

Bokslutskommuniké 2019

publicerad den 30 januari 2020

Fjärde kvartalet 2019 – Ökad försäljning drivet av förvärv

- Försäljningen ökade med 6 procent till 3 774 MSEK (3 557).
- Rörelseresultatet, exkl. jämförelsestörande poster blev 522 MSEK (522).
- Rörelsemarginalen, exkl. jämförelsestörande poster, uppgick till 13,8 procent (14,7).
- Resultat efter skatt uppgick till 336 MSEK (405).
- Resultat per aktie, exkl. jämförelsestörande poster, ökade till 1,20 SEK (1,18). Inklusive dessa poster uppgick resultat per aktie till 0,98 SEK (1,18).
- Det operativa kassaflödet ökade till 732 MSEK (679).
- Jämförelsestörande poster, före skatt, uppgick till 99 MSEK.

Jan-dec 2019 – Ökad försäljning och betydande strategiskt förvärv

- Försäljningen ökade med 13 procent till 15 508 MSEK (13 770).
- Rörelseresultatet, exkl. jämförelsestörande poster, ökade med 4 procent till 2 242 MSEK (2 150).
- Rörelsemarginalen, exkl. jämförelsestörande poster, uppgick till 14,5 procent (15,6).
- Resultat efter skatt uppgick till 1 542 MSEK (1 646).
- Resultat per aktie, exkl. jämförelsestörande poster ökade med 3 procent till 4,93 SEK (4,78). Inklusive dessa poster uppgick resultat per aktie till 4,48 SEK (4,78).
- Det operativa kassaflödet ökade till 2 607 MSEK (2 019).
- 1 juli förvärvades Preferred Compounding, en betydande Rubber Compounder i Nordamerika.
- Jämförelsestörande poster, före skatt, uppgick till 199 MSEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 2,30 SEK per aktie (2,25), en ökning med 2 procent.

VD-kommentar

"I det fjärde kvartalet 2019 ökade försäljningen med 6 procent medan rörelseresultatet, exkl. jämförelsestörande poster, var på samma nivå som året innan. Försäljningen ökade tack vare förvärven under året. Vi såg dock organiskt en negativ försäljningsutveckling i kvartalet drivet av fortsatt avmattning i efterfrågan. Vi är mycket nöjda med förvärvet av Preferred Compounding och tillsammans kommer vi att kunna fortsätta utveckla vår compounding verksamhet i Amerika. Som ett led i integrationen av Preferred Compounding har vi startat upp ett omstruktureringsprojekt för att optimera verksamheten och extrahera kostnadssynergier, bl a stängde vi under kvartalet två produktionsenheter i USA. Under helåret 2019 ökade försäljningen med 13 procent medan resultat per aktie, exkl. jämförelsestörande poster ökade något jämfört med året innan. Det operativa kassaflödet var starkt och ökade med 29 procent. Vår finansiella ställning är fortsatt stark och vi är väl rustade för fortsatt expansion."

Mikael Fryklund, VD och Koncernchef

Koncernen i sammandrag

Nyckeltal	okt-dec		jan-dec	
MSEK	2019	2018	2019	2018
Försäljning	3 774	3 557	15 508	13 770
EBITA, exkl jmf störande poster	543	533	2 320	2 183
EBITA marginal, exkl jmf störande poster, %	14,4	15,0	15,0	15,9
EBITA	444	533	2 121	2 183
EBITA marginal, %	11,8	15,0	13,7	15,9
Rörelseresultat, exkl jmf störande poster	522	522	2 242	2 150
Rörelsemarginal, exkl jmf störande poster, %	13,8	14,7	14,5	15,6
Rörelseresultat, EBIT	423	522	2 043	2 150
Rörelsemarginal, EBIT %	11,2	14,7	13,2	15,6
Resultat före skatt	404	528	2 008	2 161
Resultat efter skatt	336	405	1 542	1 646
Resultat per aktie, exkl jmf störande poster, SEK	1,20	1,18	4,93	4,78
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,98	1,18	4,48	4,78
Soliditet, %			56	59
Avkastning på sysselsatt kapital, % R12			15,2	22,5
Operativt kassaflöde	732	679	2 607	2 019

Fjärde kvartalet 2019

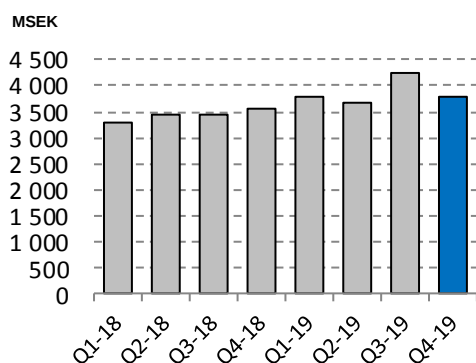
HEXPOL-koncernens försäljning (inklusive förvärvet av Preferred Compounding) ökade med 6 procent under kvartalet till 3 774 MSEK (3 557). Förvärv ökade försäljningen med 15 procent, valutakursförändringar med 4 procent medan den organiska försäljningen minskade med 13 procent.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, blev 522 MSEK (522), vilket innebar att motsvarande rörelsemarginal uppgick till 13,8 procent (14,7). Rörelsemarginalen påverkades av lägre organisk volym, förvärv och avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar. Den lägre organiska volymen påverkades av den generellt svagare efterfrågan på marknaden vilket förstärktes ytterligare av ökad insourcing vad gäller enklare compounds hos vissa rubber compounding kunder. När försäljningen hos kunder inom rubber compounding med egen blandningskapacitet viker, tenderar de att insourca något mer. Vi såg även kraftig nedgång i efterfrågan för sk "Tire and Toll" volymer jämfört med året innan. Detta är volymer som vi tillfälligt stödproducerar till kunder när de har de behoven. Dessutom stängde kunderna ner längre än vanligt under julhelgerna drivet av hur helgdagarna inföll i år vilket också påverkade efterfrågan negativt vid årets slut.

