

Bokslutskommuniké 2010

publicerad den 7 februari 2011

Fjärde kvartalet 2010 – Fortsatt kraftig tillväxt med starka marginaler

- Nettoomsättningen ökade med 61 procent och uppgick till 1 132 MSEK (703).
- Rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 137 MSEK (80), en ökning med 71 procent. Inklusive dessa poster uppgick det till 73 MSEK (80).
- Rörelsemarginalen, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 12,1 % (11,4). Inklusive dessa poster var den 6,4 % (11,4).
- Resultat efter skatt, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 98 MSEK (57). Inklusive dessa poster uppgick det till 53 MSEK (68).
- Resultat per aktie, exklusive jämförelsestörande poster, ökade kraftigt och uppgick till 3,69 SEK (2,15). Inklusive dessa poster uppgick det till 1,99 SEK (2,56).
- Det operativa kassaflödet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 227 MSEK (143).
- Nyförvärvade globala gummiblandningskoncernen Excel Polymers konsoliderad från 30 november.
- Tidigare aviserade omstruktureringskostnader från förvärvet av Excel Polymers uppgick till 64 MSEK.

Helåret 2010 – Kraftig tillväxt med starka marginaler

- Nettoomsättningen ökade med 46 procent och uppgick till 3 798 MSEK (2 608).
- Rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 460 MSEK (261), en ökning med 76 procent. Inklusive dessa poster uppgick det till 396 MSEK (163).
- Rörelsemarginalen, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 12,1 procent (10,0). Inklusive dessa poster uppgick den till 10,4 procent (6,3).
- Resultat efter skatt, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 318 MSEK (172). Inklusive dessa poster uppgick det till 273 MSEK (102).
- Resultat per aktie, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,98 SEK (6,48). Inklusive dessa poster uppgick det till 10,28 SEK (3,84).
- Det operativa kassaflödet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 506 MSEK (462).
- Styrelsens föreslår en utdelning om 3,00 SEK (1,00) per aktie.

VD-kommentar

"Vår kraftiga tillväxt fortsätter och vi ökade försäljningen med 61 procent jämfört med motsvarande kvartal 2009. Vårt förvärv av den globala gummiblandningskoncernen Excel Polymers är genomfört och konsoliderades från den 30 november 2010. Arbetet med att integrera Excel Polymers i HEXPOL Compoundings organisation på geografisk basis löper väl och synergierna med förvärvet är betydande. Volymerna i fjärde kvartalet har varit starka från alla marknadssegment och vi har återigen på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt hanterat volymökningarna. Rörelseresultatet (EBIT), exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 71 procent och uppgick till 137 MSEK (80).

2010 var ett mycket bra år för HEXPOL koncernen. Vi ökade vår försäljning med 46 procent och genomförde två stora och viktiga förvärv som tillfört en årsomsättning på knappt 3 MDR SEK. Vårt resultat per aktie, exklusive jämförelsestörande poster, ökade kraftigt och uppgick till 11,98 SEK (6,48) för helåret 2010."

Georg Brunstam, VD och koncernchef

Koncernen i sammandrag

Nyckeltal MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	1 132	703	3 798	2 608
Rörelseresultat, EBIT	73	80	396	163
Rörelsemarginal, %	6,4	11,4	10,4	6,3
Resultat före skatt	62	80	370	140
Resultat efter skatt	53	68	273	102
Resultat per aktie, SEK	1,99	2,56	10,28	3,84
Soliditet, %			27,0	43,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %			13,9	6,4

Operativa nyckeltal Exkl. jämförelsestörande poster, MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2010	2009	2010	2009
Rörelseresultat, EBIT	137	80	460	261
Rörelsemarginal, %	12,1	11,4	12,1	10,0
Resultat före skatt	126	80	434	238
Resultat efter skatt	98	57	318	172
Resultat per aktie, SEK	3,69	2,15	11,98	6,48
Avkastning på sysselsatt kapital, %			16,2	10,3
Operativt kassaflöde	227	143	506	462

Fjärde kvartalet 2010

Koncernens omsättning ökade kraftigt med 61 procent och uppgick till 1 132 MSEK (703).

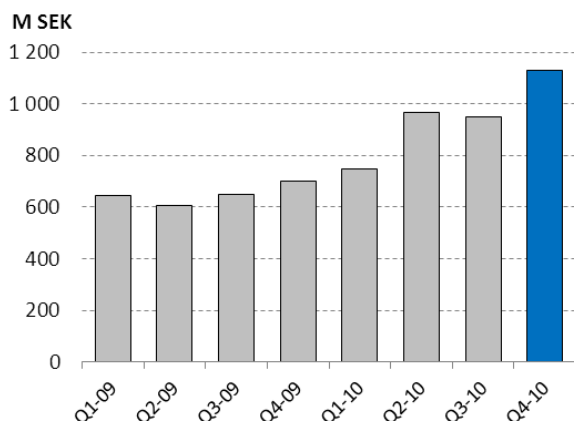
Valutakurseffekternas påverkade omsättningen negativt med 68 MSEK. Den organiska omsättningsökningen, justerat för valutakurseffekten, samt förvärven av ELASTO Group och Excel Polymers, uppgick till 29 %.

