

Inbjudan till teckning av aktier i HEXPOL AB



NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja erhållna teckningsrätter och teckna nya aktier senast den 16 mars 2011; eller
- Senast den 11 mars 2011 sälja teckningsrätter som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

VIKTIG INFORMATION

Förkortningar

Med "HEXPOL" eller "Bolaget" avses i detta prospekt, beroende på sammanhanget, HEXPOL AB eller den koncern vari HEXPOL AB är moderbolag. Med "Koncernen" avses HEXPOL AB och dess dotterbolag. Med "Excel Polymers" avses i detta prospekt Excel Polymers Holdings LLC och dess dotterbolag. Med "ELASTO Group" avses i detta prospekt ELASTO Group (tidigare VTC TPE Group) med verksamheter i Sverige och Storbritannien. Med "MSAB" avses i detta prospekt Melker Schörling AB. Med "Finansiell rådgivare" avses Handelsbanken Capital Markets, ett affärsområde inom Svenska Handelsbanken AB ("Handelsbanken Capital Markets").

Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, tidigare VPC AB. Med "NASDAQ OMX" avses NASDAQ OMX Stockholm AB. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar och hänvisning till "EUR" avser euro. Hänvisning till "M" avser miljoner och hänvisning till "T" och "K" avser tusental.

Information till investerare

Detta prospekt har upprättats i enlighet med reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

För prospektet och erbjudandet enligt prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta prospekt, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Detta prospekt har upprättats i både en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer skall den svenska versionen ha företräde.

Ingen åtgärd har vidtagits, eller kommer att vidtas, av HEXPOL för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i annat land än Sverige. De aktier som omfattas av erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt amerikanska Securities Act från 1933 ("Securities Act"), med ändringar, eller någon provinslag i Kanada. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier ("Värdepapper") får utbjudas, tecknas, försälas eller överförs, direkt eller indirekt, inom USA eller i Kanada eller till personer med hemvist där annat än i sådana undantagsfall som ej kräver registrering enligt Securities Act eller någon provinslag i Kanada. Erbjudandet riktar sig ej heller i övrigt till personer i Australien eller Japan, eller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Kanada, Australien eller Japan, eller i något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper inbegriper vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av HEXPOL och erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som intagits i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra utlåtanden än de som finns i detta prospekt, och om så ändå sker, skall sådan information eller sådana utlåtanden inte anses ha godkänts av HEXPOL och HEXPOL ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav skall under några omständigheter anses innebära att uppgifterna häri är aktuella och uppdaterade vid någon annan tidpunkt än per datumet för prospektet eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrad sedan detta datum. För det fall det sker väsentliga förändringar av informationen i prospektet under perioden från dagen för offentliggörandet till första handelsdagen, kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna i lagen om handel med finansiella instrument, vilken reglerar offentliggörande av tillägg till prospektet.

Prospektet har upprättats av HEXPOL baserat på egen information samt information från källor som HEXPOL anser vara tillförlitliga. Ingen garanti, vare sig uttrycklig eller underförstådd, lämnas av den Finansiella rådgivaren avseende riktigheten eller fullständigheten av den information som lämnas i detta prospekt och ingenting i prospektet ska ses som en utfästelse eller garanti från den Finansiella rådgivaren, oavsett om det avser förfluten tid eller framtiden, eftersom den Finansiella rådgivaren inte har gjort någon oberoende verifiering av informationen.

Som ett villkor för att få utnyttja teckningsrätter eller teckna nya aktier enligt erbjudandet i detta prospekt, kommer varje person som utnyttjar teckningsrätter eller tecknar nya aktier att anses ha gjort eller, i en del fall, bli ombedda att göra, vissa utfästelser, vilka HEXPOL, dess Finansiella rådgivare samt andra kommer att förlita sig på, se avsnittet "Överlåtelsebegränsningar". HEXPOL förbehåller sig rätten att, efter eget bestämmande, avvisa varje förvärfv av Värdepapper som HEXPOL eller dess uppdrags-tagare anser kan ge upphov till överträdelse av, eller brott mot, någon lag, regel eller föreskrift.

Information till investerare i USA

Inga aktier har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon annan stat eller annan jurisdiktion i USA och får därför inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, inom USA, förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. En anmälan om teckning av, eller transaktion avseende, Värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Värdepappererna har varken godkänts eller avslagits av USA:s Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Ingen av dessa myndigheter har bedömt eller godkänt föreliggande fakta om erbjudandet av Värdepapper och inte heller detta dokumentets korrekthet eller tillräcklighet. Samtliga påståenden om motsatsen är att betrakta som brottslig handling i USA.

Värdepappererna erbjuds utanför USA enligt Regulation S under Securities Act. Inom USA kommer Värdepapper endast erbjudas till ett begränsat antal existerande aktieägare som (i) bedöms vara "kvalificerade institutionella investerare" (qualified institutional buyers) enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act) i enlighet med ett undantag från krav på registrering enligt Securities Act i en transaktion som inte skall ses som ett erbjudande till allmänheten och (ii) har undertecknat och skickat ett s.k. investor letter till HEXPOL. För en beskrivning av dessa och vissa ytterligare begränsningar avseende erbjudandet, försäljning och överlåtelse av Värdepappererna och distribution av detta prospekt, se vidare rubriken "USA" i avsnittet "Överlåtelsebegränsningar".

Fram till 40 dagar efter inledningen av företrädesemissionen kan ett erbjudande eller överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en mäklare (oavsett om denne deltar i företrädesemissionen eller inte) innebära ett brott mot bestämmelserna om registrering enligt Securities Act.

Information till investerare i EES

I medlemsländer i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) som har implementerat Prospektdirektivet – förutom Sverige – kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med ett undantag i Prospekt-direktivet. Se vidare rubriken "EES" i avsnittet "Överlåtelsebegränsningar".

Framtidsinriktade uttalanden och marknadsinformation

Detta prospekt innehåller viss framtidsinriktad information. Sådan information är ingen garanti för framtida förhållanden och är föremål för ofrånkomliga risker och osäkerhetsfaktorer. Framtidsinriktad information kan urskiljas genom att den inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden eller genom att den kan innefatta ord såsom "kan", "skall", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "förbereds", "beräknas", "har för avsikt att", "prognostiseras", "försöker" eller "skulle kunna", eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Denna framtidsinriktade information speglar HEXPOL:s styrelses och företagslednings nuvarande förväntningar baserat på idag tillgänglig information och bygger på ett antal antaganden som är föremål för risker och osäkerhetsmoment vilka kan vara utanför styrelsens och företagsledningens kontroll. Faktiska resultat kan avvika från vad som uttrycks eller antyts i den framtidsinriktade informationen. All framtidsinriktad information baseras uteslutande på de förhållanden som råder vid tidpunkten då den lämnas och HEXPOL och den Finansiella rådgivaren har ingen skyldighet (och framsäger sig uttryckligen sådan skyldighet) att uppdatera eller ändra sådan framtidsinriktad information, vare sig som en följd av ny information, nya förhållanden eller något annat utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar. All framtidsinriktad information som kan tillskrivas HEXPOL eller personer som agerar å dess vägnar är föremål för de förbehåll som finns i eller som hänvisas till i detta avsnitt.

Detta prospekt innehåller information om HEXPOL:s marknad och bransch. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer, marknadsundersökningar från tredje part och allmänt tillgänglig information, exempelvis via Internet. Varken Bolaget, styrelsen eller företagsledningen garanterar att informationen från dessa källor är korrekt. Viss information bygger också på HEXPOL:s bedömning av marknaden och branschen. Det skall i synnerhet påpekas att marknadsbedömningar i olika former är förenade med stor osäkerhet och det kan inte garanteras att sådana bedömningar kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

HEXPOL:s reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2007–2009 samt den översiktligt granskade bokslutskommunikén för 2010, vilka upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av EU, införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta prospekt. Vad avser finansiell information rörande Excel Polymers, se avsnittet "Finansiell översikt Excel Polymers". Viss finansiell och annan information som presenteras i detta prospekt har avrundats, för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen adderar inte siffrorna i vissa kolumner exakt till angiven totalsumma.

Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2007–2009, den översiktligt granskade bokslutskommunikén för 2010 samt proformaredovisningen på sidorna 60–63, har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Nyemissionen i sammandrag

FÖRETRÄDESRÄTT

Varje befintlig aktie av serie A i HEXPOL berättigar till en (1) teckningsrätt av serie A och varje befintlig aktie av serie B berättigar till en (1) teckningsrätt av serie B. Fyra (4) teckningsrätter av serie A respektive serie B ger rätt att teckna en (1) ny aktie av respektive aktieslag (primär företrädesrätt). I den utsträckning nya aktier inte tecknas med primär företrädesrätt ska dessa erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Vid överlåtelse av teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren. Härutöver erbjuds möjlighet för investerare att teckna aktier utan företrädesrätt.

TECKNINGSKURS

83 SEK per aktie av serie A respektive serie B.

AVSTÄMNINGS DAG

24 februari 2011.

TECKNINGSTID

28 februari – 16 mars 2011.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

28 februari – 11 mars 2011.

TECKNING OCH BETALNING MED PRIMÄR FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning.

TECKNING OCH BETALNING MED SUBSIDIÄR FÖRETRÄDESRÄTT OCH UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om teckning med subsidiär företrädesrätt och utan företrädesrätt ska ske till Handelsbanken Capital Markets senast den 16 mars 2011 på särskild anmälningsedel, vilken kan erhållas från något av Handelsbankens kontor i Sverige eller www.handelsbanken.se under "Spara och placera, Aktier och värdepapper" eller www.hexpol.com. Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt anvisningar på avräkningsnotan. Depåunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt instruktioner från, sin eller sina förvaltare.

ÖVRIG INFORMATION

Ticker

- Aktier av serie B: HPOL B
- Teckningsrätter av serie B: HPOL TR B

ISIN-koder

- Aktier av serie B: SE0002452623
- Teckningsrätter av serie B: SE0003816230

Finansiell information

- Delårsrapport januari – mars 2011 6 maj 2011
- Halvårsrapport januari – juni 2011 21 juli 2011

Innehåll

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	7
Inbjudan till teckning av aktier i HEXPOL	12
Bakgrund och motiv	13
VD har ordet	14
Villkor och anvisningar	15
Så här gör du	18
Marknadsöversikt	19
Beskrivning av HEXPOL	25
Finansiell översikt HEXPOL	38
Kommentarer till HEXPOL:s finansiella utveckling	43
Kapitalstruktur och annan finansiell information avseende HEXPOL	46
Förvärvet av Excel Polymers	51
Finansiell översikt Excel Polymers	55
Kommentarer till Excel Polymers finansiella utveckling	58
Proformaredovisning	60
Revisorernas rapport avseende proformaredovisningen	64
Styrelse, koncernledning och revisorer	65
Bolagsstyrning	70
Aktiekapital och ägarförhållanden	74
Bolagsordning och övrig information	78
Legala frågor och kompletterande information	80
Vissa skattefrågor i Sverige	82
Överlåtelsebegränsningar	84
Ordlista	88
Adresser	89

Sammanfattning

Denna sammanfattning ska ses som en introduktion till prospektet. Varje beslut att investera i HEXPOL-aktien ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet. Investorerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i prospektet kan bli tvungna att svara för kostnaderna för översättningen av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifterna som ingår eller saknas i sammanfattningen, eller en översättning av den, bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av prospektet.

TRANSAKTIONEN I KORTHET

Den 18 oktober 2010 meddelade HEXPOL att Bolaget ingått ett avtal om att kontant förvärva den amerikanska gummblandningskoncernen Excel Polymers. Köpeskillingen uppgick till 212,5 MUSD på skuldfri basis. Förvärvet var föremål för vissa villkor som bland annat sedvanliga myndighetsgodkännanden. Den 30 november 2010 hade alla myndighetsgodkännanden och avtalsmässiga villkor för transaktionen uppfyllts varpå HEXPOL:s förvärv av Excel Polymers slutfördes. Syftet med nyemissionen är att minska Bolagets skuldsättning efter förvärvet av Excel Polymers och skapa finansiell flexibilitet för att kunna ta tillvara på framtida expansions- och förvärvsmöjligheter.

Excel Polymers är en ledande global leverantör av avancerade elastomerlösningar med en diversifierad produktportfölj av polymera materialblandningar, kemikalietillsatser samt tekniskt kunnande till kunder inom gummikomponentsmarknaden. Excel Polymers omsättning och rörelseresultat (EBIT) under 2010 uppgick till 377,2 MUSD respektive 6,0 MUSD. Resultat före avskrivningar (EBITDA), exklusive jämförelsestörande poster, under 2010 uppgick till 33,5 MUSD. Excel Polymers har en global produktion med åtta strategiskt belägna enheter i USA, Kina, Mexiko och Storbritannien. Excel Polymers fokuserar sin försäljning mot en mängd olika slutkundssegment såsom exempelvis allmän industri, bygg-, fordons-, verkstads-, energi- och konsumentindustri.

Förvärvet av Excel Polymers är av stor strategisk betydelse då det ytterligare förstärker HEXPOL:s position som världsledande polymerkoncern inom gummblandningar. Excel Polymers kompletterar och diversifierar även Bolagets kundmix inom gummblandningar, vilket resulterar i en relativt sett högre försäljningsandel till industri- och verkstadssegmentet, samt stärker HEXPOL:s marknadsposition på den viktiga nordamerikanska marknaden.

Excel Polymers har integrerats på geografisk basis i HEXPOL Compounding. Förvärvet har haft en positiv påverkan på HEXPOL från och med att det genomfördes och skapar möjligheter att utvinna betydande synergier ur den kombinerade verksamheten. Storleken på synergierna förväntas uppgå till

ungefär 5 MUSD under 2011 och ytterligare ungefär 7 MUSD under 2012. Från och med 2013 och framåt förväntas de årliga synergierna därmed uppgå till ungefär 12 MUSD.

Innan förvärvet av Excel Polymers säkrade HEXPOL förvärvsfinansiering från banker. Vidare kommunicerades i samband med förvärvet att HEXPOL avsåg genomföra en nyemission om cirka 550 MSEK så snart som möjligt efter det att transaktionen genomförts för att minska Bolagets skuldsättning och skapa finansiell flexibilitet för framtida expansions- och förvärvsmöjligheter.

Den 11 januari 2011 beslutade styrelsen för HEXPOL, i enlighet med principbeslut den 21 oktober 2010, under förutsättning av godkännande av extra bolagsstämma, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Den 7 februari 2011 godkände den extra bolagsstämman styrelsens beslut om nyemission.

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 13 275 986 SEK, från 53 103 954 SEK till högst 66 379 940 SEK, genom utgivande av högst 6 637 993 nya aktier, varav 295 312 aktier av serie A och 6 342 681 aktier av serie B. De som på avstämningsdagen den 24 februari 2011 är registrerade som aktieägare i HEXPOL får teckna en (1) ny aktie för fyra (4) befintliga aktier. Aktier av serie A berättigar teckning av aktier av serie A och aktier av serie B berättigar teckning av aktier av serie B (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Vid överlåtelse av teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nye ägaren. Härutöver erbjuds även möjlighet för investerare att teckna aktier utan företrädesrätt.

Teckningskursen har fastställts till 83 SEK per aktie, vilket innebär att nyemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför HEXPOL cirka 551 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 20 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningsåtagande och emissionsgaranti

Melker Schörling AB (MSAB), som innehar aktier motsvarande 27,2 procent av kapitalet och 48,0 procent av rösterna, har förbundit sig att teckna aktier motsvarande dess pro rataandel av nyemissionen. MSAB har därutöver dessutom garanterat teckning av aktier motsvarande ytterligare 22,9 procent av nyemissionen. Följaktligen har tecknings- och garantiåtaganden motsvarande sammanlagt 50,1 procent av nyemissionen erhållits.

HEXPOL I KORTHET

HEXPOL är en världsledande koncern inom polymera material med starka globala marknadspositioner inom polymera blandningar (Compounding), packningar för plattvärmeväxlare (Gaskets), hjul för truck- och länkhjulsapplikationer (Wheels) samt gummiprofiler till bygg- och verkstadsindustrin i Norden (Profiles). HEXPOL:s huvudsakliga kunder är den globala fordonsindustrins systemleverantörer, tillverkare av komponenter i polymera material samt OEM-tillverkare av plattvärmeväxlare och truckar.

Koncernen bedriver produktion i nio länder och är organiserad i två affärsområden, HEXPOL Compounding och HEXPOL Engineered Products. HEXPOL:s omsättning och rörelseresultat (EBIT) under 2010 uppgick till 3 798 MSEK respektive 396 MSEK. Rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 460 MSEK. Cirka 95 procent av omsättningen genereras från kunder utanför Sverige och nio av Koncernens 26 tillverkande enheter finns i de expansiva regionerna Asien, Mexiko och östra Europa. Antalet anställda uppgår till cirka 3 000 varav merparten återfinns i Asien, USA och Sverige.

HEXPOL Compounding – HEXPOL Compounding är en av världens ledande leverantörer inom utveckling och tillverkning av avancerade polymera blandningar av hög kvalitet. Affärsområdet är indelat i fyra områden; de geografiska områdena Asien, Europa och NAFTA, i vilka det förvärvade Excel Polymers har integrerats; samt produktområdet ELASTO Group.

HEXPOL Engineered Products – HEXPOL Engineered Products är en av världens ledande leverantörer av produkter såsom packningar till plattvärmeväxlare och hjul till truckindustrin och är en stark aktör inom gummiprofiler på den nordiska marknaden. Affärsområdet är indelat i tre produktområden; HEXPOL Gaskets (packningar för plattvärmeväxlare), HEXPOL Wheels (hjul för truck- och länkhjulsapplikationer) och HEXPOL Profiles (gummiprofiler).

EXCEL POLYMERS I KORTHET

Excel Polymers är en ledande global leverantör av avancerade elastomerlösningar som erbjuder en bred portfölj av polymera materialblandningar, kemikalietillsatser samt tekniskt kunnande till, i huvudsak, tillverkare av gummikomponenter. Verksamhetens omsättning och rörelseresultat (EBIT) under 2010 uppgick till 377,2 MUSD respektive 6,0 MUSD. Resultat före avskrivningar (EBITDA), exklusive jämförelsestörande poster, under 2010 uppgick till 33,5 MUSD. Excel Polymers är verksamt på den globala marknaden för gummiblandningar och har produktionsenheter i USA, Kina, Mexiko

och Storbritannien. Erbjudandet består av lösningar och produkter som i slutledet säljs till en mängd olika slutkundsmarknader såsom allmän industri, verkstads-, bygg-, anläggnings-, transport-, tryckeri- och olje- och gasindustrin samt konsumentmarknaden och marknaden för anläggningsmaskiner. Excel Polymers verksamhet är uppdelad på tre affärsområden; Performance Elastomers (gummiblandningar), Rolls (specialiserade gummiblandningar för valsar) samt Performance Additives (kemikalietillsatser).

MARKNADEN I KORTHET

Marknaden för polymera blandningar är global och HEXPOL:s största slutkundsegment utgörs av fordons-, allmän-, bygg och infrastruktur-, konsument-, kabel-, vattenhanterings-, medicinteknik-, samt energi- och oljeindustrin. HEXPOL:s marknad påverkas bland annat av den globala produktionen av fordon, den allmänna industriproduktionen samt utvecklingen inom bygg- och anläggningsindustri. Därutöver påverkas marknaden också av andra faktorer som till exempel aktivitetsgraden inom materialhanteringsindustrin, investeringsklimatet för effektiva energilösningar samt den allmänna konjunkturen. HEXPOL:s kunder utgörs av tillverkare av polymera komponenter som köper sina insatsvaror, polymera blandningar, från HEXPOL, samt OEM-tillverkare som köper antingen polymera blandningar eller gummi- och plastkomponenter från HEXPOL.

FINANSIELLA MÅL

Styrelsen har fastslagit ett antal finansiella mål över en konjunkturcykel. Målsättningen är att den organiska omsättningstillväxten ska uppgå till i genomsnitt 7–10 procent per år samt att rörelsemarginalen ska uppgå till i genomsnitt minst 8–10 procent per år.

Finansiella mål

Årlig genomsnittlig organisk omsättningstillväxt	7–10%
Rörelsemarginal	minst 8–10%

RISKFaktorER

HEXPOL:s verksamhet, liksom ägande av aktier i HEXPOL, är förenat med risker relaterade till bland annat konjunktur känslighet, konkurrens och prispress, teknologi och marknadsutveckling, råvaru- och energikostnader, produktionsstörningar, leverantörer, kunder, nyckelpersoner, framtida förvärv och finansiering av förvärv, förvärvet och integrationen av Excel Polymers, lagstiftning och reglering, hälsa, säkerhet och miljö, skatterisker, tvister, immateriella rättigheter, valutarisk, ränte- och kreditrisker, finansierings- och likviditetsrisk, goodwill, aktierelaterade risker, framtida utdelning, handel i teckningsrätter, utspädning, ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden samt aktieägare med betydande inflytande. Ovannämnda risker är endast en sammanfattning av de risker som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Utelämnandet eller inkludering av en risk i denna sammanfattning är inte en indikation på dess betydelse.

ÖVRIGT

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelsen består av Melker Schörling (ordförande), Georg Brunstam, Alf Göransson, Malin Persson, Ulrik Svensson och Jan-Anders E. Månson.

Ledande befattningshavare är Georg Brunstam (VD och koncernchef), Urban Ottosson (Ekonomi- och finanschef samt IR-ansvarig), Lars-Åke Bylander (Chef HEXPOL Gaskets och HEXPOL Profiles), Tracy Garrison (Chef HEXPOL Compounding NAFTA), Carsten Rüter (Chef HEXPOL Compounding Global Purchasing/Technology), Ralph Wolkener (Chef HEXPOL Compounding Europe/Asia) och Jan Wikström (Chef HEXPOL Wheels).

HEXPOL:s revisorer är Ernst & Young AB med auktoriserade revisorn Ingvar Ganestam som huvudansvarig revisor, respektive auktoriserade revisorn Stefan Engdahl med auktoriserade revisorn Johan Thuresson som

revisorssuppleant, samtliga verksamma vid Ernst & Young AB.

För mer information om styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare samt Bolagets revisorer, se ”Styrelse, koncernledning och revisorer”.

Finansiell rådgivare

HEXPOL:s finansiella rådgivare i samband med nyemissionen är Handelsbanken Capital Markets.

Större aktieägare och transaktioner med närstående parter

Per den 31 december 2010 var HEXPOL:s största aktieägare MSAB med sammanlagt 1 181 250 aktier av serie A och 6 041 731 aktier av serie B, vilket motsvarar cirka 27,2 procent av aktiekapitalet och cirka 48,0 procent av rösterna i Bolaget. För mer information, se ”Aktiekapital och ägarförhållanden”. För information rörande transaktioner med närstående parter, se ”Legala frågor och kompletterande information”.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan presenteras HEXPOL:s finansiella utveckling i sammandrag för helåren 2007–2010.

	2010 ¹	2009	2008	2007
Nettoomsättning, MSEK	3 798	2 608	3 190	2 730
Rörelseresultat, MSEK	396	163	310	305
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	460	261	310	305
Rörelsemarginal, %	10,4	6,3	9,7	11,2
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %	12,1	10,0	9,7	11,2
Resultat före skatt, MSEK	370	140	258	255
Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	434	238	258	255
Vinstmarginal före skatt, %	9,7	5,4	8,1	9,3
Vinstmarginal före skatt exklusive jämförelsestörande poster, %	11,4	9,1	8,1	9,3
Årets resultat, MSEK	273	102	183	186
Årets resultat exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	318	172	183	186
Avkastning på eget kapital, %	21,5	8,6	16,8	19,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,9	6,4	13,2	15,1
Soliditet, %	27,0	43,7	36,1	36,7
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,7	0,6	1,0	1,1
Genomsnittligt antal aktier, tusental	26 552	26 552	26 552	26 552
Resultat per aktie, SEK	10,28	3,84	6,89	7,01
Resultat per aktie exklusive jämförelsestörande poster, SEK	11,98	6,48	6,89	7,01
Medelantal anställda	2 133	1 809	2 315	2 120
Antal anställda per den 31 december	3 037	1 827	2 230	2 327

1. Översiktligt granskad av revisorer.

TENDENSER OCH VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR

Det har inte skett någon väsentlig förändring av HEXPOL:s finansiella ställning eller marknadsposition sedan den 31 december 2010.

Riskfaktorer

HEXPOL:s verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av HEXPOL. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till HEXPOL och sådana som inte har något specifikt samband med HEXPOL. Nedan beskrivs några av de riskfaktorer som anses vara av särskild betydelse för HEXPOL:s framtida utveckling. Den nedanstående redovisningen av riskfaktorer gör ej anspråk på fullständighet, ej heller är riskerna rangordnade efter grad av betydelse. Samtliga faktorer beskrivs ej i detalj utan en komplett utvärdering måste innefatta all information i detta prospekt samt en allmän omvärldsbedömning. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser obetydliga, kan komma att få väsentlig betydelse för HEXPOL:s verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

BRANSCH- OCH MARKNADSRISKER

Konjunkturkänslighet

Koncernen har en världsomspännande verksamhet huvudsakligen inriktad mot marknaden för polymera blandningar, packningar till plattvärmeväxlare samt hjul till truckindustrin. Dessa marknader, och således även HEXPOL, är beroende av såväl den allmänna ekonomiska och politiska situationen i världen som specifika omständigheter som är unika för enskilda länder eller regioner där HEXPOL eller HEXPOL:s kunder producerar eller säljer sina produkter.

I likhet med vad som gäller för nästan all verksamhet påverkar det allmänna konjunkturläget volymerna hos HEXPOL:s befintliga och potentiella kunder. En svag konjunkturutveckling i hela eller delar av världen kan därför komma att medföra lägre marknadstillväxt än vad som förväntats.

