|-------|-------|-------------------|
|                                     | 2013    | 2012  | 2013    | 2012  | 2012  |                   |
| Försäljning                         | 2 039   | 1 980 | 6 113   | 6 243 | 8 007 | 7 877             |
| Rörelseresultat, EBIT               | 324     | 280   | 934     | 839   | 1 069 | 1 164             |
| Rörelsemarginal, %                  | 15,9    | 14,1  | 15,3    | 13,4  | 13,4  | 14,8              |
| Resultat före skatt                 | 321     | 275   | 919     | 821   | 1 047 | 1 145             |
| Resultat efter skatt                | 232     | 192   | 676     | 567   | 753   | 862               |
| Resultat per aktie, SEK             | 6,74    | 5,58  | 19,64   | 16,47 | 21,88 | 25,05             |
| Soliditet, %                        |         |       | 54,6    | 49,6  | 49,2  |                   |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % |         |       | 26,6    | 26,7  | 24,0  | 25,1              |
| Operativt kassaflöde                | 395     | 295   | 1 020   | 886   | 1 209 | 1 343             |

HEXPOL är en världsledande polymerkoncern med starka globala positioner inom avancerade polymera blandningar (Compounding), packningar för plattvärmeväxlare (Gaskets) samt hjul i plast och gummimaterial för truck- och länkhjulsapplikationer (Wheels). Kunderna är i huvudsak OEM-tillverkare av plattvärmeväxlare och truckar, den globala fordonsindustrins- och verkstadsindustrins systemleverantörer, energisektorn samt tillverkare av medicinteknik. Koncernen är organiserad i två affärsområden, HEXPOL Compounding och HEXPOL Engineered Products. HEXPOL-koncernens försäljning 2012 uppgick till 8 007 MSEK. HEXPOL-koncernen har cirka 3 400 anställda i tio länder. Ytterligare information finns på [www.hexpol.com](http://www.hexpol.com).

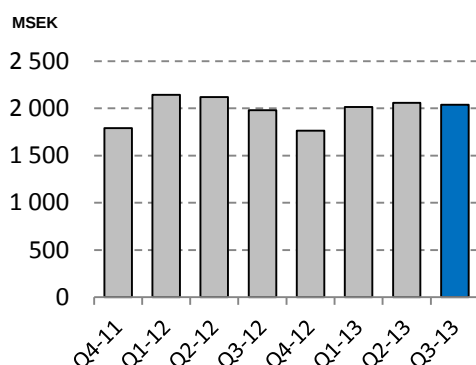
## Tredje kvartalet 2013

HEXPOL-koncernens försäljning under tredje kvartalet ökade till 2 039 MSEK (1 980). Valutaeffekterna påverkade försäljningen negativt med 21 MSEK, främst beroende på en försvagning av den amerikanska dollarn. Försäljningen påverkades positivt av vårt senaste förvärv, Robbins (nov 2012).

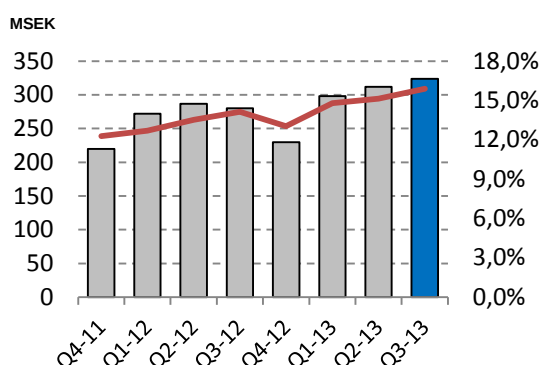
Den organiska tillväxten (justerat för valutakurseffekter och förvärv) var 0 procent, i vilken ingår effekter av lägre priser på våra huvudsakliga råmaterial. Volymutvecklingen var återigen positiv jämfört med motsvarande kvartal föregående år, men även jämfört med föregående kvartal. Försäljningen i NAFTA var, inklusive förvärvade Robbins, högre än motsvarande kvartal föregående år. I NAFTA var försäljningen fortsatt stark till fordonsrelaterade kunder medan försäljningen till gruvindustri- och exportrelaterade kunder var svag även under tredje kvartalet. Försäljningen i Mexiko var fortsatt stark till samtliga segment. I Europa stabiliserades försäljningen och volymerna ökade.

Rörelseresultatet ökade med 16 procent till 324 MSEK (280), vilket innebar att rörelsemarginalen förbättrades till 15,9 procent (14,1). Rörelseresultatet förbättrades tack vare förvärvade Robbins samt fortsatta effektivitetsförbättringar i verksamheterna. Valutakursförändringar har påverkat rörelseresultatet negativt i kvartalet med 5 MSEK.