Försäljningsökningen i fjärde kvartalet var stark, framförallt till de fordonsrelaterade kunderna, både i Europa och NAFTA. Koncernen har under fjärde kvartalet fortsatt förbättrat marknadspositionerna inom båda koncernens affärsområden.

I samband med förvärvet genomför HEXPOL, som tidigare aviserats, ett omstruktureringsprogram för integrationen av Excel Polymers. Excel Polymers har integrerats och konsoliderats i HEXPOL Compounding på geografisk basis. Omstruktureringsprogrammet, vilket redovisas som jämförelsestörande poster, uppgår till 64 MSEK, som är kassaflödespåverkande i sin helhet, och inkluderar kostnader för integration och transaktion. Excel Polymers har en positiv påverkan på HEXPOL:s resultat per aktie och förvärvet förväntas dessutom generera betydande synergier. Synergier före skatt förväntas uppgå till ungefär 5 MUSD under 2011 och ytterligare ungefär 7 MUSD under 2012.

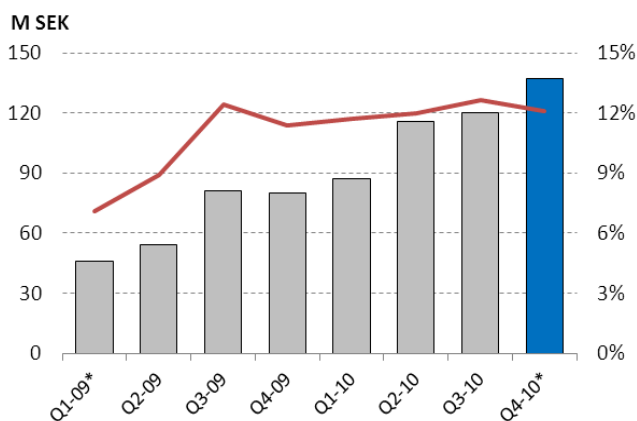
Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade kraftigt med 71 procent och uppgick till 137 MSEK (80), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,1 procent (11,4). Den förbättrade rörelsemarginalen beror på högre kapacitetsutnyttjande med en fortsatt bibehållen låg kostnadsbas. Förvärvade ELASTO Group utvecklades fortsatt väl i kvartalet. Excel Polymers, vars omsättning och resultat ingår från 1 december, har integrerats enligt plan i HEXPOL Compounding. Valutakursförändringar har påverkat rörelseresultatet negativt i kvartalet med 14 MSEK.

Nettoomsättning



Rörelseresultat & rörelsemarginal

* exklusive jämförelsestörande poster



Affärsområde HEXPOL Compounding har i fjärde kvartalet ökat omsättningen med 72 procent till 950 MSEK (553). Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 74 procent och uppgick till 120 MSEK (69), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,6 procent (12,5).

Rörelseresultatet har förbättrats främst tack vare en ökad försäljning till fordonsrelaterade kunder, förbättrat kapacitetsutnyttjande och bibehållen låg kostnadsbas. Arbetet med att integrera Excel Polymers i HEXPOL Compoundings organisation på geografisk basis löper väl och synergierna med förvärvet är betydande. Som tidigare kommunicerats har Excel Polymers en lägre marginal, vilket har påverkat fjärde kvartalets rörelsemarginal.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products omsättning ökade med 21 procent och uppgick till 182 MSEK (150). Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, förbättrades och uppgick till 17 MSEK (11), innebärande en rörelsemarginal på 9,3 % (7,3). Rörelsemarginalen har förbättrats främst tack vare en hög försäljning i fjärde kvartalet i kombination med interna åtgärder inom både HEXPOL Wheels och HEXPOL Gaskets. Överkapaciteten i marknaden kvarstår dock, vilket även innebär prispress för affärsområdets produkter.

Koncernens försäljning i Europa ökade sekventiellt under fjärde kvartalet, vilket innebär att kapacitetsutnyttjandet därmed blivit högre, även jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den största ökningen av volymer har skett till fordonssegmentet i östra Europa, men även volymerna till övriga delar av den europeiska marknaden har varit bättre än motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens försäljning inom NAFTA ökade organiskt jämfört med föregående år. Efterfrågan ökade generellt inom samtliga produktområden. Leveranserna i Mexiko ökade, även här främst till fordonssegmentet. Efterfrågan i USA har varit hög även på kundsegment utanför fordonssegmentet.

I Asien var omsättningsökningen fortsatt kraftig, främst till fordonsrelaterade kunder.

Antalet anställda har ökat under kvartalet, främst beroende på förvärvet av Excel Polymers, vilket innebär att vi totalt har ökat antalet medarbetare i koncernen med ca 800 personer.

