

Delårsrapport januari-september 2017

publicerad den 26 oktober 2017

Tredje kvartalet 2017 – Ökad försäljning och starkt resultat

- Försäljningen ökade med 7 procent till 2 936 MSEK (2 742).
- Rörelseresultatet uppgick till 470 MSEK (475).
- Rörelsemarginalen uppgick till 16,0 procent (17,3).
- Resultat efter skatt uppgick till 333 MSEK (339).
- Resultat per aktie uppgick till 0,97 SEK (0,98).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 534 MSEK (585).

Jan-sep 2017 – Ökad försäljning och högre resultat

- Försäljningen ökade med 14 procent till 9 304 MSEK (8 126).
- Rörelseresultatet ökade med 6 procent till 1 519 MSEK (1 437).
- Rörelsemarginalen uppgick till 16,3 procent (17,7).
- Resultat efter skatt ökade till 1 078 MSEK (1 023).
- Resultat per aktie ökade med 5 procent till 3,13 SEK (2,97).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 1 392 MSEK (1 490).
- Mikael Fryklund utsedd till VD och Koncernchef, tillträdde 1 juli.
- I början av april förvärvades Valley Processing, en välkänd amerikansk Rubber Compounder.
- Den 31 mars förvärvades Trelleborgs Rubber Compounding enhet i Tjeckien, en välkänd Rubber Compounder i centrala Europa.

VD-kommentar

"Det tredje kvartalet 2017 var ytterligare ett starkt kvartal. Försäljningen ökade med 7 procent till 2 936 MSEK och volymutvecklingen var positiv. Under kvartalet har priserna på våra huvudsakliga råmaterial varit stabila och priskonkurrensen var fortsatt stark på samtliga marknader. Försäljningen var fortsatt bra till fordonsrelaterade kunder och förbättrades till kunder inom verkstads- och allmän industri. Valutaeffekterna påverkade såväl försäljningen som resultatet negativt. Resultat per aktie uppgick till 0,97 SEK (0,98). Det operativa kassaflödet var starkt och uppgick till 534 MSEK.

Perioden januari-september var stark med positiv volymutveckling. Försäljningen ökade med 14 procent och resultat per aktie ökade med 5 procent. I slutet av mars förvärvades Trelleborgs Rubber Compounding enhet i Tjeckien, en välkänd Rubber Compounder i centrala Europa. I början av april förvärvades Valley Processing, en välkänd amerikansk Rubber Compounder. Vår finansiella ställning är fortsatt stark och vi är väl rustade för fortsatt expansion."

Mikael Fryklund, VD och Koncernchef

Koncernen i sammandrag

Myckeltal	jul-sep		jan-sep		helår	okt 16-
MSEK	2017	2016	2017	2016	2016	sep 17
Försäljning	2 936	2 742	9 304	8 126	10 879	12 057
Rörelseresultat, EBIT	470	475	1 519	1 437	1 921	2 003
Rörelsemarginal, %	16,0	17,3	16,3	17,7	17,7	16,6
Resultat före skatt	465	473	1 505	1 430	1 913	1 988
Resultat efter skatt	333	339	1 078	1 023	1 397	1 452
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,97	0,98	3,13	2,97	4,06	4,22
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,97	0,98	3,13	2,97	4,06	4,22
Soliditet, %			60	73	77	
Avkastning på sysselsatt kapital, % R12			25,5	27,1	26,8	
Operativt kassaflöde	534	585	1 392	1 490	2 057	1 959

HEXPOL är en världsledande polymerkoncern med starka globala positioner inom avancerade polymer compounds (Compounding), packningar för plattvärmeväxlare (Gaskets) samt hjul i plast och gummi material för truck- och länkhjulsapplikationer (Wheels). Kunderna är i huvudsak den globala fordons- och verkstadsindustrins systemleverantörer, bygg- och anläggningsbranschen, energi-, olje- och gassektorn, tillverkare av medicinteknik samt OEM-tillverkare av plattvärmeväxlare och truckar. Koncernen är organiserad i två affärsområden, HEXPOL Compounding och HEXPOL Engineered Products. HEXPOL-koncernens försäljning 2016 uppgick till 10 879 MSEK. HEXPOL-koncernen har cirka 4 400 anställda i elva länder. Ytterligare information finns på www.hexpol.com.

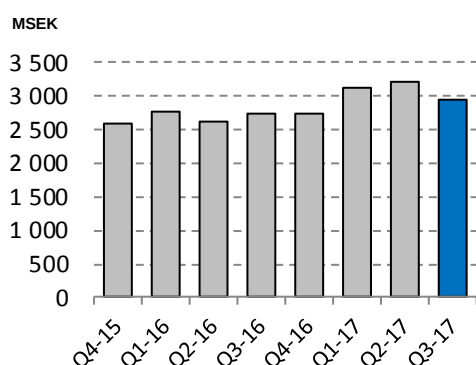
Tredje kvartalet 2017

HEXPOL-koncernens försäljning under tredje kvartalet ökade med 7 procent till 2 936 MSEK (2 742). Valutaeffekterna påverkade försäljningen negativt med 106 MSEK, främst beroende på en försvagning av den amerikanska dollarn.