### Försäljning



### Rörelseresultat & rörelsemarginal



Affärsområde HEXPOL Compoundings försäljning under kvartalet, inklusive förvärvade Robbins, ökade till 1 876 MSEK (1 801). Volymerna ökade i samtliga regioner jämfört med motsvarande kvartal föregående år och försäljningen har i samtliga regioner påverkats av lägre priser på våra huvudsakliga råmaterial. Försäljningen i NAFTA, inklusive Robbins, ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen var fortsatt stark till energi-, olja- och gassektorn samt fordonssegmentet i NAFTA. I Europa ökade volymerna till i stort sett samtliga segment, men försäljningen påverkades av lägre råmaterialpriser. Produktområde HEXPOL TPE Compounding fortsatte sin positiva utveckling med ökad försäljning och förbättrat rörelseresultat. Rörelseresultatet för affärsområde HEXPOL Compounding ökade 17 procent till 305 MSEK (261). Rörelsemarginalen förbättrades till 16,3 procent (14,5), bland annat tack vare fortsatt förbättrad effektivitet i verksamheterna.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning under kvartalet uppgick till 163 MSEK (179). Den brand som inträffade i början av april i HEXPOL Wheels anläggning i Laxå har påverkat försäljningen. Rörelseresultatet i affärsområde HEXPOL Engineered Products uppgick till 19 MSEK (19), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 11,7 procent (10,6).

HEXPOL-koncernens försäljning i NAFTA inklusive Robbins, som förvärvades i november 2012, ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen var fortsatt stark till energi-, olja- och gas- samt fordonsrelaterade kunder, medan försäljningen till gruvindustri- och exportrelaterade kunder var fortsatt svag. Försäljningen var fortsatt stark till samtliga segment i Mexiko.

HEXPOL-koncernens försäljning i Europa var något lägre än motsvarande kvartal föregående år, samtidigt som volymerna ökade till i stort sett samtliga segment.

I Asien var koncernens försäljning högre än motsvarande kvartal föregående år.

Råmaterialpriserna på koncernens huvudsakliga råmaterial har återigen varit lägre under kvartalet jämfört med föregående kvartal, vilket har inneburit lägre försäljningspriser jämfört med såväl föregående kvartal som motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens operativa kassaflöde ökade till 395 MSEK (295). Koncernens finansnetto uppgick till -3 MSEK (-5) inklusive positiva omräkningsdifferenser.

Resultat före skatt ökade till 321 MSEK (275) och resultat efter skatt ökade till 232 MSEK (192). Resultat per aktie förbättrades med 21 procent till 6,74 SEK (5,58).

## **Januari-september 2013**

HEXPOL-koncernens försäljning under perioden uppgick till 6 113 MSEK (6 243). Valutakurseffekter påverkade försäljningen med -205 MSEK, främst beroende på försvagningen av den amerikanska dollarn och euron.

Försäljningen påverkades positivt av vårt senaste förvärv, Robbins (november 2012). Den organiska tillväxten (justerat för valutaeffekter och förvärv) var -3 procent, i vilken ingår effekter av lägre priser på våra huvudsakliga råmaterial. Dock ökade volymerna jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet ökade med 11 procent till 934 MSEK (839), vilket förbättrade rörelsemarginalen till 15,3 procent (13,4). Valutakurseffekterna, i huvudsak försvagningen av den amerikanska dollarn och euron, påverkade rörelseresultatet negativt med 41 MSEK.

Affärsområde HEXPOL Compoundings försäljning uppgick till 5 596 MSEK (5 683). Rörelseresultatet ökade med 13 procent till 883 MSEK (783) och rörelsemarginalen förbättrades till 15,8 procent (13,8). Försäljningen i NAFTA var stark till energi-, olja- och gas- samt fordonsrelaterade kunder, medan försäljningen till gruvindustrin och exportrelaterade kunder var svag. Försäljningen i Europa var svag, framför allt till fordonrelaterade kunder. Produktområde HEXPOL TPE Compounding utvecklades väl. I slutet av november 2012 förvärvades Robbins, en ledande amerikansk tillverkare av gummiblandningar. Integrationen av verksamheten, som genomfördes redan under första kvartalet, har gått fortare och resultatmässigt bättre än plan.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning uppgick till 517 MSEK (560). Rörelseresultatet uppgick till 51 MSEK (56), innebärande en rörelsemarginal på 9,9 procent (10,0). Försäljningen var relativt stabil förutom för HEXPOL Wheels anläggning i Laxå som påverkades av den brand som inträffade i början av april.

Koncernen operativa kassaflöde ökade till 1 020 MSEK (886). Koncernens finansnetto uppgick till -15 MSEK (-18).

Resultat före skatt ökade till 919 MSEK (821) och resultat efter skatt ökade till 676 MSEK (567). Resultat per aktie ökade med 19 procent till 19,64 SEK (16,47).

## **Lönsamhet**

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital uppgick till 26,6 procent (26,7). Avkastningen på eget kapital uppgick till 28,9 procent (29,1).

## **Finansiell ställning och likviditet**

Soliditeten ökade till 54,6 procent (49,6). Koncernens balansomslutning uppgick till 6 088 MSEK (5 488). Nettoskulden minskade till 666 MSEK (879) och nettoskuldssättningsgraden minskade till 0,2 gånger (0,3). HEXPOL har genomfört, den på årsstämman beslutade, utdelningen i maj med 207 MSEK (172).

