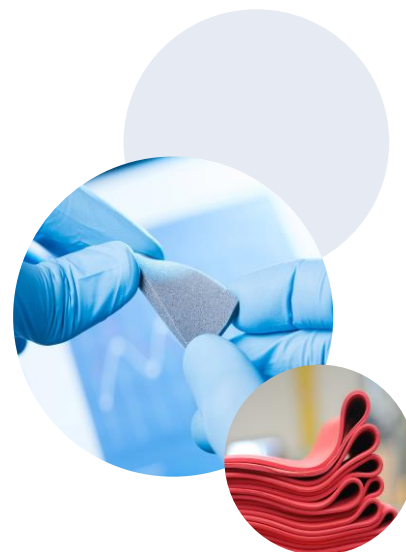


Publicerad den 28 april 2020

Delårsrapport

Januari - mars 2020



HÖJDPUNKTER JANUARI-MARS 2020:

Ökad försäljning och starkt kassaflöde

- Försäljningen ökade med 10 procent till 4 168 MSEK (3 805).
- Rörelseresultatet, exkl. jämförelsestörande poster, ökade till 587 MSEK (586).
- Rörelsemarginalen, exkl. jämförelsestörande poster, uppgick till 14,1 procent (15,4).
- Resultat efter skatt uppgick till 405 MSEK (438).
- Resultat per aktie, exkl. jämförelsestörande poster, ökade med 2 procent till 1,29 SEK (1,27). Inklusive dessa poster uppgick resultat per aktie till 1,18 SEK (1,27).
- Det operativa kassaflödet ökade till 527 MSEK (354).
- Jämförelsestörande poster, före skatt, uppgick till 50 MSEK (0).

Koncernen i sammandrag

Nyckeltal MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019	apr 19- mar 20
Försäljning	4 168	3 805	15 508	15 871
EBITA, exkl jmf störande poster	607	607	2 320	2 320
EBITA marginal, exkl jmf störande poster, %	14,6	16,0	15,0	14,6
EBITA	557	607	2 121	2 071
EBITA marginal, %	13,4	16,0	13,7	13,0
Rörelseresultat, exkl jmf störande poster	587	586	2 242	2 243
Rörelsemarginal, exkl jmf störande poster, %	14,1	15,4	14,5	14,1
Rörelseresultat, EBIT	537	586	2 043	1 994
Rörelsemarginal, EBIT %	12,9	15,4	13,2	12,6
Resultat före skatt	535	582	2 008	1 961
Resultat efter skatt	405	438	1 542	1 509
Resultat per aktie, exkl jmf störande poster, SEK	1,29	1,27	4,93	4,95
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,18	1,27	4,48	4,39
Soliditet, %	57	61	56	
Avkastning på sysselsatt kapital, % R12	14,3	20,9	15,2	
Operativt kassaflöde	527	354	2 607	2 780

OM HEXPOL

HEXPOL är en världsledande polymerkoncern med starka globala positioner inom avancerade polymer compounds (Compounding), packningar för plattvärmeväxlare (Gaskets and Seals) samt hjul i plast och gummimaterial för truck- och länkhjulsapplikationer (Wheels). Kunderna är i huvudsak den globala fordons och verkstadsindustrins systemleverantörer, bygg- och anläggningsbranschen och inom sektorer som transport, energi, olja/gas och konsument samt kabelindustrin och tillverkare av medicinteknik, plattvärmeväxlare och truckar. Koncernen är organiserad i två affärsområden, HEXPOL Compounding och HEXPOL Engineered Products. HEXPOL-koncernens försäljning 2019 uppgick till 15 508 MSEK och koncernen har cirka 5 100 anställda i fjorton länder.

Kommentarer från tf VD

Första kvartalet 2020 visade på en försäljning om 4 167 MSEK och ett justerat operativt resultat om 587 MSEK. Jämfört med samma period året innan ökade försäljningen med 10 procent medan resultatet var på samma nivå. Vi levererade ett starkt operativt kassaflöde om 527 MSEK, en ökning med 49 procent jämfört med samma period föregående år, vilket ytterligare stärkte vår finansiella ställning.