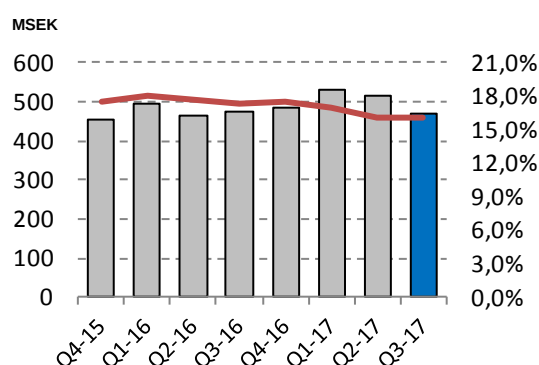
Volymutvecklingen var positiv och försäljningstillväxten (justerat för valutakurseffekter) uppgick till 11 procent. Försäljningstillväxten (justerat för såväl valutakurseffekter som förvärv) uppgick till 4 procent. Under kvartalet har priserna på våra huvudsakliga råmaterial varit stabila, dock något högre än motsvarande kvartal föregående år, och priskonkurrensen var fortsatt stark på samtliga marknader.

Rörelseresultatet uppgick till 470 MSEK (475) och rörelsemarginalen uppgick till 16,0 procent (17,3). Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet negativt i kvartalet med 23 MSEK.

Försäljning



Rörelseresultat & rörelsemarginal



Affärsområde HEXPOL Compoundings försäljning under kvartalet ökade med 7 procent till 2 713 MSEK (2 531). Rörelseresultatet uppgick till 441 MSEK (444). Rörelsemarginalen uppgick till 16,3 procent (17,5) påverkad av prispress och lägre marginal i förvärvade verksamheter.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning under kvartalet ökade med 6 procent till 223 MSEK (211). Rörelseresultatet uppgick till 29 MSEK (31) och rörelsemarginalen uppgick till 13,0 procent (14,7).

Försäljningen i Europa (inklusive Trelleborg Material & Mixing Lesina, som förvärvades i mars 2017) ökade med 18 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen i NAFTA (inklusive Valley Processing, som förvärvades i april 2017) ökade med 1 procent och i Asien med 21 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för förvärvade enheter var försäljningen högre i Europa men lägre i NAFTA jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens operativa kassaflöde uppgick till 534 MSEK (585). Koncernens finansnetto uppgick till -5 MSEK (-2), i vilket ingår valutakursförluster.

Resultat före skatt uppgick till 465 MSEK (473) och resultat efter skatt uppgick till 333 MSEK (339). Resultat per aktie uppgick till 0,97 SEK (0,98).

Januari-september 2017

HEXPOL-koncernens försäljning under perioden ökade med 14 procent till 9 304 MSEK (8 126). Valutaeffekterna påverkade försäljningen positivt med 174 MSEK, främst beroende på en förstärkning av den amerikanska dollarn. Valutaeffekterna påverkade försäljningen positivt i första och andra kvartalet med 118 respektive 162 MSEK medan de påverkade försäljningen negativt i tredje kvartalet med 106 MSEK.

Volymutvecklingen var positiv och försäljningstillväxten (justerat för valutakurseffekter) uppgick till 12 procent. Försäljningstillväxten (justerat för såväl valutakurseffekter som förvärv) uppgick till 5 procent. Under perioden har priserna på våra huvudsakliga råmaterial ökat och priskonkurrensen var fortsatt stark på samtliga marknader.

Försäljningen i Europa (inklusive Berwin Group, som förvärvades i juni 2016 och Trelleborg Material & Mixing Lesina, som förvärvades i mars 2017) ökade med 24 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen i NAFTA (inklusive Valley Processing, som förvärvades i april 2017) ökade med 10 procent och i Asien med 19 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Även justerat för förvärvade enheter var försäljningen högre i såväl Europa som i NAFTA jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet ökade med 6 procent till 1 519 MSEK (1 437) och rörelsemarginalen uppgick till 16,3 procent (17,7). Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt under perioden med 27 MSEK. Valutaeffekterna påverkade rörelseresultatet positivt i första och andra kvartalet med 21 respektive 29 MSEK medan de påverkade rörelseresultatet negativt i tredje kvartalet med 23 MSEK.

Den 31 mars förvärvades Trelleborgs Rubber Compounding enhet i Tjeckien, en välkänd Rubber Compounder i centrala Europa. Trelleborg Material and Mixing Lesina s.r.o med en tillverkningsenhet i Lesina, Tjeckien hade 2016 en omsättning på 40 MEUR och har cirka 130 anställda.

I början av april förvärvades Valley Processing, en välkänd Rubber Compounder i västra USA. Valley Processing, med en tillverkningsenhet i Kalifornien, USA, hade 2016 en omsättning på 34 MUSD och har cirka 90 anställda. Valley Processings tillverkningsenhet i Virginia är inte inkluderad i transaktionen. Transaktionskostnader om 6 MSEK redovisades under det andra kvartalet.