Koncernen har följande tre kreditavtal med nordiska banker:

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

Det femåriga kreditavtal som ingicks i maj 2008 förföll i maj 2013 och har ersatts av ovanstående kreditavtal.

## **Kassaflöde**

Det operativa kassaflödet ökade till 1 020 MSEK (886). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 841 MSEK (809).

## **Investeringar och avskrivningar**

Koncernens investeringar uppgick till 89 MSEK (101). Investeringarna är till största delen hänförliga till kapacitetsinvesteringar i bl.a. Kina och Mexiko samt underhållsinvesteringar, främst i USA.

Avskrivningarna uppgick till 119 MSEK (116).

## **Skattekostnader**

Koncernens skattekostnad uppgick till 243 MSEK (254), vilket motsvarar en skattesats på 26,4 procent (30,9). Den lägre skattesatsen beror bland annat på effekter av förändrad legal struktur efter de senaste årens förvärv.

## **Personal**

Antalet anställda vid utgången av tredje kvartalet var 3 442 (3 121). Genom förvärvet av Robbins i november 2012 har antalet anställda ökat. Under kvartalet har antal anställda ökat med 85, främst i våra anläggningar i Asien.

## Affärsområde HEXPOL Compounding

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

|                    | jul-sep |       | jan-sep |       | helår | okt 12-<br>sep 13 |
|--------------------|---------|-------|---------|-------|-------|-------------------|
| MSEK               | 2013    | 2012  | 2013    | 2012  | 2012  |                   |
| Försäljning        | 1 876   | 1 801 | 5 596   | 5 683 | 7 270 | 7 183             |
| Rörelseresultat    | 305     | 261   | 883     | 783   | 996   | 1 096             |
| Rörelsemarginal, % | 16,3    | 14,5  | 15,8    | 13,8  | 13,7  | 15,3              |

HEXPOL Compoundings försäljning under tredje kvartalet, inklusive förvärvade Robbins, ökade till 1 876 MSEK (1 801). Rörelseresultat ökade med 17 procent till 305 MSEK (261). Rörelsemarginalen förbättrades till 16,3 procent (14,5), bland annat tack vare fortsatt förbättrad effektivitet i verksamheten.

Råmaterialpriserna på affärsområdets huvudsakliga råmaterial har återigen varit lägre under kvartalet jämfört med föregående kvartal, vilket har inneburit lägre försäljningspriser jämfört med såväl föregående kvartal som motsvarande kvartal föregående år. Volymutvecklingen var dock positiv jämfört med såväl föregående kvartal som motsvarande kvartal föregående år.

Försäljningen i NAFTA, inklusive Robbins, ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen var fortsatt stark till energi-, olja- och gas- samt fordonsrelaterade kunder, medan försäljningen till gruvindustri- och exportrelaterade kunder var svag. Försäljningen var fortsatt stark till samtliga segment i Mexiko. Investeringen i en tredje gummiblandningslinje i Aguascalientes, Mexiko, togs enligt plan i drift i slutet av kvartalet.

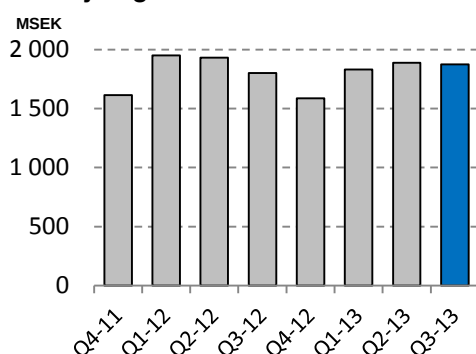
I Europa påverkades försäljningen av lägre råmaterialpriser och var jämfört med motsvarande kvartal föregående år något lägre, trots ökade volymer till i stort sett samtliga segment.

Försäljningen i Asien var högre än föregående kvartal och i nivå med motsvarande kvartal föregående år. Kundprojektportföljen är stark och kapacitetsutbyggnaden för gummiblandningar i Qingdao, Kina, togs i drift tidigare under året.

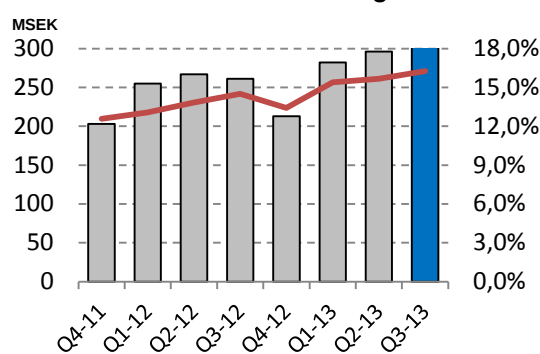
Produktområde HEXPOL TPE Compounding fortsatte sin positiva utveckling med ökad försäljning, främst inom konsumentrelaterade applikationer, och förbättrat resultat. Det i början av 2012 förvärvade bolaget Müller Kunststoffe fortsatte att utvecklas positivt.