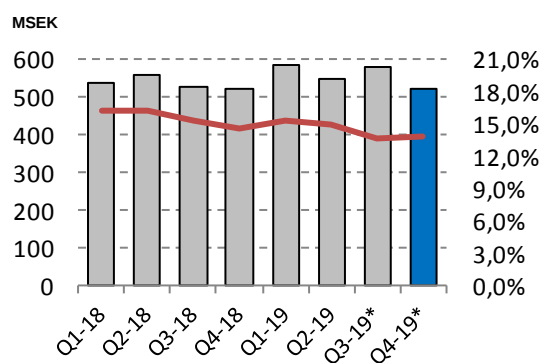
Rörelseresultatet uppgick till 423 MSEK (522). Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar och exklusive jämförelsestörande poster, EBITA, ökade något till 543 MSEK (533), vilket innebar att motsvarande EBITA-marginal uppgick till 14,4 procent (15,0). Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt i kvartalet med 18 MSEK.

Jämförelsestörande poster, avseende främst integrations- och omstruktureringskostnader, uppgick till 99 MSEK.

Försäljning



Rörelseresultat & rörelsemarginal



*Exkl jmf störande poster

Affärsområde HEXPOL Compoundings försäljning (inkl. de förvärvade Preferred Compounding) ökade under kvartalet med 7 procent till 3 524 MSEK (3 301). Rörelseresultatet, exkl. jämförelsestörande poster ökade till 493 MSEK (486) och motsvarande rörelsemarginal uppgick till 14,0 procent (14,7). Rörelseresultatet uppgick till 394 MSEK (486).

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning under kvartalet var stabil och uppgick till 250 MSEK (256). Rörelseresultatet uppgick till 29 MSEK (36) och rörelsemarginalen uppgick till 11,6 procent (14,1).

Försäljningen i Europa var på samma nivå som året innan medan försäljningen i Amerika ökade med 12 procent. Samtidigt minskade försäljningen i Asien med 2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens operativa kassaflöde ökade till 732 MSEK (679). Koncernens finansnetto uppgick till -19 MSEK (6).

Resultat före skatt uppgick till 404 MSEK (528). Resultat efter skatt uppgick till 336 MSEK (405) och resultat per aktie uppgick till 0,98 SEK (1,18). Resultat per aktie, exkl. jämförelsestörande poster, ökade med 2 procent till 1,20 SEK (1,18).

Januari-december 2019

HEXPOL-koncernens försäljning under perioden (inkl. de förvärvade verksamheterna Kirkhill Rubber, Mesgo Group och Preferred Compounding) ökade med 13 procent till 15 508 MSEK (13 770). Förvärv ökade försäljningen med 16 procent, valutakursförändringar med 6 procent medan den organiska försäljningen minskade med 9 procent.

Volymen totalt sett var högre inklusive de förvärvade verksamheterna Kirkhill Rubber, Mesgo Group och Preferred Compounding.

Rörelseresultatet, exkl. jämförelsestörande poster, ökade med 4 procent till 2 242 MSEK (2 150), vilket innebar att motsvarande rörelsemarginal uppgick till 14,5 procent (15,6). Rörelsemarginalen påverkades av lägre organisk volym, förvärv, mixförändringar och avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar. Den lägre organiska volymen påverkades av den generellt svagare efterfrågan på marknaden vilket förstärktes ytterligare av ökad insourcing vad gäller enklare compounds hos vissa rubber compounding kunder. När försäljningen hos kunder inom rubber compounding med egen blandningskapacitet viker, tenderar de att insourca något mer. Vi såg även kraftig nedgång i efterfrågan för sk "Tire and Toll" volymer jämfört med året innan. Detta är volymer som vi tillfälligt stödproducerar till kunder när de har de behoven. Dessutom stängde kunderna ner längre än vanligt under julhelgerna drivet av hur helgdagarna inföll i år vilket också påverkade efterfrågan negativt vid årets slut. Rörelseresultatet uppgick till 2 043 MSEK (2 150). Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar och exklusive jämförelsestörande poster, EBITA, ökade med 6 procent till 2 320 MSEK (2 183), vilket innebar att motsvarande EBITA-marginal uppgick till 15,0 procent (15,9). Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt under perioden med 121 MSEK.

Den första juli förvärvades Preferred Compounding, en betydande Rubber Compounder i Nordamerika. Preferred Compounding hade en försäljning 2018 på cirka 240 MUSD och cirka 540 anställda i sex anläggningar, fem i USA och en i Mexiko. Förvärvet av Preferred Compounding, stärker våra globala positioner inom avancerade polymer compounds med förbättrad försörjningskedja, spetskompetens inom polymermaterial och solid applikationskunskap.

Jämförelsestörande poster, förvärvs-, integrations-, omstrukturerings- och legala kostnader, uppgick till 199 MSEK och redovisades under andra halvåret och avser HEXPOL Compounding.

Affärsområde HEXPOL Compoundings försäljning (inkl. de förvärvade verksamheterna Kirkhill Rubber, Mesgo Group och Preferred Compounding) ökade under perioden med 13 procent till 14 465 MSEK (12 745). Rörelseresultatet, exkl. jämförelsestörande poster, ökade med 5 procent till 2 109 MSEK (2 006), vilket innebar att motsvarande rörelsemarginal uppgick till 14,6 procent (15,7). Rörelseresultatet uppgick till 1 910 MSEK (2 006).

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning under perioden ökade med 2 procent till 1 043 MSEK (1 025). Rörelseresultatet uppgick till 133 MSEK (144) och rörelsemarginalen uppgick till 12,8 procent (14,0).

Försäljningen i Europa ökade med 18 procent och i Amerika med 11 procent medan försäljningen minskade med 5 procent i Asien jämfört med motsvarande period föregående år.

Koncernens operativa kassaflöde under perioden ökade till 2 607 MSEK (2 019). Koncernens finansnetto uppgick till -35 MSEK (11).