Affärsområde HEXPOL Compoundings försäljning under perioden ökade med 15 procent till 8 622 MSEK (7 495). Rörelseresultatet ökade med 6 procent till 1 433 MSEK (1 352). Rörelsemarginalen uppgick till 16,6 procent (18,0).

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning under perioden ökade med 8 procent till 682 MSEK (631). Rörelseresultatet ökade till 86 MSEK (85) och rörelsemarginalen uppgick till 12,6 procent (13,5).

Koncernens operativa kassaflöde under perioden uppgick till 1 392 MSEK (1 490). Koncernens finansnetto uppgick till -14 MSEK (-7), varav räntekostnader uppgick till -10 MSEK (-8).

Resultat före skatt under perioden ökade till 1 505 MSEK (1 430) och resultat efter skatt ökade till 1 078 MSEK (1 023). Resultat per aktie ökade med 5 procent till 3,13 SEK (2,97).

Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital, R12, uppgick till 25,5 procent (27,1). Avkastningen på eget kapital, R12, uppgick till 20,7 procent (20,8).

Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till 60 procent (73). Koncernens totala tillgångar uppgick till 10 550 MSEK (9 451). Nettoskulden uppgick till 587 MSEK (nettokassa 759). HEXPOL har genomfört, den på årsstämman beslutade, utdelningen i maj med 1 635 MSEK (585) motsvarande en utdelning om 4,75

SEK per aktie, varav en ordinarie utdelning om 1,75 SEK per aktie och en extra utdelning om 3,00 SEK per aktie.

Koncernen har följande större kreditavtal med nordiska banker:

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

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick till 1 392 MSEK (1 490). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 127 MSEK (1 222).

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar uppgick till 129 MSEK (100) och avser i huvudsak underhållsinvesteringar och kapacitetsinvesteringar inom HEXPOL TPE Compounding. Av- och nedskrivningarna uppgick till 177 MSEK (164).

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 427 MSEK (407), vilket motsvarar en skattesats på 28,4 procent (28,5).

Personal

Antalet anställda vid utgången av perioden var 4 383 (4 119). Ökningen av antalet anställda är främst relaterade till enheterna i Mexiko samt förvärvade verksamheterna Valley Processing och Trelleborg Material & Mixing Lesina.

Förvärv

Den 31 mars förvärvades Trelleborgs Rubber Compounding enhet i Tjeckien, en välkänd Rubber Compounder i centrala Europa. Trelleborg Material & Mixing Lesina s.r.o med en tillverkningsenhet i Lesina, Tjeckien hade 2016 en omsättning på 40 MEUR och har cirka 130 anställda. Förvärvspriset uppgår till cirka 68 MEUR på skuldfri bas. Förvärvat övervärde uppgår preliminärt till 50 MEUR och är främst hänförligt till immateriella tillgångar. Koncernens ägarandel är 100 procent och verksamheten konsolideras från förvärvsdagen.

I början av april förvärvades Valley Processing, en välkänd Rubber Compounder i västra USA. Valley Processing, med en tillverkningsenhet i Kalifornien, USA, hade 2016 en omsättning på 34 MUSD och har cirka 90 anställda. Valley Processings tillverkningsenhet i Virginia är inte inkluderad i transaktionen. Exklusive tilläggsköpeskilling uppgår förvärvspriset preliminärt till cirka 46 MUSD på skuldfri bas för verksamheten och förvärvat övervärde uppgår preliminärt till 42 MUSD och avser främst immateriella tillgångar. Senare tillkommer en tilläggsköpeskilling baserad på produkttransfereringar. Koncernens ägarandel är 100 procent och verksamheten konsolideras från april 2017. Transaktionskostnader om 6 MSEK redovisades under andra kvartalet 2017.

Affärsområde HEXPOL Compounding

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

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 16-
	2017	2016	2017	2016	2016	sep 17
Försäljning	2 713	2 531	8 622	7 495	10 028	11 155
Rörelseresultat	441	444	1 433	1 352	1 806	1 887
Rörelsemarginal, %	16,3	17,5	16,6	18,0	18,0	16,9

HEXPOL Compoundings försäljning (inklusive de förvärvade enheterna Trelleborg Material & Mixing Lesina och Valley Processing) ökade med 7 procent till 2 713 MSEK (2 531) under tredje kvartalet. Under kvartalet har priserna på våra huvudsakliga råmaterial varit stabila, dock något högre än motsvarande kvartal föregående år, och priskonkurrensen har varit fortsatt stark på samtliga marknader.

Rörelseresultatet uppgick 441 MSEK (444) och rörelsemarginalen uppgick till 16,3 procent (17,5), påverkad av prispress och lägre marginal i förvärvade verksamheter.

Volymutvecklingen var positiv med högre volymer i såväl Europa, Asien som NAFTA. Volymutvecklingen var stabil justerat för de förvärvade enheterna Trelleborg Material & Mixing Lesina och Valley Processing.