Vi har i kvartalet fortsatt arbetet med att integrera 2019 års förvärv av Preferred Compounding i verksamheten och arbetet går enligt plan.

Under kvartalets två första månader såg vi begränsad påverkan från Covid-19 pandemin i världen. Under mars månad blev påverkan dock mer tydlig i samband med att tex fordonsindustrin till stor del stängde ner sin produktion, inte minst i Europa och USA. Vi såg även att efterfrågan generellt började sjunka även inom andra kundsegment.

När vi ser framåt är det uppenbart att Covid-19 pandemin och de åtgärder som vidtagits runt om i världen kommer ha en stor negativ påverkan på efterfrågan framöver, inte minst under andra kvartalet 2020.

För närvarande är i stort sett alla våra fabriker öppna och vi upplever inga signifikanta problem med vare sig råvaruförsörjning eller leverans av varor till våra kunder. Dock ser vi betydligt lägre efterfrågan, inte minst då flera av våra kunders produktion står stilla eller producerar låga volymer. För att hantera detta ekonomiskt har vi infört bl a korttidsarbete på många av våra enheter. Sättet det genomförs på varierar mellan de olika länderna i linje med respektive lands lagar och regler.

HEXPOL har en stark finansiell position men med hänsyn till den mycket stora osäkerhet som råder just nu har styrelsen beslutat att rekommendera till årsstämman att skjuta på utdelningen för verksamhetsåret 2019. Styrelsen återkommer till denna fråga senare under året när situationen förhoppningsvis är mer tydlig och stabil.

HEXPOLs erfarna och decentraliserade organisation visar sin styrka i situationer som denna med stora och skiftande utmaningar. Varje lokal enhet agerar snabbt och anpassar sig till de förutsättningar som gäller för just dom, dels för att kunna supportera våra kunder men också för att säkerställa vår ekonomiska position. Samtidigt koordineras alla nödvändiga processer och resurser centralt för att på bästa sätt dra nytta av vår globala position.

Vår tro är att HEXPOLs kombination av finansiell styrka och decentraliserade organisation ger oss bra förutsättningar för att ta oss igenom detta på ett bra sätt.

Försäljning
+10%

Kassaflöde
+49%



Peter Rosén
Tf VD & CFO

Koncernens utveckling

Första kvartalet 2020

Försäljning

HEXPOL-koncernens försäljning ökade med 10 procent under kvartalet till 4 168 MSEK (3 805). Förvärv (Preferred Compounding) ökade försäljningen med 15 procent, valutakursförändringar med 4 procent medan den organiska försäljningen minskade med 9 procent.

Affärsområde HEXPOL Compoundings försäljning ökade under kvartalet med 10 procent till 3 906 MSEK (3 539). Försäljningen ökade drivet av förvärvet av Preferred Compounding som genomfördes under andra kvartalet 2019. Förvärvet bidrog med 16 procent, positiva valutaeffekter bidrog med 4 procent medan den organiska försäljningen minskade med 10 procent. Den lägre organiska försäljningen kommer dels som en följd av Covid-19 pandemin. Under slutet av kvartalet stängde vissa kunder, framförallt inom fordonsindustrin, sin produktion och efterfrågan sjönk. Dessutom var volymerna för sk "Tire and Toll" lägre jämfört med samma period föregående år. Det senare är produkter som företaget tillfälligt stödproducerar till kunder när de har de behoven. HEXPOL Engineered Products försäljning under kvartalet var stabil och uppgick till 262 MSEK (266).

Ur ett geografiskt perspektiv ökade försäljningen i Amerika med 20 procent medan försäljningen sjönk i Europa och Asien med 4 respektive 2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar och exklusive jämförelsestörande poster, EBITA, uppgick till 607 MSEK (607), vilket innebar en motsvarande EBITA-marginal om 14,6 procent (16,0). Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt i kvartalet med 22 MSEK.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, var stabilt med 587 MSEK (586) medan rörelsemarginalen uppgick till 14,1 procent (15,4). Den lägre marginalen påverkades negativt dels av förvärvade Preferred Compounding med något lägre marginal samt dels lägre organisk volym. Rörelseresultatet uppgick till 537 MSEK (586).

Jämförelsestörande poster, avseende omstruktureringskostnader, uppgick till 50 MSEK (0).

Koncernens finansnetto uppgick till -2 MSEK (-4) och resultat före skatt 535 MSEK (582). Resultat efter skatt uppgick till 405 MSEK (438) och resultat per aktie 1,18 SEK (1,27). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick vinst per aktie till 1,29 SEK (1,27).

Försäljning
4 168 MSEK

EBITA *
607 MSEK

* Exkl. jämförelsestörande poster

Finansiell översikt

Soliditet

Soliditeten var fortsatt stark och uppgick till 57 procent (61). Koncernens totala tillgångar ökade till 19 088 MSEK (15 422). Nettoskulden ökade till 1 876 (1 168) varav 459 MSEK (361) avser finansiella leasingsskulder enligt IFRS 16. Koncernens totala tillgångar och nettoskuld ökade främst på grund av förvärvet av Preferred Compounding i juli 2019.

Koncernen har per 31 mars följande större kreditavtal med nordiska banker:

- Ett låneavtal med en låneram på 1 500 MSEK som förfaller i augusti 2020
- Ett låneavtal med en låneram på 125 MUSD som förfaller i februari 2021
- Ett låneavtal med en låneram på 2 000 MSEK som förfaller i juli 2022
- Ett låneavtal med en låneram på 1 500 MSEK som förfaller i september 2022

Soliditet
57%

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde ökade till 527 MSEK (354), en ökning med 49 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen drivs av förbättrat rörelsekapital. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 528 MSEK (317).

Kassaflöde
527 MSEK

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar uppgick för kvartalet till 71 MSEK (46) och avser främst ordinarie underhållsinvesteringar. Samtidigt uppgick av- och nedskrivningar till 135 MSEK (104) varav 23 MSEK (19) avser leasade tillgångar enligt IFRS 16.

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 130 MSEK (144), vilket motsvarar en skattesats på 24,3 procent (24,7).

Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital, R12, uppgick till 14,3 procent (20,9). Avkastningen på eget kapital, R12, uppgick till 15,2 procent (19,7).

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -37 MSEK (-6). Eget kapital ökade till 4 870 MSEK (4 415).

HEXPOL Compounding

Första kvartalet 2020

Försäljningen ökade med 10 procent till 3 906 MSEK (3 539) främst drivet av förvärvet av Preferred Compounding. Förvärvet bidrog med 16 procent, positiva valutaeffekter bidrog med 4 procent medan den organiska försäljningen minskade med 10 procent. Den lägre organiska försäljningen kommer dels som en följd av Covid-19 pandemin. Under slutet av kvartalet stängde vissa kunder, framförallt inom fordonsindustrin, sin produktion och efterfrågan sjönk. Dessutom var volymerna för sk "Tire and Toll" lägre jämfört med samma period föregående år. Det senare är produkter som företaget tillfälligt stödproducerar till kunder när de har de behoven. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 554 MSEK (553) och motsvarande rörelsemarginal uppgick till 14,2 procent (15,6). Den lägre marginalen påverkades negativt av lägre organisk volym men också av förvärvade Preferred Compounding som har något lägre marginal.

HEXPOL Compounding Americas försäljning ökade under kvartalet drivet av förvärvet av Preferred Compounding. Affärsområdet såg försäljningsökningar till flertalet kundsegment som t ex fordonsindustrin, bygg och anläggning, verkstad samt allmän industri. Exklusive förvärvet sjönk den organiska försäljningen och då främst inom fordonsindustrin och allmän industri samt sk "Tire and Toll". Det senare är produkter som företaget tillfälligt stödproducerar till kunder när de har de behoven.

Försäljningen för HEXPOL Compounding Europe, sjönk något under kvartalet främst synligt till kunder inom fordonsindustrin samt bygg- och anläggningsindustrin och allmän industri.

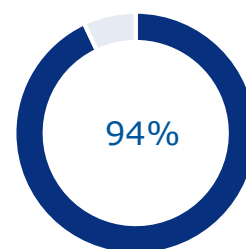
HEXPOL Compounding Asias försäljning var något lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år, påverkat av tillfälligt nedstängda fabriker hos såväl oss som hos kunderna. De nedstängda fabrikerna kom som en följd av myndigheternas beslut att stänga all produktion under en period.

HEXPOL Thermoplastic Compounding visade lägre försäljningen påverkat av stängda fabriker hos fordonskunderna, helt drivet av Covid-19 pandemin.

Försäljningen för HEXPOL TPE Compounding visade omvänt en försäljningsökning drivet av ökad efterfrågan från t ex kunder inom medicinteknik.

Andel av koncernens försäljning

Januari-mars 2020



Om HEXPOL Compounding

Affärsområdet 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.



HEXPOL Compounding

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019	apr 19- mar 20
Försäljning	3 906	3 539	14 465	14 832
Rörelseresultat exkl jmf störande poster	554	553	2 109	2 110
Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	14,2	15,6	14,6	14,2
Rörelseresultat, EBIT	504	553	1 910	1 861

HEXPOL Engineered Products

Första kvartalet 2020

Försäljningen var stabil jämfört med samma period föregående år och landade på 262 MSEK (266). Det var inga större rörelser mellan de olika kundsegmenten även om Covid-19 oron påverkade enstaka kunder under slutet av kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 33 MSEK (33) och motsvarande rörelsemarginal uppgick till 12,6 procent (12,4).

Produktområdet HEXPOL Gaskets and Seals försäljning sjönk något jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

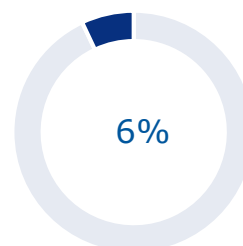
Samtidigt visade produktområdet HEXPOL Wheels på något högre försäljning jämfört med året innan. Detta är trots fortsatta leveransproblem av en viktig råvara till en av företagets fabriker.

HEXPOL Engineered Products

M SEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019	apr 19 - mar 20
Försäljning	262	266	1 043	1 039
Rörelseresultat, EBIT	33	33	133	133
Rörelsemarginal, EBIT %	12,6	12,4	12,8	12,8

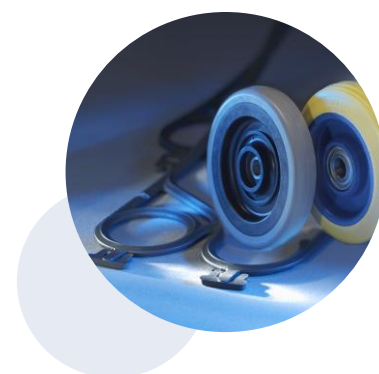
Andel av koncernens försäljning

Januari-mars 2020



Om HEXPOL Engineered Products

Affärsområdet har verksamhet inom ett antal nischområden med globala starka positioner inom packningar till plattvärmeväxlare (Gaskets and Seals) och polyuretan-, gummi- och plasthjul till truckar och materialhantering (Wheels). Marknaden för packningar och hjul är global. Kunderna för packningar är oftast tillverkare av plattvärmeväxlare och för hjul är kunderna tillverkare av truckar och länkhjul.



Efter periodens utgång

Covid-19 pandemin har en signifikant negativ påverkan på efterfrågan av företagets produkter vilket är synligt från mars och än mer så med början av andra kvartalet.

Styrelsen föreslår senareläggning av beslut om utdelning för 2019

Styrelsen har till följd av den rådande osäkerheten kring den globala efterfrågan orsakad av Covid -19 pandemin beslutat att föreslå en senareläggning av beslut om utdelning för räkenskapsåret 2019 till en tidpunkt när konsekvenserna av pandemin blivit tydligare och marknadsförutsättningarna stabilare. Styrelsens förslag är att vid en extra bolagstämma under hösten 2020 fullfölja sitt tidigare kommunicerade utdelningsförslag om 2,30 SEK per aktie.

Övrig information

Riskfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2019. Sedan slutförandet av årsredovisningen för 2019 har Covid-19 pandemin haft en allt större påverkan på världen och HEXPOL. För närvarande är det mycket svårt att uppskatta eller kvantifiera riskerna relaterade till detta men det är sannolikt att den negativa effekten blir signifikant, både vad gäller försäljning och resultat.

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 2019 har använts även i denna delårsrapport. Inga nya eller omarbetade IFRS, som trätt i kraft 2020, har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

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.

Personal

Antalet anställda var vid utgången av perioden 5 008 (4 659). Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras av förvärvet av Preferred Compounding som förvärvades i juli 2019.

Antal anställda
5 008

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 mars 2020. Den största ägaren är Melker Schörling AB med 25 procent av kapitalet samt 46 procent av rösterna. De tjugo största ägarna innehar 69 procent av kapitalet samt 78 procent av rösterna.

Inbjudan till presentation av rapporten

Presentation av denna rapport kommer att ske via en webbsänd telefonkonferens den 28 april kl.13:00. Presentationen, liksom information om deltagande, finns tillgängligt på www.hexpol.com.



Finansiell kalender

HEXPOL AB lämnar finansiell information vid följande tillfällen:

- Årsstämma 2019 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.

Delårsrapporten januari-mars 2020 har inte varit föremål för särskild granskning av HEXPOL AB:s revisorer.

Malmö den 28 april 2020

HEXPOL AB (publ.)

Peter Rosén

Tf VD och CFO

För mer information kontakta:

Peter Rosén, tf VD och CFO
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. "företser", "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 28 april 2020 kl.12:00.

Finansiell information i sammandrag

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019	apr 19- mar 20
Försäljning	4 168	3 805	15 508	15 871
Kostnader sålda varor	-3 278	-2 990	-12 430	-12 718
Bruttoresultat	890	815	3 078	3 153
Försäljnings-, administrationskostnader m.m.	-353	-229	-1 035	-1 159
Rörelseresultat	537	586	2 043	1 994
Finansiella intäkter och -kostnader	-2	-4	-35	-33
Resultat före skatt	535	582	2 008	1 961
Skatt	-130	-144	-466	-452
Resultat efter skatt	405	438	1 542	1 509
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	405	438	1 542	1 509
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,18	1,27	4,48	4,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,18	1,27	4,48	4,39
Resultat per aktie exkl jmf störande poster, SEK	1,29	1,27	4,93	4,95
Eget kapital per aktie, SEK	31,74	27,27	28,34	
Genomsnittligt antal aktier, tusental	344 201	344 201	344 201	344 201
Av- och nedskrivningar ingår med	-135	-104	-447	-478

Rapporter över totalresultat i sammandrag, koncernen

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019	apr 19- mar 20
Resultat efter skatt	405	438	1 542	1 509
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen				
Omvärdering av förmånsbaserade pensionsplaner	-	0	-2	-2
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-	0	0	0
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Kassaflödessäkringar	-	0	0	0
Säkring av nettoinvesteringar	-	-1	7	8
Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-	0	-2	-2
Omräkningsdifferens	763	364	399	798
Totalresultat	1 168	801	1 944	2 311
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 168	801	1 944	2 311

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Immateriella anläggningstillgångar	10 011	7 805	9 429
Materiella anläggningstillgångar	2 744	2 387	2 632
Finansiella anläggningstillgångar	3	3	3
Uppskjutna skattefordringar	47	41	52
Summa anläggningstillgångar	12 805	10 236	12 116
Varulager	1 451	1 403	1 391
Kundfordringar	2 489	2 338	1 983
Övriga fordringar	207	163	261
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	54	63	50
Likvida medel	2 082	1 219	1 624
Summa omsättningstillgångar	6 283	5 186	5 309
Summa tillgångar	19 088	15 422	17 425
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 924	9 387	9 756
Summa eget kapital	10 924	9 387	9 756
Räntebärande skulder	1 494	2 078	2 754
Övriga skulder	46	483	41
Uppskjutna skatteskulder	584	549	580
Avsättning för pensioner	72	43	55
Summa långfristiga skulder	2 196	3 153	3 430
Räntebärande skulder	2 467	312	1 249
Leverantörsskulder	2 300	1 990	1 953
Övriga skulder	658	253	598
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	543	327	439
Summa kortfristiga skulder	5 968	2 882	4 239
Summa eget kapital och skulder	19 088	15 422	17 425