Utvecklingen hos HEXPOL:s kundsegment utgör en av de viktigaste omvärldsrelaterade riskerna. Detta ställer höga krav på förståelse för kundernas och slutkundernas nuvarande och framtida behov, krav och önskemål. Även om HEXPOL:s verksamhet har en stor geografisk spridning, och ett i övrigt brett kundunderlag, finns det risk att en svag ekonomisk utveckling kan komma att inverka negativt på HEXPOL:s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens och prispress

HEXPOL:s verksamhet bedrivs i konkurrensutsatta branscher vilka bland annat påverkas av hård prispress som i sin tur driver på krav på kostnadseffektiva lösningar. Konkurrerande företag kan genom förbättrad teknologi och produktkunskap komma att producera till låga kostnader och därmed öka konkurrensen med HEXPOL:s produkter. HEXPOL:s framtida konkurrensmöjligheter är beroende av förmågan att tillvarata Koncernens spetskompetens avseende polymera blandningar samt gummi- och plastprodukter och omvandla den till attraktiva produkter och skraddarsydda lösningar till ett konkurrenskraftigt pris. För att säkra

konkurrenskraften kommer investeringar krävas för att behålla Koncernens framträdande position på produktutvecklingsområdet. Trots att HEXPOL ständigt försöker anpassa sig till den förändrade konkurrenssituationen kan HEXPOL även bli tvunget att göra kostnadskrävande omstruktureringar av verksamheten för att kunna behålla Bolagets marknadsposition och lönsamhet. Ökad konkurrens och prispress på de marknader HEXPOL verkar på kan komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

STRATEGISKA OCH OPERATIONELLA RISKER

Teknologi- och marknadsutveckling

Eftersom delar av HEXPOL:s verksamhet bedrivs i branscher som påverkas av pressade priser och snabba teknik- och materialförändringar är såväl bibehållandet av HEXPOL:s nuvarande verksamhet och dess framtida tillväxt i viss omfattning beroende av att Bolaget lyckas utveckla nya och framgångsrika produkter, applikationer och tillverkningsprocesser och samtidigt sänka kostnaderna för nya och befintliga produkter. Arbete med forskning och utveckling är kostsamt och det går inte att garantera att utvecklade produkter, applikationer eller tillverkningsprocesser är kommersiellt framgångsrika.

Råvaru- och energikostnader

HEXPOL är beroende av ett större antal råvaror, främst plast- och gummiråvaror. Utvecklingen på många råvarumarknader har under de senaste åren resulterat i högre inköspriser på råvaror som är viktiga för HEXPOL. För att möta fortsatta råvaruprishöjningar och ökade energikostnader lägger HEXPOL ner mycket kraft på att effektivisera produktionen och utveckla mer kostnadseffektiva processer. Mot bakgrund av konkurrenssituationen finns det dock risk för att HEXPOL inte kan höja priserna tillräckligt mycket för att fullt ut kompensera för de ökade kostnaderna, med minskade marginaler som följd. Högre inköspriser på råvaror och energi kan komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktionsstörningar

Skador på produktionsanläggningar, förorsakade av till exempel brand, samt avbrott eller störningar i något led av produktionsprocessen, till exempel haveri, väderförhållanden, geografiska förhållanden, arbetskonflikter, terroraktiviteter och naturkatastrofer kan få negativa konsekvenser dels i form av direkta skador på egendom, dels i form av avbrott som försvårar möjligheterna att leva upp till åtaganden mot kunder. Detta kan i sin tur få kunder att välja andra leverantörer. Sådana avbrott eller störningar kan därför komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantörer

I HEXPOL:s produkter ingår råvaror och material från flera olika leverantörer. För att kunna tillverka, sälja och leverera produkter är HEXPOL beroende av att externa leveranser uppfyller överenskomna krav vad gäller till exempel mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från Bolagets leverantörer kan innebära att HEXPOL:s leveranser i sin tur försenas eller blir bristfälliga eller felaktiga, något som kan innebära minskad försäljning och således påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Även om det är HEXPOL:s bedömning att Bolaget inte i någon betydande grad är beroende av någon enskild leverantör, kan omställningskostnader uppkomma och viss effektivitetsförlust uppstå i verksamheten om HEXPOL tvingas byta en eller flera leverantörer.

Kunder

HEXPOL bedriver verksamhet på ett stort antal geografiska marknader och erbjuder produkter till ett stort antal kundkategorier. En stor kundgrupp är systemleverantörer till fordonsindustrin. En nedgång eller svag utveckling i fordonsbranschen kan påverka HEXPOL:s verksamhet negativt. För HEXPOL kan denna kundgrupp därför innebära vissa risker. Om HEXPOL:s kunder inte fullgör sina förpliktelser eller drastiskt minskar eller upphör med sin verksamhet kan Koncernens omsättning, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt.

Reklamationer och återkallelser kan förekomma för den händelse HEXPOL:s produkter inte fungerar som de ska. I dessa fall är Koncernen skyldig att åtgärda eller ersätta de defekta produkterna. Det finns även en risk att HEXPOL:s kunder kräver att leverantörer ska bära kostnader utöver att ersätta produkten, omfattande kostnader för demontering, montering och andra kringkostnader. Om en produkt orsakar skada på person eller egendom kan Koncernen bli ersättningskyldig. HEXPOL är försäkrat mot sådana produktansvarsskador.

Nyckelpersoner

HEXPOL:s framtida framgångar beror till stor del på förmågan att rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade ledningspersoner och andra nyckelpersoner. Det är därför en viktig framgångsfaktor för HEXPOL att vara en attraktiv arbetsgivare. Om nyckelpersoner slutar

och lämpliga efterträdare inte kan rekryteras eller om HEXPOL inte kan attrahera kvalificerad personal, kan detta få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Framtida förvärv och finansiering av förvärv

HEXPOL arbetar utifrån en aktiv förvärvsstrategi med en rad framgångsrika förvärv som följd. Även i framtiden kommer strategiska förvärv att ingå som en del av tillväxtstrategin. Det kan dock inte garanteras att HEXPOL kommer att kunna finna lämpliga förvärvsobjekt och det kan heller inte garanteras att erforderlig finansiering för framtida förvärvsobjekt kommer att erhållas på för Bolaget acceptabla villkor. Detta kan komma att resultera i en minskad eller avtagande tillväxt för HEXPOL. Genomförandet av förvärv medför också risker. Utöver bolagsspecifika risker kan det förvärvade företagets relationer med kunder, leverantörer och nyckelpersoner komma att påverkas negativt. Det finns också en risk att integrationsprocesser kan komma att bli mer kostsamma eller ta längre tid än beräknat och att förväntade synergier helt eller delvis uteblir.

Förvärvet och integrationen av Excel Polymers

I slutet av november 2010 förvärvade HEXPOL den USA-baserade, globala koncernen Excel Polymers. Den förvärvade verksamheten integreras för närvarande med övrig verksamhet inom HEXPOL Compounding på geografisk basis. Förseningar och svårigheter som uppstår i samband med integrationsprocessen av den förvärvade gruppen kan komma att påverka HEXPOL:s verksamhet negativt. I samband med integrationen kan även den förvärvade gruppens relationer med kunder, leverantörer och nyckelpersoner komma att påverkas. Vidare finns det inga garantier för när och om beräknade och kommunicerade synergier kan realiseras. Ett sätt att uppnå synergier i samband med förvärvet av Excel Polymers är att minska överlappande resurser, inklusive minskning av personalstyrkan, vilket kan medföra en viss ekonomisk risk. Försenad eller fördröjd integration av den förvärvade gruppen kan inverka negativt på HEXPOL:s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

LEGALA RISKER

Lagstiftning och reglering

HEXPOL:s huvudmarknader är föremål för omfattande reglering. HEXPOL följer noggrant tillämpliga lagar, regler och förordningar på respektive marknad och arbetar för att snabbt anpassa Bolaget och Koncernen till identifierade framtida förändringar på området. Förändringar i regelverk, tullregleringar och andra handelshinder, konkurrensrättsliga regleringar, pris- och valutakontroller samt andra offentligrättsliga riktlinjer, förordningar och restriktioner i de länder där HEXPOL är verksamt kan dock komma att påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Hälsa, säkerhet och miljö

HEXPOL bedömer att verksamheten i allt väsentligt bedrivs i enlighet med tillämpliga lagar och regler

avseende hälsa, säkerhet och miljö. Ett antal bolag inom Koncernen bedriver verksamhet som är tillstånds- eller anmälningspliktig enligt tillämplig lokal miljölagstiftning. Dessa verksamheter står följaktligen under tillsyn av vederbörliga myndigheter. HEXPOL tillser löpande att alla väsentliga tillstånd innehas respektive att alla väsentliga tillämpliga anmälningskyldigheter fullgörs. Förändringar i lagstiftning och myndighetsregleringar innebärande högre krav och ändrade villkor avseende hälsa, säkerhet och miljö eller en utveckling mot en striktare myndighetstillämpning av lagar och regleringar kan kräva ytterligare investeringar och leda till ökade kostnader och andra åtaganden för de bolag inom Koncernen som är föremål för sådana regleringar. Förändringar i lagstiftning och myndighetsregleringar kan också förhindra eller begränsa HEXPOL:s verksamhet.

HEXPOL bedriver en omfattande produktionsverksamhet i ett antal länder. Det kan inte uteslutas att ansvar i samband med person- och saksador samt skador på luft, vatten, mark och biologiska processer kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatterisker

HEXPOL bedriver sin verksamhet genom dotterbolag i ett antal länder. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan Koncernbolag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de olika berörda länderna samt berörda skattemyndigheters krav. Bolaget har inhämtat råd i dessa frågor från oberoende skatterådgivare. Det kan dock inte generellt uteslutas att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig, eller att sådana regler ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom beslut från berörda myndigheter kan HEXPOL:s skattesituation förändras och påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Tvister

HEXPOL är från tid till annan inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten. Större och komplicerade tvister kan vara kostsamma, tids- och resurskrävande samt kan komma att störa den normala affärsverksamheten. Det kan inte heller uteslutas att resultatet av sådana tvister kan ha en negativ inverkan på HEXPOL:s resultat och finansiella ställning. Se även avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" på sidan 80.

Immateriella rättigheter, m.m.

Enligt ett licensavtal med Bayer AG har HEXPOL rätt att använda varumärket och logotypen Vulkollan i samband med tillverkning och marknadsföring av hjul inom HEXPOL Wheels. Licensavtalet med Bayer löper i ettårsperioder och kan sägas upp med tre månaders varsel. En uppsägning av licensavtalet från Bayers sida skulle ha en negativ inverkan då Vulkollanhjulen idag står för en viktig del av dotterbolaget Stellana AB:s omsättning.

HEXPOL säljer produkter under flera välkända varumärken. Det är av stor affärsmässig betydelse för

Koncernen att varumärkena kan skyddas mot otillbörlig användning av konkurrenter och att den goodwill som varumärkena förknippas med kan vidmakthållas.

För att möta marknadens behov måste HEXPOL kontinuerligt utveckla nya tekniska lösningar och applikationer. För att säkra avkastning på de resurser som HEXPOL satsar på forskning och utveckling, är det av stor vikt att sådan ny teknik kan skyddas mot otillbörlig användning av konkurrenter. Det är inte säkert att ansökningar om skydd för patent, varumärken och andra immateriella rättigheter kommer att beviljas, eller om de beviljas, att de ger ett tillfredställande skydd som inte kan kringgås av konkurrenter.

Det finns inte heller någon garanti för att HEXPOL inte kan anses inkräkta på andra företags immateriella rättigheter eller för att HEXPOL:s rättigheter inte kommer att ifrågasättas eller bestridas av andra. Dessutom kan HEXPOL:s konkurrenter komma att utveckla eller förvärva immateriella rättigheter som kan visa sig vara väsentliga för delar av HEXPOL:s verksamhet.

HEXPOL är även beroende av tekniskt kunnande som faller utanför det immaterialrättsligt skyddbara området. Det kan inte uteslutas att konkurrenter utvecklar motsvarande kompetens eller att HEXPOL inte lyckas skydda sitt kunnande på ett effektivt sätt.

Om det skulle visa sig att HEXPOL:s verksamhet skulle anses göra intrång i annans giltiga immaterialrättigheter eller innebära otillåtet utnyttjande av annans företagshemligheter, kan det inte uteslutas att krav till följd av detta kan visa sig ha en negativ inverkan på HEXPOL:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FINANSIELLA RISKER

Valutarisk

HEXPOL är i sin verksamhet utsatt för olika finansiella risker av vilka valutarisken är den dominerande. Valutakursförändringar påverkar HEXPOL:s resultat dels när försäljning och inköp görs i olika valutor (transaktions-exponering), dels när utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar räknas om till svenska kronor (omräkningsexponering).

HEXPOL:s globala verksamhet ger upphov till omfattande kassaflöden i utländsk valuta. De viktigaste valutorna i Koncernens betalningsflöden är SEK, USD och EUR. Effekterna av valutakursförändringar påverkar Koncernens resultat vid omräkning av de utländska koncernbolagens resultaträkningar till svenska kronor. Till följd av att en stor del av Koncernens intjäning ligger utanför Sverige, kan effekterna av valutakursförändringar på Koncernens resultaträkning vara betydande. I samband med omräkning av Koncernens investeringar i utländska dotterbolag till svenska kronor uppstår risken att förändringar i valutakursen påverkar Koncernens balansräkning. Valutafuktuationer kan få en negativ inverkan på HEXPOL:s omsättning, finansiella ställning och resultat.

Ränte- och kreditrisker

HEXPOL påverkas även av räntefluktuationer. Förändringar i räntenivån påverkar Koncernens räntenetto

och kassaflöde. Baserat på den genomsnittliga räntebindningstiden i Koncernens totala låneportfölj per den 31 december 2010 skulle en samtidig förändring på en procentenhet i HEXPOL:s samtliga lånevalutor påverka helårsresultatet med cirka 23 MSEK före skatt.

Till de finansiella risker som HEXPOL utsätts för kan också räknas kreditrisker, det vill säga att en kund eller annan affärspartner inte kan uppfylla sina betalningsskyldigheter eller inte kommer att reglera fordringar som HEXPOL fakturerat eller avser att fakturera. Någon betydande koncentration av kreditrisker, geografiskt eller till ett visst kundsegment, föreligger inte. Finansiella kreditrisker är risken för förlust om motparter med vilka Koncernen har investerade likvida medel, kortfristig bankplacering eller ingångna finansiella instrument, inte fullgör sina förpliktelser.

Om HEXPOL:s åtgärder för att minimera ränteech kreditrisker inte är tillräckliga, kan HEXPOL:s finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt.

Finansierings- och likviditetsrisk

För att möjliggöra företagsförvärv eller att på annat sätt uppnå strategiska mål kan HEXPOL:s verksamhet i framtiden komma att kräva ytterligare finansiella resurser. HEXPOL:s möjligheter att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av framgångsrik försäljning av Bolagets produkter och tjänster. Det finns ingen garanti för att HEXPOL kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital. I detta avseende är den allmänna utvecklingen på kapital- och kreditmarknaderna också av stor betydelse. Likviditetsrisk är risken att Koncernen på grund av bristande likvida medel inte till fullo kan uppfylla sina betalningsåtaganden när de förfaller eller endast kan göra det på mycket ofördelaktiga villkor.

HEXPOL kan vidare komma att behöva ytterligare finansiering för att refinansiera lån som förfaller. Finansieringen av förvärvet av Excel Polymers på 212,5 MUSD består av tre delar; ett utnyttjande av utrymme i den befintliga syndikeringsfaciliteten som förfaller i maj 2013, ett nytecknat revolverande lån på upp till 100 MUSD som förfaller i november 2015, samt ett brygg-lån från samma nytecknade låneavtal som uppgår till 550 MSEK. Detta brygg-lån ersätts av likviden från nyemissionen och lånet förfaller när denna är slutreglerad. Dessa tre finansieringsdelar utgör grunden för Koncernens långsiktiga finansieringsbehov. Samtliga tre finansieringsdelar inkluderar sedvanliga finansiella åtaganden. Det kan inte uteslutas att HEXPOL i framtiden kan komma att bryta mot sådana åtaganden på grund av till exempel den allmänna konjunkturen eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna. Det skulle i så fall kunna påverka HEXPOL:s finansiella ställning och resultat negativt.

Goodwill

En betydande andel av HEXPOL:s immateriella anläggningstillgångar utgörs av goodwill. Bland annat uppstod en goodwillpost i samband med förvärvet av Excel Polymers. Goodwill testas årligen i samband med årsbokslutet för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov

samt för att säkerställa att dessa poster inte överstiger dess respektive bedömda nyttjandevärden. I bokslutet 2010 gjordes ingen nedskrivning av goodwill. Om framtida tester utvisar nedgång i värdet på goodwill och därför leder till nedskrivningar kan detta ha en negativ inverkan på HEXPOL:s finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL NYEMISSIONEN

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde kan det inte garanteras att en investerare kan komma att få tillbaka det investerade kapitalet. Kursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka under teckningskursen i nyemissionen. Den som väljer att teckna nya aktier skulle då kunna göra en förlust vid en försäljning av sådana aktier. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolags-specifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Sådana faktorer kan också öka aktiekursens volatilitet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.

Framtida utdelning

Framtida utdelningar kommer att föreslås av HEXPOL:s styrelse. HEXPOL:s utdelning beror bland annat på Bolagets resultatutveckling och soliditet. HEXPOL:s utdelningspolicy är att 25–50 procent av årets resultat per aktie efter skatt avses användas för att delas ut till aktieägarna, under förutsättning att Bolagets finansiella ställning bedöms tillfredsställande. Det finns risker som kan påverka Bolagets resultatutveckling och soliditet negativt, och det finns inga garantier för att HEXPOL i framtiden kommer att kunna lämna utdelning till aktieägarna under varje räkenskapsår.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på NASDAQ OMX under perioden från och med den 28 februari 2011 till och med den 11 mars 2011. Ingen garanti kan ges för att det utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna bland annat att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än sådana aktier.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter kommer att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

HEXPOL:s största aktieägare har förbundit sig att teckna och garantera sammanlagt 50,1 procent av de nya aktierna. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda, vilket kan medföra en risk att aktieägaren inte uppfyller sitt åtagande. Uppfylls

inte nämnda tecknings- och garantiåtaganden kan det inverka negativt på HEXPOL:s möjligheter att genom nyemissionen tillföras ett belopp om cirka 551 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare med betydande inflytande

Vid tidpunkten för detta prospekt kontrolleras cirka 27,2 procent av aktiekapitalet och 48,0 procent av rösterna i HEXPOL av MSAB. MSAB har förbundit sig att teckna aktier i nyemissionen motsvarande sin ägarandel i HEXPOL. MSAB kan således, både före och efter nyemissionen, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Det kan inte uteslutas att MSAB:s intressen därvid kan skilja sig från övriga aktieägares intressen.

Inbjudan till teckning av aktier i HEXPOL

Som en del av finansieringen av förvärvet av Excel Polymers och för att skapa finansiell flexibilitet för framtida expansions- och förvärvsmöjligheter, beslutade styrelsen den 11 januari 2011, i enlighet med principbeslut den 21 oktober 2010, under förutsättning av godkännande av extra bolagsstämma, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Den 7 februari 2011 godkände extra bolagsstämman styrelsens beslut om nyemission.

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 13 275 986 SEK, från 53 103 954 SEK till högst 66 379 940 SEK, genom utgivande av högst 6 637 993 nya aktier, varav 295 312 aktier av serie A och 6 342 681 aktier av serie B.

De som på avstämningsdagen den 24 februari 2011 är registrerade som aktieägare i HEXPOL får teckna en (1) ny aktie för fyra (4) befintliga aktier. Aktier av serie A berättigar teckning av aktier av serie A och aktier av serie B berättigar teckning av aktier av serie B (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Vid överlåtelse av teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nye ägaren. Härutöver erbjuds även möjlighet för investerare att teckna aktier utan företrädesrätt. För mer information om teckning, tilldelning och betalning, se avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen har fastställts till 83 SEK per aktie, vilket innebär att nyemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför HEXPOL cirka 551 MSEK före emissionskostnader.¹ De nya aktierna ska medföra samma rättigheter som de nuvarande aktierna i Bolaget.

Aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 20 procent under förutsättning att nyemissionen fulltecknas, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

TECKNINGSÅTAGANDE OCH EMISSIONSGARANTI²

MSAB, som innehar aktier motsvarande 27,2 procent av kapitalet och 48,0 procent av rösterna, har förbundit sig att teckna aktier motsvarande dess pro rata-andel av nyemissionen. MSAB har därutöver dessutom garanterat teckning av aktier motsvarande ytterligare 22,9 procent av nyemissionen. Följaktligen har tecknings- och garantiåtaganden motsvarande sammanlagt 50,1 procent av nyemissionen erhållits.³

Härmed inbjuds aktieägarna i HEXPOL att med företrädesrätt teckna nya aktier i HEXPOL i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Malmö den 22 februari 2011
HEXPOL AB (publ)
Styrelsen

1. Från emissionsbeloppet om cirka 551 MSEK kommer avdrag att göras för kostnader hänförliga till ersättning till emissionsinstitutet och garantier samt uppskattade övriga transaktionskostnader föranledda av nyemissionen (emissionskostnader). Dessa kostnader är uppskattade till cirka 11 MSEK, varav cirka 3 MSEK utgör garantiersättning. Netto beräknas Bolaget tillföras cirka 540 MSEK.

2. Se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterade information".

3. Varken tecknings- eller garantiåtagandena enligt ovan är dock säkerställda. Se vidare avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Risker relaterade till nyemissionen".

Bakgrund och motiv

Den 18 oktober 2010 meddelade HEXPOL att Bolaget ingått ett avtal om att kontant förvärva den amerikanska gummiblandningskoncernen Excel Polymers. Köpeskillingen uppgick till 212,5 MUSD på skuldfri basis. Förvärvet var föremål för vissa villkor som bland annat sedvanliga myndighetsgodkännanden. Den 30 november 2010 hade alla myndighetsgodkännanden och avtalsmässiga villkor för transaktionen uppfyllts varpå HEXPOL:s förvärv av Excel Polymers slutfördes. Syftet med nyemissionen är att minska Bolagets skuldsättning efter förvärvet av Excel Polymers och skapa finansiell flexibilitet för att kunna ta tillvara på framtida expansions- och förvärvsmöjligheter.

Excel Polymers är en ledande global leverantör av avancerade elastomerlösningar med en diversifierad produktportfölj av polymera materialblandningar, kemikalietillsatser samt tekniskt kunnande till kunder inom gummikomponentsmarknaden. Excel Polymers omsättning och rörelseresultat (EBIT) under 2010 uppgick till 377,2 MUSD respektive 6,0 MUSD. Resultat före avskrivningar (EBITDA), exklusive jämförelsestörande poster, under 2010 uppgick till 33,5 MUSD. Excel Polymers har en global produktion med åtta strategiskt belägna enheter i USA, Kina, Mexiko och Storbritannien. Excel Polymers fokuserar sin försäljning mot en mängd olika slutkundssegment som exempelvis allmän industri, bygg-, fordons-, verkstads-, energi- och konsumentindustri.

Förvärvet av Excel Polymers är av stor strategisk betydelse då det ytterligare förstärker HEXPOL:s position som världsledande polymerkoncern inom gummiblandningar. Excel Polymers kompletterar och diversifierar även Bolagets kundmix inom gummiblandningar, vilket resulterar i en relativt sett högre försäljningsandel till industri- och verkstadssegmentet, samt stärker HEXPOL:s marknadsposition på den viktiga nordamerikanska marknaden.

Excel Polymers har integrerats på geografisk basis i HEXPOL Compounding. Förvärvet har haft en positiv påverkan på HEXPOL från och med att det genomfördes och skapar möjligheter att utvinna betydande synergier ur den kombinerade verksamheten. Synergierna realiserar genom samordning av inköp, rationalisering inom administrations- och försäljningsfunktioner samt genom minskning av överlappande resurser. Storleken på synergierna förväntas uppgå till ungefär 5 MUSD under 2011 och ytterligare ungefär 7 MUSD under 2012. Från och med 2013 och framåt förväntas de årliga synergierna därmed uppgå till ungefär 12 MUSD. Förvärvet bedöms även skapa möjligheter till ytterligare tillväxt, främst hos kunder med global täckning som efterfrågar en global leverantör, vilket gynnar HEXPOL, som i och med förvärvet är klart ledande på den globala marknaden för gummiblandningar.

Innan förvärvet av Excel Polymers säkrade HEXPOL förvärvsfinansiering från banker. Vidare kommunicerades i samband med förvärvet att HEXPOL avsåg genomföra en nyemission om cirka 550 MSEK så snart som möjligt efter det att transaktionen genomförts för att på det sättet minska Bolagets skuldsättning och skapa finansiell flexibilitet för framtida expansions- och förvärvsmöjligheter.

Mot denna bakgrund beslutade styrelsen för HEXPOL den 11 januari 2011 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsens beslut godkändes vid extra bolagsstämma den 7 februari 2011.

Förutsatt att nyemissionen fulltecknas kommer bruttolikviden att uppgå till cirka 551 MSEK. HEXPOL:s emissionskostnader inklusive ersättning till rådgivare och övriga transaktionskostnader, förväntas uppgå till cirka 11 MSEK, varav cirka 3 MSEK utgör garantiersättning. Nettolikviden från nyemissionen om cirka 540 MSEK kommer att användas för att minska Bolagets skuldsättningsgrad och därmed skapa finansiell flexibilitet för framtida expansions- och förvärvsmöjligheter.

I övrigt hänvisar styrelsen till detta prospekt, som upprättats med anledning av förevarande nyemission.

Styrelsen för HEXPOL är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malmö den 22 februari 2011

HEXPOL AB (publ)

Styrelsen

VD har ordet

HEXPOL är en koncern med en industriell historia som började redan 1895 genom företaget Gislaved Gummi i Småland. Vi har sedan dess byggt upp en global koncern och idag genereras cirka 95 procent av försäljningen utanför Sverige. Vi har växt organiskt och genom förvärv från en omsättning på knappt 500 MSEK för tio år sedan till idag, efter förvärvet av Excel Polymers, ha en proformaomsättning 2010 på mer än 6 300 MSEK. Vi har internationaliserat och globaliserat de tre produktområden som fanns i Gislaved Gummi, nämligen gummiblandningar (HEXPOL Compounding), packningar (HEXPOL Gaskets) samt hjul (HEXPOL Wheels).