HEXPOL Compounding NAFTA's försäljning ökade, inklusive förvärvade Valley Processing, under kvartalet med fortsatt bra försäljning till kunder inom fordonsindustrin, dock något påverkad av lagerjusteringar hos vissa slutkunder inom den amerikanska fordonsindustrin. Försäljningen förbättrades till kunder inom bygg- och anläggningsindustrin samt verkstads- och allmän industrin. Försäljningen har även förbättrats till olje- och gassektorn samt gruvindustrin dock från en låg nivå.

Försäljningen i HEXPOL Compounding Europe ökade, även exklusive förvärvade Trelleborg Material & Mixing Lesina, med fortsatt bra försäljning till fordonsrelaterade kunder och förbättrad försäljning till verkstads- och allmän industrin.

HEXPOL Compounding Asias försäljning ökade under kvartalet med ökad försäljning till fordonsrelaterade kunder i Kina.

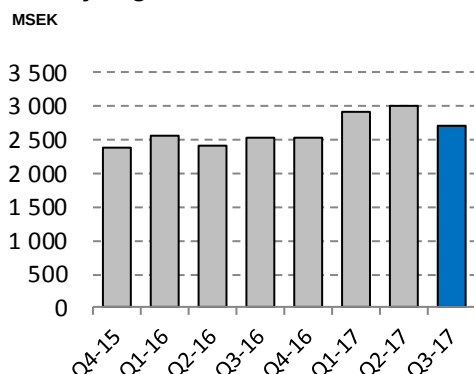
HEXPOL TPE Compounding utvecklades positivt under kvartalet med ökad försäljning.

RheTech Thermoplastic Compounding, som förvärvades i januari 2015, har under kvartalet haft en stabil utveckling.

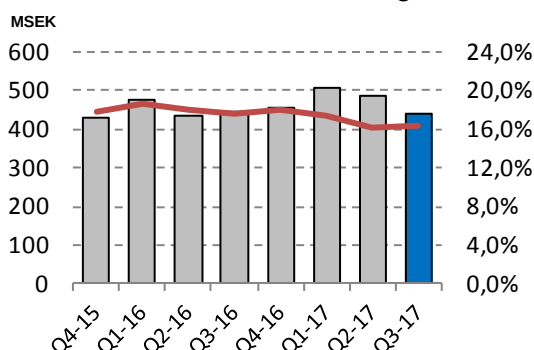
Trelleborg Material & Mixing Lesina, som förvärvades 31 mars, har integrerats i HEXPOL Compounding Europas organisation och enheten utvecklas enligt plan.

Valley Processing, som förvärvades i april, har integrerats i HEXPOL Compoundings NAFTA organisation och verksamheten utvecklas enligt plan.

Försäljning



Rörelseresultat & rörelsemarginal



Affärsområde HEXPOL Engineered Products

Affärsområde HEXPOL Engineered Products har verksamhet inom ett antal nischområden, med globala starka positioner inom packningar till plattvärmeväxlare (Gaskets) och polyuretan-, gummi- och plasthjul till truckar och materialhantering (Wheel). 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 16- sep 17
	2017	2016	2017	2016	2016	
Försäljning	223	211	682	631	851	902
Rörelseresultat	29	31	86	85	115	116
Rörelsemarginal, %	13,0	14,7	12,6	13,5	13,5	12,9

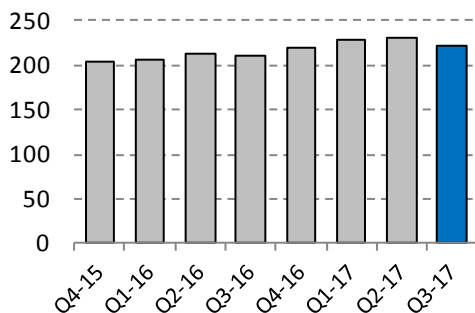
HEXPOL Engineered Products försäljning under tredje kvartalet ökade med 6 procent till 223 MSEK (211). Rörelseresultatet uppgick till 29 MSEK (31) och rörelsemarginalen uppgick till 13,0 procent (14,7).

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

Produktområde HEXPOL Wheels försäljning ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. HEXPOL Wheels hade en positiv försäljningsutveckling i samtliga enheter.

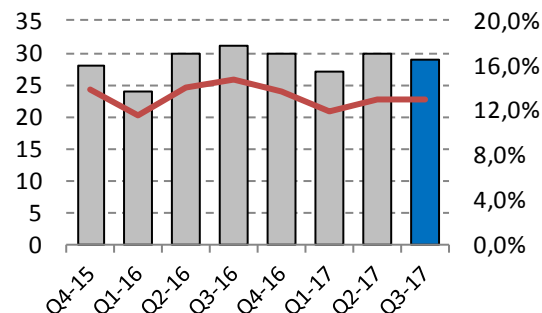
Försäljning

MSEK



Rörelseresultat & rörelsemarginal

MSEK



Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 274 MSEK (127), i vilket ingår utdelningar från dotterbolag. Eget kapital uppgick till 2 374 MSEK (2 720).

Riskfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2016. 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

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings RFR 2, Redovisning för juridiska personer. De redovisnings- och värderingsprinciper samt bedömningsgrunder som tillämpades i årsredovisningen för 2016 har använts även i denna delårsrapport. Inga nya eller omarbetade IFRS, som trätt i kraft 2017, har haft någon betydande påverkan på koncernens finansiella rapporter. Koncernen utvärderar för närvarande effekterna av införandet av standarderna IFRS 9 'Finansiella instrument' och IFRS 15 'Intäkter från avtal med kunder' och bedömer i nuläget att standarderna inte kommer att ha någon betydande påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures APMs)

Nya ESMA (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal gäller från 2016. HEXPOL redovisar finansiella definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal i denna rapport. HEXPOL redovisar alternativa nyckeltal då dessa ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation.

Ägarstruktur

HEXPOL AB (publ.) med organisationsnummer 556108-9631 är moderbolag i HEXPOL-koncernen. HEXPOL:s B-aktier är noterade på NASDAQ Stockholm, Large Cap. HEXPOL AB hade 14 823 aktieägare den 30 september 2017. Den största ägaren är Melker Schörling AB med 26 procent av kapitalet samt 47 procent av rösterna. De tjugo största ägarna innehar 63 procent av kapitalet samt 74 procent av rösterna.

Ny VD och koncernchef

Styrelsen har utsett Mikael Fryklund, som tillträdde den 1 juli 2017, till ny VD och koncernchef. Under tredje kvartalet tecknade Mikael Fryklund 225 000 teckningsoptioner i incitamentsprogrammet 2016/2020 där optionspremien var 9 kronor per teckningsoption och varje option ger rätt att teckna en aktie till teckningskursen 88,70 kronor. På årsstämman den 28 april 2017 valdes Georg Brunstam, tidigare VD och koncernchef, till styrelsens ordförande för HEXPOL AB (publ.).

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter periodens slut har rapporterats.

Inbjudan till presentation av rapporten

Presentation av denna rapport kommer att ske på Handelsbanken, Blasieholmstorg 8, Stockholm, den 26 oktober kl. 10:00. En presentation kommer även att ske via en telefonkonferens den 26 oktober kl. 14:00. Presentationen, liksom information om deltagande, finns tillgängligt på www.hexpol.com.

Kalender för ekonomisk information

HEXPOL AB lämnar finansiell information vid följande tillfällen:

- | | |
|--|-----------------|
| ▪ Bokslutskommuniké 2017 | 2 februari 2018 |
| ▪ Delårsrapport januari-mars 2018 | 24 april 2018 |
| ▪ Årsstämma 2018 | 24 april 2018 |
| ▪ Halvårsrapport januari-juni 2018 | 18 juli 2018 |
| ▪ Delårsrapport januari-september 2018 | 25 oktober 2018 |

Finansiell information på svenska och engelska finns även tillgänglig på HEXPOL AB:s webbplats – www.hexpol.com.

Malmö den 26 oktober 2017
HEXPOL AB (publ.)

Mikael Fryklund
VD och koncernchef

För mer information kontakta:

- Mikael Fryklund, VD och Koncernchef
Tel: +46 (0)40 25 46 61
- Karin Gunnarsson, Ekonomi- och finanschef/ IR-ansvarig
Tel: +46 (0)705 55 47 32

Adress: Skeppsbron 3
211 20 Malmö
Organisationsnummer: 556108–9631
Tel: +46 40-25 46 60
Webbplats: 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 information som HEXPOL AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2017 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 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Malmö den 26 oktober 2017

Ernst & Young AB

Johan Thuresson
Auktoriserad revisor

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

	jul-sep		jan-sep		helår	okt 16- sep 17
MSEK	2017	2016	2017	2016	2016	
Försäljning	2 936	2 742	9 304	8 126	10 879	12 057
Kostnader sålda varor	-2 306	-2 107	-7 272	-6 198	-8 315	-9 389
Bruttoresultat	630	635	2 032	1 928	2 564	2 668
Försäljnings-, administrationskostnader m.m.	-160	-160	-513	-491	-643	-665
Rörelseresultat	470	475	1 519	1 437	1 921	2 003
Finansiella intäkter och -kostnader	-5	-2	-14	-7	-8	-15
Resultat före skatt	465	473	1 505	1 430	1 913	1 988
Skatt	-132	-134	-427	-407	-516	-536
Resultat efter skatt	333	339	1 078	1 023	1 397	1 452
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	333	339	1 078	1 023	1 397	1 452
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,97	0,98	3,13	2,97	4,06	4,22
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,97	0,98	3,13	2,97	4,06	4,22
Eget kapital per aktie, SEK			18,46	19,99	21,96	
Genomsnittligt antal aktier, tusental	344 201	344 201	344 201	344 201	344 201	344 201
Av- och nedskrivningar ingår med	-59	-50	-177	-164	-216	-229