Resultat före skatt under perioden uppgick 2 008 MSEK (2 161). Resultat efter skatt uppgick till 1 542 MSEK (1 646) och resultat per aktie uppgick till 4,48 SEK (4,78). Resultat per aktie, exkl. jämförelsestörande poster, ökade med 3 procent till 4,93 SEK (4,78).

Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital, R12, uppgick till 15,1 procent (22,5) negativt påverkat av omstruktureringskostnader. Avkastningen på eget kapital, R12, uppgick till 16,2 procent (20,4).

Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten var fortsatt stark och uppgick till 56 procent (59). Koncernens totala tillgångar ökade till 17 425 MSEK (14 456). Nettoskulden ökade till 2 376 (1 143), varav 441 MSEK avser finansiella leasingsskulder enligt IFRS 16. Koncernens totala tillgångar och nettoskulden ökade främst på grund av förvärven av Mesgo Group och Preferred Compounding.

Koncernen hade 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.
- Ett låneavtal med en låneram på 1 500 MSEK som förfaller i september 2022.
- Ett låneavtal med en låneram på 2 000 MSEK som förfaller i juli 2022.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet ökade till 2 607 MSEK (2 019). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 2 412 MSEK (1 806).

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar uppgick till 286 MSEK (207) och avser främst ordinarie underhållsinvesteringar. Av- och nedskrivningarna uppgick till 447 MSEK (259), varav 84 MSEK avser leasade tillgångar enligt IFRS 16.

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 466 MSEK (515), vilket motsvarar en skattesats på 23,2 procent (23,8).

Personal

Antalet anställda var vid utgången av perioden 5 061 (4 640). Ökningen är främst relaterad till Preferred Compounding, som förvärvades i juli 2019.

Förvärv

Den första juli förvärvades Preferred Compounding, en betydande Rubber Compounder i Nordamerika. Preferred Compounding hade en försäljning 2018 på cirka 240 MUSD och cirka 540 anställda i sex anläggningar, fem i USA och en i Mexiko. Förvärvspriset uppgår till cirka 232 MUSD (2 213 MSEK) på skuldfri bas. Koncernens ägarandel är 100 procent och verksamheten konsolideras från juli 2019. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till cirka 2 MUSD (19 MSEK) och kostnadsfördes i tredje kvartalet. Se mer information not 3.

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 transportsektorn, energi-, olje- och gassektorn, konsumentsektorn, kabelindustrin och tillverkare av medicinteknik.

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Försäljning	3 524	3 301	14 465	12 745
Rörelseresultat exkl jmf störande poster	493	486	2 109	2 006
Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	14,0	14,7	14,6	15,7
Rörelseresultat, EBIT	394	486	1 910	2 006

HEXPOL Compoundings försäljning (inklusive förvärvet av Preferred Compounding) ökade med 7 procent till 3 524 MSEK (3 301) under fjärde kvartalet. Rörelseresultatet, exkl. jämförelsestörande poster ökade till 493 MSEK (486) och motsvarande rörelsemarginal uppgick till 14,0 procent (14,7). Rörelsemarginalen påverkades av lägre organisk volym, förvärv och avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar. Rörelseresultatet uppgick till 394 MSEK (486).

Råmaterialpriserna på våra huvudsakliga råmaterial var något lägre än motsvarande kvartal föregående år.

Volymen var högre i Americas men lägre i Europa, medan volymen var stabil i Asien. Justerat för de förvärvade verksamheterna i Preferred Compounding var volymen lägre i Amerika. Den lägre organiska volymen påverkades av den generellt svagare efterfrågan på marknaden vilket förstärktes ytterligare av ökad insourcing vad gäller enklare compounds hos vissa rubber compounding kunder. När försäljningen hos kunder inom rubber compounding med egen blandningskapacitet viker, tenderar de att insourca något mer. Vi såg även kraftig nedgång i efterfrågan för sk "Tire and Toll" volymer jämfört med året innan. Detta är volymer som vi tillfälligt stödproducerar till kunder när de har de behoven. Dessutom stängde kunderna ner längre än vanligt under julhelgerna drivet av hur helgdagarna inföll i år vilket också påverkade efterfrågan negativt vid årets slut.

HEXPOL Compounding Americas försäljning var högre under kvartalet, dock var försäljningen lägre exklusive förvärvade Preferred Compounding. Försäljningen ökade till fordonsrelaterade kunder och till kunder inom bygg- och anläggningsindustri, verkstads- och allmän industri. Justerat för de förvärvade verksamheterna i Preferred Compounding var dock försäljningen betydligt lägre till fordonsrelaterade kunder men ökade till kunder inom bygg- och anläggningsindustri och var lägre till kunder inom verkstad och allmän industri.

Försäljningen i HEXPOL Compounding Europe sjönk något under kvartalet. Försäljningen var stabil till fordonsrelaterade kunder och till bygg- och anläggningsindustri men sjönk till kunder inom verkstads- och allmän industri.

HEXPOL Compounding Asias försäljning var lägre under kvartalet, främst på grund av lägre efterfrågan från fordonsrelaterade kunder i Kina.

HEXPOL TPE Compoundings försäljning i kvartalet var något lägre.

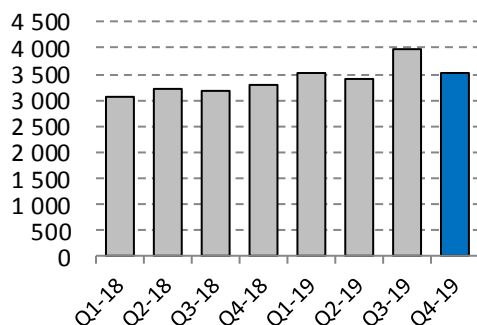
HEXPOL TP Compoundings försäljning var lägre under kvartalet, främst påverkad av lägre försäljning till fordonsrelaterade kunder.