Förändringar av koncernens eget kapital

	31 mar 2020		31 mar 2019		31 dec 2019	
MSEK	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Totalt eget kapital	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Totalt eget kapital	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital	9 756	9 756	8 586	8 586	8 586	8 586
Totalresultat	1 168	1 168	801	801	1 944	1 944
Utdelning	-	-	-	-	-774	-774
Utgående eget kapital	10 924	10 924	9 387	9 387	9 756	9 756

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	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019	apr 19- mar 20
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	602	607	1 958	1 953
Förändringar av rörelsekapitalet	-74	-290	403	619
Kassaflöde från den löpande verksamheten	528	317	2 361	2 572
Förvärv	-	15	-2 204	-2 219
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-71	-46	-286	-311
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-71	-31	-2 490	-2 530
Utdelning	-	-	-774	-774
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet	-45	-293	1 201	1 449
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-45	-293	427	675
Förändring likvida medel	412	-7	298	717
Likvida medel vid periodens början	1 624	1 164	1 164	1 219
Kursdifferens i likvida medel	46	62	162	146
Likvida medel vid periodens slut	2 082	1 219	1 624	2 082

Operativt kassaflöde, koncernen

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019	apr 19- mar 20
Rörelseresultat	537	586	2 043	1 994
Av- och nedskrivningar	135	104	447	478
Förändring rörelsekapital	-74	-290	403	619
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	0	0
Investeringar	-71	-46	-286	-311
Operativt kassaflöde	527	354	2 607	2 780

Andra nyckeltal, koncernen

	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019	apr 19- mar 20
Vinstmarginal före skatt, %	12,8	15,3	12,9	12,4
Avkastning på eget kapital, % R12	15,2	19,7	16,2	
Räntetäckningsgrad, ggr	31	117	43	33
Nettoskuld, MSEK	-1 876	-1 168	-2 376	
Försäljningstillväxt justerat för valutakurseffekter, %	6	6	7	
Försäljningstillväxt justerat för valutakurseffekter och förvärv, %	-9	-6	-9	
Kassaflöde per aktie, SEK	1,53	0,92	6,86	7,47
Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, SEK	1,75	1,76	5,69	5,68

Resultaträkningar i sammandrag - moderbolaget

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019	apr 19- mar 20
Försäljning	15	14	54	55
Administrationskostnader m.m.	-20	-18	-62	-64
Rörelseresultat	-5	-4	-8	-9
Finansiella intäkter och kostnader	-33	-3	1 295	1 265
Obeskattade reserver	-	-	0	0
Resultat före skatt	-38	-7	1 287	1 256
Skatt	1	1	-26	-26
Resultat efter skatt	-37	-6	1 261	1 230

Balansräkningar i sammandrag - moderbolaget

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019
Anläggningstillgångar	9 030	8 969
Omsättningstillgångar	3 387	1 730
Summa tillgångar	12 417	10 699
Summa eget kapital	4 870	4 415
Obeskattade reserver	0	-
Långfristiga skulder	1 121	1 781
Kortfristiga skulder	6 426	4 503
Summa eget kapital och skulder	12 417	10 699

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå

31 mar 2020	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till:			Totalt
	upplupet anskaffningsvärde	verkligt värde via Redovisat värde	resultaträkningen Värderings nivå	
M SEK				
Tillgångar i balansräkningen				
Derivatinstrument	-	0	2	0
Långfristig finansiell fordran	3	-		3
Kundfordringar	2 489	-		2 489
Likvida medel	2 082	-		2 082
Totalt	4 574	0		4 574
Skulder i balansräkningen				
Räntebärande långfristiga skulder	1 141	-		1 141
Räntebärande långfristiga leasingskulder	353	-		353
Räntebärande kortfristiga skulder	2 361	-		2 361
Räntebärande kortfristiga leasingskulder	106	-		106
Leverantörsskulder	2 300	-		2 300
Övriga skulder	260	-		260
Skuld till minoritetsägare	-	398	3	398
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	543	-		543
Totalt	7 064	3 98		7 462