Rapporter över totalresultat i sammandrag, koncernen

	jul-sep		jan-sep		helår	okt 16- sep 17
MSEK	2017	2016	2017	2016	2016	
Resultat efter skatt	333	339	1 078	1 023	1 397	1 452
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen						
Omvärdering av förmånsbaserade pensionsplaner	0	0	0	0	-1	-1
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	0	0	0	0	0	0
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0	0	0
Säkring av nettoinvesteringar	30	-12	82	-22	-62	42
Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-7	3	-18	5	14	-9
Omräkningsdifferens	-300	122	-715	212	550	-377
Totalresultat	56	452	427	1 218	1 898	1 107
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	56	452	427	1 218	1 898	1 107

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	30 sep		31 dec
	2017	2016	2016
Immateriella anläggningstillgångar	5 143	4 417	4 577
Materiella anläggningstillgångar	1 707	1 679	1 745
Finansiella anläggningstillgångar	1	1	-
Uppskjutna skattefordringar	71	78	101
Summa anläggningstillgångar	6 922	6 175	6 423
Varulager	870	736	786
Kundfordringar	1 591	1 392	1 181
Övriga fordringar	150	56	123
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	50	55	38
Likvida medel	967	1 037	1 297
Summa omsättningstillgångar	3 628	3 276	3 425
Summa tillgångar	10 550	9 451	9 848
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 353	6 879	7 559
Summa eget kapital	6 353	6 879	7 559
Räntebärande skulder	1 540	250	-
Uppskjutna skatteskulder	396	338	407
Avsättning för pensioner	21	20	21
Summa långfristiga skulder	1 957	608	428
Räntebärande skulder	14	28	29
Leverantörsskulder	1 603	1 431	1 405
Övriga skulder	252	119	101
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	371	386	326
Summa kortfristiga skulder	2 240	1 964	1 861
Summa eget kapital och skulder	10 550	9 451	9 848

Koncernen, förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	30 sep 2017		30 sep 2016		31 dec 2016	
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital	7 559	7 559	6 233	6 233	6 233	6 233
Totalresultat	427	427	1 218	1 218	1 898	1 898
Emission av teckningsoptioner	2	2	13	13	13	13
Utdelning	-1 635	-1 635	-585	-585	-585	-585
Utgående eget kapital	6 353	6 353	6 879	6 879	7 559	7 559

Förändring av antal aktier

	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Totalt antal aktier
Antal aktier vid årets början	14 765 620	329 435 660	344 201 280
Antal aktier vid periodens slut	14 765 620	329 435 660	344 201 280

I enlighet med bolagsstämmbeslut i april 2016 infördes ett incitamentsprogram (2016/2020) riktat till ledande befattningshavare och nyckelperson under vilket maximalt 2 100 000 teckningsoptioner kan emitteras. Under 2016 tecknades 1 408 000 teckningsoptioner av 39 ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Optionspremien var 9 kronor per teckningsoption och varje option ger rätt att teckna 1,01 aktier till teckningskursen 88,70 kronor, justerat för extra utdelning maj 2017 enligt optionsvillkoren. Under 2017 har 225 000 teckningsoptioner tecknats av 1 ledande befattningshavare där optionspremien var 9 kronor per teckningsoption och varje option ger rätt att teckna 1 aktie till teckningskursen 88,70 kronor.

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 16-
	2017	2016	2017	2016	2016	sep 17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	429	440	1 306	1 249	1 640	1 697
Förändringar av rörelsekapitalet	50	80	-179	-27	70	-82
Kassaflöde från den löpande verksamheten	479	520	1 127	1 222	1 710	1 615
Förvärv	-	-2	-1 064	-295	-295	-1 064
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-45	-20	-125	-84	-150	-191
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-45	-22	-1 189	-379	-445	-1 255
Utdelning	-	-	-1 635	-585	-585	-1 635
Emission av teckningsoptioner	2	13	2	13	13	2
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet	-58	-508	1 523	-248	-503	1 268
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-56	-495	-110	-820	-1 075	-365
Förändring likvida medel	378	3	-172	23	190	-5
Likvida medel vid periodens början	663	1 019	1 297	978	978	1 037
Kursdifferens i likvida medel	-74	15	-158	36	129	-65
Likvida medel vid periodens slut	967	1 037	967	1 037	1 297	967

Operativt kassaflöde, koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 16-
	2017	2016	2017	2016	2016	sep 17
Rörelseresultat	470	475	1 519	1 437	1 921	2 003
Av- och nedskrivningar	59	50	177	164	216	229
Förändring rörelsekapital	50	80	-179	-27	70	-82
Försäljning av anläggningstillgångar	4	16	4	16	16	4
Investeringar	-49	-36	-129	-100	-166	-195
Operativt kassaflöde	534	585	1 392	1 490	2 057	1 959