Vi har tack vare hög kompetens, starka marknadspositioner och bra förvärv haft en snabb tillväxt med goda marginaler och starka kassaflöden. 2009 klarade vi den värsta finans- och fordonskris vi någonsin upplevt på ett bra sätt med en operativ rörelsemarginal (exklusive omstruktureringkostnader) på 10,0 procent.

Genom förvärvet av Excel Polymers den 30 november 2010 blev vi tveklöst nummer ett globalt inom gummiblandningar och vi förstärkte kraftigt våra marknadspositioner i Nordamerika och Mexiko. Våren 2010 köpte vi ELASTO Group med verksamheter i Storbritannien och Sverige. ELASTO Group-förvärvet breddade vårt produktutbud och tog oss, med sina termoplastiska elastomerblandningar, bland annat in i högintressanta medicintekniska applikationer.

Förvärvet av Excel Polymers förstärker vår globala närvaro samt förbättrar vår position inom gummiblandningar till industriella kunder. Detta kompletterar väl vår sedan tidigare starka position som blandningsleverantör till fordonsindustrins systemleverantörer. Förvärvet ger oss också tillgång till nya kundsegment med intressanta kunder inom valsbeklädnad och specialdäck och stärker vår geografiska närvaro i NAFTA. Vi ser också stora synergier i integrationen av Excel Polymers främst på inköps- och kostnadssidan.

Tillsammans med Excel Polymers har vi en proformaomsättning 2010 på mer än 6 300 MSEK och cirka 3 000 anställda. Våra 26 tillverkningsenheter är belägna i nio länder, många av dem i så kallade tillväxtmarknader.

För att minska vår skuldsättning efter förvärvet av Excel Polymers och skapa finansiell flexibilitet för att kunna ta tillvara på framtida expansions- och förvärvsmöjligheter, genomför HEXPOL en företrädesemission för befintliga aktieägare. Vi är övertygade om att vår kompetens och våra starka marknadspositioner kan möjliggöra en fortsatt god tillväxt, både organisk och förvärvad, med fortsatt starka marginaler och bra kassaflöden. Vi är övertygade om att detta skapar en god värdetillväxt för våra aktieägare.

Vi ser en positiv framtid för HEXPOL-koncernen och därigenom för våra aktieägare.

Georg Brunstam
VD och koncernchef HEXPOL AB (publ)



Georg Brunstam
VD och koncernchef HEXPOL AB (publ)

Villkor och anvisningar

Denna sektion handlar om villkor och anvisningar för nyemissionen. För ytterligare information om nya aktier som emitteras, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

De som på avstämningsdagen den 24 februari 2011 är registrerade som aktieägare i HEXPOL äger företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska, oberoende av aktieslag, erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). För detta ändamål erhåller de som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i HEXPOL en (1) teckningsrätt av serie A för varje innehavd aktie av serie A i HEXPOL och en (1) teckningsrätt av serie B för varje innehavd aktie av serie B i HEXPOL. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med primär företrädesrätt teckna nya aktier, varvid fyra (4) teckningsrätter av serie A respektive B ger rätt till teckning av en (1) aktie av serie A respektive serie B. Vid överlåtelse av teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nye ägaren.

Aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 20 procent, men har möjlighet att kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

EMISSIONSKURS

De nya aktierna i HEXPOL emitteras till en kurs om 83 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i företrädesemissionen är den 24 februari 2011. Aktierna i HEXPOL handlas exklusivt till deltagande i emissionen från och med den 22 februari 2011. Sista dag för handel inklusive rätt till deltagande var den 21 februari 2011.

EMISSIONSREDOVISNING

Direktregistrerade innehav

Prospekt och förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till aktieägare med direktregistrerat innehav och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för HEXPOL:s räkning förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos

bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning.

Teckning och betalning för aktier som tecknas med såväl primär som subsidiär företrädesrätt ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder, se avsnitt "Överlåtelsebegränsningar" på sidan 84. Med anledning härav kommer med vissa undantag aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien eller Japan inte att erhålla detta prospekt. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter av serie B äger rum på NASDAQ OMX under perioden från och med den 28 februari till och med den 11 mars 2011. Handelsbanken Capital Markets samt övriga institut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Handel med teckningsrätter av serie A kommer inte att äga rum. ISIN-koden för teckningsrätter av serie B är SE0003816230.

TECKNING AV AKTIER MED PRIMÄR FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning ska ske under perioden från och med den 28 februari till och med den 16 mars 2011. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontona.

För att inte värdet av erhållna teckningsrätter ska gå förlorat måste aktieägaren antingen:

- utnyttja erhållna teckningsrätter och teckna nya aktier senast den 16 mars 2011; eller
- sälja erhållna och ej utnyttjade teckningsrätter senast den 11 mars 2011.

Styrelsen i HEXPOL äger rätt att förlänga den tid under

vilken teckning kan ske. En teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägaren kan inte återta eller modifiera en teckning av nya aktier.

Aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta i Sverige

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller därför avsedd anmälningssedel med samtidig betalning enligt något av följande alternativ.

- Bankgiroavin används om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisning från Euroclear, benämnt jämnt teckningsbart, ska utnyttjas.
- Anmälningssedeln används om teckningsrätter köpts eller överförs från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning. Anmälningssedlar kan erhållas från något av Handelsbankens kontor i Sverige.

Aktieägare med direktregistrerade innehav ej bosatta i Sverige

Teckningsberättigade aktieägare som ej är bosatta i Sverige och som inte kan utnyttja den förtryckta bankgiroavin ska använda den utsända anmälningssedeln vid teckning. I samband med att anmälningssedeln insänds till nedan angiven adress ska betalning göras i SEK till nedan angivet bankkonto i Sverige:

Handelsbanken Capital Markets
Emission
SE 106 70 Stockholm, Sverige
SWIFT: HANDSESS
Bankkontonummer: 6028 478 307 918
IBAN: SE06 6000 0000 0004 7830 7918

Vid betalning måste tecknarens namn och adress samt VP-kontonummer eller betalningsidentitet enligt emissionsredovisningen anges. Anmälningssedel och betalning ska vara Handelsbanken Capital Markets tillhanda senast den 16 mars 2011.

Aktieägare med förvaltarregistrerade innehav

Teckning och betalning för aktier som tecknas med företrädesrätt ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Några dagar efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear att sända en VP-avi som bekräftelse på att betalda tecknade aktier ("BTA") bokats in på VP-kontot. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot till dess att registrering av emissionen skett hos Bolagsverket. Registrering av aktier vilka tecknats med företrädesrätt genom betalning beräknas ske omkring den 24 mars 2011. Därefter kommer BTA att bokas om till vanliga aktier, vilket beräknas ske omkring den 28 mars 2011. Någon VP-avi utsänds ej i samband

med detta utbyte. Depå kunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltarens rutiner.

TECKNING AV AKTIER MED SUBSIDIÄR FÖRETRÄDESRÄTT

Aktieägare med direktregistrerat innehav

Anmälan om teckning av aktier med subsidiär företrädesrätt ska göras på därför avsedd anmälningssedel. Det är tillåtet att ge in fler än en anmälan varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas. Anmälningssedlar kan erhållas från något av Handelsbankens kontor eller Handelsbankens webbplats www.handelsbanken.se under "Spara och placera, Aktier och värdepapper" samt från HEXPOL:s webbplats www.hexpol.com. Anmälningssedeln kan skickas till Handelsbanken Capital Markets, Emission, 106 70 Stockholm eller lämnas till något av Handelsbankens kontor. Anmälningssedeln måste vara Handelsbanken Capital Markets tillhanda senast den 16 mars 2011. Styrelsen i HEXPOL äger rätt att förlänga teckningstiden.

Aktieägare med förvaltarregistrerat innehav

Teckning och betalning för aktier som tecknas med subsidiär företrädesrätt av aktieägare som tecknat med företrädesrätt genom förvaltare, ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

Tilldelning av aktier tecknade med subsidiär företrädesrätt

Om inte hela antalet aktier som tecknas med subsidiär företrädesrätt kan ges ut ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de tecknat med primär företrädesrätt och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Som bekräftelse på tilldelning av aktier tecknade med subsidiär företrädesrätt översänds avräkningsnota till tecknaren eller till förvaltaren. Tecknade och tilldelade aktier ska betalas kontant senast tre bankdagar efter att tecknaren eller förvaltaren tillställts besked om tilldelning. Nyemitterade aktier som tecknas med subsidiär företrädesrätt kommer att levereras så snart erforderlig registrering skett hos Bolagsverket. Detta beräknas ske omkring den 1 april 2011. Som bekräftelse på att aktier bokförts på VP-kontot översänds en VP-avi till aktieägare med direktregistrerat innehav eller till förvaltare.

TECKNING AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan företrädesrätt kan göras av övriga investerare. Teckning ska ske från och med den 28 februari 2011 till och med den 16 mars 2011.

Övriga investerare med direktregistrerat konto

Anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt ska göras på därför avsedd anmälningssedel. Det är tillåtet att ge in fler än en anmälan varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas.

Anmälningssedlar kan erhållas från något av Handelsbankens kontor eller Handelsbankens webbplats www.handelsbanken.se under "Spara och placera, Aktier och värdepapper", samt från HEXPOL:s webbplats www.hexpol.com. Anmälningssedeln kan skickas till Handelsbanken Capital Markets, Emission, 106 70 Stockholm eller lämnas till något av Handelsbankens kontor. Anmälningssedeln måste vara Handelsbanken Capital Markets tillhanda senast den 16 mars 2011. Styrelsen i HEXPOL äger rätt att förlänga teckningstiden.

Övriga investerare med depå hos förvaltare

Teckning och betalning för aktier som tecknas utan företrädesrätt genom förvaltare, ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne.

Tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt

De aktier som inte tecknats med stöd av den primära eller den subsidiära företrädesrätten ska tilldelas tecknare som tecknat utan företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som de tecknat sig för, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Som bekräftelse på tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt översänds avräkningsnota till tecknaren eller till förvaltaren. Tecknade och tilldelade aktier ska betalas kontant senast tre bankdagar efter att tecknaren eller förvaltaren tillställts besked om tilldelning. Nyemitterade aktier kommer att levereras så snart erforderlig registrering skett hos Bolagsverket. Detta beräknas ske omkring den 1 april 2011. Som bekräftelse på att aktier bokförts på VP-kontot översänds en VP-avi till aktieägare med direktregistrerat innehav eller till förvaltare.

NOTERING AV DE NYA AKTIERNA

Bolaget kommer att ansöka om notering av de nya aktierna av serie B på NASDAQ OMX i samband med genomförandet av emissionen. Registrering hos Bolagsverket av de nya aktier som tecknats med primär företrädesrätt beräknas ske omkring den 24 mars 2011. Handel i de nya aktierna av serie B beräknas inledas omkring den 25 mars 2011, förutsatt att registrering skett. De nya aktier som tecknats med subsidiär företrädesrätt respektive utan företrädesrätt beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 1 april 2011 samt bli föremål för handel omkring den 4 april 2011. De nya aktierna av serie A kommer inte att noteras.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket.

OFFENTLIGGÖRANDE AV TECKNINGSRISULTAT I NYEMISSIONEN

Preliminärt teckningsresultat kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från HEXPOL omkring den 21 mars 2011. Slutligt teckningsresultat kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från HEXPOL omkring den 22 mars 2011.

ÖVRIG INFORMATION

HEXPOL har inte rätt att dra tillbaka erbjudandet enligt detta prospekt.

För det fall ett för stort belopp inbetalats av en tecknare kommer HEXPOL ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Om emissionslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas.

Så här gör du

Villkor	För varje aktie i HEXPOL får du en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie i HEXPOL.
Teckningskurs	83 SEK per aktie.
Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen	24 februari 2011.
Teckningstid	28 februari – 16 mars 2011.
Handel med teckningsrätter	28 februari – 11 mars 2011.

Teckning av aktier med primär företrädesrätt

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i HEXPOL som du innehar den 24 februari 2011...

Aktie

... erhåller du en (1) teckningsrätt

Teckningsrätt

2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Fyra (4) teckningsrätter...

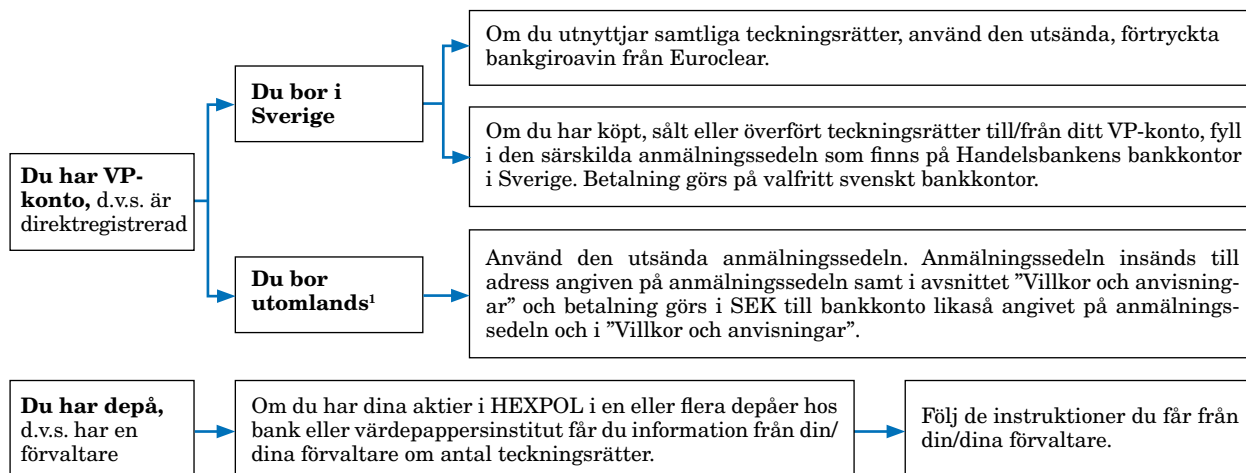
Teckningsrätter

+ 83 SEK →

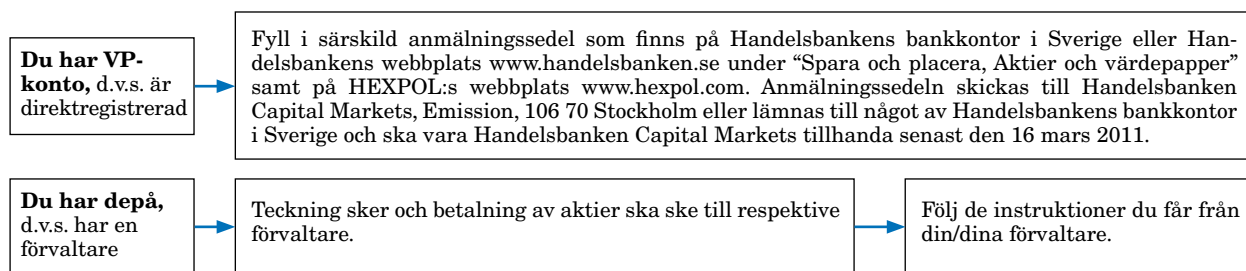
Aktie

... ger en (1) ny aktie i HEXPOL

3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare



Teckning av kvarvarande aktier med subsidiär företrädesrätt och utan företrädesrätt (av aktieägare och övriga)²



1. Notera reglerna vad gäller aktieägare bosatta utomlands i avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner".

2. Tildelning kommer att ske såsom beskrivs i avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubrikerna "Tildelning av aktier tecknade med subsidiär företrädesrätt" respektive "Tildelning av aktier tecknade utan företrädesrätt".

Marknadsöversikt

Längst bak i detta prospekt återfinns en ordlista där ett antal tekniska och branschspecifika termer är definierade. Där inte annat explicit framgår, är uttalanden om HEXPOL:s bedömda marknadsposition baserade på dess konkurrenters omsättning.

INLEDNING

HEXPOL tillhandahåller innovativa lösningar och produkter inom avancerade polymera blandningar, packningar för plattvärmväxlare samt hjul i polyuretan-, plast- och gummimaterial. Bolagets verksamhet bedrivs inom två affärsområden. Affärsområde HEXPOL Compounding, som står för cirka 89 procent¹ av Koncernens omsättning, erbjuder avancerade polymera blandningar huvudsakligen till den globala fordonsindustrins systemleverantörer samt till komponentstillverkare som levererar polymera produkter bland annat till allmän industri och byggsektor. HEXPOL Compounding är världsledande på den globala marknaden för gummiblandningar och är det verksamhetsområde som Excel Polymers har integrerats i. Affärsområde HEXPOL Engineered Products, som står för cirka 11 procent¹ av Koncernens omsättning, är uppdelat i tre produktområden. Produktområde HEXPOL Gaskets producerar packningar för plattvärmväxlare och är världsledande inom detta område. Produktområde HEXPOL Wheels

producerar hjul och länkhjul i polyuretan-, plast- och gummimaterial till leverantörer av truckar och materialhanteringsutrustning och har en ledande position på den globala marknaden. Produktområde HEXPOL Profiles är på den nordiska marknaden en av de ledande tillverkarna av extruderade profiler i bland annat olika typer av gummi och silikon till i huvudsak bygg- och anläggningsindustrin.

HEXPOL:s marknad påverkas bland annat av den globala produktionen av fordon, den allmänna industriproduktionen samt utvecklingen inom bygg- och anläggningsindustri. Därutöver påverkas marknaden också av andra faktorer som till exempel aktivitetsgraden inom materialhanteringsindustrin, investeringsklimatet för effektiva energilösningar samt den allmänna konjunkturen. HEXPOL:s kunder utgörs av tillverkare av polymera komponenter som köper sina insatsvaror, polymera blandningar, från HEXPOL, samt OEM-tillverkare som köper antingen polymera blandningar eller gummi- och plastkomponenter från HEXPOL.

Värdekedjan för HEXPOL



DRIVKRAFTER

Fordonsproduktionen

En stor del av produkterna på HEXPOL:s marknader riktar sig mot fordonsindustrin och utgörs av gummiblandningar till produkter som tätninglistor för dörrar och fönster, slangar och packningar. Efterfrågan på komponenter och produkter från systemleverantörer till fordonsindustrin styrs i första hand av aktiviteten inom fordonsproduktionen. Fordonsproduktionen styrs i sin tur primärt av makroekonomiska faktorer såsom den allmänna konjunkturen, hushållens disponibla inkomst och kostnaden för kapital. Utöver dessa makroekonomiska faktorer drivs efterfrågan av utvecklingen inom fordonsindustrispecifika områden som exempelvis ökad säkerhet, ökad komfort och lägre bränsleförbrukning.

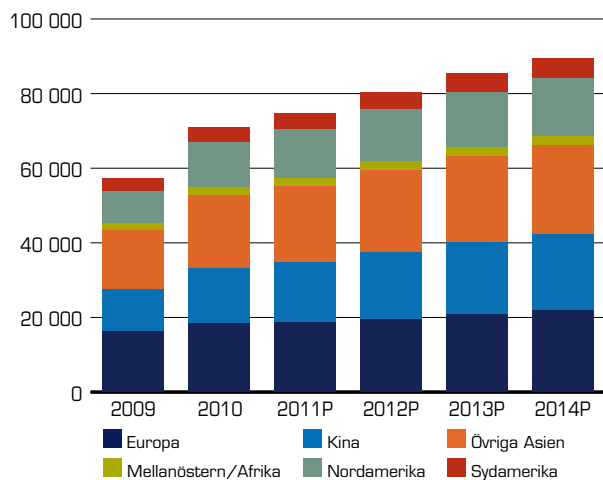
I spåren av den kraftiga konjunkturedgången under

andra halvåret 2008 samt 2009 avtog produktionen av personbilar markant och minskade under 2009 med cirka 12 procent på global basis.² Under 2010 vände marknaden och produktionen ökade globalt med cirka 24 procent under året jämfört med 2009. Enligt marknadsinstitutet IHS Global Insight producerades totalt 70,9 miljoner (57,4) lätta fordon under 2010. Antalet tillverkade lätta fordon förväntas öka under de kommande åren och förväntas växa med cirka sex procent per år fram till och med 2014, huvudsakligen till följd av ökad efterfrågan på tillväxtmarknader som Kina och Indien. Således ökar många fordonsproducenter tillverkningen på dessa nya, expansiva, marknader. För systemleverantörer medför denna utveckling tillsammans med krav på lokal närhet samt export- och importtullar, krav från kunderna om att följa med och erbjuda tillverkning på dessa nya marknader.

1. Baserat på proformaredovisning 2010.

2. IHS Global Insight.

Produktion av personbilar och lätta nyttofordon (tusental)



Källa: IHS Global Insight.

Industriproduktionen

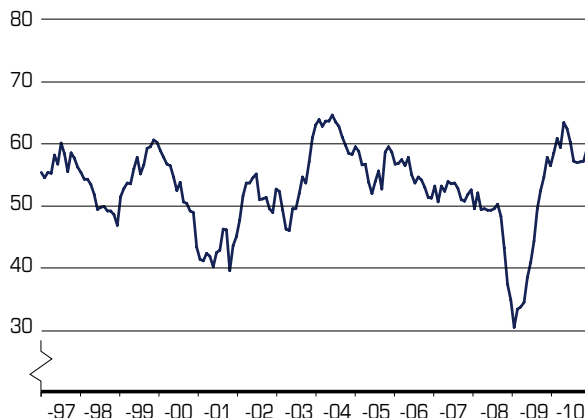
Industri- och verkstadssegmentet är ett av HEXPOL:s största kundsegment och efterfrågan inom detta huvudsegment styrs av industrins produktions- och investeringstakt. Inköpschefsindex¹ används ofta som en ledande indikator för att bedöma hur aktivitetsnivån för tillverkande industri utvecklas. Under andra halvåret 2009 och under 2010 har produktionen återhämtat sig i både USA och Europa och går mot nivåer jämförbara med de nivåer som sågs före den finansiella krisens början. Prognoser från OECD indikerar en BNP-tillväxt under 2011 om 1,7 procent för Europa, 2,1 procent för USA och 8,7 procent för Kina och industriproduktionen förväntas följa denna tillväxt. Efterfrågan på polymera komponenter förväntas återhämta sig i takt med den allmänna industriaktiviteten.

HEXPOL Wheels marknad, vilken utgörs av tillverkare av truckar och annan materialhanteringsutrustning, drivs till stor del av aktiviteten i materialhanteringsindustrin. Materialhanteringsindustrins aktivitet drivs i sin tur i huvudsak av industriproduktionen och aktivitetsnivån för internationell handel. Likt industriproduktionen har materialhanteringsindustrin sett ett fall i aktivitet under den finansiella krisen samt en återhämtning under det senaste året och förväntas ytterligare växa i takt med återhämtningen i konjunkturen samt på grund av en över tiden växande internationell handel.

Energirelaterade investeringar

HEXPOL Gaskets drivs bland annat av investeringar i energieffektiva lösningar. Då energi har fått en ökad betydelse till följd av högre energipriser, regleringar av utsläpp samt ett ökat miljömedvetande, har investeringarna i energieffektiva lösningar visat en ökande trend under det senaste decenniet. Vidare påverkas dessa investeringar även av det allmänna konjunkturläget och faktorerna som driver marknaden för plattvärmeväxlare.

Inköpschefsindex (PMI) Tillverkningsindustrin, USA (Indexerat)*



* Procent av inköpschefer som rapporterat bättre affärsvillkor än föregående månad.

Källa: Institute for Supply Management (ISM).

Byggindustrins utveckling

En väsentlig del av HEXPOL:s produkter säljs i slutledet till byggindustrin. Dessa komponenter återfinns i såväl byggnationer för bostäder, som kommersiella byggprojekt och infrastrukturprojekt, och inkluderar produkter som fönsterprofiler, kablar, produkter för dämpning och rörtätningar. Byggindustrin och dess olika segment drivs av en komplex sammansättning av regionala drivkrafter som exempelvis räntor, bostadspriser och statliga infrastruktursatsningar. Således kan ingen övergripande global trend sammanställas. Dock finns utmärkande faktorer som i stort kan påverka större regioner som ingår i HEXPOL:s marknad. Exempelvis väntas omfattande infrastruktursatsningar påbörjas i USA under de kommande åren och infrastruktursinvesteringar i Asien förväntas öka som resultat av den höga tillväxten i ekonomin i regionen. Vidare spår prognosinstitutet Euroconstruct att den europeiska byggmarknaden² som helhet kommer att återhämta sig från den nedåtgående trend och de lägre nivåer som observerats under den finansiella krisen och istället uppvisa tillväxt under de närmaste åren.

1. Purchasing Managers' Index (PMI). Källa: Institute for Supply Management (ISM).

2. Inkluderat infrastruktur-, kommersiell- och bostadsbyggnation samt reparationer av dessa. Källa: Euroconstruct december 2010.

HEXPOL COMPOUNDING

Översikt

Marknaden för polymera blandningar är HEXPOL Compoundings direkta marknad och kunderna utgörs av tillverkare av gummikomponenter och andra polymera komponenter. Utvecklingen inom dessa segment har en inverkan på HEXPOL Compoundings marknad. Tillverkningen av polymera blandningar sker i huvudsak av fristående tillverkare, som HEXPOL, samt vertikalt integrerade gummikomponentstillverkare, som svarar för egenproducerade polymera blandningar huvudsakligen till egenproducerade gummikomponenter. Marknaden för avancerade termoplastiska elastomerblandningar (TPE-blandningar) består även till en betydande del av medicintekniska och konsumentnära applikationer.

De största slutkundssegmenten för gummikomponenterna är industri-, bygg-, och fordonsindustrin. Övriga nyckelsegment är infrastruktur-, kabel-, vattenhanterings-, medicinteknik-, energi-, konsument- och oljeindustrin.