Jämförelsestörande poster, avseende främst integrations- och omstruktureringskostnader men även förvärvs- och legala kostnader, uppgick till 99 MSEK.

Kostnader under 2019 innefattar främst stängning av två produktionsenheter och Preferreds huvudkontor samt anpassning av overheadorganisation. Beroende av hur den allmänna marknaden utvecklas i Amerika under 2020 kan ytterligare anpassningar av kapaciteten behöva göras, vilket i nuläget bedöms kosta cirka 10 MUSD. Kostnadssynergier beräknas uppgå till cirka 5 MUSD under 2020 och till cirka 9 MUSD på årlig basis efter att integrations- och omstruktureringsprojektet är genomfört, vilket bedöms vara klart i slutet av 2020.

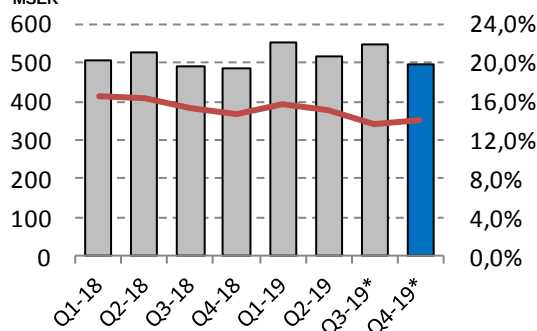
Försäljning

MSEK



Rörelseresultat & rörelsemarginal

MSEK



*Exkl jmf störande poster

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.

	okt-dec		jan-dec	
MSEK	2019	2018	2019	2018
Försäljning	250	256	1 043	1 025
Rörelseresultat, EBIT	29	36	133	144
Rörelsemarginal, EBIT %	11,6	14,1	12,8	14,0

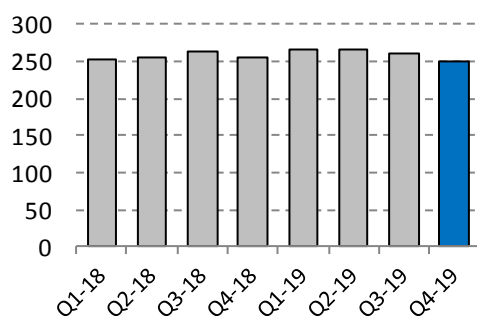
HEXPOL Engineered Products försäljning under fjärde kvartalet var stabil och uppgick till 250 MSEK (256). Rörelseresultatet uppgick till 29 MSEK (36) och rörelsemarginalen uppgick till 11,6 procent (14,1). Rörelseresultatet påverkades av fortsatta leveransproblem av en viktig råvara till en av HEXPOL Wheels anläggningar.

Produktområde HEXPOL Gaskets försäljning var stabil jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Produktområde HEXPOL Wheels försäljning minskade något jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

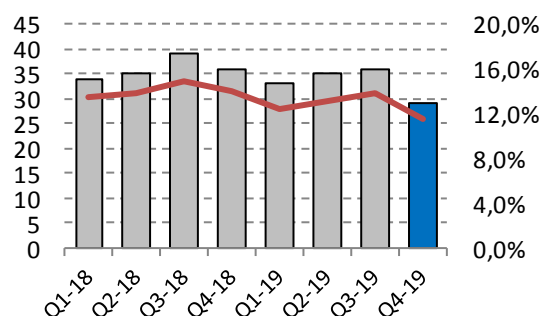
Försäljning

MSEK



Rörelseresultat & rörelsemarginal

MSEK



Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 1 261 MSEK (2 017). Eget kapital ökade till 4 908 MSEK (4 421).

Riskfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2018. 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

Bokslutskommunikén 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 2018 har använts även i denna bokslutskommuniké. Inga nya eller omarbetade IFRS, som trätt i kraft 2019, har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter, förutom IFRS 16.

IFRS 16 – Leasing

Denna standard trädde i kraft den 1 januari 2019 och innebär att tillgångar och skulder hänförliga till leasingavtal redovisas i balansräkningen. Leasingavtalen omfattar främst operationella leasingavtal för byggnader, produktions- och kontorsutrustning samt fordon. Koncernen har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden och lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år har tillämpats. En marginallåneränta har fastställts per valuta. Nyttjanderätsperioder har fastställts utifrån avtalens kontraktstid. Nyttjanderätsavtal kortare än 12 månader eller med ett nyanskaffningsvärde understigande 5 KUSD redovisas inte som skulder. Se vidare Not 2 respektive Årsredovisningen 2018.

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures APMs)

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 12 000 aktieägare den 31 december 2019. Den största ägaren är Melker Schörling AB med 25 procent av kapitalet samt 46 procent av rösterna. De tjugo största ägarna innehar 72 procent av kapitalet samt 80 procent av rösterna.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter periodens slut har rapporterats.

Inbjudan till presentation av rapporten

Presentation av denna rapport kommer att ske via en webbsänd telefonkonferens den 30 januari kl.15:00. Presentationen, liksom information om deltagande, finns tillgängligt på www.hexpol.com.

Årsstämma den 28 april 2020

Årsstämma hålls den 28 april 2020 kl 15:00 i Malmö (Börshuset, Skeppsbron 2). Årsredovisningen för 2019 kommer att finnas tillgänglig på HEXPOL:s hemsida och huvudkontor senast den 7 april 2020. Aktieägare, som önskar delta vid årsstämman, skall vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per den 22 april 2020 och anmäla sitt deltagande senast den 22 april 2020. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, måste före den 22 april 2020 genom förvaltares försorg inregistrera aktierna i eget namn för att få delta vid årsstämman.

Kalender för ekonomisk information

HEXPOL AB lämnar finansiell information vid följande tillfällen:

- | | |
|--|-----------------|
| ▪ Delårsrapport januari-mars 2020 | 28 april 2020 |
| ▪ Årsstämma 2020 | 28 april 2020 |
| ▪ Halvårsrapport januari-juni 2020 | 17 juli 2020 |
| ▪ Delårsrapport januari-september 2020 | 23 oktober 2020 |

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

Bokslutskommunikén 2019 har inte varit föremål för särskild granskning av HEXPOL AB:s revisorer.