Andra nyckeltal, koncernen

	jul-sep		jan-sep		helår	okt 16-
	2017	2016	2017	2016	2016	sep 17
Vinstmarginal före skatt, %	15,8	17,3	16,2	17,6	17,6	16,5
Avkastning på eget kapital, % R12			20,7	20,8	20,5	
Räntetäckningsgrad, ggr			152	180	192	154
Nettokassa, MSEK			-587	759	1 268	
Försäljningstillväxt justerat för valutakurseffekter, %	11	-1	12	-6	-4	
Försäljningstillväxt justerat för valutakurseffekter och förvärv, %	4	-5	5	-7	-6	
Kassaflöde per aktie, SEK	1,39	1,51	3,27	3,55	4,97	4,69
Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, SEK	1,25	1,28	3,79	3,63	4,76	4,92

Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå

		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
30 sep 2017				
MSEK	Låne- och kundfordringar	Redovisat värde	Värderings nivå	Totalt
Tillgångar i balansräkningen				
Derivatinstrument	-	-	2	-
Långfristig finansiell fordran	1	-		1
Kundfordringar	1 591	-		1 591
Likvida medel	967	-		967
Totalt	2 559	-		2 559

		Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
MSEK	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Värderings nivå	Totalt
Skulder i balansräkningen				
Derivatinstrument	-	0	2	0
Räntebärande långfristiga skulder	1 540	-		1 540
Räntebärande kortfristiga skulder	14	-		14
Leverantörsskulder	1 603	-		1 603
Totalt	3 157	0		3 157

		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
30 sep 2016				
MSEK	Låne- och kundfordringar	Redovisat värde	Värderings nivå	Totalt
Tillgångar i balansräkningen				
Derivatinstrument	-	0	2	0
Långfristig finansiell fordran	1	-		1
Kundfordringar	1 392	-		1 392
Likvida medel	1 037	-		1 037
Totalt	2 430	0		2 430

		Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
MSEK	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Värderings nivå	Totalt
Skulder i balansräkningen				
Derivatinstrument	-	0	2	0
Räntebärande långfristiga skulder	250	-		250
Räntebärande kortfristiga skulder	28	-		28
Leverantörsskulder	1 431	-		1 431
Totalt	1 709	0		1 709

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

Kvartalsdata, koncernen

Försäljning per affärsområde

MSEK	2017			2016					okt 16- sep 17	2015				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	2 910	2 999	2 713	2 550	2 414	2 531	2 533	10 028	11 155	2 744	2 699	2 566	2 393	10 402
HEXPOL Engineered Products	228	231	223	207	213	211	220	851	902	207	211	206	203	827
Totalt koncernen	3 138	3 230	2 936	2 757	2 627	2 742	2 753	10 879	12 057	2 951	2 910	2 772	2 596	11 229

Försäljning per geografisk region

MSEK	2017			2016					okt 16- sep 17	2015				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Europa	969	1 072	995	780	828	842	818	3 268	3 854	850	808	763	715	3 136
NAFTA	2 021	2 025	1 784	1 851	1 688	1 770	1 768	7 077	7 598	1 963	1 964	1 881	1 730	7 538
Asien	148	133	157	126	111	130	167	534	605	138	138	128	151	555
Totalt koncernen	3 138	3 230	2 936	2 757	2 627	2 742	2 753	10 879	12 057	2 951	2 910	2 772	2 596	11 229

Rörelseresultat per affärsområde

MSEK	2017			2016					okt 16- sep 17	2015				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	505	487	441	473	435	444	454	1 806	1 887	473	482	476	428	1 859
HEXPOL Engineered Products	27	30	29	24	30	31	30	115	116	22	26	29	28	105
Totalt koncernen	532	517	470	497	465	475	484	1 921	2 003	495	508	505	456	1 964

Rörelsemarginal per affärsområde

%	2017			2016					okt 16- sep 17	2015				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	17,4	16,2	16,3	18,5	18,0	17,5	17,9	18,0	16,9	17,2	17,9	18,6	17,9	17,9
HEXPOL Engineered Products	11,8	13,0	13,0	11,6	14,1	14,7	13,6	13,5	12,9	10,6	12,3	14,1	13,8	12,7
Totalt koncernen	17,0	16,0	16,0	18,0	17,7	17,3	17,6	17,7	16,6	16,8	17,5	18,2	17,6	17,5

Resultaträkningar i sammandrag, moderbolaget

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 16- sep 17
	2017	2016	2017	2016	2016	
Försäljning	10	10	30	31	42	41
Administrationskostnader m.m.	-8	-20	-38	-56	-68	-50
Rörelseresultat	2	-10	-8	-25	-26	-9
Finansiella intäkter och kostnader	128	3	281	150	1 222	1 353
Obeskattade reserver	-	-	-	-	-32	-32
Resultat före skatt	130	-7	273	125	1 164	1 312
Skatt	0	1	1	2	-21	-22
Resultat efter skatt	130	-6	274	127	1 143	1 290