31 mar 2019	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till:			Totalt
	upplupet anskaffningsvärde	verkligt värde via Redovisat värde	resultaträkningen Värderings nivå	
M SEK				
Tillgångar i balansräkningen				
Derivatinstrument	-	1	2	1
Långfristig finansiell fordran	3	-		3
Kundfordringar	2 338	-		2 338
Likvida medel	1 219	-		1 219
Totalt	3 560	1		3 561
Skulder i balansräkningen				
Räntebärande långfristiga skulder	1 798	-		1 798
Räntebärande långfristiga leasingskulder	280	-		280
Skuld till minoritetsägare	-	483	3	483
Räntebärande kortfristiga skulder	231	-		231
Räntebärande kortfristiga leasingskulder	81	-		81
Leverantörsskulder	1 990	-		1 990
Övriga skulder	226	-		226
Tilläggsköpeskilling	-	27	3	27
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	327	-		327
Totalt	4 933	5 10		5 443

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

Not 2 Jämförelsestörande poster i resultaträkningen

Samtliga poster avser Hexpol Compounding

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019
Kostnader sålda varor	-2	-	-97
Försäljnings-, administrationskostnader m.m.	-48	-	-102
Resultat före skatt	-50	-	-199
Skatt	11	-	43
Resultat efter skatt	-39	-	-156

Kvartalsdata – koncernen

Försäljning per affärsområde

	2020	2019					apr 19- mar 20	2018				
MSEK	Kv1	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	3 906	3 539	3 418	3 984	3 524	14 465	14 832	3 057	3 207	3 180	3 301	12 745
HEXPOL Engineered Products	262	266	267	260	250	1 043	1 039	252	254	263	256	1 025
Totalt koncernen	4 168	3 805	3 685	4 244	3 774	15 508	15 871	3 309	3 461	3 443	3 557	13 770

Försäljning per geografisk region

	2020	2019					apr 19- mar 20	2018				
MSEK	Kv1	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Europa	1 464	1 519	1 439	1 360	1 301	5 619	5 564	1 162	1 181	1 114	1 317	4 774
Amerika	2 548	2 127	2 066	2 697	2 293	9 183	9 604	1 967	2 105	2 126	2 056	8 254
Asien	156	159	180	187	180	706	703	180	175	203	184	742
Totalt koncernen	4 168	3 805	3 685	4 244	3 774	15 508	15 871	3 309	3 461	3 443	3 557	13 770

Försäljning per geografisk region HEXPOL Compounding

	2020	2019					apr 19- mar 20	2018				
MSEK	Kv1	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Europa	1 334	1 380	1 298	1 228	1 174	5 080	5 034	1 031	1 042	985	1 184	4 242
Amerika	2 466	2 053	1 999	2 630	2 225	8 907	9 320	1 903	2 043	2 056	1 984	7 986
Asien	106	106	121	126	125	478	478	123	122	139	133	517
Totalt koncernen	3 906	3 539	3 418	3 984	3 524	14 465	14 832	3 057	3 207	3 180	3 301	12 745

Försäljning per geografisk region HEXPOL Engineered Products

	2020	2019					apr 19- mar 20	2018				
MSEK	Kv1	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Europa	130	139	141	132	127	539	530	131	139	129	133	532
Amerika	82	74	67	67	68	276	284	64	62	70	72	268
Asien	50	53	59	61	55	228	225	57	53	64	51	225
Totalt koncernen	262	266	267	260	250	1 043	1 039	252	254	263	256	1 025

Rörelseresultat per affärsområde

	2020	2019					apr 19- mar 20*	2018				
MSEK	Kv1*	Kv1	Kv2	Kv3*	Kv4*	helår*		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	554	553	516	547	493	2 109	2 110	506	526	488	486	2 006
HEXPOL Engineered Products	33	33	35	36	29	133	133	34	35	39	36	144
Totalt koncernen	587	586	551	583	522	2 242	2 243	540	561	527	522	2 150

Rörelsemarginal per affärsområde

	2020	2019					apr 19- mar 20*	2018				
%	Kv1*	Kv1	Kv2	Kv3*	Kv4*	helår*		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	14,2	15,6	15,1	13,7	14,0	14,6	14,2	16,6	16,4	15,3	14,7	15,7
HEXPOL Engineered Products	12,6	12,4	13,1	13,8	11,6	12,8	12,8	13,5	13,8	14,8	14,1	14,0
Totalt koncernen	14,1	15,4	15,0	13,7	13,8	14,5	14,1	16,3	16,2	15,3	14,7	15,6