Trender

I likhet med återhämtningen för den globala fordonsproduktionen under 2010 har marknaden för polymera blandningar uppvisat en tydlig återhämtning under 2010. HEXPOL bedömer till exempel att marknaden för de fristående gummiblandningsproducenterna kommer att uppvisa en högre tillväxt än den totala gummiblandningsmarknaden då de vertikalt integrerade gummikomponentsproducenterna i ökad grad lägger ut produktion av hela eller delar av den interna gummiblandningsproduktionen till fristående producenter. Många kunder på gummiblandningsmarknaden expanderar tillverkningen till nya, expansiva, marknader såsom östra Europa, Kina, Indien och Mexiko, där tillväxten för antalet producerade fordon är högst. Detta medför att de globala kunderna även kräver globala leverantörer, och här är HEXPOL välpositionerat.

Konkurrenssituationen på marknaden

HEXPOL verkar på en konkurrenssatt marknad. Konkurrenterna på HEXPOL:s marknader utgörs dock främst av ett flertal mindre och ofta privatägda aktörer vilka fokuserar på en begränsad geografisk marknad eller ett specifikt produktområde. Vidare finns ett fåtal större internationellt verksamma tillverkare av polymera blandningar varav HEXPOL är den största inom gummiblandningar. Utöver HEXPOL kan bland dessa nämnas det börsnoterade kanadensiska bolaget AirBoss med verksamhet i Nordamerika samt familjeägda tyska Kraiburg med verksamhet främst i Europa och Kina. Det finns också många mindre, lokalt verksamma tillverkare. Konkurrenterna utgörs därutöver av kunder med egen gummiblandningsverksamhet, så kallade vertikalt integrerade tillverkare av gummikomponenter. Trenden är dock att mindre och medelstora gummiindustrier av kostnads- och processtekniska skäl har svårt att långsiktigt behålla produktionen av polymera blandningar i den egna verksamheten, varför de väljer att utlokalisera en allt större del av produktionen till fristående gummiblandningsproducenter.

HEXPOL ENGINEERED PRODUCTS

Översikt

Marknaden för packningar och hjul är global och HEXPOL har produktionsenheter i Europa och Asien och för hjul även i Nordamerika. Marknaden för profiler är för HEXPOL Profiles i huvudsak nordisk.

Produktområde HEXPOL Gaskets

Produktområde HEXPOL Gaskets är den globalt största tillverkaren av packningar till plattvärmeväxlare. HEXPOL Gaskets huvudsakliga marknad utgörs av tillverkare av plattvärmeväxlare och produktområdet är idag leverantör till samtliga större OEM-tillverkare av plattvärmeväxlare. Totalt finns ett tiotal större tillverkare som dominerar världsmarknaden. Eftermarknaden bedöms för närvarande utgöra cirka en fjärdedel av den totala marknaden.

Marknaden för produktområde HEXPOL Gaskets är långsiktigt växande då dess slutkunders produkter, utöver underliggande drivkrafter som ekonomisk återhämtning i industri och fordonsindustrin, drivs av det stora intresset för energibesparings- och miljöfrågor.

Under 2010 har HEXPOL Gaskets sett en ökad efterfrågan inom de flesta segment och marknader.

Produktområde HEXPOL Wheels

HEXPOL Wheels huvudsakliga omsättning består i försäljning av truck- och länkhjul och kunderna utgörs främst av tillverkare av truckar och materialhanteringsutrustning. Den globala årsförsäljningen av nya truckar ökade under 2010 från cirka 520 000 enheter till 750 000 enheter. Lagertrucksmarknaden domineras främst av västeuropeiska och nordamerikanska tillverkare. Flera av dessa har idag japanskt ägande. Inom truckmarknaden pågår en konsolidering och marknaden domineras av en handfull stora aktörer. Länkhjulsmarknaden är inte lika långt kommen i sin konsolidering och förutom ett fåtal stora aktörer finns även ett stort antal lokalt aktiva företag runt om i världen.

Produktområde HEXPOL Profiles

Produktområde HEXPOL Profiles är en av de ledande tillverkarna av extruderade profiler på den nordiska marknaden och har tillsammans med Trelleborg, som är den största aktören på marknaden, en majoritet av marknadsandelarna. Profilmarknaden riktar sig i huvudsak till verkstads- och byggindustrin i Norden och påverkas således i huvudsak av specifika faktorer för dessa industrier och geografiska marknader. Prognosinstitutet Euroconstruct förutspår en tillväxt på den Nordiska byggmarknaden¹ om 3,5 procent för 2011 i jämförelse med 2010.

Konkurrenter

Inom produktområdet HEXPOL Gaskets, finns förutom HEXPOL endast ett fåtal större leverantörer, varav den främsta är brittiska familjeägda TRP. Därutöver har några av OEM-tillverkarna av plattvärmeväxlare viss egen tillverkning av packningar.

Inom produktområdet HEXPOL Wheels är HEXPOL

1. Inkluderat infrastruktur-, kommersiell- och bostadsbyggnation samt reparationer av dessa. Källa: Euroconstruct juni 2010.

en av de stora aktörerna i världen. Det finns totalt cirka tio större tillverkare av polyuretanhjul inklusive HEXPOL Wheels. De främsta konkurrenterna inom området är de tyska familjeägda bolagen Räder Vogel och Wicke i Europa samt det familjeägda Thombert i Nordamerika. Konkurrensen utgörs i övrigt huvudsakligen av lokalt verksamma familjeägda bolag.

Inom produktområde Profiles domineras den nordiska marknaden av Trelleborg och HEXPOL Profiles som är de två största aktörerna. Därutöver består marknaden av ett flertal mindre och lokala aktörer.

MARKNADS- OCH BRANSCHINFORMATION

Detta prospekt innehåller ekonomisk historik samt marknads- och branschinformation. Marknads- och branschinformationen i detta prospekt har inhämtats med metoder som HEXPOL anser är tillförlitliga för att förvissa sig om att informationen återges korrekt. Emellertid har ingen oberoende verifiering av informationen i sig gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras av HEXPOL. Marknads- och branschinformation är osäker och avspeglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden.

Prospektet innehåller även marknadsinformation och information om HEXPOL:s konkurrensposition på de marknader där HEXPOL är verksamt. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer, marknadsundersökningar från tredje part och allmänt tillgänglig information, exempelvis via Internet. Där källa ej framgår är det HEXPOL:s bedömning av marknaden och branschen. HEXPOL bedömer att marknadsandelsinformationen i detta dokument är rättvisande och korrekt samt på ett rättvisande sätt återspeglar konkurrensläget på dessa marknader. Beräkningar och övrig information om marknaden har inte verifierats av oberoende experter eller tredje part, varför HEXPOL inte kan garantera att någon annan skulle komma fram till motsvarande slutsatser.





Beskrivning av HEXPOL

Detta avsnitt fokuserar på HEXPOL:s verksamhet efter förvärvet av Excel Polymers. Excel Polymers har, på geografisk basis, helt integrerats i HEXPOL Compounding. Förvärvet av Excel Polymers slutfördes den 30 november 2010 och ingår således endast med en månad i HEXPOL:s räkenskaper för 2010. För mer detaljerad information om Excel Polymers och förvärvet, se avsnitten "Förvärvet av Excel Polymers", "Finansiell översikt Excel Polymers" och "Kommentarer till Excel Polymers finansiella utveckling".

HEXPOL är en världsledande koncern inom polymera material med starka globala marknadspositioner inom polymera blandningar (Compounding), packningar för plattvärmväxlare (Gaskets), hjul för truck- och länkhjulsapplikationer (Wheels) samt gummiprofiler till bygg- och verkstadsindustrin i Norden (Profiles). HEXPOL:s huvudsakliga kunder är den globala fordonsindustrins systemleverantörer, tillverkare av komponenter i polymera material samt OEM-tillverkare av plattvärmväxlare och truckar. Efter förvärven av ELASTO Group och Excel Polymers står fordonsindustrin för cirka 37 procent av HEXPOL:s omsättning, jämfört med cirka 50 procent innan förvärven.

Koncernen bedriver produktion i nio länder och är organiserad i två affärsområden, HEXPOL Compounding och HEXPOL Engineered Products. Cirka 95 procent av omsättningen genereras från kunder utanför Sverige och nio av Koncernens 26 tillverkande enheter finns i de expansiva regionerna Asien, Mexiko och östra Europa. Antalet anställda uppgår till drygt 3 000 varav merparten återfinns i Asien, USA och Sverige.

HEXPOL Compounding – HEXPOL Compounding är en av världens ledande leverantörer inom utveckling och tillverkning av avancerade polymera blandningar av hög kvalitet. Affärsområdet är indelat i fyra områden; de geografiska områdena Asien, Europa och NAFTA, i vilka det förvärvade Excel Polymers har integrerats; samt produktområdet ELASTO Group.

HEXPOL Engineered Products – HEXPOL Engineered Products är en av världens ledande leverantörer av produkter såsom packningar till plattvärmväxlare och hjul till truckindustrin och är en stark aktör inom gummi-profiler på den nordiska marknaden. Affärsområdet är indelat i tre produktområden; HEXPOL Gaskets (packningar för plattvärmväxlare), HEXPOL Wheels (hjul för truck- och länkhjulsapplikationer) och HEXPOL Profiles (gummiprofiler).

AFFÄRSIDÉ, STRATEGIER OCH MÅL

Affärsidé

Affärsidén är att vara en produkt- och applikations-specialist inom ett begränsat antal utvalda nischområden för utveckling och tillverkning av polymera produkter. HEXPOL ska vara den mest efterfrågade partnern till kunder inom nyckelbranscher såsom fordons-, verkstads-,

och byggindustrin, energisektorn, medicinteknik och materialhanteringsindustrin, genom att erbjuda innovativa och specialiserade polymerprodukter och lösningar.

Vision

Visionen är att vara marknadsledare, nummer ett eller nummer två, inom utvalda tekniska eller geografiska segment. Detta för att generera tillväxt och aktieägarvärde.

Verksamhetsstrategi

För att kunna bibehålla långsiktig lönsamhet och ut-hållig konkurrenskraft lägger HEXPOL stor vikt vid varje verksamhetsområdes egen konkurrenskraft. I syfte att uppnå visionen tillämpas följande fem verksamhetsstrategier:

1. Fokus på produktutveckling

Koncernen besitter en djup och bred polymer- och applikationskompetens. Inom affärsområdet HEXPOL Compounding är exempelvis 80 procent av de i Europa marknadsförda produkterna baserade på unika egenutvecklade recept och Koncernen erbjuder kunderna tekniksamarbete för framtida utveckling. Produktutvecklingen sker vid respektive produktions-enhet och inom affärsområdet Compounding finns en central teknikavdelning i Belgien. Totalt arbetar mer än fem procent av de anställda inom HEXPOL Compounding med utvecklingsarbete och många är högt utbildade ingenjörer.

2. Kostnadseffektivast i branschen

Välinvesterade anläggningar med hög teknikinivå och bred kompetens i en platt och kostnadseffektiv organisation ger möjlighet till framgång och utveckling.

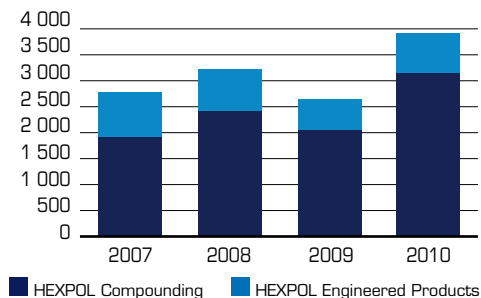
3. Effektiv Supply Management

Koncernen arbetar kontinuerligt med att hitta kostnadseffektiva leverantörlösningar där volym- och teknikfordelar används. Nära samarbete med kunderna genom lokal närvaro skapar också möjlighet till effektiva lösningar.

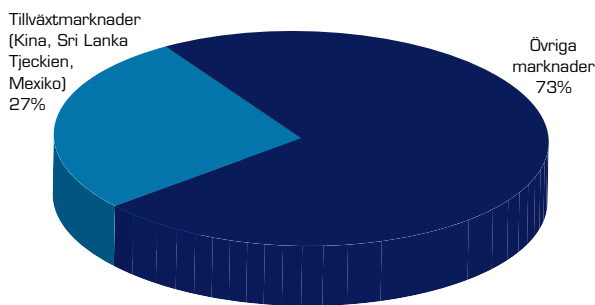
4. Högsta ledningskompetens

Kompetenta och erfarna ledningsteam med global samordning och kontinuerligt utbyte av erfarenheter medför att samtliga enheter anpassar sig till vad som är "best practice" inom Koncernen och branschen.

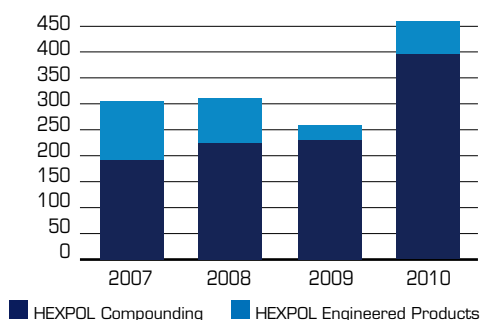
Nettoomsättning 2007–2010¹ per affärsområde (MSEK)



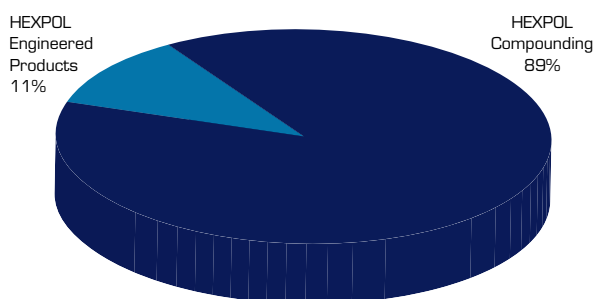
Geografisk fördelning av verksamhetens produktion 2010¹



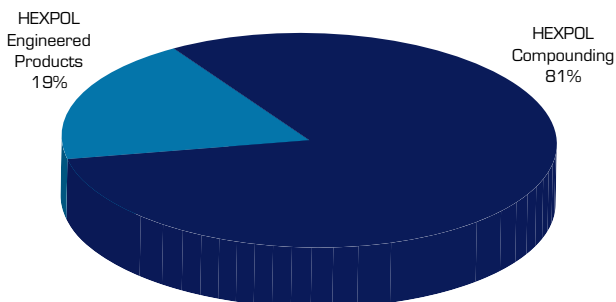
Rörelseresultat 2007–2010^{1,2} per affärsområde (MSEK)



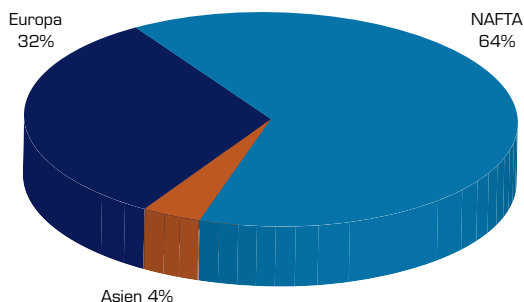
Nettoomsättning 2010 per affärsområde inkluderat 12 månader (proforma) av Excel Polymers³



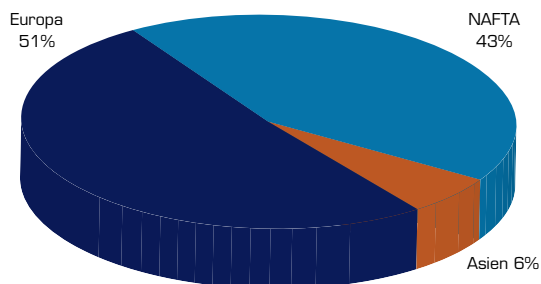
Nettoomsättning 2010¹ per affärsområde



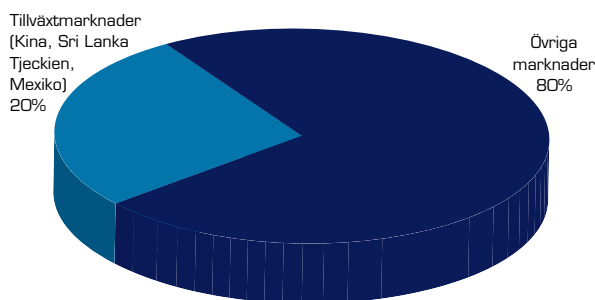
Nettoomsättning 2010 per geografi inkluderat 12 månader (proforma) av Excel Polymers³



Nettoomsättning 2010¹ per geografi



Geografisk fördelning av verksamhetens produktion 2010 inkluderat 12 månader (proforma) av Excel Polymers³



1. Inkluderar Excel Polymers räkenskaper för december 2010.
 2. Justerat för jämförelsestörande poster 2009 och 2010.
 3. För mer information, se vidare avsnittet "Proformaredovisning".

5. Speed Management

Korta och snabba beslutsprocesser samt tidseffektiv implementering ökar konkurrensförmågan och lyfter organisationens kapacitet.

Utöver ovanstående verksamhetsstrategier har vi som strategi att bedriva ett proaktivt miljöarbete och ta socialt ansvar. Genom sådana aktiviteter bidrar HEXPOL till hållbar utveckling och vi är övertygade om att detta är bra för samhället, medarbetarna, ägarna och vår affärsverksamhet. I vår strategi för hållbar utveckling ingår bland annat införande av miljöledningssystem, energieffektivisering, minskade risker med kemiska produkter, samt öppen redovisning av Koncernens prestanda avseende miljö och socialt ansvar.

Tillväxtstrategi

HEXPOL har genom åren skapat stark tillväxt genom god organisk tillväxt och strategiska förvärv. Denna inriktning ligger fast för framtiden.

Organisk tillväxt

Koncernens huvudsakliga marknader drivs av utvecklingen inom ett antal slutkundssegment, vilka främst drivs av utvecklingen inom industri-, verkstads-, fordons-, och byggmarknaden. Bolaget försöker positionera sig för att dra fördel av utvecklingen och tillväxten inom dessa marknader. Därutöver är Bolagets strategi att fortsätta ta tillvara på de möjligheter som uppkommer när gummitillverkare står inför beslutet att övergå från en blandningsverksamhet i egen regi till "outsourcing".

HEXPOL:s förvävsstrategi

Koncernens förvävsstrategi är att fortsätta med förvärv inom polymerområdet, företrädesvis inom nuvarande affärsområden men inkluderande en breddning av applikationsområden, materialslag och geografi. Potentiella förvävsobjekt kartläggs fortlöpande enligt en tydlig förvävsmodell där intressanta objekt analyseras utifrån en rad strategiska parametrar. Koncernen har ett starkt kassaflöde, god finansiell ställning samt ledningskapacitet att tillvarata intressanta förvävsmöjligheter.

Varumärken

HEXPOL marknadsför sina produkter via ett antal väl inarbetade varumärken. Exempelvis är varumärket Gislaved Gummi välkänt och välrenommerat för packningar långt utanför Sveriges gränser. Dessutom används varumärkena GoldKey, Stellana, Excel Polymers, ELASTO och dess produktvarumärken samt Elastomeric inom sina respektive produktområden och geografiska marknader.

Finansiell målsättning

Styrelsen har fastslagit ett antal finansiella mål över en konjunkturcykel. Målsättningen är att den organiska omsättningstillväxten ska uppgå till i genomsnitt 7–10 procent per år samt att rörelsemarginalen ska uppgå till i genomsnitt minst 8–10 procent per år.

Finansiella mål

Årlig genomsnittlig organisk omsättningstillväxt	7–10%
Rörelsemarginal	minst 8–10%



AFFÄRSOMRÅDE HEXPOL COMPOUNDING

Verksamhet

HEXPOL Compounding är en av världens ledande leverantörer inom utveckling och tillverkning av avancerade polymera blandningar av hög kvalitet. HEXPOL Compounding är även verksam på TPE-marknaden via förvärvet av ELASTO Group från VITA-koncernen i april 2010. Excel Polymers har efter förvärvet den 30 november 2010 integrerats på geografisk basis i HEXPOL Compounding och förstärker därmed affärsområdets verksamhet.

Marknad

HEXPOL Compoundings marknad är global och största slutkundssegment är fordons- och verkstadsindustrin. Övriga nyckelsegment är medicinteknik, bygg och infrastruktur-, kabel-, vattenhanterings-, samt energi- och oljeindustrin. De största kundsegmenten inom området TPE är medicinteknik, industri och konsument.

Kunder

Tillverkare av polymera produkter och komponenter som ställer höga krav på prestanda, kvalitet och global leveransförmåga.

Omsättning 2010 (2009)

3 080 MSEK (2 020)

Rörelseresultat 2010 (2009)

334 MSEK (155) inklusive jämförelsestörande poster
398 MSEK (231) exklusive jämförelsestörande poster

Antal anställda 31 december 2010 (2009)

1 616 (662)

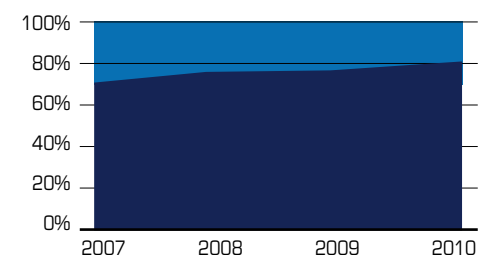
Verksamhetsenheter

- HEXPOL Compounding Belgium, Eupen, Belgien
- HEXPOL Compounding Sweden, Gislaved, Sverige
- HEXPOL Compounding Germany, Hüchelhoven, Tyskland
- HEXPOL Compounding China, Qingdao, Kina
- HEXPOL Compounding Czech Republic, Unicov, Tjeckien
- HEXPOL Compounding Mexico, Aguascalientes, Mexiko
- HEXPOL Compounding Statesville, North Carolina, USA
- GoldKey Processing Middlefield, Ohio, USA
- ELASTO Sweden, Åmål, Sverige
- ELASTO UK, Manchester, Storbritannien

Enheter som tillkommit genom Excel Polymers

- Excel Polymers Burton, Ohio, USA
- Excel Polymers Dyersburg, Tennessee, USA
- Excel Polymers Jonesborough, Tennessee, USA
- Excel Polymers Kennedale, Texas, USA
- Excel Polymers Santa Fe Springs, Kalifornien, USA
- Excel Polymers Queretaro, Mexiko
- Excel Polymers Dukinfield, Manchester, Storbritannien
- Excel Polymers Foshan, Kina

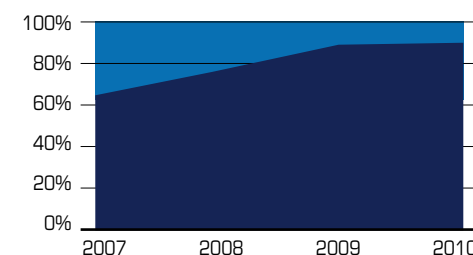
Andel av HEXPOL:s nettoomsättning 2007–2010¹



■ HEXPOL Compounding ■ HEXPOL Engineered Products

1. Inkluderar Excel Polymers räkenskaper för december 2010.

Andel av HEXPOL:s rörelseresultat 2007–2010^{1,2}



■ HEXPOL Compounding ■ HEXPOL Engineered Products

1. Inkluderar Excel Polymers räkenskaper för december 2010.
2. Exklusive jämförelsestörande poster.

VERKSAMHET

HEXPOL Compounding är en av världens ledande leverantörer inom utveckling och tillverkning av högkvalitativa, avancerade polymera blandningar och ett av få verkligt globala företag i branschen. HEXPOL Compounding är även verksam på marknaden för avancerade TPE-formuleringar genom förvärvet av den ledande europeiska tillverkaren av TPE-blandningar, VTC TPE Group från VITA-koncernen i april 2010. VTC TPE Group ingår som en egen enhet inom HEXPOL Compounding och namnändrades 2010 till ELASTO Group. Excel Polymers har efter förvärvet den 30 november 2010 integrerats på geografisk basis i HEXPOL Compounding och förstärker därmed affärsområdets verksamhet.

MARKNAD

HEXPOL Compoundings kunder utgörs av tillverkare av polymera produkter och komponenter som ställer höga krav på prestanda och global leveransförmåga. De största slutkundssegmenten är fordons- och verkstadsindustrin. Övriga nyckelsegment är medicinteknik, allmän-, bygg och infrastruktur-, konsument-, kabel-, vattenhanterings-, samt energi- och oljeindustrin. För TPE-blandningar är de största kundsegmenten medicinteknik, industri och konsumentnära industri.

För många fordonstillverkare, inte minst i premiumsegmentet, är hög kvalitet vad gäller tätningslister en mycket viktig komponent, eftersom listerna många gånger påverkar ett för slutkonsumenten avgörande kvalitetsintryck i form av en tyst kupé. HEXPOL Compounding är en ledande leverantör av syntetiska polymera blandningar för tätningslister till fordonsindustrin. De större tillverkarna inom fordonsindustrin och deras systemleverantörer är globalt verksamma. Dessa faktorer talar för HEXPOL Compounding, som fokuserar på att globalt kunna leverera marknads bästa produkter med identisk kvalitet oavsett tillverkningsenhet.

Marknaden för TPE-blandningar är i stark tillväxt med intressanta och växande kundapplikationer inom medicinteknik, industri och fordon. Genom förvärvet av ELASTO Group breddade HEXPOL Compounding sitt produktutbud vilket resulterar i nya möjligheter för HEXPOL inom detta marknadssegment.

AFFÄRSMODELL

Tillverkningen är huvudsakligen orderstyrd och baseras på ett större antal utvalda råvaror. Råvarorna är till stor del oljebaserade och utsatta för prisfluktuationer. Prissättningen omförhandlas därför flera gånger per år, ibland till och med månadsvis. De viktiga recepten till polymera blandningarna utvecklas ofta i nära samarbete med kunden och kräver unik expertis för att tillverkningen ska bli den rätta. Exempelvis är idag blandningarna som säljs på den europeiska marknaden till 80 procent baserade på HEXPOL:s egna recept. I de flesta fall är recepten HEXPOL:s egendom. Försäljningen sker främst via egen säljkår. Konceptet ”Tänk globalt, agera lokalt” beskriver väl hur HEXPOL Compounding fungerar.