Balansräkningar i sammandrag, moderbolaget

MSEK	30 sep	helår
	2017	2016
Anläggningstillgångar	6 308	5 414
Omsättningstillgångar	2 407	2 259
Summa tillgångar	8 715	7 673
Summa eget kapital	2 374	2 720
Obeskattade reserver	32	-
Långfristiga skulder	1 540	250
Kortfristiga skulder	4 769	4 474
Summa eget kapital och skulder	8 715	7 673

Avstämning alternativa nyckeltal

Försäljning

MSEK	2017			2016					2015				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Försäljning	3 138	3 230	2 936	2 757	2 627	2 742	2 753	10 879	2 951	2 910	2 772	2 596	11 229
Valutakurseffekter	118	162	-106	18	-56	6	142	110	436	401	317	198	1 352
Försäljning exklusive valutakurseffekter	3 020	3 068	3 042	2 739	2 683	2 736	2 611	10 769	2 515	2 509	2 455	2 398	9 877
Förvärv	128	286	182	-	38	111	110	259	427	405	334	265	1 431
Försäljning exklusive valutakurseffekter och förvärv	2 892	2 782	2 860	2 739	2 645	2 625	2 501	10 510	2 088	2 104	2 121	2 133	8 446

Försäljningstillväxt

%	jul-sep		jan-sep		helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Försäljningstillväxt exklusive valutakurseffekter	11	-1	12	-6	-4
Försäljningstillväxt exkl. valutakurseffekter och förvärv	4	-5	5	-7	-6

Sysselsatt kapital

MSEK	2017			2016				2015			
	31 mar	30 jun	30 sep	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec
Totala tillgångar	10 496	10 594	10 550	8 776	9 355	9 451	9 848	9 261	9 033	8 944	8 723
Uppskjutna skatteskulder	-406	-388	-396	-340	-356	-338	-407	-277	-271	-274	-349
Leverantörsskulder	-1 753	-1 694	-1 603	-1 259	-1 358	-1 431	-1 405	-1 375	-1 378	-1 339	-1 210
Övriga skulder	-141	-241	-252	-141	-69	-119	-101	-203	-147	-107	-63
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	-329	-344	-371	-296	-353	-386	-326	-384	-406	-409	-325
Totalt koncernen	7 867	7 927	7 928	6 740	7 219	7 177	7 609	7 022	6 831	6 815	6 776

Avkastning på sysselsatt kapital, R12

MSEK	30 sep		helår
	2017	2016	2016
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 833	6 978	7 186
Resultat före skatt	1 988	1 880	1 913
Räntekostnader	13	11	10
Summa	2 001	1 891	1 923
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,5	27,1	26,8

Eget kapital

MSEK	2017			2016				2015			
	31 mar	30 jun	30 sep	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec
Eget kapital	7 824	6 295	6 353	6 452	6 414	6 879	7 559	5 805	5 532	5 976	6 233

Avkastning på eget kapital, R12

	30 sep		helår
MSEK	2017	2016	2016
Genomsnittligt eget kapital	7 008	6 495	6 826
Resultat efter skatt	1 452	1 349	1 397
Avkastning på eget kapital, %	20,7	20,8	20,5

Nettokassa

	30 sep		helår
MSEK	2017	2016	2016
Likvida medel	967	1 037	1 297
Långfristiga räntebärande skulder	-1 540	-250	-
Kortfristiga räntebärande skulder	-14	-28	-29
Nettokassa	-587	759	1 268

Soliditet

	30 sep		helår
MSEK	2017	2016	2016
Eget kapital	6 353	6 879	7 559
Totala tillgångar	10 550	9 451	9 848
Soliditet, %	60	73	77

Finansiella definitioner

Avkastning på eget kapital, R12	Tolv månaders resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital, R12	Tolv månaders resultat före skatt plus tolv månaders räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
EBIT	Rörelseresultat
EBITDA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier vid periodens slut.
Försäljningstillväxt justerat för valutakurseffekter	Försäljning exkluderat valutakurseffekter jämfört med försäljningen för motsvarande period föregående år.
Försäljningstillväxt justerat för såväl valutakurseffekter som förvärv	Försäljning exkluderat valutakurseffekter och förvärv jämfört med försäljningen för motsvarande period föregående år.
Genomsnittligt eget kapital	Genomsnitt av de senaste fyra kvartalens eget kapital.
Genomsnittligt sysselsatt kapital	Genomsnitt av de senaste fyra kvartalens sysselsatta kapital.
Kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten.
Kassaflöde per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.
Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.
Nettoskuld, nettokassa	Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel.
Operativt kassaflöde	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar, minus investeringar och plus försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar, samt efter förändring av rörelsekapital.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.
Räntetäckningsgrad	Resultat före skatt plus räntekostnader i förhållande till räntekostnader.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till försäljning.
R12	Rullande tolv månaders genomsnitt.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minus uppskjutna skatteskulder, leverantörsskulder, övriga skulder samt upplupna kostnader, förutbetalda intäkter och avsättningar.
Vinstmarginal före skatt	Resultat före skatt i förhållande till försäljning.
Övrig investeringsverksamhet	Investeringar och försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar.