



A Material Difference

Halvårsrapport januari-juni 2018

publicerad den 18 juli 2018

Andra kvartalet 2018 – Ökad försäljning och högre resultat

- Försäljningen ökade med 7 procent till 3 461 MSEK (3 230).
- Rörelseresultatet ökade med 9 procent till 561 MSEK (517).
- Rörelsemarginalen ökade till 16,2 procent (16,0).
- Resultat efter skatt ökade med 16 procent till 426 MSEK (366).
- Resultat per aktie ökade till 1,24 SEK (1,06).
- Det operativa kassaflödet ökade till 522 MSEK (423).

Första halvåret 2018 – Ökad försäljning och högre resultat

- Försäljningen ökade med 6 procent till 6 770 MSEK (6 368).
- Rörelseresultatet ökade med 5 procent till 1 101 MSEK (1 049).
- Rörelsemarginalen uppgick till 16,3 procent (16,5).
- Resultat efter skatt ökade med 12 procent till 837 MSEK (745).
- Resultat per aktie ökade till 2,43 SEK (2,16).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 824 MSEK (858).

VD-kommentar

”Det andra kvartalet 2018 var ytterligare ett starkt kvartal – vårt bästa kvartal hittills för såväl försäljningen som rörelseresultatet. Försäljningen ökade med 7 procent och volymutvecklingen var positiv. Försäljningen har påverkats positivt av att försäljningspriserna har varit högre då priserna på våra huvudsakliga råmaterial har ökat. Försäljningen var fortsatt stabil till fordonsrelaterade kunder samt till kunder inom bygg- och anläggningsindustrin, medan försäljningen förbättrades till kunder inom verkstads- och allmän industri. Rörelseresultatet ökade med 9 procent och rörelsemarginalen ökade till 16,2 procent. Resultat per aktie ökade till 1,24 SEK.

Första halvåret 2018 var starkt. Försäljningen ökade med 6 procent och resultat per aktie ökade till 2,43 SEK. Med en nettokassa om 56 MSEK är vår finansiella ställning fortsatt stark och vi är väl rustade för fortsatt expansion.”

Mikael Fryklund, VD och Koncernchef

Koncernen i sammandrag

Nyckeltal MSEK	apr-jun		jan-jun		helår	jul 17-
	2018	2017	2018	2017	2017	jun 18
Försäljning	3 461	3 230	6 770	6 368	12 230	12 632
Rörelseresultat, EBIT	561	517	1 101	1 049	1 986	2 038
Rörelsemarginal, %	16,2	16,0	16,3	16,5	16,2	16,1
Resultat före skatt	562	511	1 102	1 040	1 968	2 030
Resultat efter skatt	426	366	837	745	1 527	1 619
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,24	1,06	2,43	2,16	4,44	4,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,24	1,06	2,43	2,16	4,44	4,71
Resultat per aktie exkl. engångseffekter av skattereform i USA, SEK	1,24	1,06	2,43	2,16	4,13	4,40
Soliditet, %			67	59	68	
Avkastning på sysselsatt kapital, % R12			24,6	26,3	25,1	
Operativt kassaflöde	522	423	824	858	2 001	1 967

HEXPOL är en världsledande polymerkoncern med starka globala positioner inom avancerade polymer compounds (Compounding), packningar för plattvärmeväxlare (Gaskets) samt hjul i plast och gummimaterial för truck- och länkhjulsapplikationer (Wheels). Kunderna är i huvudsak den globala fordons- och verkstadsindustrins systemleverantörer, bygg- och anläggningsbranschen, energi-, olje- och gasssektorn, tillverkare av medicinteknik samt OEM-tillverkare av plattvärmeväxlare och truckar. Koncernen är organiserad i två affärsområden, HEXPOL Compounding och HEXPOL Engineered Products. HEXPOL-koncernens försäljning 2017 uppgick till 12 230 MSEK. HEXPOL-koncernen har cirka 4 400 anställda i elva länder. Ytterligare information finns på www.hexpol.com.

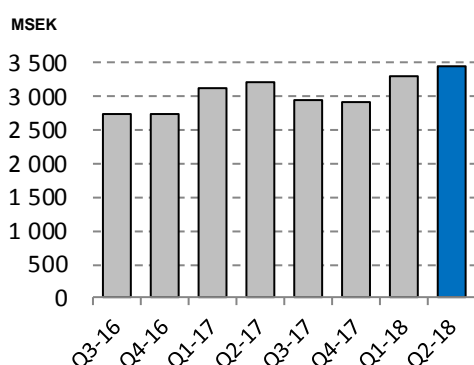
Andra kvartalet 2018

HEXPOL-koncernens försäljning under kvartalet ökade med 7 procent till 3 461 MSEK (3 230). Valutakursförändringar, främst beroende på en försvagning av den amerikanska dollarn och en förstärkning av euron, påverkade försäljningen totalt sett positivt med 36 MSEK.

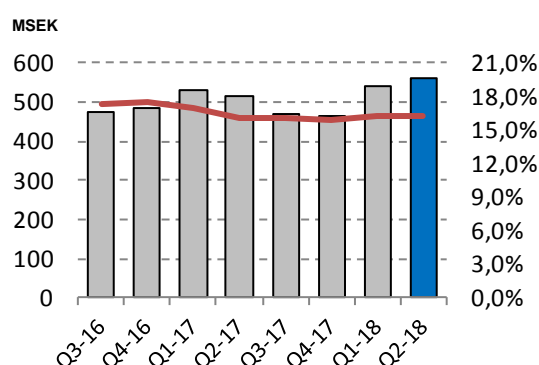
Volymutvecklingen var positiv och försäljningstillväxten (justerat för valutakurseffekter) uppgick till 6 procent. Försäljningen har påverkats positivt av att försäljningspriserna har varit högre då priserna på våra huvudsakliga råmaterial har ökat.

Rörelseresultatet ökade med 9 procent till 561 MSEK (517) och rörelsemarginalen ökade till 16,2 procent (16,0). Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt i kvartalet med 2 MSEK.

Försäljning



Rörelseresultat & rörelsemarginal



Affärsområde HEXPOL Compoundings försäljning under kvartalet ökade med 7 procent till 3 207 MSEK (2 999). Rörelseresultatet ökade med 8 procent till 526 MSEK (487) och rörelsemarginalen ökade till 16,4 procent (16,2).

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning under kvartalet ökade med 10 procent till 254 MSEK (231). Rörelseresultatet ökade med 17 procent till 35 MSEK (30) och rörelsemarginalen förbättrades till 13,8 procent (13,0).

Försäljningen i Europa ökade med 10 procent, i NAFTA med 4 procent och i Asien med 32 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens operativa kassaflöde ökade till 522 MSEK (423). Koncernens finansnetto uppgick till 1 MSEK (-6), i vilket ingår valutakursvinster.

Resultat före skatt ökade till 562 MSEK (511). Resultat efter skatt ökade med 16 procent till 426 MSEK (366) och resultat per aktie ökade till 1,24 SEK (1,06).

Januari-juni 2018

HEXPOL-koncernens försäljning under första halvåret ökade med 6 procent till 6 770 MSEK (6 368). Valutakursförändringar, främst beroende på en försvagning av den amerikanska dollarn och en förstärkning av euron, påverkade försäljningen totalt sett negativt med 117 MSEK.

Volymutvecklingen var positiv och försäljningstillväxten (justerat för valutakurseffekter) uppgick till 8 procent. Försäljningstillväxten (justerat för såväl valutakurseffekter som förvärv) uppgick till 5 procent. Försäljningen har påverkats positivt av att försäljningspriserna har varit högre då priserna på våra huvudsakliga råmaterial har ökat.

Rörelseresultatet ökade med 5 procent till 1 101 MSEK (1 049) och rörelsemarginalen uppgick till 16,3 procent (16,5). Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet negativt under första halvåret med 30 MSEK.

Affärsområde HEXPOL Compoundings försäljning under första halvåret ökade med 6 procent till 6 264 MSEK (5 909). Rörelseresultatet ökade med 4 procent till 1 032 MSEK (992) och rörelsemarginalen uppgick till 16,5 procent (16,8).

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning under första halvåret ökade med 10 procent till 506 MSEK (459). Rörelseresultatet ökade med 21 procent till 69 MSEK (57) och rörelsemarginalen förbättrades till 13,6 procent (12,4).

Koncernens operativa kassaflöde under första halvåret uppgick till 824 MSEK (858). Koncernens finansnetto uppgick till 1 MSEK (-9), i vilket ingår valutakursvinster.

Resultat före skatt under första halvåret ökade till 1 102 MSEK (1 040). Resultat efter skatt ökade med 12 procent till 837 MSEK (745) och resultat per aktie ökade till 2,43 SEK (2,16).

Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital, R12, uppgick till 24,6 procent (26,3). Avkastningen på eget kapital, R12, ökade till 22,4 procent (20,4).

Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten var fortsatt stark och uppgick till 67 procent (59). Koncernens totala tillgångar uppgick till 11 760 MSEK (10 594). Nettokassan uppgick till 56 MSEK (nettoskuld 948). HEXPOL har genomfört, den på årsstämman beslutade, utdelningen i maj med 671 MSEK (1 635).

Koncernen har följande större kreditavtal med nordiska banker:

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

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick till 824 MSEK (858). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 725 MSEK (648).

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar uppgick till 99 MSEK (80) och avser i huvudsak underhållsinvesteringar och kapacitetsinvesteringar inom HEXPOL TPE Compounding. Av- och nedskrivningarna uppgick till 127 MSEK (118).

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad påverkades av lägre skattesats i USA och uppgick till 265 MSEK (295), vilket motsvarar en skattesats på 24,0 procent (28,4).

Personal

Antalet anställda var vid utgången av perioden 4 429 (4 428).

Affärsområde HEXPOL Compounding

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

MSEK	apr-jun		jan-jun		helår	jul 17- jun 18
	2018	2017	2018	2017	2017	
Försäljning	3 207	2 999	6 264	5 909	11 326	11 681
Rörelseresultat	526	487	1 032	992	1 873	1 913
Rörelsemarginal, %	16,4	16,2	16,5	16,8	16,5	16,4

HEXPOL Compoundings försäljning ökade med 7 procent till 3 207 MSEK (2 999) under andra kvartalet. Försäljningen har påverkats positivt av att försäljningspriserna har varit högre då priserna på våra huvudsakliga råmaterial har ökat.

Rörelseresultatet ökade med 8 procent till 526 MSEK (487) och rörelsemarginalen ökade till 16,4 procent (16,2).

Volymutvecklingen var positiv med något högre volymer i NAFTA, stabila volymer i Europa, och högre volymer i Asien.

HEXPOL Compounding NAFTA's försäljning ökade under kvartalet. Försäljningen var fortsatt stabil till fordonsrelaterade kunder samt till kunder inom bygg- och anläggningsindustrin. Försäljningen förbättrades till kunder inom verkstads- och allmän industrin. Försäljningen har även förbättrats till kunder inom olje- och gassektorn samt gruvindustrin dock från en låg nivå.

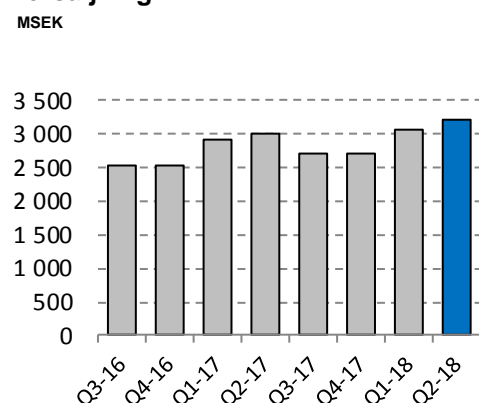
Försäljningen i HEXPOL Compounding Europe ökade också under kvartalet. Försäljningen ökade till kunder inom verkstads- och allmän industrin, och försäljningen var stabil till fordonsrelaterade kunder samt till kunder inom bygg- och anläggningsindustrin.

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

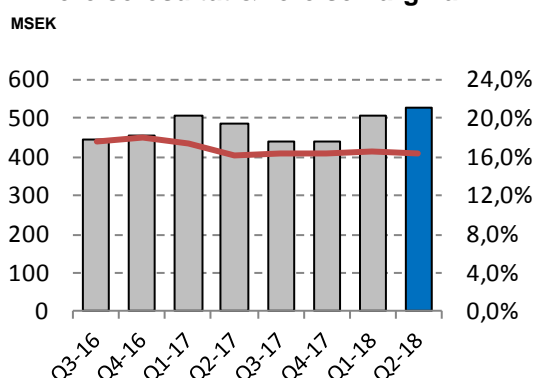
HEXPOL TPE Compounding utvecklades positivt under kvartalet med betydligt högre försäljning.

HEXPOL TP Compoundings försäljning utvecklades också positivt under kvartalet med betydligt högre försäljning, främst till fordonsrelaterade kunder.

Försäljning



Rörelseresultat & rörelsemarginal



Affärsområde HEXPOL Engineered Products

Affärsområde HEXPOL Engineered Products har verksamhet inom ett antal nischområden, med globala starka positioner inom packningar till plattvärmeväxlare (Gaskets) och polyuretan-, gummi- och plasthjul till truckar och materialhantering (Wheel). Marknaden för packningar och hjul är global. För packningar är kunderna tillverkare av plattvärmeväxlare och för hjul är kunderna tillverkare av truckar och länkhjul.

MSEK	apr-jun		jan-jun		helår	jul 17- jun 18
	2018	2017	2018	2017	2017	
Försäljning	254	231	506	459	904	951
Rörelseresultat	35	30	69	57	113	125
Rörelsemarginal, %	13,8	13,0	13,6	12,4	12,5	13,1

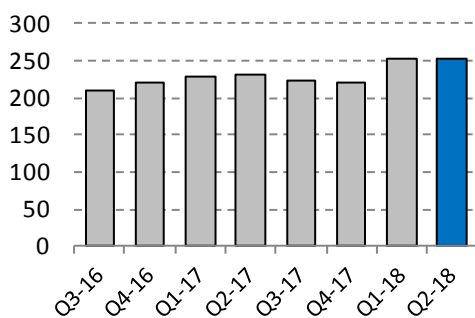
HEXPOL Engineered Products försäljning under andra kvartalet ökade med 10 procent till 254 MSEK (231). Rörelseresultatet ökade med 17 procent till 35 MSEK (30) och rörelsemarginalen förbättrades till 13,8 procent (13,0).

Produktområde HEXPOL Gaskets försäljning var betydligt högre än motsvarande kvartal föregående år och försäljningen förbättrades till projektrelaterad verksamhet.

Även Produktområde HEXPOL Wheels försäljning ökade, främst till kunder inom materialhantering, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. HEXPOL Wheels hade en positiv försäljningsutveckling i de flesta enheterna.

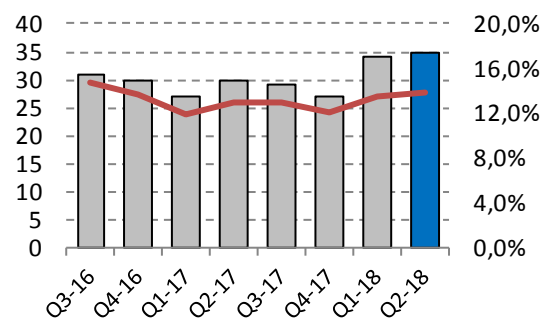
Försäljning

MSEK



Rörelseresultat & rörelsemarginal

MSEK



Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 167 MSEK (144), i vilket ingår utdelning från dotterbolag. Eget kapital uppgick till 2 571 MSEK (2 244).

Riskfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2017. 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

Halvårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. De redovisnings- och värderingsprinciper samt bedömningsgrunder som tillämpades i årsredovisningen för 2017 har använts även i denna halvårsrapport. Inga nya eller omarbetade IFRS, som trätt i kraft 2018, har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 9 – Finansiella instrument

Införandet av standarden med en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv har inte fått någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapporter då koncernen historiskt sett har haft få kreditförluster.

IFRS 15 – Intäkter från avtal med kunder

Koncernens intäkter består huvudsakligen av en intäktsström, försäljning av varor. Koncernen har ett prestationsåtagande för vilka intäkter redovisas vid en tidpunkt som är leverans. Införandet av standarden har inte fått någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapporter. Nya upplysningar har tillkommit där fördelning av bolagets intäkter även görs geografiskt per segment.

IFRS 16 – Leasing

Denna standard träder i kraft 1 januari 2019 och kommer att påverka koncernens finansiella rapporter. Koncernen har påbörjat ett projekt för att hantera den nya standarden och håller på att utvärdera effekterna av införandet.

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures APMs)

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

Ägarstruktur

HEXPOL AB (publ.) med organisationsnummer 556108-9631 är moderbolag i HEXPOL-koncernen. HEXPOL:s B-aktier är noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap. HEXPOL AB hade 13 035 aktieägare den 30 juni 2018. Den största ägaren är Melker Schörling AB med 25 procent av kapitalet samt 46 procent av rösterna. De tjugo största ägarna innehar 65 procent av kapitalet samt 75 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 telefonkonferens den 18 juli kl. 12:00. Presentationen, liksom information om deltagande, finns tillgängligt på www.hexpol.com.

Kalender för ekonomisk information

HEXPOL AB lämnar finansiell information vid följande tillfällen:

- | | |
|--|-----------------|
| ▪ Delårsrapport januari-september 2018 | 25 oktober 2018 |
| ▪ Bokslutskommuniké 2018 | 1 februari 2019 |
| ▪ Delårsrapport januari-mars 2019 | 26 april 2019 |
| ▪ Årsstämma 2019 | 26 april 2019 |

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

Halvårsrapporten januari-juni 2018 har inte varit föremål för särskild granskning av HEXPOL AB:s revisorer.

Styrelseförsäkran

Halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat. Den beskriver dessutom väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö 18 juli 2018
HEXPOL AB (publ.)

Mikael Fryklund
VD och koncernchef

Georg Brunstam
Styrelsens ordförande

Alf Göransson

Malin Persson

Jan-Anders E. Månson

Kerstin Lindell

Märta Schörling Andreen

Gun Nilsson

För mer information kontakta:

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

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

Denna rapport kan innehålla framåtblickande uttalanden. När ord som t.ex. "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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 18 juli 2018 kl. 11:00.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	apr-jun		jan-jun		helår	jul 17-
	2018	2017	2018	2017	2017	jun 18
Försäljning	3 461	3 230	6 770	6 368	12 230	12 632
Kostnader sålda varor	-2 711	-2 530	-5 294	-4 966	-9 572	-9 900
Bruttoresultat	750	700	1 476	1 402	2 658	2 732
Försäljnings-, administrationskostnader m.m.	-189	-183	-375	-353	-672	-694
Rörelseresultat	561	517	1 101	1 049	1 986	2 038
Finansiella intäkter och -kostnader	1	-6	1	-9	-18	-8
Resultat före skatt	562	511	1 102	1 040	1 968	2 030
Skatt	-136	-145	-265	-295	-441	-411
Resultat efter skatt	426	366	837	745	1 527	1 619
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	426	366	837	745	1 527	1 619
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,24	1,06	2,43	2,16	4,44	4,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,24	1,06	2,43	2,16	4,44	4,71
Resultat per aktie exkl. engångseffekter av skattereform i USA, SEK	1,24	1,06	2,43	2,16	4,13	4,40
Eget kapital per aktie, SEK			22,90	18,29	20,37	
Genomsnittligt antal aktier, tusental	344 201	344 201	344 201	344 201	344 201	344 201
Av- och nedskrivningar ingår med	-66	-60	-127	-118	-243	-252

Rapporter över totalresultat i sammandrag, koncernen

MSEK	apr-jun		jan-jun		helår	jul 17-
	2018	2017	2018	2017	2017	jun 18
Resultat efter skatt	426	366	837	745	1 527	1 619
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen						
Omvärdering av förmånsbaserade pensionsplaner	0	0	0	0	-1	-1
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	0	0	0	0	0	0
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0	0	0
Säkring av nettoinvesteringar	-50	38	-60	52	72	-40
Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	11	-8	13	-11	-16	8
Omräkningsdifferens	1 156	-290	1 425	-415	-498	1 342
Totalresultat	1 543	106	2 215	371	1 084	2 928
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 543	106	2 215	371	1 084	2 928

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	30 jun		31 dec
	2018	2017	2017
Immateriella anläggningstillgångar	5 600	5 265	5 227
Materiella anläggningstillgångar	1 840	1 764	1 751
Finansiella anläggningstillgångar	1	1	1
Uppskjutna skattefordringar	84	87	69
Summa anläggningstillgångar	7 525	7 117	7 048
Varulager	1 050	903	887
Kundfordringar	1 963	1 698	1 414
Övriga fordringar	136	160	146
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	64	53	42
Likvida medel	1 022	663	813
Summa omsättningstillgångar	4 235	3 477	3 302
Summa tillgångar	11 760	10 594	10 350
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 882	6 295	7 010
Summa eget kapital	7 882	6 295	7 010
Räntebärande skulder	950	1 590	825
Uppskjutna skatteskulder	352	388	331
Avsättning för pensioner	22	21	21
Summa långfristiga skulder	1 324	1 999	1 177
Räntebärande skulder	16	21	15
Leverantörsskulder	1 977	1 694	1 626
Övriga skulder	216	241	197
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	345	344	325
Summa kortfristiga skulder	2 554	2 300	2 163
Summa eget kapital och skulder	11 760	10 594	10 350

Koncernen, förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	30 jun 2018		30 jun 2017		31 dec 2017	
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital	7 010	7 010	7 559	7 559	7 559	7 559
Totalresultat	1 543	1 543	371	371	1 084	1 084
Emission av teckningsoptioner	-	-	-	-	2	2
Utdelning	-671	-671	-1 635	-1 635	-1 635	-1 635
Utgående eget kapital	7 882	7 882	6 295	6 295	7 010	7 010

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.

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

MSEK	apr-jun		jan-jun		helår	jul 17-
	2018	2017	2018	2017	2017	jun 18
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	466	349	1 030	877	1 732	1 885
Förändringar av rörelsekapitalet	-56	-108	-305	-229	-33	-109
Kassaflöde från den löpande verksamheten	410	241	725	648	1 699	1 776
Förvärv	-12	-428	-41	-1 064	-1 081	-58
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-49	-46	-99	-80	-195	-214
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-61	-474	-140	-1 144	-1 276	-272
Utdelning	-671	-1 635	-671	-1 635	-1 635	-671
Emission av teckningsoptioner	-	-	-	-	2	2
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet	126	1 588	127	1 581	810	-644
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-545	-47	-544	-54	-823	-1 313
Förändring likvida medel	-196	-280	41	-550	-400	191
Likvida medel vid periodens början	1 107	1 003	813	1 297	1 297	663
Kursdifferens i likvida medel	111	-60	168	-84	-84	168
Likvida medel vid periodens slut	1 022	663	1 022	663	813	1 022

Operativt kassaflöde, koncernen

MSEK	apr-jun		jan-jun		helår	jul 17-
	2018	2017	2018	2017	2017	jun 18
Rörelseresultat	561	517	1 101	1 049	1 986	2 038
Av- och nedskrivningar	66	60	127	118	243	252
Förändring rörelsekapital	-56	-108	-305	-229	-33	-109
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	0	0	4	4
Investeringar	-49	-46	-99	-80	-199	-218
Operativt kassaflöde	522	423	824	858	2 001	1 967

Andra nyckeltal, koncernen

	apr-jun		jan-jun		helår	jul 17-
	2018	2017	2018	2017	2017	jun 18
Vinstmarginal före skatt, %	16,2	15,8	16,3	16,3	16,1	16,1
Avkastning på eget kapital, % R12			22,4	20,4	22,2	
Räntetäckningsgrad, ggr			139	174	152	136
Nettokassa, MSEK			56	-948	-27	
Försäljningstillväxt justerat för valutakurseffekter, %	6	17	8	13	12	
Försäljningstillväxt justerat för valutakurseffekter och förvärv, %	6	6	5	5	5	
Kassaflöde per aktie, SEK	1,19	0,70	2,11	1,88	4,94	5,16
Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, SEK	1,35	1,01	2,99	2,55	5,03	5,47

Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå

30 jun 2018	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Totalt
		Redovisat värde	Värderingsnivå	
MSEK				
Tillgångar i balansräkningen				
Derivatinstrument	-	1	2	1
Långfristig finansiell fordran	1	-	-	1
Kundfordringar	1 963	-	-	1 963
Likvida medel	1 022	-	-	1 022
Totalt	2 986	1		2 987

MSEK	Övriga finansiella skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Totalt
		Redovisat värde	Värderingsnivå	
Skulder i balansräkningen				
Räntebärande långfristiga skulder	950	-	-	950
Räntebärande kortfristiga skulder	16	-	-	16
Leverantörsskulder	1 977	-	-	1 977
Övriga skulder	216	-	-	216
Totalt	3 159	-		3 159

30 jun 2017	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Totalt
		Redovisat värde	Värderingsnivå	
MSEK				
Tillgångar i balansräkningen				
Långfristig finansiell fordran	1	-	-	1
Kundfordringar	1 698	-	-	1 698
Likvida medel	663	-	-	663
Totalt	2 362	-		2 362

MSEK	Övriga finansiella skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Totalt
		Redovisat värde	Värderingsnivå	
Skulder i balansräkningen				
Derivatinstrument	-	0	2	0
Räntebärande långfristiga skulder	1 590	-	-	1 590
Räntebärande kortfristiga skulder	21	-	-	21
Leverantörsskulder	1 694	-	-	1 694
Övriga skulder	241	-	-	241
Totalt	3 546	0		3 546

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

Kvartalsdata, koncernen

Försäljning per affärsområde

MSEK	2018		2017					jul 17-	2016				
	Kv1	Kv2	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	jun 18	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	3 057	3 207	2 910	2 999	2 713	2 704	11 326	11 681	2 550	2 414	2 531	2 533	10 028
HEXPOL Engineered Products	252	254	228	231	223	222	904	951	207	213	211	220	851
Totalt koncernen	3 309	3 461	3 138	3 230	2 936	2 926	12 230	12 632	2 757	2 627	2 742	2 753	10 879

Försäljning per geografisk region

MSEK	2018		2017					jul 17-	2016				
	Kv1	Kv2	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	jun 18	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Europa	1 162	1 181	969	1 072	995	1 006	4 042	4 344	780	828	842	818	3 268
NAFTA	1 967	2 105	2 021	2 025	1 784	1 737	7 567	7 593	1 851	1 688	1 770	1 768	7 077
Asien	180	175	148	133	157	183	621	695	126	111	130	167	534
Totalt koncernen	3 309	3 461	3 138	3 230	2 936	2 926	12 230	12 632	2 757	2 627	2 742	2 753	10 879

Försäljning per geografisk region HEXPOL Compounding

MSEK	2018		2017					jul 17-	2016				
	Kv1	Kv2	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	jun 18	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Europa	1 031	1 042	852	954	883	886	3 575	3 842	669	714	739	704	2 826
NAFTA	1 903	2 043	1 957	1 961	1 728	1 681	7 327	7 355	1 793	1 633	1 713	1 711	6 850
Asien	123	122	101	84	102	137	424	484	88	67	79	118	352
Totalt koncernen	3 057	3 207	2 910	2 999	2 713	2 704	11 326	11 681	2 550	2 414	2 531	2 533	10 028

Försäljning per geografisk region HEXPOL Engineered Products

MSEK	2018		2017					jul 17-	2016				
	Kv1	Kv2	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	jun 18	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Europa	131	139	117	118	112	120	467	502	111	114	103	114	442
NAFTA	64	62	64	64	56	56	240	238	58	55	57	57	227
Asien	57	53	47	49	55	46	197	211	38	44	51	49	182
Totalt koncernen	252	254	228	231	223	222	904	951	207	213	211	220	851

Rörelseresultat per affärsområde

MSEK	2018		2017					jul 17-	2016				
	Kv1	Kv2	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	jun 18	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	506	526	505	487	441	440	1 873	1 913	473	435	444	454	1 806
HEXPOL Engineered Products	34	35	27	30	29	27	113	125	24	30	31	30	115
Totalt koncernen	540	561	532	517	470	467	1 986	2 038	497	465	475	484	1 921

Rörelsemarginal per affärsområde

%	2018		2017					jul 17-	2016				
	Kv1	Kv2	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	jun 18	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	16,6	16,4	17,4	16,2	16,3	16,3	16,5	16,4	18,5	18,0	17,5	17,9	18,0
HEXPOL Engineered Products	13,5	13,8	11,8	13,0	13,0	12,2	12,5	13,1	11,6	14,1	14,7	13,6	13,5
Totalt koncernen	16,3	16,2	17,0	16,0	16,0	16,0	16,2	16,1	18,0	17,7	17,3	17,6	17,7

Resultaträkningar i sammandrag, moderbolaget

MSEK	apr-jun		jan-jun		helår	jul 17-
	2018	2017	2018	2017	2017	jun 18
Försäljning	12	10	23	20	42	45
Administrationskostnader m.m.	-9	-16	-28	-30	-57	-55
Rörelseresultat	3	-6	-5	-10	-15	-10
Finansiella intäkter och kostnader	122	151	170	153	1 039	1 056
Obeskattade reserver	-	-	-	-	-29	-29
Resultat före skatt	125	145	165	143	995	1 017
Skatt	1	1	2	1	-20	-19
Resultat efter skatt	126	146	167	144	975	998

Balansräkningar i sammandrag, moderbolaget

MSEK	30 jun		helår
	2018	2017	2017
Anläggningstillgångar	6 371	6 336	6 314
Omsättningstillgångar	1 838	2 202	1 506
Summa tillgångar	8 209	8 538	7 820
Summa eget kapital	2 571	2 244	3 075
Obeskattade reserver	61	32	61
Långfristiga skulder	950	1 590	825
Kortfristiga skulder	4 627	4 672	3 859
Summa eget kapital och skulder	8 209	8 538	7 820

Avstämning alternativa nyckeltal

Försäljning

MSEK	2018		2017					2016				
	Kv1	Kv2	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Försäljning	3 309	3 461	3 138	3 230	2 936	2 926	12 230	2 757	2 627	2 742	2 753	10 879
Valutakurseffekter	-153	36	118	162	-106	-169	5	18	-56	6	142	110
Försäljning exklusive valutakurseffekter	3 462	3 425	3 020	3 068	3 042	3 095	12 225	2 739	2 683	2 736	2 611	10 769
Förvärv	210	0	128	286	182	186	782	-	38	111	110	259
Försäljning exklusive valutakurseffekter och förvärv	3 252	3 425	2 892	2 782	2 860	2 909	11 443	2 739	2 645	2 625	2 501	10 510

Försäljningstillväxt

%	apr-jun		jan-jun		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Försäljningstillväxt exklusive valutakurseffekter	6	17	8	13	12
Försäljningstillväxt exkl. valutakurseffekter och förvärv	6	6	5	5	5

Sysselsatt kapital

MSEK	2018		2017				2016			
	31 mar	30 jun	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec
Totala tillgångar	11 301	11 760	10 496	10 594	10 550	10 350	8 776	9 355	9 451	9 848
Uppskjutna skatteskulder	-336	-352	-406	-388	-396	-331	-340	-356	-338	-407
Leverantörsskulder	-1 879	-1 977	-1 753	-1 694	-1 603	-1 626	-1 259	-1 358	-1 431	-1 405
Övriga skulder	-236	-216	-141	-241	-252	-197	-141	-69	-119	-101
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	-307	-345	-329	-344	-371	-325	-296	-353	-386	-326
Totalt koncernen	8 543	8 870	7 867	7 927	7 928	7 871	6 740	7 219	7 177	7 609

Avkastning på sysselsatt kapital, R12

MSEK	30 jun		helår
	2018	2017	2017
Genomsnittligt sysselsatt kapital	8 303	7 645	7 898
Resultat före skatt	2 030	1 996	1 968
Räntekostnader	16	11	13
Summa	2 046	2 007	1 981
Avkastning på sysselsatt kapital, %	24,6	26,3	25,1

Eget kapital

MSEK	2018		2017				2016			
	31 mar	30 jun	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec
Eget kapital	7 682	7 882	7 824	6 295	6 353	7 010	6 452	6 414	6 879	7 559

Avkastning på eget kapital, R12

MSEK	30 jun		helår
	2018	2017	2017
Genomsnittligt eget kapital	7 232	7 139	6 871
Resultat efter skatt	1 619	1 458	1 527
Avkastning på eget kapital, %	22,4	20,4	22,2

Nettokassa

MSEK	30 jun		helår
	2018	2017	2017
Likvida medel	1 022	663	813
Långfristiga räntebärande skulder	-950	-1 590	-825
Kortfristiga räntebärande skulder	-16	-21	-15
Nettokassa	56	-948	-27

Soliditet

MSEK	30 jun		helår
	2018	2017	2017
Eget kapital	7 882	6 295	7 010
Totala tillgångar	11 760	10 594	10 350
Soliditet, %	67	59	68

Resultat efter skatt exkl. engångseffekter

MSEK	apr-jun		jan-jun		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Resultat efter skatt	426	366	837	745	1 527
Engångseffekt av skattereform i USA	-	-	-	-	104
Resultat efter skatt exkl. engångseffekter	426	366	837	745	1 423

Resultat per aktie exkl. engångseffekter

MSEK	apr-jun		jan-jun		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Resultat efter skatt exkl. engångseffekter	426	366	837	745	1 423
Antal aktier vid periodens slut	344 201 280	344 201 280	344 201 280	344 201 280	344 201 280
Resultat per aktie exkl. engångseffekter	1,24	1,06	2,43	2,16	4,13

Finansiella definitioner

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