I slutet av november 2012 förvärvades Robbins, en ledande amerikansk tillverkare av gummi-blandningar och en global ledare av formpressade produkter för inpackning och vulkning av speciellt lastbils-, anläggningsmaskins- och flygplansdäck. Bolaget hade tre produktionsenheter i USA; Muscle Shoals i Alabama, Findlay i Ohio och Tallapoosa i Georgia. Integrationen av verksamheten har gått fortare och resultatmässigt bättre än plan. Anläggningen i Tallapoosa stängdes under första kvartalet och volymerna har flyttats till andra anläggningar i NAFTA. Robbins försäljningsutveckling har varit svagare än plan, främst till gruvindustrirelaterade kunder.

### Försäljning



### Rörelseresultat & rörelsemarginal



## Affärsområde HEXPOL Engineered Products

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

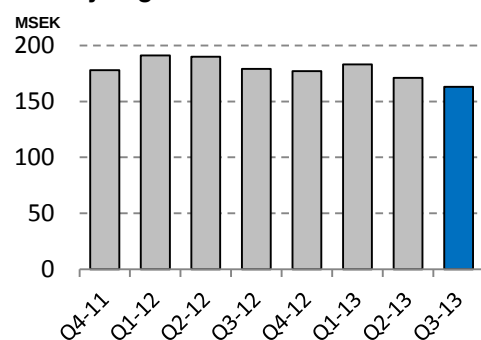
| MSEK               | jul-sep |      | jan-sep |      | helår | okt 12-<br>sep 13 |
|--------------------|---------|------|---------|------|-------|-------------------|
|                    | 2013    | 2012 | 2013    | 2012 | 2012  |                   |
| Försäljning        | 163     | 179  | 517     | 560  | 737   | 694               |
| Rörelseresultat    | 19      | 19   | 51      | 56   | 73    | 68                |
| Rörelsemarginal, % | 11,7    | 10,6 | 9,9     | 10,0 | 9,9   | 9,8               |

HEXPOL Engineered Products försäljning under tredje kvartalet uppgick till 163 MSEK (179). Rörelseresultatet uppgick till 19 MSEK (19), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 11,7 procent (10,6).

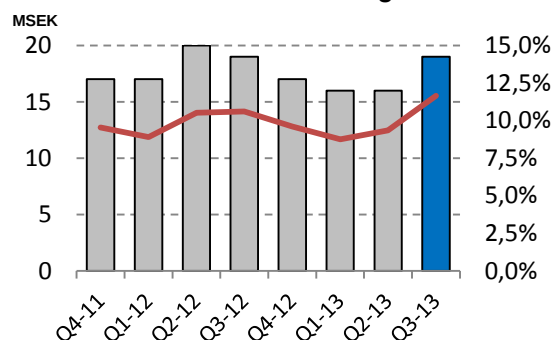
Produktområde HEXPOL Gaskets försäljning var relativt stabil även under tredje kvartalet, men fortsatt svag i Europa och till projektrelaterad verksamhet. I likhet med tidigare kännetecknades marknaden generellt av prispress samt en osäkerhet om efterfrågan. Verksamheten i Kina ökade försäljningen.

Produktområde HEXPOL Wheels försäljning påverkades av den brand som inträffade i anläggningen i Laxå i början av april. Inga personskador inträffade och anläggningen är fullt försäkrad. Investeringen i en ny produktionslinje är påbörjad, men projektet är tidskrävande och den nya produktionslinjen planeras att tas i drift under första kvartalet 2014. I övriga enheter var försäljningen relativt stabil och den amerikanska verksamheten fortsatte att utvecklas väl. Produktion av polyuretanhjul för den kinesiska marknaden startades upp vid slutet av 2012 och med denna investering är HEXPOL Wheels en global partner för globala OEM-tillverkare av truckar.

### Försäljning



### Rörelseresultat & rörelsemarginal



## Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 125 MSEK (1 323), i vilket ingår utdelningar från dotterbolag. Eget kapital uppgick till 3 000 MSEK (3 090).

## Riskfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2012. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under året som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens eller moderbolagets risker och hantering av dessa.

## Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen i denna delårsrapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. De redovisnings- och värderingsprinciper samt bedömningsgrunder som tillämpades i årsredovisningen för 2012 har använts även i denna delårsrapport. Inga nya eller omarbetade IFRS, som trätt i kraft 2013, har någon betydande påverkan på koncernen annat än vad som anges nedan.

Den reviderade IAS 19, Ersättningar till anställda, trädde i kraft den 1 januari 2013 med retroaktiv tillämpning. Den största ändringen är att alternativet att skjuta upp aktuariella vinster och förluster enligt korridormetoden försvinner och dessa skall löpande redovisas i övrigt totalresultat. Därmed har pensionsskulden ökat med cirka 3 MSEK och eget kapital minskat med cirka 2 MSEK under 2013. Påverkan på 2012 var marginell och har därför inte justerats.