STRATEGI

Innovation och kostnadseffektivitet i fokus

HEXPOL Compoundings verksamhet är inriktad på tillverkning och försäljning av högkvalitativa produkter som utvecklas i nära samarbete med kunder som ställer höga krav. Företaget strävar efter att utveckla produkter med fokus på att sänka kundernas totala tillverkningskostnader.

Ytterligare tillväxt på befintliga och nya marknader

HEXPOL Compounding är väl positionerat för att öka marknadsandelar på befintliga marknader samt att använda den starka globala närvaron för att öka volymerna på nya marknader.

Högkvalitativa produkter till krävande applikationer

HEXPOL Compoundings primära kundsegment utgörs av fordons- och verkstadsindustrin. Kunderna är inte fordonstillverkarna själva utan de större systemleverantörerna till fordonstillverkarna, vilka måste leva upp till fordonsindustrins mycket högt ställda krav.

Nära relationer med starka kunder

Ett nära samarbete med kunder som själva verkar på expansiva marknader, exempelvis fordonsmarknaden, bidrar till att öka Bolagets tillväxt. Det är även viktigt att vara leverantör till de tillverkare som ökar sina marknadsandelar. HEXPOL Compounding har en väl avvägd kundstruktur inklusive stora globala leveranser till expansiva japanska och koreanska tillverkare.

Ständiga förbättringar

HEXPOL Compounding arbetar kontinuerligt med att förbättra processerna i organisationen. Ett exempel är den interna jämförelsen av produktionsdata som är en stark drivkraft för enheterna att arbeta enligt bästa praxis.

TEKNIK OCH PRODUKTER

De polymera blandningar som lämnar HEXPOL Compoundings produktionsanläggningar bearbetas ytterligare av kunderna genom extrudering, formsprutning eller formpressning där delarna får sin slutliga utformning. Kontinuerlig eller diskontinuerlig vulkanisering ger slutligen gummiprodukterna dess elastiska egenskaper. HEXPOL Compoundings produktionsanläggningar har avancerade kvalitetssäkringssystem. Hela produktionsprocessen är helt datoriserad för att säkerställa effektivitet och kvalitet. Blandning i en sluten blandare är en så kallad satsvis process och alla ingredienser måste därför beredas i enlighet med den vikt som anges i receptet. Alla olika vägningssteg övervakas av ett IT-system för att vägningen ska bli så exakt som möjligt och för att hela partiet ska kunna spåras. Såväl recept som blandningsprocessen har stor betydelse för produktens kvalitet. Därför utformar HEXPOL Compoundings forsknings- och utvecklingspersonal re-

cept såväl som blandningsprocessen efter tillämpning, ingredienser och kvalitetskrav. HEXPOL Compounding gör sitt yttersta för att teknikutveckla de i processflödet inbyggda filtreringsmetoderna för att framställa extremt rena polymera blandningar. Med avancerad teknik kan anläggningarna enkelt anpassa sina processer efter kundernas krav. Tack vare denna avancerade teknik kan HEXPOL Compounding erbjuda en rad olika polymera blandningar med olika produktformer, till exempel rem-sor och gummigranulat.

VARUMÄRKEN

HEXPOL Compounding möter kunderna under ett antal varumärken; HEXPOL som används globalt på många marknader, GoldKey som är ett väl inarbetat varumärke på den nordamerikanska marknaden inom sin nisch, ELASTO och dess produktvarumärken inom TPE samt Excel Polymers.

ORGANISATION OCH VERKSAMHETSENHETER

HEXPOL Compoundings verksamhet är indelat i fyra områden; de geografiska områdena Asien, Europa och NAFTA, samt produktområdet ELASTO Group, och inkluderar 18 produktionsanläggningar. Varje tillverkande enhet är uppbyggd som ett separat företag med fullständig försäljnings-, produktutvecklings- och tillverkningsorganisation. Dock bedrivs även ett nära samarbete mellan enheterna inom samtliga områden och bearbetningen av de större kunderna är globalt samordnad med Key Account Managers.

I april 2010 förvärvades den ledande europeiska tillverkaren av TPE-blandningar, ELASTO Group från VITA-koncernen. Verksamheten har tillverkningsenheter i Storbritannien och Sverige. I november 2010 förvärvades Excel Polymers, en ledande global leverantör

av avancerade elastomerlösningar, som därefter integrerades på geografisk basis i HEXPOL Compounding.

Ansvaret för försäljningen i Europa samordnas från Belgien men Bolaget har även ett säljkontor i Frankrike. Försäljningen i NAFTA samordnas från USA. I Belgien finns en global enhet som fungerar som serviceleverantör till tillverkningsenheterna och har det globala ansvaret för forskning och utveckling, globala kundavtal, globala leverantörsavtal, teknik, informations- och kommunikationsteknik, kvalitetssystem och utbildning.

Samtliga HEXPOL Compoundings anläggningar håller hög standard och ett antal enheter är nya. Anläggningarna är dessutom tekniskt likartade i skilda delar av världen, vilket möjliggör omflyttningar av produktion mellan enheter. ELASTO Group, med verksamhetsenheter i Manchester och Åmål, breddar HEXPOL Compoundings produktutbud och medför ett bättre erbjudande till kunderna på den växande marknaden för TPE-blandningar. Excel Polymers kompletterar affärsområdets verksamhet med verksamhetsenheter i Nordamerika, Kina, Mexiko och Storbritannien.

För ytterligare information om HEXPOL Compoundings verksamhetsenheter, se "Verksamhetsenheter" på sidan 35.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedan följer en sammanfattning av den finansiella utvecklingen inom HEXPOL Compounding under helåren 2007–2010. Från den 30 november 2010 ingår Excel Polymers i affärsområde HEXPOL Compounding. 2010 års finansiella utveckling för HEXPOL Compounding inkluderar därmed endast Excel Polymers räkenskaper för december 2010.

HEXPOL Compounding – Nyckeltal	2010	2009	2008	2007
Externa intäkter, MSEK	3 080	2 020	2 425	1 955
Andel av Koncernens nettoomsättning, %	81,1	77,5	76,0	71,6
Rörelseresultat, MSEK	334	155	224	195
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	398	231	224	195
Rörelsemarginal, %	10,8	7,7	9,2	10,0
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %	12,9	11,4	9,2	10,0
Investeringar, MSEK	24	10	58	102
Avskrivningar, MSEK	59	51	64	43
Antal anställda per den 31 december	1 616	662	762	751



AFFÄRSOMRÅDE HEXPOL ENGINEERED PRODUCTS

Verksamhet

HEXPOL Engineered Products är en av världens ledande leverantörer av kvalificerade produkter såsom packningar till plattvärmeväxlare och hjul till truckindustrin. Dessutom är affärsområdet en stark aktör inom gummiprofiler till i huvudsak bygg- och verkstadsindustrin.

Marknad

Marknaden för packningar och hjul är global, och HEXPOL har produktionsenheter i Europa och Asien och för hjul även i Nordamerika. Marknaden för profiler är i huvudsak nordisk.

Kunder

För packningar är kunderna tillverkare av plattvärmeväxlare, för hjul tillverkare av truckar och länkhjul samt för profiler bygg- och verkstadsindustri.

Omsättning 2010 (2009)

718 MSEK (588)

Rörelseresultat 2010 (2009)

62 MSEK (8) inklusive jämförelsestörande poster
62 MSEK (30) exklusive jämförelsestörande poster

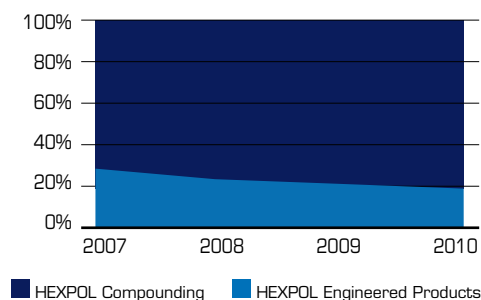
Antal anställda 31 december 2010 (2009)

1 416 (1 160)

Verksamhetsenheter

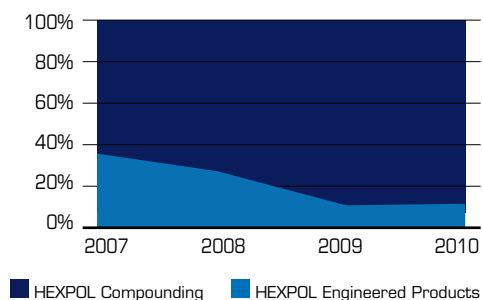
- Gislaved Gummi Gaskets, Gislaved, Sverige
- Elastomeric Gaskets, Bokundara, Sri Lanka
- Gislaved Gummi China, Qingdao, Kina
- Stellana Sweden, Laxå, Sverige
- Stellana US, Lake Geneva, USA
- Elastomeric Wheels, Horana, Sri Lanka
- Stellana China, Qingdao, Kina
- Gislaved Gummi Profiles, Gislaved, Sverige

Andel av HEXPOL:s nettoomsättning 2007–2010¹



1. Inkluderar Excel Polymers räkenskaper för december 2010.

Andel av HEXPOL:s rörelseresultat 2007–2010^{1,2}



1. Inkluderar Excel Polymers räkenskaper för december 2010.
2. Exklusive jämförelsestörande poster.

VERKSAMHET

HEXPOL Engineered Products är en av världens ledande leverantörer av kvalificerade produkter såsom packningar till plattvärmväxlare, hjul till truckindustrin och gummiprofiler till i huvudsak bygg- och verkstadsindustrin. Baserat på Koncernens egentillverkade polymera blandningar tillverkas färdiga gummidetaler genom olika tillverkningsmetoder såsom formpressning och extrudering.

STRATEGI

Strategin inom affärsområdet HEXPOL Engineered Products är att strikt fokusera på nischer där det finns förutsättningar att vara bland de ledande aktörerna. Det är också en medveten strategi att inte gå in i produktsegment där HEXPOL Engineered Products riskerar att bli konkurrent till Koncernens kunder inom polymera blandningar.

VARUMÄRKEN

HEXPOL Engineered Products möter kunderna under ett antal väl inarbetade varumärken. HEXPOL Gaskets använder varumärket Gislaved Gummi, som är välkänt och välrenommerat på hela den globala marknaden. Inom HEXPOL Wheels används varumärkena Stellana och Elastomeric internationellt. HEXPOL Profiles använder varumärket Gislaved Gummi.

ORGANISATION OCH VERKSAMHETSENHETER

Affärsområdet är indelat i tre produktområden; HEXPOL Gaskets (packningar), HEXPOL Wheels (hjul) och HEXPOL Profiles (profiler). Ledningen för affärsområdet sker från Koncernens huvudkontor i Malmö, medan produktområdena HEXPOL Gaskets och HEXPOL Profiles styrs från Gislaved, Sverige och produktområde HEXPOL Wheels från Laxå, Sverige.

HEXPOL Engineered Products har totalt åtta produktionsanläggningar belägna i Gislaved och Laxå i Sverige, Bokundara och Horana på Sri Lanka, Qingdao i Kina, och Lake Geneva i USA.

HEXPOL GASKETS

Marknad

Marknaden för HEXPOL Gaskets utgörs huvudsakligen av tillverkare av plattvärmväxlare. Marknaden är långsiktigt växande, då det stora intresset för energibesparing och miljöfrågor driver efterfrågan på kundernas produkter. HEXPOL Gaskets är idag leverantör till samtliga större OEM-tillverkare av plattvärmväxlare. Totalt finns ett tiotal större tillverkare som dominerar världsmarknaden. Asien är sedan flera år den snabbast växande marknaden för plattvärmväxlare. Idag finns flera av produktområdets kunder redan etablerade där och får sin packningsförsörjning från HEXPOL Gaskets i Gislaved, Sverige. Trenden är att ännu fler befintliga kunder kommer att etablera sig med tillverkning i Kina. Den inhemska tillverkningen av plattvärmväxlare är snabbt växande men packningarna har ofta låg prestanda. För kunder med höga krav på produktkvalitet har HEXPOL Gaskets etablering medfört ett välkommet alternativ till den nuvarande inhemska produktionen.

Eftermarknaden bedöms för närvarande utgöra cirka en fjärdedel av den totala marknaden.

Affärsmodell och strategi

De ingående polymera blandningarna som behövs för tillverkning inom produktområdet produceras i Gislaved, Sverige och vidarefördas till produkter som säljs till OEM-tillverkare. Lågvolymprodukter, som utmärks av en hög kundanpassning, utgör en mindre del av den totala omsättningen. Dessa korta serier tillverkas direkt mot kundorder. För volymprodukter sker produktionsplaneringen utifrån kundprognoser, vilket minimerar lagerhållningskostnaderna och leveranser sker direkt från lager till kund. Packningar i stora volymer tillverkas vid affärsområdets produktionsanläggning på Sri Lanka, medan packningar i mindre volymer och i avancerade materialkvaliteter tillverkas i Sverige. Tillverkning i Kina utnyttjas i första hand för den lokala kinesiska marknaden men är väl förberedd för att klara en snabb expansion vid kraftigt ökad global efterfrågan.

Teknik och produkter

Största delen av produktområde HEXPOL Gaskets omsättning avser packningar till plattvärmväxlare. Tillverkningen av packningarna sker genom formpressning. En utmaning för tillverkare av packningar till plattvärmväxlare är de höga kraven på produktkvalitet. Därför arbetar HEXPOL Gaskets målmedvetet med att ständigt förbättra de kvalitetssystem som styr tillverkningen. Produktområdet är certifierat enligt ISO 9001/14001. Samtliga gummimaterial som används vid tillverkning av packningar är egenutvecklade och har under lång tid verifierats i tester innan serieproduktion kan starta. Utvecklings- och provningstider av gummimaterial kan uppgå till flera år. Samtliga processparametrar som är avgörande för produktens kvalitet och prestanda är också styrda genom en teknisk samordning vilket innebär att packningarna är identiska oavsett produktionsort.

Organisation och verksamhetsenheter

Ledningen för produktområdet är placerad i Gislaved i Sverige där även styrningen av det globala försäljningsarbetet hanteras. För bearbetning av den kinesiska marknaden finns försäljningspersonal anställd vid enheten i Qingdao, Kina. För marknaderna i Asien sker leveranserna direkt från Bokundara, Sri Lanka eller från Qingdao, Kina. I övrigt skeppas packningar tillverkade på Sri Lanka först till centrallagret i Gislaved för att slutligen, tillsammans med packningar tillverkade i Gislaved, distribueras till kund.

HEXPOL Gaskets har tre produktionsanläggningar för packningar, en i Gislaved i Sverige, en i Bokundara på Sri Lanka och en i Qingdao i Kina. Maskinparkerna är moderna på samtliga enheter vilket skapar förutsättningar för en rationell och kostnadseffektiv produktion som uppfyller de mest krävande kundkraven. Anläggningen i Kina ligger geografiskt centralt för att nå området där majoriteten av de inhemska tillverkarna av värmväxlare finns lokaliserade. Ytterligare information om produktionsenheterna återfinns under "Verksamhetsenheter" på sidan 36.

HEXPOL WHEELS

Marknad

Inom HEXPOL Wheels utgörs kunderna främst av tillverkare av truckar och länkhjul. Inom den expansiva truckmarknaden pågår en konsolidering och marknaden domineras av en handfull stora aktörer. Lagertrucksmarknaden domineras främst av västeuropeiska och nordamerikanska tillverkare, även om flera av dessa idag har japanskt ägande. Länkhjulsmarknaden är inte lika långt kommen i sin konsolidering och förutom ett fåtal stora aktörer finns även ett stort antal lokalt aktiva företag runt om i världen.

Affärsmodell och strategi

HEXPOL Wheels affärsidé är att som produktspecialist utveckla, tillverka och marknadsföra hjul för transport och materialhantering. I affärsmodellen ingår att dels vara det naturliga förstahandsvalet för de stora tillverkarna av främst truckar men även att kunna erbjuda konkurrenskraftiga produkter för utbyte av förbrukade hjul till befintliga truckar. HEXPOL Wheels har lång erfarenhet i branschen och av samarbete med nyckelkunder. Till skillnad från de flesta konkurrenter har HEXPOL Wheels en global närvaro som gör företaget till en bra samarbetspartner i kunders expansionsplaner.

Teknik och produkter

HEXPOL Wheels erbjuder kunderna en bred produktpalett med hjul i flera material med olika egenskaper såsom polyuretan, naturgummi, termoplast och hårdplast. Genom att kombinera förstklassigt råmaterial med en kontinuerlig övervakning av hela tillverkningsprocessen kan produkter med mycket hög kvalitet framställas. Modern produktionsutrustning med en hög automatiseringsgrad ger en rationell tillverkning, vilket resulterar i kostnadseffektiva produkter.

Beroende på vad hjulet ska användas till ställs väldigt olika krav. HEXPOL Wheels är en av de ledande leverantörerna av Vulkollanhjul, vilket är det marknadsledande polyuretanmaterialet i Europa för lagertruckar. Materialet är mycket slitstarkt och tål hög belastning utan att deformeras. I HEXPOL Wheels laboratorium finns en testanordning som simulerar hur en truck körs. Tack vare denna anläggning är HEXPOL Wheels i framkant när det gäller utveckling av hjul för nya truckmodeller och kan optimera hjulets alla egenskaper.

Organisation och verksamhetsenheter

HEXPOL Wheels består idag av fyra enheter och leds från enheten i Laxå i Sverige. Marknadsbearbetningen sker i huvudsak regionalt där Stellana Sweden i Laxå ansvarar för Europa och marknaden i NAFTA bearbetas från enheten i Lake Geneva i USA, medan Elastomeric Wheels i Horana på Sri Lanka ansvarar för marknadsbearbetningen i Asien exklusive Kina. Den kinesiska marknaden bearbetas från enheten i Qingdao i Kina.

HEXPOL Wheels maskinpark är modern vid samtliga enheter vilket skapar förutsättningar för en rationell och kostnadseffektiv produktion med högt ställda kvalitetskrav.

Stellana Sweden är en stor aktör i den globala marknaden för hjul för elektriska truckar och gaffellyftvagnar.

Här tillverkas hjul av gjuten polyuretan (inklusive Vulkollan) och polyamid samt även mindre mängder gummi- och hårdplasthjul. Stellana US är en stor leverantör på den nordamerikanska marknaden av däck och gjutna hjul i polyuretan för elektriska truckar och övriga industriella applikationer. Elastomeric Wheels tillverkar och levererar gummihjul för länkhjul och solida gummidäck till kunder över hela världen och är belägen i Horana på Sri Lanka. Stellana China finns i Qingdao i Kina och tillverkar termoplastiska polyamidhjul. Huvudkunder är för närvarande globala trucktillverkare med tillverkning i Kina men HEXPOL ser stark tillväxt tillsammans med lokala kinesiska trucktillverkare. Ytterligare information om HEXPOL Wheels produktionsenheter återfinns under "Verksamhetsenheter" på sidan 36.

HEXPOL PROFILES

Marknad

För HEXPOL Profiles utgörs marknaden främst av nordiska tillverkare av produkter för byggnadsindustrin och övrig verkstadsindustri.

Affärsmodell och strategi

HEXPOL Profiles ska av marknaden uppfattas som en kostnadseffektiv tillverkare där kvalitet, kompetens och leveranssäkerhet skapar mervärde. Konkurrensfördelar skapas vidare genom den unika materialkompetensen inom HEXPOL där det uppstår kostnads- och prestandafördelar. HEXPOL Profiles erbjuder kunderna individuellt anpassade logistiklösningar från bland annat traditionellt kundorderstyrd produktion till lösningar där HEXPOL Profiles fyller på kundernas lager.

Teknik och produkter

HEXPOL Profiles nisch är tunnväggiga profiler i gummi och silikon. Dessa tillverkas kundunikt genom en modern extruderingsprocess. Därutöver tillverkas också bland annat skarvade tättningsringar för ventilationsrör. HEXPOL Profiles produkter präglas av högt kvalitets-tänk vilket löpande verifieras i tillverkningsprocessen. HEXPOL Profiles riktar sig i första hand till kunder som har behov av större volymer. All tillverkning sker i gummimaterial utvecklade av HEXPOL Compounding.

Organisation och verksamhetsenheter

Verksamheten är koncentrerad till Gislaved, Sverige där en egen organisation för hela tillverkningsflödet och försäljning finns. Den övergripande affärsledningen delas dock med övrig verksamhet i Gislaved. Ytterligare information om HEXPOL Profiles produktionsenheter återfinns under "Verksamhetsenheter" på sidan 36.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedan följer en sammanfattning av den finansiella utvecklingen inom HEXPOL Engineered Products under helåren 2007–2010.

HEXPOL Engineered Products – Nyckeltal	2010	2009	2008	2007
Externa intäkter, MSEK	718	588	765	775
Andel av Koncernens nettoomsättning, %	18,9	22,5	24,0	28,4
Rörelseresultat, MSEK	62	8	86	110
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	62	30	86	110
Rörelsemarginal, %	8,6	1,4	11,2	14,2
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %	8,6	5,1	11,2	14,2
Investeringar, MSEK	8	13	52	71
Avskrivningar, MSEK	30	33	29	27
Antal anställda per den 31 december	1 416	1 160	1 462	1 572

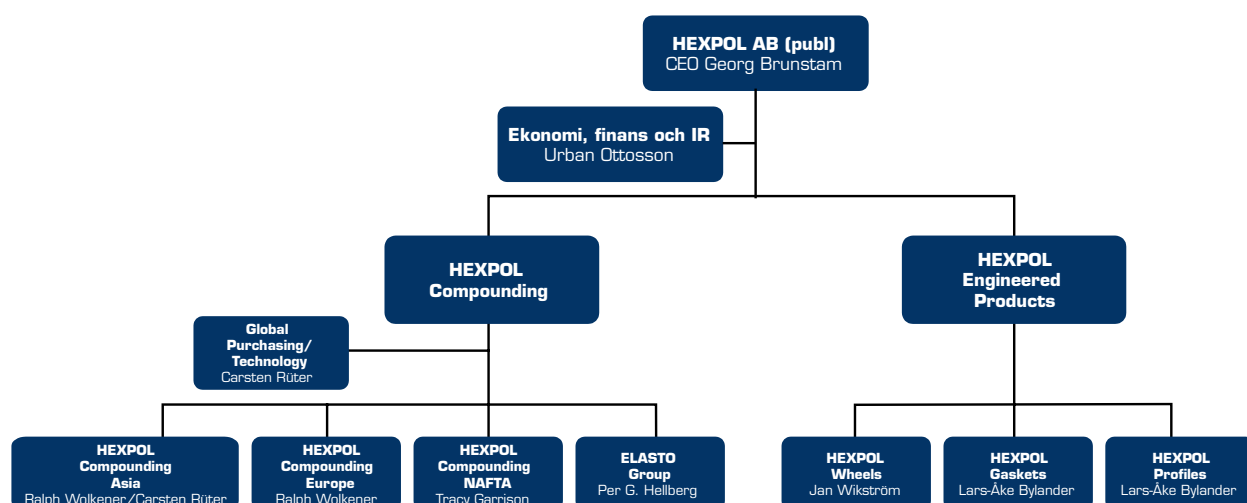
ORGANISATION OCH ANSTÄLLDA

Operativ struktur

Koncernen är organiserad i två affärsområden, HEXPOL Compounding och HEXPOL Engineered Products. Organisationen är anpassad för att ge korta och snabba beslutsprocesser med ett tydligt och decentraliserat ansvar. HEXPOL:s affärsområden verkar i delvis skilda marknadssegment men erbjuder trots detta synergieffekter inom teknik, marknad, inköp och produktion. HEXPOL:s operativa struktur inklusive ELASTO Group och Excel Polymers illustreras i organisationsbilden nedan. ELASTO Group ingår som en egen enhet inom HEXPOL Compounding medan Excel Polymers helt har integrerats i HEXPOL Compounding på geografisk basis, se avsnittet ”Förvärvet av Excel Polymers” för ytterligare information.

Anställda

Medelantalet anställda i HEXPOL var 2 133 (1 809) under 2010. Antalet anställda inom Koncernen vid utgången av 2010 var 3 037 jämfört med 1 827 motsvarande period föregående år, varav merparten finns i Asien, USA och Sverige. Ökningen beror främst på förvärvet av ELASTO Group och Excel Polymers. HEXPOL Compounding hade 1 616 (662) medarbetare, HEXPOL Engineered Products 1 416 (1 160) och moderbolaget 5 (5). Koncernen har under perioden haft anställda i Sverige, Belgien, Tjeckien, Tyskland, Mexiko, USA, Kina, Sri Lanka och Storbritannien. Av det totala antalet anställda finns 88 procent utanför Sverige.



Medelantal anställda	2010		2009		2008		2007	
		varav män		varav män		varav män		varav män
Sverige	335	59%	259	57%	403	55%	364	53%
Belgien	64	86%	65	88%	81	89%	83	89%
Tjeckien	104	91%	96	95%	124	92%	118	92%
Tyskland	74	93%	78	94%	87	92%	92	93%
Mexiko	98	88%	76	76%	73	58%	19	84%
Kanada	-	-	54	81%	67	84%	56	84%
USA	364	88%	286	86%	301	88%	198	88%
Kina	106	66%	72	72%	59	76%	29	85%
Sri Lanka	945	98%	823	98%	1 120	98%	1 161	98%
Storbritannien	43	86%	-	-	-	-	-	-
Totalt	2 133	87%	1 809	87%	2 315	85%	2 120	88%

VERKSAMHETSENHETER

HEXPOL har ett antal högteknologiska, välinvesterade produktionsenheter lokaliserade i nio länder. Samtliga HEXPOL:s anläggningar håller hög standard och ett flertal enheter är helt nya.