*Exkl. Jämförelsestörande poster för HEXPOL Compounding

Avstämning alternativa nyckeltal

Försäljning

MSEK	2020		2019					2018				
	Kv1	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Försäljning	4 168	3 805	3 685	4 244	3 774	15 508		3 309	3 461	3 443	3 557	13 770
Valutakurseffekter	138	298	198	163	152	811		-153	36	313	230	426
Försäljning exklusive valutakurseffekter	4 030	3 507	3 487	4 081	3 622	14 697		3 462	3 425	3 130	3 327	13 344
Förvärv	580	380	356	911	530	2 177		210	0	31	330	571
Försäljning exklusive valutakurseffekter och förvärv	3 450	3 127	3 131	3 170	3 092	12 520		3 252	3 425	3 099	2 997	12 773

Försäljningstillväxt

%	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019
Försäljningstillväxt exklusive valutakurseffekter	6	6	7
Försäljningstillväxt exkl. valutakurseffekter och förvärv	-9	-6	-9

EBITA, exkl jämförelsestörande poster, %

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019	apr 19-mar 20
Försäljning	4 168	3 805	15 508	15 871
Rörelseresultat	537	586	2 043	1 994
Jämförelsestörande poster	50	-	199	249
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	20	21	78	77
Summa EBITA	607	607	2 320	2 320
EBITA%	14,6	16,0	15,0	14,6

EBITA, %

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019	apr 19-mar 20
Försäljning	4 168	3 805	15 508	15 871
Rörelseresultat	537	586	2 043	1 994
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	20	21	78	77
Summa EBITA	557	607	2 121	2 071
EBITA%	13,4	16,0	13,7	13,0

Sysselsatt kapital

MSEK	2020		2019				2018			
	31 mar	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec		31 mar	30 jun	30 sep	31 dec
Totala tillgångar	19 088	15 422	15 720	18 579	17 425		11 301	11 760	12 664	14 456
Uppskjutna skatteskulder	-584	-549	-499	-539	-580		-336	-352	-356	-539
Leverantörsskulder	-2 300	-1 990	-1 908	-2 238	-1 953		-1 879	-1 977	-1 848	-1 913
Övriga skulder	-658	-253	-254	-279	-598		-236	-216	-210	-216
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	-543	-327	-339	-464	-439		-307	-345	-393	-346
Totalt koncernen	15 003	12 303	12 720	15 059	13 855		8 543	8 870	9 857	11 442

Avkastning på sysselsatt kapital, R12

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	helår 2019
Genomsnittligt sysselsatt kapital	14 159	10 618	13 484
Resultat före skatt	1 961	2 203	2 008
Räntekostnader	61	18	48
Summa	2 022	2 221	2 056
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,3	20,9	15,2

Räntetäckningsgrad

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019	apr 19- mar 20
Resultat före skatt	535	582	2 008	1 961
Räntekostnader	18	5	48	61
Summa	553	587	2 056	2 022
Räntetäckningsgrad	31	117	43	33

Eget kapital

MSEK	2020		2019			2018			
	31 mar	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec
Eget kapital	10 924	9 387	9 068	9 926	9 756	7 682	7 882	8 151	8 592

Avkastning på eget kapital, R12

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	helår 2019
Genomsnittligt eget kapital	9 919	8 503	9 534
Resultat efter skatt	1 509	1 673	1 542
Avkastning på eget kapital, %	15,2	19,7	16,2

Nettoskuld

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	helår 2019
Finansiella fordringar	3	3	3
Likvida medel	2 082	1 219	1 624
Långfristiga räntebärande skulder	-1 494	-2 078	-2 754
Kortfristiga räntebärande skulder	-2 467	-312	-1 249
Nettoskuld	-1 876	-1 168	-2 376

Soliditet

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	helår 2019
Eget kapital	10 924	9 387	9 756
Totala tillgångar	19 088	15 422	17 425
Soliditet, %	57	61	56

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	Avser integrations- och omstruktureringskostnader, samt förvärvskostnader
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.