Malmö den 30 januari 2020

HEXPOL AB (publ.)

Mikael Fryklund

VD och koncernchef

För mer information kontakta:

- Mikael Fryklund, VD och Koncernchef
Tel: +46 (0)40 25 46 61
- Peter Rosén, Ekonomi- och finanschef/ IR-ansvarig
Tel: +46 (0)40 25 46 60

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 30 januari 2020 kl.13:00.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Försäljning	3 774	3 557	15 508	13 770
Kostnader sålda varor	-3 106	-2 829	-12 430	-10 846
Bruttoresultat	668	728	3 078	2 924
Försäljnings-, administrationskostnader m.m.	-245	-206	-1 035	-774
Rörelseresultat	423	522	2 043	2 150
Finansiella intäkter och -kostnader	-19	6	-35	11
Resultat före skatt	404	528	2 008	2 161
Skatt	-68	-123	-466	-515
Resultat efter skatt	336	405	1 542	1 646
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	336	405	1 542	1 646
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,98	1,18	4,48	4,78
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,98	1,18	4,48	4,78
Resultat per aktie exkl jmf störande poster, SEK	1,20	1,18	4,93	4,78
Eget kapital per aktie, SEK			28,34	24,96
Genomsnittligt antal aktier, tusental	344 201	344 201	344 201	344 201
Av- och nedskrivningar ingår med	-115	-71	-447	-259

Rapporter över totalresultat i sammandrag, koncernen

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Resultat efter skatt	336	405	1 542	1 646
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen				
Omvärdering av förmånsbaserade pensionsplaner	-2	-2	-2	-2
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	0	0	0	0
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0
Säkring av nettoinvesteringar	9	173	7	122
Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-2	-38	-2	-27
Omräkningsdifferens	-511	-97	399	514
Totalresultat	-170	441	1 944	2 253
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-170	441	1 944	2 253

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	31 dec	
	2019	2018
Immateriella anläggningstillgångar	9 429	7 637
Materiella anläggningstillgångar	2 632	1 999
Finansiella anläggningstillgångar	3	25
Uppskjutna skattefordringar	52	37
Summa anläggningstillgångar	12 116	9 698
Varulager	1 391	1 405
Kundfordringar	1 983	1 925
Övriga fordringar	261	210
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	50	54
Likvida medel	1 624	1 164
Summa omsättningstillgångar	5 309	4 758
Summa tillgångar	17 425	14 456
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 756	8 592
Summa eget kapital	9 756	8 592
Räntebärande skulder	2 754	2 308
Övriga skulder	41	476
Uppskjutna skatteskulder	580	539
Avsättning för pensioner	55	42
Summa långfristiga skulder	3 430	3 365
Räntebärande skulder	1 249	24
Leverantörsskulder	1 953	1 913
Övriga skulder	598	216
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	439	346
Summa kortfristiga skulder	4 239	2 499
Summa eget kapital och skulder	17 425	14 456

Koncernen, förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	31 dec 2019		31 dec 2018	
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital	8 592	8 592	7 010	7 010
Effekter av övergång till IFRS 16	-6	-6	-	-
Leasinaavtal				
Omräknat ingående eget kapital	8 586	8 586	7 010	7 010
Totalresultat	1 944	1 944	2 253	2 253
Utdelning	-774	-774	-671	-671
Utgående eget kapital	9 756	9 756	8 592	8 592

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 bolagsstämmobeslut i april 2016 infördes ett incitamentsprogram (2016/2020) riktat till ledande befattningshavare och nyckelpersoner 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 tecknades 225 000 teckningsoptioner 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. Optionerna ger rätt till teckning av aktier under perioden 1 juni 2019 - 31 december 2020.

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	485	508	1 958	1 989
Förändringar av rörelsekapitalet	295	149	403	-183
Kassaflöde från den löpande verksamheten	780	657	2 361	1 806
Förvärv not 3	-13	-1 700	-2 204	-2 190
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-101	-63	-286	-207
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-114	-1 763	-2 490	-2 397
Utdelning	-	-	-774	-671
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet	-573	601	1 201	1 446
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-573	601	427	775
Förändring likvida medel	93	-505	298	184
Likvida medel vid periodens början	1 526	1 656	1 164	813
Kursdifferens i likvida medel	5	13	162	167
Likvida medel vid periodens slut	1 624	1 164	1 624	1 164

Operativt kassaflöde, koncernen

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Rörelseresultat	423	522	2 043	2 150
Av- och nedskrivningar	115	71	447	259
Förändring rörelsekapital	295	149	403	-183
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	0	0
Investeringar	-101	-63	-286	-207
Operativt kassaflöde	732	679	2 607	2 019

Andra nyckeltal, koncernen

	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Vinstmarginal före skatt, %	10,7	14,8	12,9	15,7
Avkastning på eget kapital, % R12			16,2	20,4
Räntetäckningsgrad, ggr			43	121
Nettoskuld, MSEK			-2 376	-1 143
Försäljningstillväxt justerat för valutakurseffekter, %	2	14	7	9
Försäljningstillväxt justerat för valutakurseffekter och förvärv, %	-13	2	-9	4
Kassaflöde per aktie, SEK	2,27	1,91	6,86	5,25
Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, SEK	1,41	1,48	5,69	5,78

Resultaträkningar i sammandrag, moderbolaget

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Försäljning	13	12	54	47
Administrationskostnader m.m.	-12	-18	-62	-60
Rörelseresultat	1	-6	-8	-13
Finansiella intäkter och kostnader	1 109	1 606	1 295	1 970
Obeskattade reserver	0	61	0	61
Resultat före skatt	1 110	1 661	1 287	2 018
Skatt	-29	-4	-26	-1
Resultat efter skatt	1 081	1 657	1 261	2 017