Råmaterialpriserna fortsatte att stiga under fjärde kvartalet till följd av högre världsmarknadspriser och den ökade efterfrågan. De högre råmaterialpriserna har dock inte haft någon större påverkan på koncernens marginaler.

Koncernens operativa kassaflöde, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick under kvartalet till 227 MSEK (143). Koncernens finansnetto under fjärde kvartalet uppgick till -11 MSEK (0), där den högre kostnaden beror på den ökade upplåningen för att finansiera förvärvet av Excel Polymers. Koncernen hade under fjärde kvartalet 2009 finansiella kursvinster.

Resultatet före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade kraftigt och uppgick till 126 MSEK (80). Resultat före skatt, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 62 MSEK (80).

Resultatet efter skatt, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 98 MSEK (57), motsvarande ett resultat per aktie på 3,69 SEK (2,15). Resultat efter skatt, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 53 MSEK (68), motsvarande ett resultat per aktie på 1,99 SEK (2,56).

Januari - December 2010

Koncernens omsättning steg kraftigt under året med 46 procent och uppgick till 3 798 MSEK (2 608). Valutakurseffekterna påverkade omsättningen negativt med 282 MSEK, främst beroende på förstärkningen av den svenska kronan mot amerikanska dollarn och euron. Justerat för valutakurseffekter samt förvärvade ELASTO Group och Excel Polymers, ökade omsättningen organiskt med 38 procent under året. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade kraftigt och uppgick till 460 MSEK (261). Detta motsvarar en rörelsemarginal på 12,1 procent (10,0). Effekterna av den stärkta svenska kronan har påverkat resultatet negativt med 59 MSEK. Effekterna hänför sig i huvudsak till omräkningar av utländska dotterbolags resultat till svenska kronor, s.k. omräkningseffekter.

Affärsområde HEXPOL Compounding ökade omsättningen med 52 procent till 3 080 MSEK (2 020). Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade kraftigt och uppgick till 398 MSEK (231), vilket innebar en rörelsemarginal på 12,9 procent (11,4). Efterfrågan för affärsområdet har successivt stärkts under året inom NAFTA, Europa och Asien. Efterfrågan från kunder inom fordonsindustrin har generellt varit stark, framförallt i östra Europa. I Asien har verksamheten haft en kraftig ökning av volymerna och verksamheten i Mexiko har också haft stora försäljningsframgångar. Försäljningen i ELASTO Group har utvecklats bättre än plan och försäljningen i Excel Polymers ingår med en månad.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products ökade omsättningen med 22 procent till 718 MSEK (588). Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 62 MSEK (30), innebärande en rörelsemarginal på 8,6 procent (5,1). Försäljningen av packningar till plattvärmeväxlare har under 2010 återhämtat sig och marknaden har generellt sett kännetecknats av en ökad aktivitet. Efterfrågan på polyuretan- och termoplastiska hjul har successivt förbättrats under samtliga kvartal.

Koncernens operativa kassaflöde, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick under året till 506 MSEK (462). Kassaflödet har uppnått främst genom kraftigt ökat rörelseresultat och en låg investeringsnivå. Den ökade försäljningen har inneburit en viss ökning av rörelsekapitalet. Koncernens finansnetto för helåret uppgick till -26 MSEK (-23). Koncernens finansnetto belastades av den ökade nettoskulden pga. förvärvet av ELASTO Group och Excel Polymers. Marknadsräntorna är dock på en lägre nivå jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultatet före skatt ökade kraftigt till 370 MSEK (140). Resultatet efter skatt ökade och uppgick till 273 MSEK (102), motsvarande ett resultat per aktie på 10,28 SEK (3,84). Resultat per aktie, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,98 SEK (6,48).

Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital uppgick till 13,9 % (6,4). Förbättringen beror i huvudsak på det kraftigt ökade resultatet. Avkastningen på eget kapital uppgick till 21,5 % (8,6).

Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till 27,0 procent (43,7). Koncernens balansomslutning uppgick till 4 911 MSEK (2 788). Nettoskulden ökade på grund av förvärven av ELASTO Group och Excel Polymers och uppgick till 2 239 MSEK (760). Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 1,7 gånger (0,6). Den finansiella ställningen är belastad av de båda förvärven, men förbättras efter genomförd nyemission (se separat pressmeddelande; www.hexpol.com).

Koncernen ingick i maj 2008 ett femårigt kreditavtal omfattande 1,7 miljarder SEK med ett antal nordiska banker. Som ett led i finansieringen av Excel Polymers ingicks ytterligare ett femårigt kreditavtal med en nordisk bank omfattande 100 MUSD som förfaller i november 2015. Till detta kreditavtal ingår en bryggfinansiering omfattande 550 MSEK som kommer att amorteras efter genomförd nyemission (se nedan).