## 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 8 003 aktieägare den 30 september 2013. Den största ägaren är Melker Schörling AB med 26 procent av kapitalet samt 47 procent av rösterna. De tjugo största ägarna innehar 64 procent av kapitalet samt 74 procent av rösterna.

## Uppdaterade finansiella mål

HEXPOL:s finansiella mål har reviderats till följande, genomsnitt per år, över en konjunkturcykel:

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

Tidigare var målen följande över en konjunkturcykel:

- Den organiska försäljningstillväxten ska uppgå till i genomsnitt 7-10 procent per år.
- Rörelsemarginalen ska minst uppgå till i genomsnitt 8-10 procent per år.

## Inbjudan till presentation av rapporten

Presentation av denna rapport kommer att ske på Carnegies kontor, Regeringsgatan 56, Stockholm, den 24 oktober 09:00. Presentationen, liksom information om deltagande, finns tillgängligt på [www.hexpol.com](http://www.hexpol.com).

## Kalender för ekonomisk information

HEXPOL AB lämnar finansiell information vid följande tillfällen:

|                                        |                 |
|----------------------------------------|-----------------|
| ▪ Bokslutskommuniké 2013               | 6 februari 2014 |
| ▪ Delårsrapport januari-mars 2014      | 7 maj 2014      |
| ▪ Årsstämma                            | 7 maj 2014      |
| ▪ Halvårsrapport januari-juni 2014     | 23 juli 2014    |
| ▪ Delårsrapport januari-september 2014 | 24 oktober 2014 |

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

Malmö den 24 oktober 2013  
HEXPOL AB (publ)

Georg Brunstam,  
VD och Koncernchef

### För mer information kontakta:

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

Adress: Skeppsbron 3  
211 20 Malmö

Organisationsnummer: 556108–9631

Tel: +46 40-25 46 60

Fax: +46 40-25 46 89

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

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

Informationen är sådan som HEXPOL AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 oktober 2013 kl. 08:00.



## Revisors granskningsrapport

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

Till styrelsen för HEXPOL AB (publ)

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för HEXPOL AB (publ) per 30 september 2013 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 och god revisionssed i övrigt har.

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

### Slutsats

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

Malmö den 24 oktober 2013

Ernst & Young AB

Stefan Engdahl

Auktoriserad revisor

**Resultaträkningar i sammandrag, koncernen**

|                                                  | jul-sep    |            | jan-sep      |              | helår        | okt 12-<br>sep 13 |
|--------------------------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|
| MSEK                                             | 2013       | 2012       | 2013         | 2012         | 2012         |                   |
| Försäljning                                      | 2 039      | 1 980      | 6 113        | 6 243        | 8 007        | 7 877             |
| Kostnader sålda varor                            | -1 607     | -1 578     | -4 857       | -5 054       | -6 485       | -6 288            |
| <b>Bruttoresultat</b>                            | <b>432</b> | <b>402</b> | <b>1 256</b> | <b>1 189</b> | <b>1 522</b> | <b>1 589</b>      |
| Försäljnings-, administrationskostnader m.m.     | -108       | -122       | -322         | -350         | -453         | -425              |
| <b>Rörelseresultat</b>                           | <b>324</b> | <b>280</b> | <b>934</b>   | <b>839</b>   | <b>1 069</b> | <b>1 164</b>      |
| Finansiella intäkter och -kostnader              | -3         | -5         | -15          | -18          | -22          | -19               |
| <b>Resultat före skatt</b>                       | <b>321</b> | <b>275</b> | <b>919</b>   | <b>821</b>   | <b>1 047</b> | <b>1 145</b>      |
| Skatt                                            | -89        | -83        | -243         | -254         | -294         | -283              |
| <b>Resultat efter skatt</b>                      | <b>232</b> | <b>192</b> | <b>676</b>   | <b>567</b>   | <b>753</b>   | <b>862</b>        |
| - varav hänförligt till moderbolagets aktieägare | 232        | 192        | 676          | 567          | 753          | 862               |
| Resultat per aktie, SEK                          | 6,74       | 5,58       | 19,64        | 16,47        | 21,88        | 25,05             |
| Eget kapital per aktie, SEK                      |            |            | 96,57        | 79,05        | 84,51        |                   |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental            | 34 420     | 34 420     | 34 420       | 34 420       | 34 420       | 34 420            |
| Av- och nedskrivningar ingår med                 | -41        | -35        | -119         | -116         | -152         | -155              |

**Koncernens rapporter över totalresultat**

|                                                                                    | jul-sep    |           | jan-sep    |            | helår      | okt 12-<br>sep 13 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|------------|------------|------------|-------------------|
| MSEK                                                                               | 2013       | 2012      | 2013       | 2012       | 2012       |                   |
| Resultat efter skatt                                                               | 232        | 192       | 676        | 567        | 753        | 862               |
| <b>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b>           |            |           |            |            |            |                   |
| Omvärdering av förmånsbaserade pensionsplaner                                      | 0          | 0         | -3         | 0          | 0          | -3                |
| Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen | 0          | 0         | 1          | 0          | 0          | 1                 |
| <b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>             |            |           |            |            |            |                   |
| Kassaflödessäkringar                                                               | 0          | 0         | 0          | 0          | 0          | 0                 |
| Skatter avseende kassaflödessäkringar                                              | 0          | 0         | 0          | 0          | 0          | 0                 |
| Omräkningsdifferens                                                                | -119       | -121      | -52        | -147       | -145       | -50               |
| <b>Totalresultat</b>                                                               | <b>113</b> | <b>71</b> | <b>622</b> | <b>420</b> | <b>608</b> | <b>810</b>        |
| - varav hänförligt till moderbolagets aktieägare                                   | 113        | 71        | 622        | 420        | 608        | 810               |