HEXPOL Compounding

Enhet	Lokalisering	Antal anställda 31 dec 2010	Yta m ²	Produktions- kapacitet, ton
HEXPOL Compounding Belgium	Eupen, Belgien	69	3 400	16 000
HEXPOL Compounding Sweden	Gislaved, Sverige	42	9 200	16 000
HEXPOL Compounding Germany	Hückelhoven, Tyskland	71	5 400	35 000
HEXPOL Compounding China	Qingdao, Kina	60	4 500	12 000
HEXPOL Compounding Czech Republic	Unicov, Tjeckien	105	8 600	35 000
HEXPOL Compounding Mexico	Aguascalientes, Mexiko	82	6 500	16 000
HEXPOL Compounding Statesville	North Carolina, USA	97	3 400	20 000
GoldKey Processing Middlefield	Ohio, USA	180	14 900	40 000
ELASTO Sweden	Åmål, Sverige	54	4 000	20 000
ELASTO UK	Manchester, Storbritannien	39	4 500	13 000
Totalt		799	64 400	223 000

Enheter förvärvade från Excel Polymers	Lokalisering	Antal anställda 31 dec 2010	Yta m ²	Produktions- kapacitet, ton
Excel Polymers Burton	Ohio, USA	176	19 900	55 000
Excel Polymers Dyersburg	Tennessee, USA	197	38 200	150 000
Excel Polymers Jonesborough	Tennessee, USA	98	9 800	50 000
Excel Polymers Kennedale	Texas, USA	65	7 200	18 000
Excel Polymers Santa Fe Springs	Kalifornien, USA	26	2 900	13 500
Totalt Excel Polymers, USA		606¹	78 000	286 500
Excel Polymers Queretaro	Queretaro, Mexiko	121	8 300	20 000
Excel Polymers Dukinfield	Manchester, Storbritannien	56	2 500	5 500
Excel Polymers Foshan	Foshan, Kina	34	7 100	20 000
Totalt		817	95 900	332 000
Totalt HEXPOL Compounding		1 616	160 300	555 000

1. Inkluderar Excel Polymers huvudkontor i Solon, Ohio, USA.

HEXPOL Engineered Products

Enhet	Lokalisering	Antal anställda 31 dec 2010	Yta m²
HEXPOL Gaskets			
Gislaved Gummi Gaskets	Gislaved, Sverige	142	6 000
Elastomeric Gaskets	Bokundara, Sri Lanka	535	7 000
Gislaved Gummi China	Qingdao, Kina	50	8 000
Totalt		727	21 000
HEXPOL Wheels			
Stellana Sweden	Laxå, Sverige	87	8 000
Stellana US	Lake Geneva, USA	50	6 660
Elastomeric Wheels	Horana, Sri Lanka	512	2 000
Stellana China	Qingdao, Kina	14	1 080
Totalt		663	17 740
HEXPOL Profiles			
Gislaved Gummi Profiles	Gislaved, Sverige	26	2 500
Totalt		26	2 500
Totalt HEXPOL Engineered Products		1 416	41 240

HISTORIK

HEXPOL har anor sedan grundandet av det svenska industriföretaget Svenska Gummifabriks AB i Gislaved i slutet av 1800-talet. Den del av den tidigare mycket diversifierade Gislavedkoncernen som tillverkade gummiblandningar och tekniska produkter förvärvades av Hexagon 1994. Verksamheten har därefter utvecklats via satsningar på produktutveckling och förvärv av kompletterande bolag. Ett stort och viktigt steg i utvecklingen var förvärvet av Thonagruppen 2004.

Till och med år 2008 ingick HEXPOL i Hexagonkoncernen. 2008 delades HEXPOL ut till Hexagons aktieägare och noterades som ett separat Bolag, HEXPOL AB, på NASDAQ OMX.

Under 2010 gjordes två viktiga förvärv, ELASTO Group för att bredda materialbasen och Excel Polymers som gjorde HEXPOL till globalt sett nummer ett inom gummiblandningar.

De mest väsentliga stegen i utvecklingen fram till dagens HEXPOL har varit:

- 1893 Bröderna Gislow startar en gummifabrik i Gislaved
- 1966 En ny fabrik byggs för Tekniskt Gummi
- 1990 Division Tekniskt Gummi blir Gislaved Gummi AB
- 1991 Produktion av packningar för plattvärmväxlare förvärvas
- 1994 Hexagon AB förvärvar Bolaget
- 1995 Stellana AB i Laxå förvärvas
- 1998 Elastomeric Engineering Co. Ltd på Sri Lanka förvärvas
- 2002 GFD Technology GmbH i Tyskland förvärvas
- 2004 Thonagruppen i Belgien förvärvas med verksamhet i Belgien, Tjeckien, Kanada och USA
- 2005 Trostel SEG i USA förvärvas
- 2007 Etablering av tre nya fabriker för gummiblandningar, hjul och packningar i Kina samt en ny fabrik för gummiblandningar i Mexiko
- 2007 GoldKey Processing Ltd i USA förvärvas
- 2008 Namnbyte från Hexagon Polymers till HEXPOL
- 2008 Utdelning av HEXPOL till Hexagons aktieägare och notering av aktien på NASDAQ OMX
- 2009 Omstruktureringsprogram och stängning av blandningsverksamheten i Magog, Kanada
- 2010 ELASTO Group med verksamhet i Sverige och Storbritannien förvärvas
- 2010 Den globala gummiblandningskoncernen Excel Polymers med verksamhet i USA, Kina, Mexiko och Storbritannien förvärvas

Finansiell översikt HEXPOL

Finansiell översikt för HEXPOL helåren 2007–2010.

Räkenskaperna för de fyra senaste räkenskapsåren är införlivade i prospektet genom hänvisning. Samtliga rapporter finns att tillgå på HEXPOL:s webbplats www.hexpol.com. Rapporterna finns även att beställa via HEXPOL:s informationsavdelning på e-post: ir@hexpol.com eller telefon: 040-25 46 60. HEXPOL:s årsredovisningar för 2007–2009, som är upprättade i enlighet med IFRS, har reviderats av Bolagets revisorer. Revisionsberättelserna för 2007–2009 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar. HEXPOL:s bokslutskommuniké 2010 har översiktligt granskats av Bolagets revisorer och granskningsberättelsen följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar. Utöver revisionen av de årsredovisningar och granskningen av den bokslutskommuniké som ingår i den historiska finansiella informationen har HEXPOL:s revisorer inte reviderat eller granskat någon information i prospektet. Informationen nedan är hämtad från reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2008–2009 samt den översiktligt granskade bokslutskommunikén för den aktuella perioden.

HEXPOL:s balansräkning per den 31 december 2010 inkluderar Excel Polymers. Excel Polymers konsolideras från och med 30 november 2010 i HEXPOL:s räkenskaper. Således inkluderas Excel Polymers resultat och kassaflöde endast för perioden 30 november 2010 – 31 december 2010. Läsaren bör notera att HEXPOL:s framtida finansiella information kan, genom förvärvet av Excel Polymers, komma att kraftigt avvika från den bild som ges i detta avsnitt. Proformaräkenskaperna för HEXPOL inklusive Excel Polymers för 2010 finns under avsnittet ”Proformaredovisning”.

RESULTATRÄKNING

MSEK	2010 ¹	2009 ²	2008 ²	2007 ²
Nettoomsättning	3 798	2 608	3 190	2 730
Kostnad sålda varor	-3 091	-2 185	-2 655	-2 238
Bruttoresultat	707	423	535	492
Försäljningskostnader	-	-61	-65	-48
Administrationskostnader	-	-168	-144	-106
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-31	-28	-23
Övriga intäkter och kostnader	-	0	12	-10
Försäljnings-, administrationskostnader m.m.	-311 ³	-	-	-
Rörelseresultat	396	163	310	305
Finansiella intäkter	-	8	28	9
Finansiella kostnader	-	-31	-80	-59
Finansiella intäkter och -kostnader	-26 ³	-	-	-
Resultat före skatt	370	140	258	255
Skatt	-97	-38	-75	-69
Resultat efter skatt	273	102	183	186
Resultat per aktie, SEK				
- före utspädning	10,28	3,84	6,89	7,01
- efter utspädning	10,14	3,84	6,89	7,01
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster	460	261	310	305
Resultat per aktie exklusive jämförelsestörande poster, SEK				
- före utspädning	11,98	6,48	6,89	7,01
- efter utspädning	11,81	6,48	6,89	7,01
Antal aktier i genomsnitt, tusental				
- före utspädning	26 552	26 552	26 552	26 552
- efter utspädning	26 919	26 552	26 552	26 552

Koncernens rapporter över totalresultat

MSEK	2010 ¹	2009 ²	2008 ²	2007 ²
Periodens resultat	273	102	183	186
Kassaflödessäkringar	-	28	-26	-
Kassaflödessäkringar, skatt	-	-7	7	-
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	1 ³	-	-	-
Omräkningsdifferens	-146	-64	151	49
Totalresultat	128	59	315	235
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	128	59	315	235

1. Översiktligt granskad av revisorer.

2. Reviderad av revisorer.

3. Baserat på rapporteringsformatet redovisat i bokslutskommuniké 2010.

BALANSRÄKNING

MSEK	31 december			
	2010 ¹	2009 ²	2008 ²	2007 ²
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	2 297	1 237	1 279	1 134
Materiella anläggningstillgångar	1 116	712	843	735
Finansiella anläggningstillgångar	1	1	1	2
Uppskjutna skattefordringar	24	27	44	0
Summa anläggningstillgångar	3 438	1 977	2 167	1 871
Omsättningstillgångar				
Varulager	487	204	340	308
Kundfordringar	616	246	310	344
Aktuell skattefordran	-	16	5	0
Övriga ej räntebärande fordringar	-	15	16	26
Övriga fordringar	32 ³	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	13	21	18
Likvida medel	318	317	342	228
Summa omsättningstillgångar	1 473	811	1 034	924
SUMMA TILLGÅNGAR	4 911	2 788	3 201	2 795
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	53	53	53	0
Andra reserver	27	172	215	83
Balanserat resultat	965	890	706	756
Årets resultat	273	102	183	186
Minoritetsintressen	9	-	-	-
Summa eget kapital	1 327	1 217	1 157	1 025
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder	1 909	1 001	1 372	1 294
Uppskjutna skatteskulder	79	30	27	20
Avsättning för pensioner	11	11	11	10
Summa långfristiga skulder	1 999	1 042	1 410	1 324
Kortfristiga skulder				
Räntebärande kortfristiga skulder	683	127	163	92
Leverantörsskulder	656	287	305	252
Aktuell skatteskuld	-	8	10	3
Övriga kortfristiga skulder	-	10	23	10
Övriga skulder	34 ³	-	-	-
Övriga avsättningar	-	15	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	82	133	89
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	212 ³	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	1 585	529	634	446
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 911	2 788	3 201	2 795
Ställda säkerheter	27	4	5	Inga
Eventualförpliktelser	4	4	4	4

1. Översiktligt granskad av revisorer.

2. Reviderad av revisorer.

3. Baserat på rapporteringsformatet redovisat i bokslutskommuniké 2010.

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2010 ¹	2009 ²	2008 ²	2007 ²
Rörelseresultat	-	163	310	305
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-	182	93	71
Räntenetto	-	-39	-54	-50
Betald skatt	-	-50	-69	-58
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	421 ³	-	-	-
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital, inklusive engångsposter	-34	103	113	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	387	359	393	265
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-21	-105	-164
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	0	5	0
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-2	-5	-9
Förvärv av dotterbolag	-1 827	0	0	-350
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-32 ³	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 859	-23	-105	-523
Upptagna lån	-	0	142	463
Amortering av skulder	-	-359	-150	0
Utdelning och koncernbidrag	-27	0	-181	-93
Kostnader i samband med börsintroduktion	-	0	-12	-
Premie för optioner	-	1	7	-
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet	1 525 ³	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 498	-358	-194	370
Årets kassaflöde	26	-22	94	112

1. Översiktligt granskad av revisorer.

2. Reviderad av revisorer.

3. Baserat på rapporteringsformatet redovisat i bokslutskommuniké 2010.

NYCKELTAL

Nyckeltal	2010 ¹	2009	2008	2007
Nettoomsättning, MSEK	3 798	2 608	3 190	2 730
Nettoomsättningstillväxt, %	45,6	-18,2	16,8	9,7
Rörelseresultat, MSEK	396	163	310	305
Rörelsemarginal, %	10,4	6,3	9,7	11,2
Resultat före skatt, MSEK	370	140	258	255
Vinstmarginal före skatt, %	9,7	5,4	8,1	9,3
Årets resultat, MSEK	273	102	183	186
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	1 272	1 187	1 091	953
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	3 143	2 530	2 562	2 136
Avkastning på eget kapital, %	21,5	8,6	16,8	19,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,9	6,4	13,2	15,1
Soliditet, %	27,0	43,7	36,1	36,7
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	1,7	0,6	1,0	1,1
Genomsnittligt antal aktier, tusental	26 552	26 552	26 552	26 552
Resultat per aktie, SEK	10,28	3,84	6,89	7,01
Utdelning per aktie, SEK	3,00 ²	1,00	-	-
Medelantal anställda	2 133	1 809	2 315	2 120
Antal anställda vid periodens slut	3 037	1 827	2 230	2 327
Nyckeltal exklusive jämförelsestörande poster	2010¹	2009	2008	2007
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	460	261	310	305
Rörelsemarginal, %	12,1	10,0	9,7	11,2
Resultat före skatt, MSEK	434	238	258	255
Vinstmarginal före skatt, %	11,4	9,1	8,1	9,3
Årets resultat, MSEK	318	172	183	186
Resultat per aktie, SEK	11,98	6,48	6,89	7,01
Avkastning på eget kapital, %	25,1	14,5	16,8	19,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,2	10,3	13,2	15,1

1. Översiktligt granskad av revisorer.

2. Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om 3,00 SEK per aktie.

FINANSIELL INFORMATION PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning, MSEK	2010 ¹	2009 ²	2008 ²	2007 ²
HEXPOL Compounding	3 080	2 020	2 425	1 955
HEXPOL Engineered Products	718	588	765	775
Koncernen	3 798	2 608	3 190	2 730

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	2010 ¹	2009 ²	2008 ²	2007 ²
HEXPOL Compounding	398	231	224	195
HEXPOL Engineered Products	62	30	86	110
Koncernen	460	261	310	305

Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %	2010 ¹	2009 ²	2008 ²	2007 ²
HEXPOL Compounding	12,9	11,4	9,2	10,0
HEXPOL Engineered Products	8,6	5,1	11,2	14,2
Koncernen	12,1	10,0	9,7	11,2

1. Översiktligt granskad av revisorer.

2. Reviderad av revisorer.

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.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

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.

Nettoskultsättningsgrad

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.

Kommentarer till HEXPOL:s finansiella utveckling

Siffror inom parentes motsvarar samma period föregående år.

2010 I JÄMFÖRELSE MED 2009

Omsättning och rörelseresultat

Koncernens omsättning ökade under året med 46 procent och uppgick till 3 798 MSEK (2 608). Valutakurs-effekterna 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. Omsättningsökningen berodde framförallt på en ökad efterfrågan och volymökningar inom samtliga segment. Rörelseresultatet ökade kraftigt och uppgick till 396 MSEK (163). Detta motsvarar en rörelsemarginal på 10,4 procent (6,3). Den förbättrade rörelsemarginalen beror på högre kapacitetsutnyttjande med en fortsatt bibehållen låg kostnadsbas.

I samband med förvärvet av Excel Polymers genomfördes ett omstruktureringsprogram på 64 MSEK, vilket inkluderar kostnader för integration samt transaktion och redovisas som jämförelsestörande poster. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, 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, så kallade omräkningseffekter.

HEXPOL Compounding

Affärsområde HEXPOL Compounding ökade omsättningen med 52 procent till 3 080 MSEK (2 020). Rörelseresultatet ökade kraftigt och uppgick till 334 MSEK (155), vilket innebar en rörelsemarginal på 10,8 procent (7,7). Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, 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, som förvärvades den 30 november 2010, ingår med en månad.

HEXPOL Engineered Products

Affärsområde HEXPOL Engineered Products ökade omsättningen med 22 procent till 718 MSEK (588). Rörelseresultatet uppgick till 62 MSEK (8) innebärande en rörelsemarginal om 8,6 procent (1,4).

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 62 MSEK (30), innebärande en rörelsemarginal på 8,6 procent för helåret (5,1). Försäljningen av packningar till plattvärmväxlare 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.

Finansiella intäkter och kostnader

Koncernens finansnetto för helåret uppgick till -26 MSEK (-23). Koncernens finansnetto belastades av den ökade nettoskulden på grund av förvärvet av ELASTO Group och Excel Polymers. Marknadsräntorna är dock på en lägre nivå jämfört med motsvarande period föregående år.

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). Skattekostnaden påverkas av att en väsentlig del av verksamhetens resultat genereras i dotterbolag i länder där skattesatsen skiljer sig från den i Sverige.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt ökade kraftigt till 370 MSEK (140).

Årets resultat

Resultatet efter skatt ökade med 168 procent 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).

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar under helåret 2010 uppgick till 32 MSEK (23). Av- och nedskrivningarna uppgick till 88 MSEK (118). Årets investeringar är i huvudsak hänförliga till underhållsinvesteringar.

Lönsamhet

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

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet uppgick under året till 421 MSEK (256). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 387 MSEK (359). Koncernens

operativa kassaflöde, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick under året till 506 MSEK (462). I det operativa kassaflödet ingår positiva effekter av en låg investeringsstakt samt ett förbättrat resultat före avskrivningar.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 27,0 procent (43,7). Förändringen i soliditet förklaras främst av Bolagets två förvärv under 2010. 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.

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. Som en del av detta avtal ingår en bryggfinansiering omfattande 550 MSEK som kommer att amorteras efter genomförd nyemission.

2009 I JÄMFÖRELSE MED 2008

Omsättning och rörelseresultat

Koncernens omsättning minskade under året med 18 procent och uppgick till 2 608 MSEK (3 190) främst beroende på en låg efterfrågan. Valutaeffekter hade en positiv påverkan på omsättningen med 264 MSEK, främst beroende på en förstärkning av euron och den amerikanska dollarn under första halvåret. Rörelseresultatet uppgick till 163 MSEK (310), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,3 procent (9,7). Koncernen accelererade sitt kostnadsbesparingsprogram i mars och genomförde under året ett omstruktureringprojekt, varvid en jämförelsestörande kostnad på 98 MSEK redovisades. Projektet innebar främst en nedläggning av blandningsfabriken i Kanada, men berörde även andra delar av Koncernens verksamhet. Rörelseresultatet justerat för omstruktureringkostnader uppgick till 261 MSEK (310) med en rörelsemarginal på 10,0 procent (9,7). Valutaeffekterna i rörelseresultatet uppgick till 22 MSEK.

HEXPOL Compounding

Affärsområde HEXPOL Compounding minskade omsättningen med 17 procent till 2 020 MSEK (2 425) och rörelseresultatet till 155 MSEK (224), motsvarande en rörelsemarginal om 7,7 procent (9,2). Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med tre procent till 231 MSEK (224). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 11,4 procent (9,2). Affärsområdets omsättning minskade under de första sex månaderna för att därefter öka sekventiellt under tredje och fjärde kvartalet. I Europa var efterfrågan svag under första och andra kvartalet framförallt i östra Europa till kunder inom fordonsindustrin. Under tredje och fjärde kvartalet förändrades situationen, delvis tack vare stimulanspaket till fordonssektorn, vilket innebar en sekventiellt ökad tillväxt av volymerna och därmed ökad försäljning. I NAFTA utvecklades volymerna svagt i början på året, men ökade successivt

under året, framförallt under tredje och fjärde kvartalet. Inom NAFTA genomfördes under året en nedläggning av fabriken i Kanada med successiv överföring av verksamheten till andra enheter inom NAFTA. I Asien ökade fabriken i Qingdao, Kina, successivt volymerna under året, framförallt till kunder inom fordonssegmentet.

HEXPOL Engineered Products

Affärsområde HEXPOL Engineered Products omsättning uppgick till 588 MSEK (765). Rörelseresultatet uppgick till 8 MSEK (86), motsvarande en rörelsemarginal om 1,4 procent (11,2). Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 30 MSEK (86), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,1 procent (11,2). Packningar för plattvärmväxlare visade under första kvartalet på fortsatt god efterfrågan, för att sedan minska under den resterande delen av verksamhetsåret. Marknaden för produktområde HEXPOL Gaskets karaktäriserades under året av prispress, färre projektorder samt svag efterfrågan. Inom produktområde HEXPOL Wheels var volymerna låga under hela verksamhetsåret med en svag återhämtning i slutet på året. Även för produktområde HEXPOL Wheels ökade prispressen och tillsammans med den svaga försäljningen resulterade detta i en otillfredsställande lönsamhet under året.

Finansiella intäkter och kostnader

Koncernens finansiella nettokostnader uppgick under året till 23 MSEK (52). Minskningen berodde på lägre marknadsräntor för Koncernens finansiering, samt minskad nettoskuld.

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick under året till 38 MSEK (75). Justerat för effekter för omstruktureringkostnader uppgick skattekostnaden till 66 MSEK (75), vilket motsvarar en skattesats på 27,7 procent (29,1). Skattekostnaden påverkades av att en väsentlig del av verksamhetens resultat genererades i dotterbolag i länder där skattesatsen skiljer sig från den i Sverige.

Årets resultat

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 102 MSEK (183), motsvarande ett resultat per aktie om 3,84 SEK (6,89). Exklusive jämförelsestörande poster uppgick resultat efter skatt till 172 MSEK (183), motsvarande ett resultat per aktie om 6,48 SEK (6,89).

Investeringar och avskrivningar

HEXPOL:s nettoinvesteringar uppgick under året till 23 MSEK (105) och bestod i huvudsak av slutförande av pågående projekt i Kina och Mexiko. Av- och nedskrivningarna under året var 118 MSEK (93), varav 34 MSEK avsåg nedskrivningar.

Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital uppgick till 10,3 procent (13,2) justerat för jämförelsestörande poster. Främsta skälet till förändringen var det något lägre rörelseresultatet jämfört med föregående år. Avkastningen på genomsnittligt eget kapital uppgick till 14,5 procent (16,8) justerat för jämförelsestörande poster.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet uppgick under året till 256 MSEK (280). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 359 MSEK (393). Det operativa kassaflödet uppgick till 462 MSEK (411). I det operativa kassaflödet ingick positiva effekter av lagerminskningar och låg investeringstakt.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 43,7 procent (36,1). Koncernens balansomslutning uppgick till 2 788 MSEK (3 201). Koncernens nettoskuld uppgick till 760 MSEK (1 193), och nettoskuldsättningsgraden uppgick till 0,6 gånger (1,0). Minskningen berodde i huvudsak på att Koncernen haft ett starkt kassaflöde under året. Räntetäckningsgraden var 7,1 gånger (4,2). Koncernen ingick i maj 2008 ett femårigt kreditavtal omfattande 1,7 miljarder SEK med ett antal nordiska banker. Outnyttjad del av kreditavtalet uppgick vid årsskiftet till 699 MSEK (331). Som en konsekvens av att goodwill inte längre planmässigt skrivs av görs minst årligen en prövning av om värdet på goodwill och liknande anläggningstillgångar kan försvaras. En sådan analys genomfördes vid årsskiftet och det förelåg inget behov av nedskrivning. Koncernens goodwill uppgick vid årsskiftet till 1 228 MSEK (1 266).

2008 I JÄMFÖRELSE MED 2007

Omsättning och rörelseresultat

Koncernens omsättning ökade under året med 17 procent till 3 190 MSEK (2 730), främst beroende av ökad efterfrågan och volymökningar. Valutaeffekter hade en positiv påverkan med 38 MSEK, främst beroende på en kraftig förstärkning av euron och den amerikanska dollarn under fjärde kvartalet. Rörelseresultatet förbättrades till 310 MSEK (305). Detta motsvarade en rörelsemarginal om 9,7 procent (11,2).

HEXPOL Compounding

Affärsområde HEXPOL Compounding ökade omsättningen med 24 procent till 2 425 MSEK (1 955) och rörelseresultatet ökade med 15 procent till 224 MSEK (195). Detta motsvarade en rörelsemarginal om 9,2 procent (10,0). Tillväxten inom affärsområdet var stark under årets första nio månader, för att sedan kraftigt minska under årets sista tre månader. I Europa var efterfrågan god under framförallt årets första sex månader och speciellt i östra Europa var efterfrågan från kunder inom fordonsindustrin stark under det första halvåret. I slutet av tredje kvartalet och framförallt i fjärde kvartalet förändrades situationen dramatiskt. Volymerna i samtliga enheter i Europa minskade kraftigt som en följd av fordonsindustrins neddragningar. I NAFTA utvecklades volymerna väl under årets första tre kvartal. Trots ett vikande konjunkturläge med lägre volymer i USA, ökade volymerna totalt sett under denna period, främst tack vare kraftigt ökade volymer vid den nyetablerade anläggningen i Mexiko. Det i september 2007 förvärvade GoldKey tillförde volymer i segment utanför fordons- och byggnadssektorn och utvecklingen i dessa segment var stabil. Även inom NAFTA sågs emellertid successivt lägre volymer under årets sista månader. I Asien ökade den nyetablerade fabriken i Qingdao, Kina, successivt

volymerna, dock är tillväxten lägre än förväntat.

HEXPOL Engineered Products

Affärsområde HEXPOL Engineered Products omsättning uppgick till 765 MSEK (775). Rörelseresultatet uppgick till 86 MSEK (110), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 11,2 procent (14,2). Packningar för plattvärmeväxlare visade under första halvåret på stigande volymer. Lägre aktivitet i marknaden, färre stora projekt samt senarelagda avrop innebar dock lägre volymer under tredje och fjärde kvartalet. Inom produktområdet HEXPOL Wheels innebar låga volymer och ökad prispress tillsammans med negativa valutaeffekter på Sri Lanka successivt lägre lönsamhet under året.

Finansiella intäkter och kostnader

Koncernens finansiella nettokostnader under året uppgick till 52 MSEK (50).

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad under året uppgick till 75 MSEK (69), vilket motsvarar en skattesats på 29,1 procent (27,1). Skattekostnaden påverkades av att en väsentlig del av verksamhetens resultat genererades i dotterbolag i länder där skattesatsen skiljer sig från den i Sverige.