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick under 2010 till 506 MSEK (462). I det operativa kassaflödet ingår positiva effekter av en låg investeringstakt samt ett förbättrat resultat före avskrivningar. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 387 MSEK (359).

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar under helåret uppgick till 32 MSEK (23). Avskrivningarna uppgick till 88 MSEK (84). Årets investeringar är i huvudsak hänförliga till underhållsinvesteringar.

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 97 MSEK (38), vilket motsvarar en skattesats på 26,2 procent (27,1). Skattekostnaden, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 116 MSEK (66), vilket motsvarar en skattesats på 26,7 procent (27,7).

Personal

Antalet anställda vid utgången av perioden var 3 037 (1 827). Under året har antalet anställda ökat tack vare förvärven av Excel Polymers och ELASTO Group samt inom verksamheterna i Nordamerika, Kina och på Sri Lanka.

Affärsområde HEXPOL Compounding

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

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	950	553	3 080	2 020
Rörelseresultat	56	73	334	155
Rörelsemarginal, %	5,9	13,2	10,8	7,7

<i>exklusive jämförelsestörande poster</i>				
Rörelseresultat	120	69	398	231
Rörelsemarginal, %	12,6	12,5	12,9	11,4

Affärsområdets omsättning under fjärde kvartalet uppgick till 950 MSEK (553), en ökning med 72 procent. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade kraftigt och uppgick till 120 MSEK (69), vilket innebar en rörelsemarginal på 12,6 procent (12,5). Affärsområdet har haft en bra volymtillväxt i kvartalet och ökat försäljningen inom samtliga befintliga segment och marknader. Excel Polymers, vars omsättning och resultat ingår från 1 december, har integrerats enligt plan i HEXPOL Compounding. Arbetet med att integrera Excel Polymers i HEXPOL Compoundings organisation på geografisk basis löper väl. Excel Polymers har en positiv påverkan på HEXPOLs resultat per aktie och förvärvet förväntas dessutom generera betydande synergier. Synergier före skatt förväntas uppgå till ungefär 5 MUSD under 2011 och ytterligare ungefär 7 MUSD under 2012.

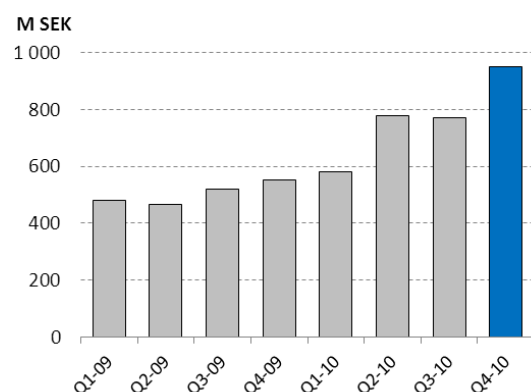
Affärsområdets volymer i Europa ökade, både sekventiellt och jämfört med motsvarande period föregående år, främst till de fordonsrelaterade kunderna i Tjeckien och västra Europa. Efterfrågan på den tyska marknaden förbättrades i kvartalet från samtliga marknadssegment. I Asien hade verksamheten i Kina en kraftigt ökad försäljning, där leveranserna var väsentligt högre än både motsvarande kvartal föregående år och tredje kvartalet 2010.

Volymerna inom NAFTA steg jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningsökningen beror främst på att de fordonsrelaterade kunderna har haft en bra utveckling, men ökningen hänförs sig även till övriga segment. Verksamheten i Mexiko utvecklades väl och omsättningen ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

ELASTO Group utvecklades väl inom samtliga kundgrupper under senaste kvartalet.

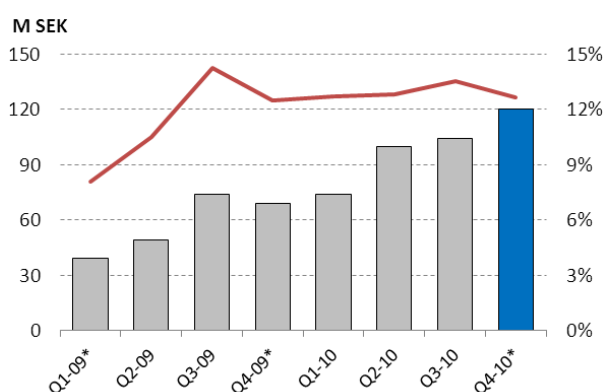
Råmaterialpriserna ökade även under fjärde kvartalet och inom vissa material har det fortfarande varit brist. De höjda råmaterialpriserna har trots detta inte haft någon större påverkan på affärsområdets marginaler.