**Balansräkningar i sammandrag, koncernen**

| MSEK                                                    | 30 sep       |              | 31 dec       |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                         | 2013         | 2012         | 2012         |
| Immateriella anläggningstillgångar                      | 2 683        | 2 387        | 2 718        |
| Materiella anläggningstillgångar                        | 1 193        | 1 071        | 1 227        |
| Finansiella anläggningstillgångar                       | 1            | 1            | 1            |
| Uppskjutna skattefordringar                             | 25           | 12           | 25           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                      | <b>3 902</b> | <b>3 471</b> | <b>3 971</b> |
| Varulager                                               | 459          | 468          | 536          |
| Kundfordringar                                          | 878          | 869          | 671          |
| Övriga fordringar                                       | 209          | 117          | 152          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter            | 35           | 22           | 13           |
| Likvida medel                                           | 605          | 541          | 564          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                      | <b>2 186</b> | <b>2 017</b> | <b>1 936</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                                 | <b>6 088</b> | <b>5 488</b> | <b>5 907</b> |
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare                | 3 324        | 2 721        | 2 909        |
| <b>Summa eget kapital</b>                               | <b>3 324</b> | <b>2 721</b> | <b>2 909</b> |
| Räntebärande skulder                                    | 1 303        | 0            | 228          |
| Uppskjutna skatteskulder                                | 165          | 133          | 181          |
| Avsättning för pensioner                                | 16           | 13           | 13           |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                       | <b>1 484</b> | <b>146</b>   | <b>422</b>   |
| Räntebärande skulder                                    | 5            | 1 453        | 1 581        |
| Leverantörsskulder                                      | 787          | 770          | 665          |
| Övriga skulder                                          | 200          | 151          | 105          |
| Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar | 288          | 247          | 225          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                       | <b>1 280</b> | <b>2 621</b> | <b>2 576</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                   | <b>6 088</b> | <b>5 488</b> | <b>5 907</b> |

**Förändringar av koncernens eget kapital**

| MSEK                         | 30 sep 2013                              |                     | 30 sep 2012                              |                     | 31 dec 2012                              |                     |
|------------------------------|------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------|---------------------|
|                              | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | Totalt eget kapital | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | Totalt eget kapital | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | Totalt eget kapital |
| <b>Ingående eget kapital</b> | <b>2 909</b>                             | <b>2 909</b>        | <b>2 473</b>                             | <b>2 473</b>        | <b>2 473</b>                             | <b>2 473</b>        |
| Totalresultat                | 622                                      | 622                 | 420                                      | 420                 | 608                                      | 608                 |
| Utdelning                    | -207                                     | -207                | -172                                     | -172                | -172                                     | -172                |
| <b>Utgående eget kapital</b> | <b>3 324</b>                             | <b>3 324</b>        | <b>2 721</b>                             | <b>2 721</b>        | <b>2 909</b>                             | <b>2 909</b>        |

**Förändring av antal aktier**

|                                        | Totalt antal A-aktier | Totalt antal B-aktier | Totalt antal aktier |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Antal aktier vid årets början          | 1 476 562             | 32 943 566            | 34 420 128          |
| <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 12-      |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
|                                                                                | 2013       | 2012       | 2013       | 2012       | 2012         | sep 13       |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | 268        | 242        | 785        | 782        | 955          | 958          |
| Poster av engångskaraktär                                                      | 0          | 0          | 0          | -5         | -5           | 0            |
| Förändringar av rörelsekapitalet                                               | 54         | 36         | 56         | 32         | 165          | 189          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                | <b>322</b> | <b>278</b> | <b>841</b> | <b>809</b> | <b>1 115</b> | <b>1 147</b> |
| Förvärv                                                                        | -          | 0          | -3         | -344       | -926         | -585         |
| Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet                                   | -24        | -56        | -89        | -101       | -177         | -165         |
| Utdelning                                                                      | -          | -          | -207       | -172       | -172         | -207         |
| Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet                                  | -309       | -224       | -493       | -164       | 205          | -124         |
| <b>Förändring likvida medel</b>                                                | <b>-11</b> | <b>-2</b>  | <b>49</b>  | <b>28</b>  | <b>45</b>    | <b>66</b>    |
| Likvida medel vid periodens början                                             | 636        | 587        | 564        | 557        | 557          | 541          |
| Kursdifferens i likvida medel                                                  | -20        | -44        | -8         | -44        | -38          | -2           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                        | <b>605</b> | <b>541</b> | <b>605</b> | <b>541</b> | <b>564</b>   | <b>605</b>   |

**Operativt kassaflöde, koncernen**

| MSEK                        | jul-sep    |            | jan-sep      |            | helår        | okt 12-      |
|-----------------------------|------------|------------|--------------|------------|--------------|--------------|
|                             | 2013       | 2012       | 2013         | 2012       | 2012         | sep 13       |
| Rörelseresultat             | 324        | 280        | 934          | 839        | 1 069        | 1 164        |
| Avskrivningar               | 41         | 35         | 119          | 116        | 152          | 155          |
| Förändring rörelsekapital   | 54         | 36         | 56           | 32         | 165          | 189          |
| Investeringar               | -24        | -56        | -89          | -101       | -177         | -165         |
| <b>Operativt kassaflöde</b> | <b>395</b> | <b>295</b> | <b>1 020</b> | <b>886</b> | <b>1 209</b> | <b>1 343</b> |

**Andra nyckeltal, koncernen**

|                                                             | jul-sep |      | jan-sep |       | helår | okt 12- |
|-------------------------------------------------------------|---------|------|---------|-------|-------|---------|
|                                                             | 2013    | 2012 | 2013    | 2012  | 2012  | sep 13  |
| Vinstmarginal före skatt, %                                 | 15,7    | 13,9 | 15,0    | 13,2  | 13,1  | 14,5    |
| Avkastning på eget kapital, %                               |         |      | 28,9    | 29,1  | 28,0  | 28,5    |
| Räntetäckningsgrad, ggr                                     |         |      | 52,1    | 46,6  | 44,6  | 48,7    |
| Nettoskuld, MSEK                                            |         |      | 666     | 879   | 1 215 |         |
| Nettoskuldssättningsgrad, ggr                               |         |      | 0,2     | 0,3   | 0,4   |         |
| Kassaflöde per aktie, SEK                                   | 9,35    | 8,07 | 24,43   | 23,50 | 32,39 | 33,32   |
| Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, SEK | 7,79    | 7,03 | 22,81   | 22,72 | 27,75 | 27,84   |

**Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen**

| MSEK                                  | 30 sep 2013 |
|---------------------------------------|-------------|
| <b>Övriga kortfristiga fordringar</b> |             |
| Valutaderivat                         | 59          |
| <b>Övriga kortfristiga skulder</b>    |             |
| Valutaderivat                         | 110         |

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

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

| MSEK                       | 2013         |              |              | 2012         |              |              |              |              | okt 12-<br>sep 13 | 2011         |              |              |              |              |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                            | Kv1          | Kv2          | Kv3          | Kv1          | Kv2          | Kv3          | Kv4          | helår        |                   | Kv1          | Kv2          | Kv3          | Kv4          | helår        |
| HEXPOL Compounding         | 1 831        | 1 889        | 1 876        | 1 951        | 1 931        | 1 801        | 1 587        | 7 270        | 7 183             | 1 598        | 1 586        | 1 652        | 1 614        | 6 450        |
| HEXPOL Engineered Products | 183          | 171          | 163          | 191          | 190          | 179          | 177          | 737          | 694               | 188          | 190          | 191          | 178          | 747          |
| <b>Totalt koncernen</b>    | <b>2 014</b> | <b>2 060</b> | <b>2 039</b> | <b>2 142</b> | <b>2 121</b> | <b>1 980</b> | <b>1 764</b> | <b>8 007</b> | <b>7 877</b>      | <b>1 786</b> | <b>1 776</b> | <b>1 843</b> | <b>1 792</b> | <b>7 197</b> |

**Försäljning per geografiskt område**

| MSEK                    | 2013         |              |              | 2012         |              |              |              |              | okt 12-<br>sep 13 | 2011         |              |              |              |              |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                         | Kv1          | Kv2          | Kv3          | Kv1          | Kv2          | Kv3          | Kv4          | helår        |                   | Kv1          | Kv2          | Kv3          | Kv4          | helår        |
| Europa                  | 655          | 642          | 617          | 749          | 691          | 632          | 581          | 2 653        | 2 495             | 615          | 636          | 604          | 576          | 2 431        |
| NAFTA                   | 1 261        | 1 309        | 1 310        | 1 292        | 1 316        | 1 243        | 1 085        | 4 936        | 4 965             | 1 082        | 1 040        | 1 130        | 1 106        | 4 358        |
| Asien                   | 98           | 109          | 112          | 101          | 114          | 105          | 98           | 418          | 417               | 89           | 100          | 109          | 110          | 408          |
| <b>Totalt koncernen</b> | <b>2 014</b> | <b>2 060</b> | <b>2 039</b> | <b>2 142</b> | <b>2 121</b> | <b>1 980</b> | <b>1 764</b> | <b>8 007</b> | <b>7 877</b>      | <b>1 786</b> | <b>1 776</b> | <b>1 843</b> | <b>1 792</b> | <b>7 197</b> |

**Rörelseresultat per affärsområde**

| MSEK                       | 2013       |            |            | 2012       |            |            |            |              | okt 12-<br>sep 13 | 2011       |            |            |            |            |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                            | Kv1        | Kv2        | Kv3        | Kv1        | Kv2        | Kv3        | Kv4        | helår        |                   | Kv1        | Kv2        | Kv3        | Kv4        | helår      |
| HEXPOL Compounding         | 282        | 296        | 305        | 255        | 267        | 261        | 213        | 996          | 1 096             | 196        | 211        | 213        | 203        | 823        |
| HEXPOL Engineered Products | 16         | 16         | 19         | 17         | 20         | 19         | 17         | 73           | 68                | 14         | 19         | 22         | 17         | 72         |
| <b>Totalt koncernen</b>    | <b>298</b> | <b>312</b> | <b>324</b> | <b>272</b> | <b>287</b> | <b>280</b> | <b>230</b> | <b>1 069</b> | <b>1 164</b>      | <b>210</b> | <b>230</b> | <b>235</b> | <b>220</b> | <b>895</b> |

**Rörelsemarginal per affärsområde**

| %                          | 2013        |             |             | 2012        |             |             |             |             | okt 12-<br>sep 13 | 2011        |             |             |             |             |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                            | Kv1         | Kv2         | Kv3         | Kv1         | Kv2         | Kv3         | Kv4         | helår       |                   | Kv1         | Kv2         | Kv3         | Kv4         | helår       |
| HEXPOL Compounding         | 15,4        | 15,7        | 16,3        | 13,1        | 13,8        | 14,5        | 13,4        | 13,7        | 15,3              | 12,3        | 13,3        | 12,9        | 12,6        | 12,8        |
| HEXPOL Engineered Products | 8,7         | 9,4         | 11,7        | 8,9         | 10,5        | 10,6        | 9,6         | 9,9         | 9,8               | 7,4         | 10,0        | 11,5        | 9,6         | 9,6         |
| <b>Totalt koncernen</b>    | <b>14,8</b> | <b>15,1</b> | <b>15,9</b> | <b>12,7</b> | <b>13,5</b> | <b>14,1</b> | <b>13,0</b> | <b>13,4</b> | <b>14,8</b>       | <b>11,8</b> | <b>13,0</b> | <b>12,8</b> | <b>12,3</b> | <b>12,4</b> |

**Resultaträkningar i sammandrag, moderbolaget**

| MSEK                                     | jul-sep   |              | jan-sep    |              | helår<br>2012 |
|------------------------------------------|-----------|--------------|------------|--------------|---------------|
|                                          | 2013      | 2012         | 2013       | 2012         |               |
| Försäljning                              | 9         | 8            | 26         | 25           | 30            |
| Administrationskostnader m.m.            | -11       | -13          | -35        | -38          | -50           |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-2</b> | <b>-5</b>    | <b>-9</b>  | <b>-13</b>   | <b>-20</b>    |
| Finansiella intäkter och kostnader       | 12        | 1 238        | 129        | 1 346        | 1 349         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>10</b> | <b>1 233</b> | <b>120</b> | <b>1 333</b> | <b>1 329</b>  |
| Bokslutsdispositioner                    | -         | -            | -          | -            | -8            |
| <b>Resultat före skatt</b>               | <b>10</b> | <b>1 233</b> | <b>120</b> | <b>1 333</b> | <b>1 321</b>  |
| Skatt                                    | 2         | -1           | 5          | -10          | -7            |
| <b>Resultat efter skatt</b>              | <b>12</b> | <b>1 232</b> | <b>125</b> | <b>1 323</b> | <b>1 314</b>  |

**Balansräkningar i sammandrag, moderbolaget**

| MSEK                                  | 30 sep       |              | 31 dec<br>2012 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|----------------|
|                                       | 2013         | 2012         |                |
| Summa anläggningstillgångar           | 4 915        | 4 786        | 5 010          |
| Summa omsättningstillgångar           | 1 120        | 1 031        | 960            |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>6 035</b> | <b>5 817</b> | <b>5 970</b>   |
| Summa eget kapital                    | 3 000        | 3 090        | 3 081          |
| Summa obeskattade reserver            | 8            | -            | 8              |
| Summa långfristiga skulder            | 1 303        | -            | 228            |
| Summa kortfristiga skulder            | 1 724        | 2 727        | 2 653          |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>6 035</b> | <b>5 817</b> | <b>5 970</b>   |

## Finansiella definitioner

|                                         |                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Avkastning på eget kapital</b>       | Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i procent av genomsnittligt eget kapital, exklusive minoritetsandelar.       |
| <b>Avkastning på sysselsatt kapital</b> | Resultat före skatt plus räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.                                                      |
| <b>EBITDA</b>                           | Rörelseresultat före av- och nedskrivningar                                                                                                  |
| <b>EBIT</b>                             | Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar                                                                                                 |
| <b>Eget kapital per aktie</b>           | Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med antalet aktier vid periodens slut.                                     |
| <b>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.                                                                                      |