Balansräkningar i sammandrag, moderbolaget

MSEK	31 dec	
	2019	2018
Anläggningstillgångar	8 970	8 956
Omsättningstillgångar	3 008	1 851
Summa tillgångar	11 978	10 807
Summa eget kapital	4 908	4 421
Obeskattade reserver	0	-
Långfristiga skulder	2 391	2 290
Kortfristiga skulder	4 679	4 096
Summa eget kapital och skulder	11 978	10 807

Not 1 Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå

31 dec 2019	Finansiella tillgångar/skulder värderade till:			
	upplupet	verkligt värde via		
MSEK	anskaffningsvärd	Redovisat värde	Värderings nivå	Totalt
Tillgångar i balansräkningen				
Långfristig finansiell fordran	3	-		3
Kundfordringar	1 983	-		1 983
Likvida medel	1 624	-		1 624
Totalt	3 610	-		3 610
Skulder i balansräkningen				
Räntebärande långfristiga skulder	2 754	-		2 754
Övriga långfristiga skulder	41	-		41
Räntebärande kortfristiga skulder	1 249	-		1 249
Leverantörsskulder	1 953	-		1 953
Övriga skulder	209	-		209
Skuld till minoritetsägare	-	389	3	389
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	439	-		439
Totalt	6 645	389		7 034

31 dec 2018	Finansiella tillgångar/skulder värderade till:			
	upplupet	verkligt värde via		
MSEK	anskaffningsvärd	Redovisat värde	Värderings nivå	Totalt
Tillgångar i balansräkningen				
Derivatinstrument	-	0	2	0
Långfristig finansiell fordran	25	-		25
Kundfordringar	1 925	-		1 925
Likvida medel	1 164	-		1 164
Totalt	3 114	0		3 114
Skulder i balansräkningen				
Räntebärande långfristiga skulder	2 308	-		2 308
Skuld till minoritetsägare	-	476	3	476
Räntebärande kortfristiga skulder	24	-		24
Leverantörsskulder	1 913	-		1 913
Övriga skulder	189	-		189
Tilläggsköpeskilling	-	27	3	27
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	346	-		346
Totalt	4 780	503		5 283

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

Not 2 Effekter av övergången till IFRS 16 Leasing

Från 1 januari 2019 tillämpas den nya redovisningsprincipen IFRS 16 Leasing, vilket innebär att tillgångar och skulder hänförliga till leasingavtal redovisas i balansräkningen. Nedan redovisas effekterna av övergången till IFRS 16 Leasing i balans- och resultaträkningarna.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	jan-dec 2019 exkl IFRS 16	jan-dec 2019 IFRS 16 effekt	jan-dec 2019 inkl IFRS 16
Försäljning	15 508	-	15 508
Kostnader sålda varor	-12 436	6	-12 430
Bruttoresultat	3 072	6	3 078
Försäljnings-, administrationskostnader m.m.	-1 036	1	-1 035
Rörelseresultat	2 036	7	2 043
Finansiella intäkter och -kostnader	-21	-14	-35
Resultat före skatt	2 015	-7	2 008
Skatt	-468	2	-466
Resultat efter skatt	1 547	-5	1 542
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 547	-5	1 542
Av- och nedskrivningar ingår med	-363	-84	-447

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	IB/UB - analys			31 dec 2019		
	IFRS 16			exkl IFRS 16	IFRS 16	inkl IFRS 16
	UB 1812	effekt	IB 1901	IFRS 16	effekt	IFRS 16
Immateriella anläggningstillgångar	7 637	-	7 637	9 429	-	9 429
Materiella anläggningstillgångar	1 999	357	2 356	2 205	427	2 632
Finansiella anläggningstillgångar	25	-	25	3	-	3
Uppskjutna skattefordringar	37	2	39	49	3	52
Summa anläggningstillgångar	9 698	359	10 057	11 686	430	12 116
Varulager	1 405	-	1 405	1 391	-	1 391
Kundfordringar	1 925	-	1 925	1 983	-	1 983
Övriga fordringar	210	-	210	261	-	261
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	54	-	54	50	-	50
Likvida medel	1 164	-	1 164	1 624	-	1 624
Summa omsättningstillgångar	4 758	-	4 758	5 309	-	5 309
Summa tillgångar	14 456	359	14 815	16 995	430	17 425
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	8 592	-6	8 586	9 767	-11	9 756
Summa eget kapital	8 592	-6	8 586	9 767	-11	9 756
Räntebärande skulder	2 308	280	2 588	2 410	344	2 754
Övriga skulder	476	-	476	41	-	41
Uppskjutna skatteskulder	539	-	539	580	-	580
Avsättning för pensioner	42	-	42	55	-	55
Summa långfristiga skulder	3 365	280	3 645	3 086	344	3 430
Räntebärande skulder	24	85	109	1 152	97	1 249
Leverantörsskulder	1 913	-	1 913	1 953	-	1 953
Övriga skulder	216	-	216	598	-	598
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	346	-	346	439	-	439
Summa kortfristiga skulder	2 499	85	2 584	4 142	97	4 239
Summa eget kapital och skulder	14 456	359	14 815	16 995	430	17 425

Not 3 Förvärv

Förvärv inom HEXPOL Compounding 2019

Den första juli 2019 förvärvade HEXPOL-koncernen 100% av Preferred Compounding, en betydande Rubber Compounder i Nordamerika. Förvärvspriset uppgår till cirka 232 MUSD på skuldfri bas. Förvärvsanalysen är preliminär då vissa uppgifter är utestående. Verksamheten konsolideras från och med juli 2019. Förvärvsrelaterade kostnader beräknas uppgå till cirka 2 MUSD. Försäljningen uppgick till 240 MUSD under 2018.

Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

MSEK

Köpeskilling	2 238
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	611
Goodwill	1 627

Goodwill är hänförlig till den strategiska betydelse förvärvet har för den breddning som ges till befintligt produkterbjudande inom HEXPOL-koncernen. Förvärvet stärker våra globala positioner inom avancerade compounds med förbättrad försörjningskedja, spetskompetens inom polymermaterial och solid applikationskunskap. Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar innehåller beräknat värde avseende förvärvade immateriella tillgångar om 194 MSEK.

MSEK

Likvida medel	25
Kundfordringar	368
Övriga omsättningstillgångar	237
Materiella tillgångar	232
Immateriella tillgångar	194
Uppskjutna skatteskulder	-36
Pensioner	-9
Långfristiga skulder	-43
Leverantörsskulder	-285
Kortfristiga skulder	-72
Förvärvade nettotillgångar	611

Goodwill	1 627
Sammanlagd köpeskilling	2 238
Likvida medel i förvärvade verksamheter	25
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet	2 213

Förvärv inom HEXPOL Compounding 2018

I september 2018 förvärvade HEXPOL-koncernen 100% av Kirkhill Rubber. Förvärvspriset för Kirkhill Rubber uppgick till cirka 49 MUSD på skuldfri bas. En mindre prestationsbaserad ersättning, cirka 1 MUSD, har betalats under fjärde kvartalet 2019. Verksamheten konsoliderades från och med september 2018.

Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

MSEK

Köpeskilling	453
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	148
Goodwill	305

Goodwill är hänförlig till den strategiska betydelse förvärvet har för den breddning som ges till befintligt produkterbjudande inom HEXPOL-koncernen. Förvärvet utökar vår kapacitet och förmåga att stärka att betjäna våra kunder på ett mer effektivt sätt. Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar innehåller beräknat värde avseende förvärvade immateriella tillgångar om 30 MSEK.

MSEK

Kundfordringar	78
Övriga omsättningstillgångar	61
Materiella tillgångar	18
Immateriella tillgångar	30
Uppskjutna skatteskulder	-10
Leverantörsskulder	-25
Kortfristiga skulder	-4
Förvärvade nettotillgångar	148
Goodw ill	305
Sammanlagd köpeskilling	453
Villkorad köpeskilling	-11
Förändring av koncernens likvida medel	442
-varav förändring av koncernens likvida medel under 2019	6

I början av oktober 2018 förvärvade HEXPOL-koncernen 80% av Mesgo Group. Förvärvspriset för 80% av aktierna uppgick till cirka 168 MEUR på skuldfri bas och finansierades genom en kombination av banklån och befintlig kassa. Enligt avtalet har HEXPOL en option om att förvärva resterande aktier (under perioden mars 2022-juni 2023), och familjen Caldara har en option om att sälja sina resterande aktier till HEXPOL (under perioden mars 2020-juni 2023), åtagandet redovisas som en skuld till minoritetsägare. Verksamheten konsoliderades från och med oktober 2018.

Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodw ill:

MSEK

Köpeskilling	2 036
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	714
Goodwill	1 322

Goodwill är hänförlig till den strategiska betydelse förvärven har för den breddning som ges till befintligt produkterbudande inom HEXPOL-koncernen. Förvärvet utökar vår kapacitet och förmåga att stärka att betjäna våra kunder på ett mer effektivt sätt. Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar innehåller beräknat värde avseende förvärvade immateriella tillgångar om 291 MSEK.

MSEK

Likvida medel	53
Kundfordringar	339
Övriga omsättningstillgångar	264
Materiella tillgångar	176
Immateriella tillgångar	291
Uppskjutna skatteskulder	-84
Pensioner	-18
Leverantörsskulder	-171
Kortfristiga skulder	-136
Förvärvade nettotillgångar	714
Goodw ill	1 322
Sammanlagd köpeskilling	2 036
Skuld till minoritetsägare	-386
Lån	88
Likvida medel i förvärvade verksamheter	53
Förändring av koncernens likvida medel	1 685
-varav förändring av koncernens likvida medel under 2019	-15

Not 4 Jämförelsestörande poster i resultaträkningen

Samtliga poster avser HEXPOL Compounding

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Kostnader sålda varor	-80	-	-97	-
Försäljnings-, administrationskostnader m.m.	-19	-	-102	-
Resultat före skatt	-99	-	-199	-
Skatt	23	-	43	-
Resultat efter skatt	-76	-	-156	-

Kvartalsdata, koncernen

Försäljning per affärsområde

MSEK	2019					2018				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	3 539	3 418	3 984	3 524	14 465	3 057	3 207	3 180	3 301	12 745
HEXPOL Engineered Products	266	267	260	250	1 043	252	254	263	256	1 025
Totalt koncernen	3 805	3 685	4 244	3 774	15 508	3 309	3 461	3 443	3 557	13 770

Försäljning per geografisk region

MSEK	2019					2018				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Europa	1 519	1 439	1 360	1 301	5 619	1 162	1 181	1 114	1 317	4 774
Amerika	2 127	2 066	2 697	2 293	9 183	1 967	2 105	2 126	2 056	8 254
Asien	159	180	187	180	706	180	175	203	184	742
Totalt koncernen	3 805	3 685	4 244	3 774	15 508	3 309	3 461	3 443	3 557	13 770

Försäljning per geografisk region HEXPOL Compounding

MSEK	2019					2018				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Europa	1 380	1 298	1 228	1 174	5 080	1 031	1 042	985	1 184	4 242
Amerika	2 053	1 999	2 630	2 225	8 907	1 903	2 043	2 056	1 984	7 986
Asien	106	121	126	125	478	123	122	139	133	517
Totalt koncernen	3 539	3 418	3 984	3 524	14 465	3 057	3 207	3 180	3 301	12 745

Försäljning per geografisk region HEXPOL Engineered Products

MSEK	2019					2018				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Europa	139	141	132	127	539	131	139	129	133	532
Amerika	74	67	67	68	276	64	62	70	72	268
Asien	53	59	61	55	228	57	53	64	51	225
Totalt koncernen	266	267	260	250	1 043	252	254	263	256	1 025