Nettoomsättning



Rörelseresultat & rörelsemarginal

* exklusive jämförelsestörande poster



Affärsområde HEXPOL Engineered Products

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

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	182	150	718	588
Rörelseresultat	17	7	62	8
Rörelsemarginal, %	9,3	4,7	8,6	1,4

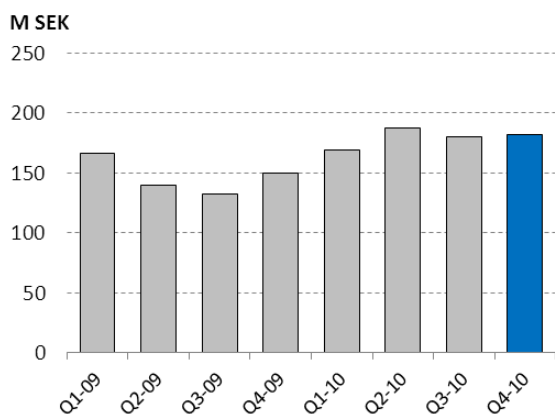
<i>exklusive jämförelsestörande poster</i>				
Rörelseresultat	17	11	62	30
Rörelsemarginal, %	9,3	7,3	8,6	5,1

Affärsområdets omsättning under fjärde kvartalet ökade med 21 procent och uppgick till 182 MSEK (150). Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade väsentligt till 17 MSEK (11), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,3 procent (7,3). Den förbättrade rörelsemarginalen beror på affärsområdets lägre kostnadsbas, ett ökat kapacitetsutnyttjande och en ökad omsättning. Rörelsemarginalen har successivt ökat under de sex senaste kvartalen.

HEXPOL Gaskets uppvisade en förbättrad omsättning och hade en ökad efterfrågan under fjärde kvartalet. Försäljningen till projektrelaterad verksamhet är fortfarande låg, medan övrig försäljning har ökat markant. Marknaden kännetecknas fortfarande av en fortsatt stark prispress och ökade råmaterialpriser.

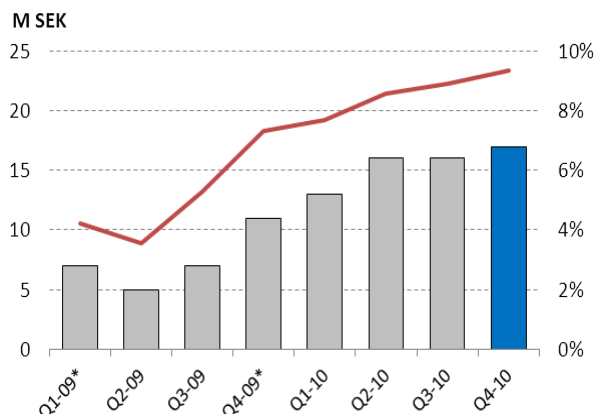
HEXPOL Wheels marknad har förbättrats i kvartalet. Produktområdet har ökat sin försäljning jämfört med motsvarande kvartal föregående år, både till kunder i Europa och i NAFTA. Försäljningen av både polyuretan- och termoplastiska hjul har ökat jämfört med motsvarande period föregående år. Marknaderna för hjul var under prispress i fjärde kvartalet, innebärande svårigheter att kompensera för råmaterialprisförändringar. Verksamheten på Sri Lanka har belastats med kraftigt ökade priser på naturgummi och med negativa valutakurseffekter.

Nettoomsättning



Rörelseresultat & rörelsemarginal

* exklusive jämförelsestörande poster



Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -40 MSEK (-1). Eget kapital uppgick till 1 076 MSEK (365). Moderbolaget har tidigare under året erhållit utdelningar från dotterbolag i syfte att effektivisera kapitalstrukturen.

Riskfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2009. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under perioden som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens eller moderbolagets risker och hantering av dessa.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen i denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings RFR 2.3, Redovisning för juridiska personer

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. De redovisnings- och värderingsprinciper samt bedömningsgrunder som tillämpades i årsredovisningen för 2009 har använts även i denna bokslutskommuniké. För HEXPOL:s vidkommande har följande ändrade standards varit relevanta för utformningen av denna rapport:

- Omarbetade IFRS 3R Rörelseförvärv och ändrade IAS 27R Koncernredovisning tillämpas vid förvärv och avyttringar av rörelseverksamheter från och med 2010.

Ägarstruktur

HEXPOL AB (publ) med organisationsnummer 556108-9631 är moderbolag i HEXPOL koncernen. HEXPOL:s B-aktier är noterade på NASDAQ OMX Nordic i segmentet Stockholm Mid Cap, där aktien ingår i sektorn industri. HEXPOL hade 8 313 aktieägare den 31 december 2010. Den största ägaren är Melker Schörling AB med 27 procent av kapitalet samt 48 procent av rösterna. De tjugo största ägarna innehar 67 procent av kapitalet samt 76 procent av rösterna.

Förvärv av Excel Polymers Group

HEXPOL förvärvade den 30 november Excel Polymers Group efter godkännande från berörda amerikanska myndigheter. Säljare var en amerikansk ägargrupp med ACI Capital som största ägare. Excel Polymers är en ledande global tillverkare av gummiblandningar med åtta produktionsenheter. Koncernen hade en årsomsättning för 2010 på 377 MUSD med en EBITDA på 33,5 MUSD (exklusive jämförelsestörande poster). Gruppen har ca 800 anställda i USA, Mexiko, England och Kina.

Excel Polymers Group ingår i affärsområde HEXPOL Compounding. Förvärvspriset justerat för förvärvad nettoskuld uppgår till 212,5 MUSD kontant. Förvärvet har finansierats genom befintliga lån, nya lån och genom en företrädesemission på ca 550 MSEK som kommer att genomföras under första kvartalet 2011 (se separat pressmeddelande på www.hexpol.com). Melker Schörling AB, HEXPOL: s största aktieägare, representerande 48,0 procent av rösterna och 27,2 procent av kapitalet i HEXPOL, har åtagit sig att rösta för nyemissionen vid en extra bolagsstämma den 7 februari och teckna sin pro rata-andel av erbjudandet. Melker Schörling AB har också förbundit sig att teckna ytterligare cirka 22,9 procent utöver sin pro rata andel innebärande ett teckningsåtagande för mer än 50 procent av den planerade nyemissionen.

Excel Polymers konsolideras från 30 november 2010 och ingår i affärsområde HEXPOL Compounding. Förvärvspriset justerat för förvärvad nettoskuld uppgår till 212,5 MUSD kontant. Förvärvat övervärde uppgick till 826 MSEK. Övervärdet som uppstod vid förvärvet är hänförligt till goodwill och kundrelationer, varav 77 MSEK klassificeras som kundrelationer, vilka löper med årliga avskrivningar. Transaktionskostnaderna för förvärvet uppgick till 7 MSEK. Koncernens ägarandel är 100 %.

Nyemission

HEXPOL:s styrelse beslutade den 11 januari, i enlighet med principbeslut från 21 oktober 2010, att genomföra en nyemission om cirka 550 MSEK. Innehavare av A- och B-aktier har företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de äger. Syftet med nyemissionen är att delvis finansiera förvärvet av Excel Polymers. HEXPOL publicerade ett pressmeddelande den 12 januari där tidplanen för nyemissionen presenterades, se www.hexpol.com.

HEXPOL:s aktieägare har i samband med styrelsebeslutet kallats till en extra bolagsstämma den 7 februari klockan 18.00 på Lindhagensplan 70 i Stockholm.

Årsstämma 6 maj, 2011 kl 15:00

Årsstämma hålls den 6 maj 2011, kl 15:00 i Malmö (Börshuset, Skeppsbron 2). Årsredovisningen för 2010 kommer att distribueras till aktieägarna senast under vecka 16 och finns då även tillgänglig på HEXPOL:s hemsida och huvudkontor. Aktieägare som önskar delta vid årsstämman ska vara införd i den av VPC förda aktieboken senast den 29 april 2011 och anmäla deltagandet till HEXPOL:s huvudkontor senast kl 12:00 den 29 april. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste före den 29 april genom förvaltares försorg tillfälligt registrera aktierna i eget namn för att få rätt att delta vid stämman.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman den 6 maj att besluta om en utdelning på 3,00 SEK (1,00) för 2010.

Förslag från valberedningen

Den utsedda valberedningen, bestående av Mikael Ekdahl (Melker Schörling AB), Anders Algotsson (AFA försäkring), Åsa Nisell (Swedbank Robur), Henrik Didner (Didner & Gerge Fonder), har meddelat bolaget följande förslag avseende val av styrelse: Omval av styrelseledamöterna Melker Schörling, Alf Göransson, Jan-Anders Månsson, Malin Persson, Ulrik Svensson och Georg Brunstam.

Inbjudan till presentation av rapporten

Presentation av denna rapport kommer att ske den 7 februari klockan 13.00 på Swedbanks kontor, Regeringsgatan 13 i Stockholm. Presentationen, liksom information om deltagande, finns tillgängligt på www.hexpol.com.

Kalender för ekonomisk information

HEXPOL AB lämnar finansiell information vid följande tillfällen:

Aktivitet	Datum
▪ Extra bolagsstämma 2011	7 februari 2011
▪ Årsstämma 2011	6 maj 2011
▪ Delårsrapport första kvartalet 2011	6 maj 2011
▪ Halvårsrapport 2011	21 juli 2011
▪ Niomånadersrapport 2011	21 oktober 2011
▪ Bokslutskommuniké 2011	Februari 2012

För mer information kontakta:

- Georg Brunstam, VD och koncernchef
Tel: +46 708 55 12 51
- Urban Ottosson, Ekonomi- och finanschef / Investor Relations
Tel: +46 767 85 51 44

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

Malmö den 7 februari 2011
HEXPOL AB (publ)

Georg Brunstam,
VD och Koncernchef

Adress:	Skeppsbron 3 211 20 Malmö
Organisationsnummer:	556108-9631
Tel:	+46 40-25 46 60
Fax:	+46 40-25 46 89
Webbplats:	www.hexpol.com

Informationen är sådan som HEXPOL AB är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 7 februari 2011 kl 12:00

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för HEXPOL AB per 31 december 2010 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisorer*. 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 Revisionsstandard i Sverige RS 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 7 februari 2011
Ernst & Young AB

Ingvar Ganestam
Auktoriserad revisor

Stefan Engdahl
Auktoriserad revisor

Resultaträkningar, koncernen

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	1 132	703	3 798	2 608
Kostnader sålda varor 1)	-943	-555	-3 091	-2 185
Bruttoresultat	189	148	707	423
Försäljnings-, adm.- kostnader m.m. 2)	-116	-68	-311	-260
Rörelseresultat	73	80	396	163
Finansiella intäkter -och kostnader	-11	0	-26	-23
Resultat före skatt	62	80	370	140
Skatt	-9	-12	-97	-38
Periodens resultat	53	68	273	102
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	53	68	273	102
- varav hänförligt till minoritetsägare	0	-	0	-
Resultat per aktie, SEK	1,99	2,56	10,28	3,84
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,94	2,56	10,14	3,84
Resultat per aktie exkl. jämförelsest. poster, SEK	3,69	2,15	11,98	6,48
Eget kapital per aktie, SEK			49,64	45,83
Genomsnittligt antal aktier, tusental	26 552	26 552	26 552	26 552
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning , tusental	27 320	26 552	26 919	26 552
Av- och nedskrivningar ingår med	-27	-19	-88	-118
1) varav jämförelsestörande poster	-22	7	-22	-70
2) varav jämförelsestörande poster	-42	-7	-42	-28

Koncernens rapporter över totalresultat

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2010	2009	2010	2009
Periodens resultat	53	68	273	102
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	0	-1	1	21
Omräkningsdifferens	-24	13	-146	-64
Totalresultat	29	80	128	59
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	29	80	128	59
- varav hänförligt till minoritetsägare	0	-	0	-

Balansräkningar, koncernen

MSEK	31 dec 2010	31 dec 2009
Immateriella anläggningstillgångar	2 297	1 237
Materiella anläggningstillgångar	1 116	712
Finansiella anläggningstillgångar	1	1
Uppskjutna skattefordringar	24	27
Summa anläggningstillgångar	3 438	1 977
Varulager	487	204
Kundfordringar	616	246
Övriga fordringar	32	31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	13
Likvida medel	318	317
Summa omsättningstillgångar	1 473	811
Summa tillgångar	4 911	2 788
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 318	1 217
Hänförligt till minoritetsägare	9	-
Summa eget kapital	1 327	1 217
Räntebärande skulder	1 909	1 001
Uppskjutna skatteskulder	79	30
Avsättning för pensioner	11	11
Summa långfristiga skulder	1 999	1 042
Räntebärande skulder	683	127
Leverantörsskulder	656	287
Övriga skulder	34	18
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	212	97
Summa kortfristiga skulder	1 585	529
Summa eget kapital och skulder	4 911	2 788

Förändringar av koncernens eget kapital

MSEK	31 dec 2010			31 dec 2009		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritet	Totalt eget kapital	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritet	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital	1 217	-	1 217	1 157	-	1 157
Totalresultat	128	0	128	59	-	59
Utdelning	-27	-	-27	-	-	-
Förvärv	-	9	9	-	-	-
Optionspremie	-	-	-	1	-	1
Kostnader i samband med börsintroduktion	-	-	-	0	-	0
Utgående eget kapital	1 318	9	1 327	1 217	-	1 217

Utveckling av antal aktier

	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Totalt antal aktier
Antal aktier, årets början	1 181 250	25 370 727	26 551 977
Periodens slut	1 181 250	25 370 727	26 551 977

Incitamentsprogram 2008/2011

Vid extra bolagsstämma den 18 augusti 2008 beslöts om ett optionsprogram riktat till ledande befattningshavare om 1 325 000 stycken teckningsoptioner. Varje option ger rätt att teckna en aktie. Lösenperioden är mars 2011 till september 2011.

Under 2008 tecknades 933 250 stycken teckningsoptioner av ledande befattningshavare till teckningskurs 65,70 kr. Under 2009 tecknades 175 000 stycken teckningsoptioner av nya ledande befattningshavare till teckningskurs 56,60 kr. Optionspremien var 8 kr per teckningsoption vid båda teckningstillfällena.

Det har inte skett någon ökning av antalet aktier under 2010 med anledning av incitamentsprogrammet.

Kassaflödesanalys, koncernen

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2010	2009	2010	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	139	86	421	256
Poster av engångskaraktär	-13	0	-24	-37
Förändringar av rörelsekapitalet	81	43	-10	140
Kassaflöde från den löpande verksamheten	207	129	387	359
Förvärv	-1 486	-	-1 827	-
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-18	-2	-32	-23
Utdelning	0	-	-27	-
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet	1 361	-96	1 525	-358
Förändring likvida medel	64	31	26	-22
Likvida medel vid periodens början	266	283	317	342
Kursdifferens i likvida medel	-12	3	-25	-3
Likvida medel vid periodens slut	318	317	318	317

Operativt kassaflöde, koncernen

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2010	2009	2010	2009
Rörelseresultat	137	80	460	261
Avskrivningar	27	22	88	84
Förändring rörelsekapital	81	43	-10	140
Investeringar	-18	-2	-32	-23
Operativt kassaflöde	227	143	506	462

Andra nyckeltal

	okt-dec		jan-dec	
	2010	2009	2010	2009
Vinstmarginal före skatt, %	5,5	11,4	9,7	5,4
Vinstmarginal före skatt exkl jämförelsestörande poster, %	11,1	11,4	11,4	9,1
Avkastning på eget kapital, %			21,5	8,6
Avkastning på eget kapital exkl jämförelsestörande poster, %			25,1	14,5
Räntetäckningsgrad, ggr			22,8	7,1
Nettoskuld, MSEK			2 239	760
Nettoskuldssättningsgrad, ggr			1,7	0,6
Kassaflöde per aktie, SEK	7,80	4,86	14,58	13,52
Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, SEK	5,24	3,24	15,86	9,64

Kvartalsdata, koncernen

Omsättning per affärsområde 2010						2009				
MSEK	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	helår	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	helår
HEXPOL Compounding	581	779	770	950	3 080	481	467	519	553	2 020
HEXPOL Engineered Products	169	187	180	182	718	166	140	132	150	588
Totalt koncernen	750	966	950	1 132	3 798	647	607	651	703	2 608

Omsättning per geografiskt område 2010						2009				
MSEK	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	helår	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	helår
Europa	386	510	494	538	1 928	317	294	319	366	1 296
NAFTA	326	398	391	524	1 639	297	280	294	296	1 167
Asien	38	58	65	70	231	33	33	38	41	145
Totalt koncernen	750	966	950	1 132	3 798	647	607	651	703	2 608

Rörelseresultat per affärsområde 2010						2009				
MSEK	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	helår	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	helår
HEXPOL Compounding	74	100	104	56	334	-41	49	74	73	155
HEXPOL Engineered Products	13	16	16	17	62	-11	5	7	7	8
Totalt koncernen	87	116	120	73	396	-52	54	81	80	163

Rörelseresultat per affärsområde 2010 <i>exkl. jämförelsestörande poster</i>						2009				
MSEK	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	helår	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	helår
HEXPOL Compounding	74	100	104	120	398	39	49	74	69	231
HEXPOL Engineered Products	13	16	16	17	62	7	5	7	11	30
Totalt koncernen	87	116	120	137	460	46	54	81	80	261

Rörelsemarginal per affärsområde 2010 <i>exkl. jämförelsestörande poster</i>						2009				
%	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	helår	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	helår
HEXPOL Compounding	12,7	12,8	13,5	12,6	12,9	8,1	10,5	14,3	12,5	11,4
HEXPOL Engineered Products	7,7	8,6	8,9	9,3	8,6	4,2	3,6	5,3	7,3	5,1
Totalt koncernen	11,7	12,0	12,6	12,1	12,1	7,1	8,9	12,4	11,4	10,0

Resultaträkningar, moderbolaget

MSEK	okt-dec		jan -dec	
	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	5	7	23	31
Administrationskostnader mm	-10	-7	-35	-33
Rörelseresultat	-5	0	-12	-2
Finansiella intäkter och kostnader	-51	-3	677	-19
Resultat före skatt	-56	-3	665	-21
Skatt	16	2	19	6
Periodens resultat	-40	-1	684	-15

Balansräkningar, moderbolaget

MSEK	31 dec	31 dec
	2010	2009
Summa anläggningstillgångar	3 787	1 497
Summa omsättningstillgångar	536	565
Summa tillgångar	4 323	2 062
Summa eget kapital	1 076	365
Summa långfristiga skulder	1 916	924
Summa kortfristiga skulder	1 331	773
Summa eget kapital och skulder	4 323	2 062

Finansiella definitioner

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i procent av genomsnittligt eget kapital, exklusive minoritetsandelar.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Eget kapital per aktie	Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med antalet aktier vid periodens slut.
Investeringar	Inköp minus försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar exkl. vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag.
Kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet.
Kassaflöde per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar.
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar dividerat med eget kapital.
Operativt kassaflöde	Rörelseresultat minus avskrivningar och investeringar samt efter förändring av rörelsekapital.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier justerat för teckningsoptioners utspädningseffekt.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.
Räntetäckningsgrad	Resultat före skatt plus räntekostnader dividerat med räntekostnader.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder.
Vinstmarginal före skatt	Resultat före skatt i procent av periodens nettoomsättning.