Årets resultat

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 183 MSEK (186), motsvarande ett resultat per aktie om 6,89 SEK (7,01).

Investeringar och avskrivningar

HEXPOL:s nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv/avyttringar, uppgick under året till 105 MSEK (173). Årets investeringar bestod främst av investeringar i ny fabrik för packningar till plattvärmeväxlare i Qingdao, Kina samt utökad produktionskapacitet vid gummiblandningsanläggningen i Mexiko. Avskrivningarna under året var 93 MSEK (70).

Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital uppgick till 13,2 procent (15,1). Den lägre avkastningen beror på ökat sysselsatt kapital på grund av valutaeffekter under fjärde kvartalet samt effekter från förvärvet av GoldKey. Avkastningen på genomsnittligt eget kapital uppgick till 16,8 procent (19,5).

Kassaflöde

Under perioden ökade kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet med 5 procent till 280 MSEK (268). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 393 MSEK (265). Det operativa kassaflödet uppgick till 288 MSEK (92).

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 36,1 procent (36,7). Koncernens balansomslutning ökade till 3 201 MSEK (2 795). Koncernens nettoskuld uppgick till 1 193 MSEK (1 158), och nettoskuldsättningsgraden uppgick till 1,0 gånger (1,1). Räntetäckningsgraden var 4,2 gånger (5,3). Koncernen ingick i maj 2008 ett femårigt kreditavtal omfattande 1,7 miljarder SEK med ett antal nordiska banker.

Kapitalstruktur och annan finansiell information avseende HEXPOL

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Nedan redovisas HEXPOL:s kapitalisering per den 31 december 2010.

MSEK	31 december 2010
Totala kortfristiga räntebärande skulder	683
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	3
Utän garanti/borgen eller säkerhet	680
Totala långfristiga räntebärande skulder	1 909
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utän garanti/borgen eller säkerhet	1 909
Eget kapital	1 327
Aktiekapital	53
Övrigt tillskjutet kapital	-
Reserver	27
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	1 238
Minoritetsintressen	9

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas HEXPOL:s nettoskuldsättning per den 31 december 2010.

MSEK	31 december 2010
(A) Kassa	310
(B) Andra likvida medel	-
(C) Kortfristiga finansiella placeringar	8
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	318
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	35
(F) Kortfristiga banklån	667
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	16
(I) Kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	683
(J) Kortfristig finansiell nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)	330
(K) Långfristiga finansiella fordringar	-
(L) Långfristiga banklån	1 909
(M) Utestående obligationslån	-
(N) Andra långfristiga skulder	-
(O) Långfristiga finansiella skulder (L)+(M)+(N)	1 909
(P) Långfristig finansiell nettoskuldsättning (O)-(K)	1 909
(Q) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(P)	2 239

Kreditavtal

Per den 31 december 2010 uppgick nettoskuldsättningsgraden till 1,7. Om nyemissionen hade genomförts den 31 december 2010, hade nettoskuldsättningsgraden, allt annat lika, uppgått till 0,9. De räntebärande skulderna uppgick vid utgången av 2010 till 2 592 MSEK (1 128).

HEXPOL har långfristig finansiering genom ett syndikerat lån om 1 700 MSEK, varav 1 460 MSEK var utnyttjat och 240 MSEK var utnyttjat per den 31 december 2010. Det syndikerade lånet är upptaget i USD, EUR och SEK och löper med rörlig ränta. Det syndikerade lånet är amorteringsfritt och förfaller i maj 2013. Därutöver har HEXPOL kortfristig finansiering genom en kredit på 20 MUSD varav 4 MUSD var utnyttjat per den 31 december 2010. Lånet förfaller i december 2011 och löper med rörlig ränta. HEXPOL hade inga räntee- eller valutaderivat per den 31 december 2010 avseende extern upplåning.

För att finansiera delar av förvärvet av Excel Polymers ingick HEXPOL under oktober 2010 avtal med en nordisk bank om ett långfristigt revolverande lån om upp till 100 MUSD, varav 449 MSEK var utnyttjat per den 31 december 2010, samt ett bryggglån om 550 MSEK. Det långfristiga lånet, som är ett komplement till den ovan beskrivna syndikerade faciliteten om 1 700 MSEK, har en löptid på fem år från förvärvstidpunkten och förfaller i november 2015. Det långfristiga lånet tillsammans med den syndikerade faciliteten utgör grunden för HEXPOL:s länefinansiering och är avsett att täcka Koncernens löpande finansiella behov.

Bryggglånet är avsett att refinansieras med likviden från nyemissionen och lånet kommer att avslutas när nyemissionen är slutreglerad. Bolaget utvärderar kontinuerligt möjligheter att refinansiera befintliga lånefaciliteter.

Se även avsnittet "Proformaredovisning", för en illustration av på vilket sätt balansräkningen per den 31 december 2010, inklusive finansiella skulder, skulle ha kunnat påverkas av finansieringen av förvärvet efter en genomförd nyemission i enlighet med detta perspektiv. Observera att avsnittet "Proformaredovisning" inte är avsett att beskriva HEXPOL:s faktiska eller förväntade finansiella ställning eller resultat.

För ytterligare information om HEXPOL:s finansiella skulder, se HEXPOL:s bokslutskommuniké för 2010.

UTTALANDE AVSEENDE RÖRELSEKAPITALET

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. HEXPOL ingick i samband med förvärvet av Excel Polymers ett avtal om bryggglån om 550 MSEK som förfaller i samband med nyemissionen,

dock senast i maj 2011. HEXPOL avser att återbetala detta bryggån med nettolikviden från nyemissionen. Efter maj 2011 saknas tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven om inte nyemissionen har genomförts.

Genom nyemission förväntas HEXPOL tillföras cirka 551 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen är delvis förankrad genom teckningsåtaganden och garantier från aktieägare i HEXPOL. Emissionsbeloppet kommer att användas till återbetalning av bryggån och för att stärka Bolagets finansiella ställning samt att skapa finansiell flexibilitet för framtida expansions- och förvärvsmöjligheter. Det är Bolagets bedömning att behovet av rörelsekapital kommer att vara täckt under de kommande tolv månaderna om endast den del av nyemissionen som är förankrad genom teckningsåtaganden och garantier (50,1 procent) tecknas.

Bolagets rörelsekapital säkerställs genom en kombination av likvida medel, kreditfaciliteter samt kassaflöden från den löpande verksamheten. Om nyemissionen inte skulle kunna genomföras kan det medföra att HEXPOL får omförhandla bryggån samt eventuellt söka ny finansiering.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Utgifter för forskning kostnadsförs löpande, medan utgifter för utveckling aktiveras enligt följande: Aktivering av Koncernens utvecklingskostnader sker enbart avseende nya produkter om kostnaderna utgör väsentliga belopp, produkterna har en sannolik resultatpotential som bedöms kunna tillfalla Bolaget och kostnaderna är klart avskiljbara från de löpande produktutvecklingskostnaderna.

HEXPOL:s kostnader för FoU för 2007–2010 presenteras i tabellen nedan.

MSEK	2010 ¹	2009 ²	2008 ²	2007 ²
Forsknings- och utvecklingskostnader	36	31	28	23

1. Översiktligt granskad av revisorer.
2. Reviderad av revisorer.

MSEK	2010 ¹	2009 ²	2008 ²	2007 ²
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	30	21	105	164
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	5	0
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	2	2	5	9
Summa investeringar	32	23	105	173

1. Översiktligt granskad av revisorer.
2. Reviderad av revisorer.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Som ett led i Koncernens förvärvsstrategi förvärvades i april 2010 ELASTO Group, som är den ledande europeiska tillverkaren av termoplastiska elastomerblandningar, från VITA-koncernen. Gruppen ingår som en egen enhet inom HEXPOL Compounding. ELASTO Group har en förväntad årsomsättning på cirka 33 MEUR och 85 anställda och har tillverkningsenheter i Storbritannien och Sverige. Förvärvet breddar HEXPOL Compoundings produktutbud och leder till nya möjligheter för HEXPOL då marknaden för TPE-blandningar är i stark tillväxt med intressanta och växande kundapplikationer inom medicinteknik, industri och fordon.

HEXPOL förvärvade ELASTO Group mot en kontantersättning om 35 MEUR på skuldfri basis. ELASTO Group konsoliderades i Koncernens resultat- och balansräkning från och med den 1 april 2010.

HEXPOL förvärvade även Excel Polymers, som konsoliderades från och med den 30 november 2010. För mer information om förvärvet av Excel Polymers, se avsnittet "Förvärvet av Excel Polymers".

INVESTERINGAR

I tabellen nedan sammanfattas HEXPOL:s sammanlagda investeringar under åren 2007–2010. De ordinarie investeringarna består i huvudsak av investeringar i produktionsanläggningar, produktionsutrustning och immateriella tillgångar.

HEXPOL:s nettoinvesteringar uppgick under 2010 till 32 MSEK (23) och bestod i huvudsak av underhållsinvesteringar relativt jämnt fördelade mellan de olika geografiska regionerna.

Investeringar har finansierats genom kassaflöden från verksamheten och inom ramen för den befintliga kreditfaciliteten.

Inga väsentliga investeringar pågår vid tiden för detta prospekt. HEXPOL ser ingen betydande förändring av nivån av ordinarie investeringar relativt omsättningen i den närmaste framtiden. Vid tiden för detta prospekt har inga enskilda, väsentliga investeringar för den närmaste framtiden beslutats, och de sammanlagda investeringarna från den 31 december 2010 fram till prospektets utgivande uppgick till mindre än 10 MSEK.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

HEXPOL:s immateriella anläggningstillgångar består i huvudsak av goodwill och kundrelationer. Per den 31 december 2010 uppgick immateriella anläggningstillgångar till 2 297 MSEK (1 237). För ytterligare information om immateriella anläggningstillgångar, se HEXPOL:s bokslutskommuniké för 2010.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

HEXPOL:s materiella anläggningstillgångar består i huvudsak av byggnader, mark, maskiner och inventarier. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2010 till 1 116 MSEK (712). Koncernens operationella leasingavtal omfattar främst bilar, truckar och kontorsmaskiner. HEXPOL har ställda säkerheter per den 31 december 2010 om sammanlagt 27 MSEK (4). För mer information om HEXPOL:s materiella anläggningsstillgångar se HEXPOL:s bokslutskommuniké för 2010.

KÄNSLIGHETSANALYS

Nedan redovisas hur resultat före skatt påverkas vid en isolerad förändring av några av de viktigaste intäcks- och kostnadsfaktorerna under 2010. Känslighetsanalysen för valutakurser är beräknad exklusive valutasäkringar.

Bolaget är även beroende av diverse råmaterial, framförallt gummi- och plastråvaror. HEXPOL kompenserar för förändringar i råmaterialpriser och högre råmaterialpriser hade inte någon större påverkan på Koncernens lönsamhet under 2010. Högre råmaterialpriser har historiskt haft ingen eller marginell påverkan på Koncernens lönsamhet.

Variabel	Ungefärliga effekter på resultat före skatt	
	Förändring, %	Effekt, MSEK
Valutakurser ¹	+10/-10	-49/+56
Marknadsräntor	+0,25/-0,25	-6/+6

1. Förändring i SEK mot alla valutor.

FINANSIELL EXPONERING OCH RISKHANTERING

HEXPOL är utsatt för finansiella risker såsom marknadsrisk, kreditrisk samt likviditets- och finansieringsrisk. Riskhanteringen inom Koncernen styrs av fastlagda policies och rutiner vilka löpande revideras av styrelsen. Moderbolagets styrelse har ett övergripande ansvar för att identifiera, följa upp och hantera riskerna. VD redovisar löpande status i riskfrågor.

HEXPOL är i egenskap av nettolåntagare och genom sin omfattande verksamhet utanför Sverige utsatt för olika finansiella risker. Koncernens finanspolicy anger riktlinjerna för den finansiella exponeringen samt hur hanteringen av dessa risker ska ske inom Koncernen. Finanspolicyen fastställs årligen av styrelsen. HEXPOL:s mål med hanteringen av de finansiella riskerna är att begränsa påverkan på den operativa verksamheten samt Koncernens balansräkning. HEXPOL:s finansverksamhet är centraliserad till Koncernens finansavdelning i moderbolaget som ansvarar för samordningen av valuta- och räntexponeringen. Finansavdelningen ansvarar även för Koncernens extern- och internfinan-

siering. Centraliseringen innebär betydande stordriftsfördelar, lägre finansieringskostnad samt bättre kontroll och hantering av Koncernens finansiella risker. Finansavdelningen har inget mandat att göra egen affärsmässig handel med valuta- och ränteinstrument. Kreditrisk på kundnivå hanteras i respektive dotterbolag, men konsolideras och återkopplas på central nivå.

Valutarisk

HEXPOL är i sin verksamhet utsatt för olika finansiella risker av vilka valutarisken är den dominerande.

Transaktionsrisker

Valutakursförändringar påverkar HEXPOL:s resultat när försäljning och inköp görs i olika valutor (transaktionsexponering). För att hantera Koncernens transaktionsexponering valutasäkras framtida betalningsflöden i utländsk valuta med hjälp av valutaterminskontrakt. Samtliga terminskontrakt förfaller inom ett år. Större kontrakterade valutaflöden kurssäkras i sin helhet. Förväntade flöden utöver kontrakterade flöden kurssäkras till mellan 40 och 75 procent, med en horisont av maximalt tolv månader.

Omräkningsrisker

När utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar räknas om till svenska kronor uppstår omräkningsexponering. Koncernens omräkningsexponering i balansräkningen hanteras genom kurssäkring via lån eller terminskontrakt i nettotillgångens valuta.

Ränterisk

HEXPOL påverkas även av fluktuationer på räntemarknaden och förändringar i räntenivån påverkar Koncernens räntenetto och kassaflöde. Baserat på den genomsnittliga räntebindningstiden i Koncernens totala låneportfölj vid årsskiftet 2010 skulle en samtidig förändring på en procentenhet i HEXPOL:s samtliga lånevalutor påverka helårsresultatet med cirka 23 MSEK före skatt.

Kreditrisk

Kreditrisk innebär att en kund eller annan affärspartner inte kan reglera sina mellanhavanden till HEXPOL. Någon betydande koncentration av kreditrisk, geografiskt eller till ett visst kundsegment föreligger inte.

Finansieringsrisk

HEXPOL:s finansieringsrisk utgörs av att en för stor del av Koncernens skulder förfaller inom en begränsad tidsperiod då finansiering är dyr och/eller begränsad.

HEXPOL:s styrelse bedömer Koncernens framtida finansiella ställning som god och att verksamheten under normala marknadsförhållanden genererar ett starkt kassaflöde.

Likviditetsrisk

Risken för svårigheter att fullgöra åtaganden som är förenade med Bolagets finansiella skulder anses vara begränsad. HEXPOL har betydande tillgänglig likviditet i balansräkningen. Främsta faktorn i syfte att reducera likviditetsrisken är att ha ett bra kassaflöde, vilket har varit fallet under senaste verksamhetsåren.

TENDENSER OCH VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR

Världsekonomin har under 2010 totalt sett utvecklats positivt, men med skillnader mellan världsdelarna. Koncernens leveranser inom Europa har ökat under året. Den största ökningen av volymer har skett till fordonssegmentet i östra Europa, men även volymerna till övriga delar av den europeiska marknaden har ökat betydligt.

Koncernens leveranser inom NAFTA ökade kraftigt 2010 jämfört med 2009. Efterfrågan ökade generellt inom samtliga kundsegment och samtliga produktområden. Leveranserna i Mexiko ökade kraftigt, även här främst till fordonssegmentet. Efterfrågan i USA har varit hög även på kundsegment utanför fordonssegmentet.

Efterfrågan för polymera blandningar har successivt stärkts under 2010 inom NAFTA, Europa och Asien. Fordonsindustrin har under året visat på återhämtning och efterfrågan inom fordonsindustrin har varit stark, speciellt i östra Europa.

Råmaterialpriserna har ökat under året till följd av högre världsmarknadspriser och den ökade efterfrågan, och inom vissa material har det fortfarande varit brist. De högre råmaterialpriserna har dock inte haft någon större påverkan på Koncernens marginaler.

I Asien har verksamheterna i Qingdao, Kina, haft en kraftig ökning av volymerna i likhet med verksamheten i Mexiko. Verksamheten på Sri Lanka har belastats med negativa valutakurseffekter.

Effekterna av den stärkta svenska kronan har påverkat resultatet negativt. Effekterna hänför sig i huvudsak till omräkningar av utländska dotterbolags resultat till svenska kronor, s.k. omräkningseffekter. Som en följd av den globala finansiella krisen under 2009 upplever världen en ökad volatilitet på valutamarknaderna och vissa länders statsfinansiella lägen kan medföra nationella åtstramningar som kan dämpa konsumtionen och därmed också konjunkturuppgången.

Det har inte skett någon väsentlig förändring av HEXPOL:s finansiella ställning eller marknadsposition sedan den 31 december 2010.



Förvärvet av Excel Polymers

Detta avsnitt fokuserar primärt på förvärvet av Excel Polymers, dess verksamhet innan det att HEXPOL förvärvade Excel Polymers samt effekterna av förvärvet på HEXPOL:s verksamhet och organisation. För mer detaljerad information om HEXPOL se avsnittet "Beskrivning av HEXPOL". Information om Excel Polymers är hämtad från informationsmemorandumet från försäljningsprocessen av Excel Polymers.

BAKGRUND OCH MOTIV TILL FÖRVÄRVET

HEXPOL har en uttalad förvärvsstrategi och förvärvet av Excel Polymers är HEXPOL:s andra förvärv under 2010. HEXPOL:s första förvärv, förvärvet av ELASTO Group i april 2010 breddade HEXPOL:s produktutbud och förbättrade Bolagets marknadsposition inom tillväxtområdet TPE-blandningar. Förvärvet av Excel Polymers är HEXPOL:s största förvärv såväl omsättnings- som resultatmässigt och är av stor strategisk betydelse då det ytterligare förstärker HEXPOL:s position som en världsledande polymerkoncern inom gummiblandningar. Genom transaktionen är HEXPOL globalt ledande inom gummiblandningar och Koncernen har tillverkning vid 26 produktionsenheter i nio länder.

Excel Polymers är en ledande global leverantör av avancerade elastomerlösningar med en diversifierad produktportfölj av polymera materialblandningar, kemikalietillsatser samt tekniskt kunnande till kunder inom gummikomponentsmarknaden. Excel Polymers levererar produkter till en mängd olika slutmarknader vilka inkluderar allmän-, bygg-, fordons-, verkstads-, energi- och konsumentindustrin. Vidare har Excel Polymers en global produktion uppdelad på åtta olika enheter med strategiska positioner i USA, Kina, Mexiko och Storbritannien.

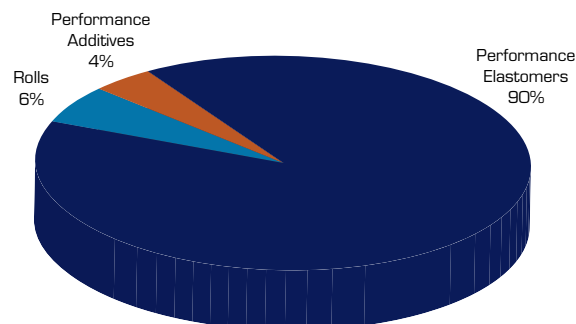
För HEXPOL är förvärvet ett viktigt steg i konsolideringen av gummiblandningsmarknaden då det stärker Bolagets ställning inom gummiblandningar för allmän industri, verkstads- och fordonsindustrin samt gör HEXPOL världsledande på polymera blandningar. Med förvärvet av Excel Polymers kompletterar och diversifierar Bolaget sin kundmix inom området för gummiblandningar vilket leder till att Koncernen relativt sett ökar sin närvaro inom industri- och verkstadssegmentet i förhållande till situationen före förvärvet av Excel Polymers. Samtidigt stärker och diversifierar förvärvet Bolagets geografiska positioner, främst i USA men även globalt.

BESKRIVNING AV EXCEL POLYMERS

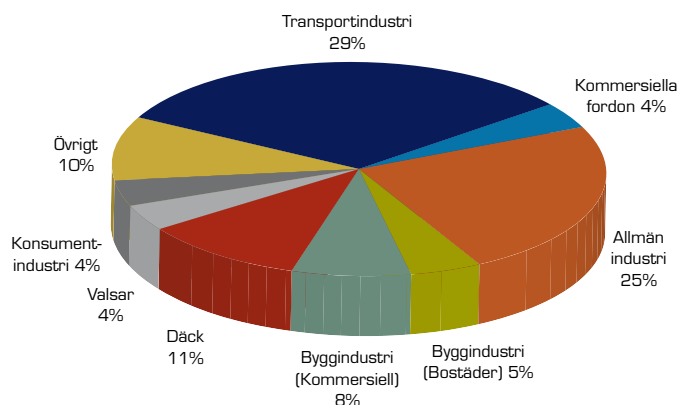
Excel Polymers är en ledande global leverantör av avancerade elastomerlösningar som erbjuder en bred portfölj av polymera materialblandningar, kemikalietillsatser samt tekniskt kunnande till, i huvudsak, tillverkare av gummikomponenter. Verksamhetens omsättning och rörelseresultat (EBIT) under 2010 uppgick till 377,2 MUSD respektive 6,0 MUSD. Resultat före avskrivningar (EBITDA), exklusive jämförelsestörande poster, un-

der 2010 uppgick till 33,5 MUSD. Excel Polymers är verksam på den globala marknaden för gummiblandningar och har produktionsenheter i USA, Kina, Mexiko och Storbritannien. Erbjudandet består av lösningar och produkter som i slutledet säljs till en mängd olika slutkundsmarknader såsom allmän industri, verkstads-, bygg-, anläggnings-, transport-, tryckeri- och olje- och gasindustrin samt konsumentmarknaden och marknaden för anläggningsmaskiner. Excel Polymers verksamhet är uppdelad på tre affärsområden; Performance Elastomers (gummiblandningar), Rolls (specialiserade gummiblandningar för valsar) samt Performance Additives (kemikalietillsatser). Nedan visas fördelningen av nettoomsättningen 2010 för affärsområdena samt Excel Polymers slutkundsmarknader.

Nettoomsättning 2010 per affärsområde



Uppskattad fördelning av nettoomsättning 2010 per slutkundssegment



Produkt- och serviceerbjudande

Excel Polymers producerar och utvecklar specialiserade gummiblandningar som används i tillverkning av gummikomponenter för flertalet olika användningsområden. Gummiblandningen och även gummikomponentens attribut och egenskaper, såsom UV-känslighet, resistens mot andra kemikalier och elasticitet bestäms av receptet på gummiblandningen. Excel Polymers receptbank består av över 44 000 olika recept. Denna breda kunskap tillsammans med ett serviceerbjudande som innefattar bland annat utveckling gör Excel Polymers till en prioriterad leverantör av gummiblandningar.

Performance Elastomers

Affärsområde Performance Elastomers svarar för huvuddelen av Excel Polymers nettoomsättning och är ledande på den amerikanska marknaden samt en av de största på den globala marknaden för gummiblandningar. Gummiblandningarna säljs till tillverkare av gummikomponenter inom ett brett antal segment. I slutledet levereras Performance Elastomers produkter huvudsakligen till transport-, däck- och allmän industri. Slutprodukterna inkluderar gummikomponenter som exempelvis kablar, packningar, motortätningar, vibrations- och ljuddämpande komponenter samt däck till personbilar, lastvagnar samt racing.

Rolls

Affärsområde Rolls tillverkar gummiblandningar särskilt anpassade för användandet i valsar som ingår i industriella tillverkningsmaskiner. De största slutkundsegmenten utgörs av tryckerier, pappers- och övrig tillverkningsindustri. Blandningarna som tillverkas av Rolls är utformade för att möta extra höga kvalitetskrav och beställs ofta med kortare varsel och i mindre kvantiteter än andra gummiblandningar. Således är snabba leveranser av högprensterande gummiblandningar av stor vikt för framgång inom detta affärsområde.

Performance Additives

Affärsområdet Performance Additives producerar och distribuerar tillsatser och kemikalier som förändrar egenskaperna hos gummiblandningar, exempelvis genom att påskynda tillverkningsprocessen, ändra färg på materialet eller öka materialets fuktabsorberingsförmåga. De egentillverkade tillsatserna svarar för cirka hälften av Performance Additives omsättning och säljs huvudsakligen till externa kunder men till viss del även internt. Vidare distribuerar Performance Additives andra tillsatstillverkares produkter.

Kunder

Excel Polymers är en av de större leverantörerna på marknaden vilket resulterat i goda relationer med de största kunderna på marknaden. Excel Polymers levererar exempelvis till 20 av de 25 största gummikomponentstillverkarna i världen. Dessa kunder förlitar sig på Excel Polymers kvalitativa produktutbud och service.

Försäljning

Försäljning av gummiblandningar kräver en hög grad av kompetens och materialkunnande vilket kräver att kundansvariga säljare har ingående kunskap om kundens specifika produkt- och tillverkningskrav. Genom att ha kunskap om kundens behov kan Excel Polymers erbjuda i form av kunskap, produkt och logistik skapa mervärde för kunden. Detta skapas i relationerna med kunderna som bygger på en långtgående interaktiv dialog vilket gör att leverantörsbyteskostnaden för kunden blir hög.

Forskning och utveckling

Framgången för Excel Polymers forskning och utveckling drivs av den tekniska expertis och erfarenhet som forskning- och utvecklingsavdelningen innehar. Historiskt har Excel Polymers fortsatt att investera i forskning och utveckling till skillnad mot många konkurrenter som dragit ned på just dessa kostnader. Detta har gett Excel Polymers en teknologiskt ledande position på marknaden med flertalet unika blandningar och innovativa produkter för nya applikationer. Excel Polymers forsknings- och utvecklingsresurser delas in i tre områden; produktutveckling, teknisk service och laboratorieservice. Dessa syftar till att skapa nya lösningar för befintliga kunder i form av nya produkter (produktutveckling), utveckla och tillhandahålla lösningar för produktion av gummikomponenter (teknisk service) och utveckla recepten för högre flexibilitet i råvaruledet där vissa råvaror är svåra att tillgå och har hög kostnad (laboratorieservice).