Rörelseresultat per affärsområde

MSEK	2019					2018				
	Kv1	Kv2	Kv3*	Kv4*	helår*	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	553	516	547	493	2 109	506	526	488	486	2 006
HEXPOL Engineered Products	33	35	36	29	133	34	35	39	36	144
Totalt koncernen	586	551	583	522	2 242	540	561	527	522	2 150

Rörelsemarginal per affärsområde

%	2019					2018				
	Kv1	Kv2	Kv3*	Kv4*	helår*	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	15,6	15,1	13,7	14,0	14,6	16,6	16,4	15,3	14,7	15,7
HEXPOL Engineered Products	12,4	13,1	13,8	11,6	12,8	13,5	13,8	14,8	14,1	14,0
Totalt koncernen	15,4	15,0	13,7	13,8	14,5	16,3	16,2	15,3	14,7	15,6

*Exkl. jämförelsestörande poster för HEXPOL Compounding

Avstämning alternativa nyckeltal

Försäljning

MSEK	2019					2018					2017				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Försäljning	3 805	3 685	4 244	3 774	15 508	3 309	3 461	3 443	3 557	13 770	3 138	3 230	2 936	2 926	12 230
Valutakurseffekter	298	198	163	152	811	-153	36	313	230	426	118	162	-106	-169	5
Försäljning exklusive valutakurseffekter	3 507	3 487	4 081	3 622	14 697	3 462	3 425	3 130	3 327	13 344	3 020	3 068	3 042	3 095	12 225
Förvärv	380	356	911	530	2 177	210	0	31	330	571	128	286	182	186	782
Försäljning exklusive valutakurseffekter och förvärv	3 127	3 131	3 170	3 092	12 520	3 252	3 425	3 099	2 997	12 773	2 892	2 782	2 860	2 909	11 443

Försäljningstillväxt

%	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Försäljningstillväxt exklusive valutakurseffekter	2	14	7	9
Försäljningstillväxt exkl. valutakurseffekter och förvärv	-13	2	-9	4

EBITA, %

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Försäljning	3 774	3 557	15 508	13 770
Rörelseresultat	423	522	2 043	2 150
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	21	11	78	33
Summa EBITA	444	533	2 121	2 183
EBITA%	11,8	15,0	13,7	15,9

EBITA, exkl. jämförelsestörande poster, %

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Försäljning	3 774	3 557	15 508	13 770
Rörelseresultat	423	522	2 043	2 150
Jämförelsestörande poster	99	-	199	-
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	21	11	78	33
Summa EBITA	543	533	2 320	2 183
EBITA%	14,4	15,0	15,0	15,9

Sysselsatt kapital

MSEK	2019				2018				2017			
	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec
Totala tillgångar	15 422	15 720	18 579	17 425	11 301	11 760	12 664	14 456	10 496	10 594	10 550	10 350
Uppskjutna skatteskulder	-549	-499	-539	-580	-336	-352	-356	-539	-406	-388	-396	-331
Leverantörsskulder	-1 990	-1 908	-2 238	-1 953	-1 879	-1 977	-1 848	-1 913	-1 753	-1 694	-1 603	-1 626
Övriga skulder	-253	-254	-279	-598	-236	-216	-210	-216	-141	-241	-252	-197
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	-327	-339	-464	-439	-307	-345	-393	-346	-329	-344	-371	-325
Totalt koncernen	12 303	12 720	15 059	13 855	8 543	8 870	9 857	11 442	7 867	7 927	7 928	7 871

Avkastning på sysselsatt kapital, R12

MSEK	31 dec	
	2019	2018
Genomsnittligt sysselsatt kapital	13 484	9 678
Resultat före skatt	2 008	2 161
Räntekostnader	48	18
Summa	2 056	2 179
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,2	22,5

Räntetäckningsgrad

MSEK	jan-dec	
	2019	2018
Resultat före skatt	2 008	2 161
Räntekostnader	48	18
Summa	2 056	2 179
Räntetäckningsgrad	43	121

Eget kapital

MSEK	2019				2018				2017			
	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec
Eget kapital	9 387	9 068	9 926	9 756	7 682	7 882	8 151	8 592	7 824	6 295	6 353	7 010

Avkastning på eget kapital, R12

MSEK	31 dec	
	2019	2018
Genomsnittligt eget kapital	9 534	8 077
Resultat efter skatt	1 542	1 646
Avkastning på eget kapital, %	16,2	20,4

Nettoskuld

MSEK	31 dec	
	2019	2018
Finansiella fordringar	3	25
Likvida medel	1 624	1 164
Långfristiga räntebärande skulder	-2 754	-2 308
Kortfristiga räntebärande skulder	-1 249	-24
Nettoskuld	-2 376	-1 143

Soliditet

MSEK	31 dec	
	2019	2018
Eget kapital	9 756	8 592
Totala tillgångar	17 425	14 456
Soliditet, %	56	59

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
EBITA	Rörelseresultat, exklusive avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.
EBITA marginal, %	Rörelseresultat, exklusive avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar i förhållande till försäljning.
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, exklusive avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.
EBITA marginal exkl. jämförelsestörande poster, %	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, exklusive avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar i förhållande till försäljning.
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.
Jämförelsestörande poster	Poster av engångskaraktär
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 inkl. nya leasingavtal och plus försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar, samt efter förändring av rörelsekapital.
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier justerat för teckningsoptioners utspädningseffekt.
Resultat per aktie exkl. jämförelsestörande poster	Resultat efter skatt exklusive jämförelsestörande poster i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktie.
Räntetäckningsgrad	Resultat före skatt plus räntekostnader i förhållande till räntekostnader.
Rörelsemarginal EBIT %	Rörelseresultat i förhållande till försäljning.
Rörelsemarginal, excl. jämförelsestörande poster, %	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster 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.