Insatsvaror

Insatsvarorna för gummiblandningsproduktionen anskaffas på en global basis och består av ett brett utbud av olika råmaterial som exempelvis polymerer, kimrök, processoljor, fyllmedel och mjukgörare. Under 2010 användes över 4 000 olika råmaterial i produktionen och polymerer svarade för cirka hälften av kostnaden för råmaterialet.

Historik

- 1986 Excel Polymers förvärvar Burton Rubber Processing, ett ledande företag inom gummiblandningar
- 1987 Excel Polymers förvärvar Dayco inkluderat den största fristående tillverkaren av gummiblandningar, Colonial Rubber Works (Dyersburg, Tennessee)
- 1993 Excel Polymers förvärvar Global Rubber Processing (Santa Fe Springs, Kalifornien) fokuserat på specialiserade gummiblandningar för tätning inom industri och flygplans-tillverkning
- 1996 Excel Polymers förvärvar Chase Elastomer (Kennedale, Texas) inriktade på gummiblandningar för valsar i tillverkningsmaskiner
- 1997 Excel Polymers förvärvar Harwick Chemical Manufacturing, en producent av tillsatser för elastobearbetning

- 2000 Excel Polymers färdigställer en ny produktionsenhet i Queretaro, Mexiko för att kunna leverera till den regionala fordonsindustrin
- 2002 En ny enhet inom affärsområdet Rolls startas upp i Storbritannien för nya och gamla kunder
- 2004 Excel Polymers förvärvas av Lion Chemical Capital, ACI Capital och ledningen
- 2004 En ny produktionsenhet etableras i Shanghai, Kina
- 2007 Excel Polymers förvärvar Chase Elastomers och British Vita, båda baserade i Storbritannien
- 2009 Produktionsenheten i Foshan, Kina etableras, anläggningen i Shanghai läggs ned och produktionen flyttas till Foshan
- 2009 Excel Polymers tecknar distributionsavtal med Rishiroop Group, den största distributören av syntetiskt gummi i Indien

EFFEKTER AV FÖRVÄRVET PÅ HEXPOL

Ledande global gummiblandningskoncern

Efter förvärvet av Excel Polymers blir HEXPOL världens ledande tillverkare av gummiblandningar. Förvärvet bedöms även skapa möjligheter till ytterligare tillväxt, vilken främst förväntas uppkomma hos kunder med global täckning som efterfrågar en global leverantör vilket gynnar HEXPOL, som i och med förvärvet är klart ledande på den globala marknaden.

Konsolidering av marknaden

Förvärvet av Excel Polymers är ett viktigt steg i konsolideringen av den globala gummiblandningsmarknaden. Förvärvet är i linje med Bolagets strategi att konsolidera en fragmenterad marknad inom såväl HEXPOL Compounding som HEXPOL Gaskets och HEXPOL Wheels.

Kompletterande slutkundsmarknader

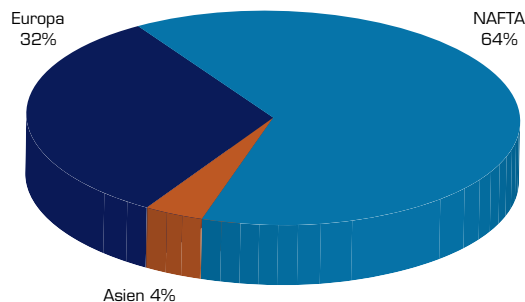
Excel Polymers betydande försäljning till attraktiva kundsegment, såsom allmän industri och fordonsindustri, ger HEXPOL en förbättrad position inom båda dessa segment. HEXPOL kommer att erbjuda produkter till ett brett spektra av industrier och kommer därmed att uppnå en mer diversifierad försäljning mot de olika slutkundssegmenten. Förvärvet leder dessutom till en mer diversifierad kundbild inom området gummiblandningar, då fordonsindustrins andel av försäljningen minskar från cirka 50 procent till cirka 37 procent, samtidigt som försäljningsandelen ökar mot allmän industri, bygg-, och flygplansindustrin.

Förstärkt global/geografisk närvaro

HEXPOL och Excel Polymers har båda starka positioner på sina respektive geografiska marknader. Excel Polymers har en historiskt stark position på den nordamerikanska marknaden medan HEXPOL har en stark position i Europa. Förvärvet av Excel Polymers kompletterar och stärker därmed Bolagets geografiska position,

främst i USA men även globalt. Förvärvet av Excel Polymers innebär också att HEXPOL:s gemensamma marknadsnärvaro i Nordamerika stärks.

Koncernens geografiska omsättningsfördelning efter förvärvet av Excel Polymers



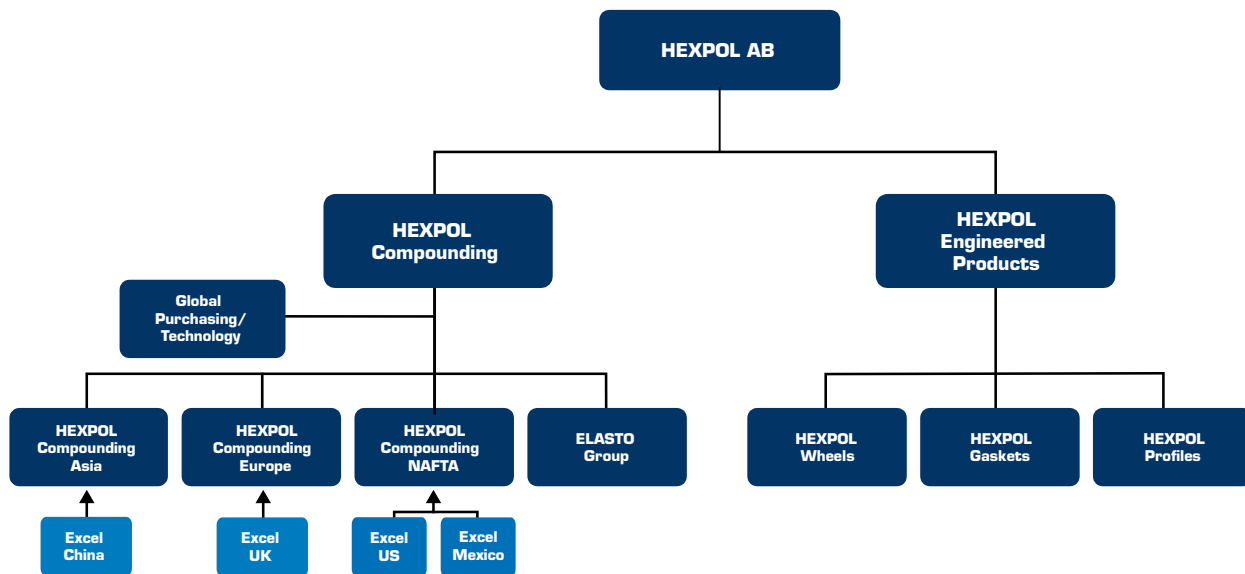
Förbättrad service på lokal såväl som på global basis

Genom förvärvet av Excel Polymers förstärks HEXPOL:s kapacitet, kompetens och globala närvaro för att ge kunderna service på global basis. Kunderna kommer att uppleva kombinationen av global produktionsnärvaro och lokal personlig service och HEXPOL förstärker sitt tema "Tänk globalt, agera lokalt".

SYNERGIER

Förvärvet av Excel Polymers förväntas ha en positiv inverkan på HEXPOL:s resultat från och med tillträdet av Excel Polymers och förväntas vidare skapa möjligheter att utvinna betydande synergier ur den kombinerade verksamheten.

HEXPOL har identifierat en rad betydelsefulla synergier från förvärvet av Excel Polymers. Dessa synergier ska framförallt realiseras genom effektivisering och samordning av koncerngemensamma funktioner, såsom administration, inköp, försäljningsfunktioner, lokaler, IT, ekonomi, personalhanteringssystem samt genom minskning av överlappande resurser. Arbetet med att realisera dessa synergier pågår och Bolaget uppskattar att storleken på synergier, före skatt, kommer att uppgå till ungefär 5 MUSD under 2011 och ytterligare ungefär 7 MUSD under 2012. Från och med 2013 och framåt förväntas de årliga synergierna därmed uppgå till ungefär 12 MUSD.

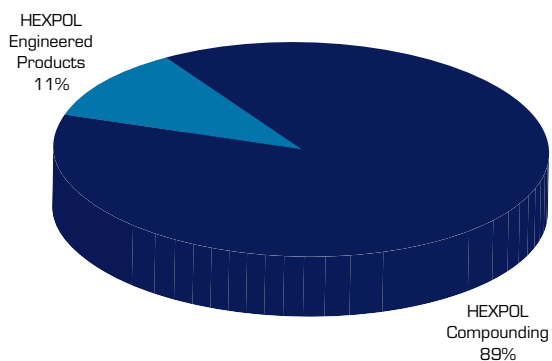


HEXPOL EFTER FÖRVÄRVET

Efter förvärvet har HEXPOL mer än 3 000 anställda i nio länder. Excel Polymers har integrerats till fullt på geografisk basis i den befintliga organisationen inom affärsområde HEXPOL Compounding. Excel Polymers verksamhet ingår därmed efter integreringen i HEXPOL Compoundings geografiska segment HEXPOL Compounding Europe, HEXPOL Compounding Asia och HEXPOL Compounding NAFTA och chefen för respektive geografiskt område har övertagit det operativa ansvaret för motsvarande geografiskt område inom Excel Polymers.

Excel Polymers har historiskt även haft en betydande andel av dess totala omsättning inom allmän industri, vilket bidrar till att HEXPOL efter förvärvet får en mer diversifierad fördelning mellan slutkundsegmenten.

Nettoomsättning 2010 per affärsområde inkluderat 12 månader (proforma) av Excel Polymers



Finansiell översikt Excel Polymers

Finansiell översikt för Excel Polymers för helåren 2007–2010.

Den finansiella informationen nedan är en sammanfattning av räkenskapsåren 2007–2010 och är hämtad från Excel Polymers interna årsbokslut för 2010 och årsredovisningar för 2008 och 2009 som har upprättats i enlighet med amerikanska redovisningsprinciper ("US GAAP"). Årsredovisningarna för 2008 och 2009 har reviderats av Excel Polymers tidigare revisorer, Deloitte & Touche, LLP. Konsoliderat internt årsbokslut för 2010 har granskats av Ernst & Young AB. Det bör observeras att nedanstående resultat- och balansräkningar omfattar en period när Excel Polymers var ett privatägt bolag. HEXPOL har i sina förvärvsanalyser och i sin värdering av Excel Polymers fokuserat på EBITDA. EBITDA för

2010 exkluderar exempelvis jämförelsestörande kostnader (förvärvsrelaterade och omstruktureringskostnader i samband med integrationsprocessen) om totalt cirka 16,8 MUSD. Konsoliderad proformaredovisning för HEXPOL inklusive Excel Polymers för 2010 finns under avsnittet "Proformaredovisning".

RESULTATRÄKNING

MUSD	2010	2009	2008	2007
Nettoomsättning	377,2	283,7	400,6	415,9
Kostnad sålda varor	-316,4	-245,0	-364,7	-369,4
Bruttoresultat	60,8	38,6	35,9	46,5
Försäljnings-, administrations- och produktutvecklingskostnader	-44,1	-21,7	-22,0	-22,5
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	-10,7	-10,4	-9,5	-9,8
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-	-	-3,2	-
Rörelseresultat	6,0	6,6	1,2	14,2
Ränteintäkter och kostnader	-7,5	-9,2	-7,5	-8,4
Övriga kostnader	-0,5	-0,6	-1,1	-0,4
Resultat före skatt	-2,0	-3,3	-7,4	5,4
Skatt	1,7	-0,2	-0,1	-1,1
Resultat efter skatt från den kvarvarande verksamheten	-0,3	-3,5	-7,4	4,3
Resultat efter skatt från den awecklade verksamheten	1,5	-1,0	-1,7	-
Resultat efter skatt	1,2	-4,4	-9,1	4,3
Resultat hänförligt till minoritetsintressen	1,0	0,7	0,3	0,2
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	2,2	-3,7	-8,8	4,5
EBITDA¹	33,5	18,6	19,3	24,0
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10,7	-10,4	-12,7	-9,8
Rörelseresultat, EBIT¹	22,8	8,2	6,6	15,2
Poster av engångskaraktär i rörelseresultatet	16,8	1,6	5,4	-

1. Exklusive jämförelsestörande poster.

BALANSRÄKNING

MUSD	31 december			
	2010	2009	2008	2007
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	3,0	4,0	5,0	5,4
Goodwill	0,8	0,8	0,8	6,0
Materiella anläggningstillgångar	66,3	71,0	75,8	74,9
Uppskjuten finansieringskostnad	0,0	0,2	0,9	1,3
Övriga tillgångar	2,4	0,2	0,2	0,2
Summa anläggningstillgångar	72,5	76,1	82,6	87,8
Omsättningstillgångar				
Varulager	28,3	22,2	29,5	32,9
Kundfordringar	40,8	35,2	33,4	42,3
Övriga fordringar	0,7	2,5	2,1	2,8
Likvida medel	16,4	8,0	5,4	7,8
Summa omsättningstillgångar	86,2	67,8	70,3	85,8
SUMMA TILLGÅNGAR	158,7	143,9	152,9	173,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	42,3	30,5	34,2	43,0
Balanserat resultat	-1,1	-3,2	-4,1	0,5
Summa eget kapital exklusive minoriteter	41,2	27,2	30,0	43,5
Minoritetsintresse	1,3	2,2	2,9	3,0
Summa eget kapital	42,5	29,5	33,0	46,5
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder	63,5	56,2	57,3	54,9
Summa långfristiga skulder	63,5	56,2	57,3	54,9
Kortfristiga skulder				
Räntebärande kortfristiga skulder	0,1	17,6	27,6	28,7
Leverantörsskulder	39,1	31,2	27,9	35,8
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	13,5	9,5	7,1	7,6
Summa kortfristiga skulder	52,7	58,2	62,6	72,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	158,7	143,9	152,9	173,6
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	0,0	0,3	0,3	0,4

KASSAFLÖDESANALYS

MUSD	2010	2009	2008	2007
Resultat efter skatt	1,2	-4,4	-9,1	4,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	32,1	14,9	18,0	12,7
Uppskjuten utländsk inkomstskatt	0,1	0,2	0,1	0,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-7,0	1,9	10,6	-9,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26,4	12,5	19,6	8,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,1	-4,4	-12,4	-19,2
Upptagning/amortering av lån	-15,8	-7,2	-8,7	14,7
Övriga poster	2,5	1,7	-0,7	1,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13,3	-5,5	-9,4	16,1
Kursdifferens i likvida medel	0,4	0,0	-0,4	-0,3
Årets kassaflöde	8,4	2,6	-2,4	4,8

Kommentarer till Excel Polymers finansiella utveckling

2010 I JÄMFÖRELSE MED 2009

Omsättning och rörelseresultat

Excel Polymers omsättning uppgick under 2010 till 377,2 MUSD, vilket är en ökning med 33 procent jämfört med 2009 då omsättningen uppgick till 283,7 MUSD. Rörelseresultatet uppgick till 6,0 MUSD (6,6).

Koncernens rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, 2010 uppgick till 22,8 MUSD, jämfört med 2009 års rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, om 8,2 MUSD. 2010 års jämförelsestörande poster avser 9,3 MUSD (före skatt) relaterade till försäljningen av Excel Polymers till HEXPOL och omstruktureringskostnader om 7,6 MUSD hänförliga till integrationen av HEXPOL:s och Excel Polymers nordamerikanska verksamheter.

Omsättning per division

Performance Elastomers

Omsättningen i affärsområde Performance Elastomers uppgick 2010 till 325,9 MUSD, vilket motsvarar en ökning med 35 procent jämfört med 2009 års omsättning om 241,3 MUSD.

Rolls

Omsättningen i affärsområde Rolls uppgick 2010 till 34,4 MUSD, vilket motsvarar en ökning med 19 procent jämfört med 2009 års omsättning om 28,8 MUSD.

Performance Additives

Omsättningen i affärsområde Performance Additives uppgick 2010 till 16,9 MUSD, vilket motsvarar en ökning med 24 procent jämfört med 2009 års omsättning om 13,6 MUSD.

Finansiella intäkter och kostnader

Excel Polymers räntenetto minskade under 2010 med 19 procent och uppgick till 7,5 MUSD jämfört med 9,2 MUSD under 2009.

Skattekostnader

Skatteintäkten 2010 uppgick till +1,7 MUSD, jämfört med 2009 års skattekostnad om 0,2 MUSD. Koncernens utländska skattekostnader var oförändrade 2010 jämfört med 2009, och uppgick till 0,2 MUSD under båda perioderna. I USA bokförde koncernen en uppskjuten skattefordran om 1,9 MUSD hänförlig till den enmånadsperiod 2010 som följde efter att HEXPOL köpt verksamheten. Excel Polymers verksamhet i USA har inte varit ett eget skattesubjekt utan skattekostnaden har beskattats i ägarledet.

Årets resultat

Excel Polymers resultat uppgick 2010 till 2,2 MUSD, jämfört med en förlust om 3,7 MUSD 2009. I årets resultat 2010 ingår kostnader om 9,3 MUSD (före skatt) relaterade till försäljningen av Excel Polymers till HEXPOL, och omstruktureringskostnader om 7,6 MUSD hänförliga till integrationen av HEXPOL:s och Excel Polymers nordamerikanska verksamheter. Årets resultat 2009 inkluderar kostnader av engångskaraktär om 1,6 MUSD före skatt, huvudsakligen för avgångsvederlag.

Investeringar och avskrivningar

Excel Polymers investeringar uppgick 2010 till 5,1 MUSD, jämfört med 4,4 MUSD 2009. Årets avskrivningar uppgick 2010 till 10,7 MUSD, jämfört med 10,4 MUSD 2009.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 26,4 MUSD 2010, jämfört med 12,5 MUSD 2009.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick 2010 till 27 procent, jämfört med 20 procent 2009. Koncernens balansomslutning uppgick till 158,7 MUSD och nettoskulden till 47,2 MUSD, jämfört med 143,9 MUSD respektive 65,7 MUSD 2009. Förändringen är framför allt hänförlig till ett förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten under 2010.

2009 I JÄMFÖRELSE MED 2008

Omsättning och rörelseresultat

Excel Polymers omsättning uppgick under 2009 till 283,7 MUSD, vilket är en minskning med 29 procent jämfört med 2008 då omsättningen uppgick till 400,6 MUSD. Rörelseresultatet uppgick till 6,6 MUSD (1,2).

Koncernens rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick 2009 till 8,2 MUSD, jämfört med 2008 års rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, om 6,6 MUSD. 2009 års jämförelsestörande poster avser avgångsvederlag om 1,6 MUSD (före skatt). 2008 års jämförelsestörande poster avser avgångsvederlag och nedskrivningar om totalt 5,4 MUSD.

Omsättning per division

Performance Elastomers

Omsättningen i affärsområde Performance Elastomers uppgick 2009 till 241,3 MUSD, vilket motsvarar en minskning med 30 procent jämfört med 2008 års omsättning om 346,3 MUSD.

Rolls

Omsättningen i affärsområde Rolls uppgick 2009 till 28,8 MUSD, vilket motsvarar en minskning med 22 procent jämfört med 2008 års omsättning om 37,0 MUSD.

Performance Additives

Omsättningen i affärsområde Performance Additives uppgick 2009 till 13,6 MUSD, vilket motsvarar en minskning med 21 procent jämfört med 2008 års omsättning om 17,3 MUSD.

Finansiella intäkter och kostnader

Excel Polymers räntenetto ökade under 2009 med 23 procent och uppgick till 9,2 MUSD jämfört med 7,5 MUSD 2008.

Skattekostnader

Koncernens utländska skattekostnader uppgick 2009 till 0,2 MUSD, jämfört med 0,1 MUSD under 2008.

Årets resultat

Excel Polymers resultat uppgick 2009 till -3,7 MUSD, jämfört med -8,8 MUSD 2008. I 2009 års resultat ingår kostnader av engångskaraktär om 1,6 MUSD före skatt, huvudsakligen relaterade till personalnedskärningar. I 2008 års resultat ingår avgångsvederlag, nedskrivningar (inklusive en goodwillnedskrivning om 3,2 MUSD hänförlig till 2007 års förvärv i Storbritannien) om totalt 5,4 MUSD.

Investeringar och avskrivningar

Av- och nedskrivningar 2009 uppgick till 10,4 MUSD, jämfört med 12,7 MUSD 2008. Investeringarna under 2009 uppgick till 4,4 MUSD, jämfört med 12,4 MUSD 2008. Investeringarna 2008 inkluderar utgifter hänförliga till uppförandet av fabriken i Foshan i Kina.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick 2009 till 12,5 MUSD, jämfört med 19,6 MUSD under 2008.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick 2009 till 20 procent, jämfört med 22 procent 2008. Koncernens balansomslutning uppgick till 143,9 MUSD och nettoskulden till 65,7 MUSD, jämfört med 152,9 MUSD respektive 79,5 MUSD 2008.

Proformaredovisning

ÄNDAMÅL FÖR PROFORMAREDOVISNING

HEXPOL:s förvärv av Excel Polymers, som genomfördes den 30 november 2010, kommer att ha en direkt påverkan på framtida resultat och kassaflöden för HEXPOL, dels genom den förvärvade koncernen, dels genom lånefinansieringen. Efter beslut av styrelsen för HEXPOL, villkorat av godkännande från den extra bolagsstämman, ska HEXPOL, i syfte att ersätta delar av lånefinansieringen med eget kapital, genomföra en företrädesemission för Bolagets aktieägare. Nyemissionen kommer även den att påverka HEXPOL:s resultat och finansiella ställning. Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformaredovisning är att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet, lånefinansieringen och nyemissionen hade haft på HEXPOL:s konsoliderade resultaträkning i sammandrag för 2010 samt den hypotetiska påverkan som nyemissionen hade haft på HEXPOL:s konsoliderade balansräkning i sammandrag per den 31 december 2010.

Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva HEXPOL:s faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Investorer bör vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformaredovisningen.

UTFORMNING AV PROFORMAREDOVISNING

HEXPOL tillämpar IFRS i sina finansiella rapporter medan Excel Polymers tillämpar US GAAP. I samband med proformaredovisningen har HEXPOL genomfört en analys av huruvida det föreligger någon väsentlig skillnad mellan de redovisningsprinciper som HEXPOL tillämpar enligt IFRS och de som Excel Polymers tillämpar enligt US GAAP och som påverkar denna proformaredovisning. HEXPOL:s bedömning är att inga väsentliga sådana skillnader föreligger. Följaktligen har inga justeringar relaterade till skillnader i redovisningsprinciper gjorts i proformaredovisningen.

Proformaredovisningen har framtagits i enlighet med HEXPOL:s redovisningsprinciper såsom de beskrivs i 2009 års årsredovisning. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med dem som tillämpats i årsredovisningen 2009 med följande undantag. Nya IFRS 3 Rörelseförvärv, som trädde i kraft 1 januari 2010, innebär ändringar av hur förvärv ska

redovisas, varvid bland annat transaktionskostnader inte längre tillåts kapitaliseras utan måste redovisas som kostnad i resultaträkningen när de uppstår.

Proformajusteringar har gjorts för att reflektera påverkan från förvärvet av Excel Polymers, lånefinansieringen och nyemissionen. Proformaredovisningen bygger på följande principer och antaganden, se även notförklaringar i anslutning till proformaresultat- och balansräkning:

- HEXPOL:s balansräkning per den 31 december 2010 inkluderar förvärvet av Excel Polymers, som förvärvades den 30 november 2010 till en köpeskilling om 212,5 MUSD på skuldfri basis. Förvärvet lånefinansierades till fullo och avsikten är att delvis reducera HEXPOL:s räntebärande skulder genom nyemissionen.
- Proformaredovisningen är upprättad under förutsättning att nyemissionen fulltecknas och att nyemissionslikviden reduceras med uppskattade emissionsutgifter, netto efter skatt.
- Inga synergier har inkluderats i proformaredovisningen.

PROFORMAJUSTERINGAR

Förvärvsrelaterade justeringar

HEXPOL har upprättat en preliminär förvärvsanalys varvid samtliga förvärvade tillgångar och skulder i Excel Polymers upptagits till verkligt värde. Denna preliminära förvärvsanalys kan komma att justeras under 2011. I den preliminära förvärvsanalysen för förvärvet av Excel Polymers uppstod övervärde hänförligt till goodwill och kundrelationer, vilka skrivs av från den 1 december 2010. Goodwill är inte föremål för avskrivningar. Dock sker årliga nedskrivningsanalyser för att fastställa om det redovisade värdet kan försvaras. Kundrelationer är emellertid immateriella anläggningstillgångar som årligen avskrivs. Proformaresultaträkningen har därför justerats med -7 MSEK för den del av övervärdet som är relaterad till kundrelationer för perioden januari–november 2010.

Excel Polymers lånekostnader för perioden januari–november 2010 har justerats till att motsvara HEXPOL:s genomsnittliga upplåningskostnader. Efter justering till HEXPOL:s gällande externa lånevillkor bedöms de finansiella intäkterna och kostnaderna uppgå till netto -1 MUSD, motsvarande -9 MSEK.

Effekter av lånefinansieringen för transaktionen samt effekter av nyemissionen

Proformaresultaträkningen inkluderar räntekostnader avseende den del av anskaffningsutgifterna för förvärvet av Excel Polymers som finansierats med upptagna lån. Justeringar i proformaresultaträkningen med anledning av ökade räntekostnader till följd av förvärvet av Excel Polymers bedöms uppgå till –26 MSEK för perioden januari–november 2010.

Den förväntade nyemissionslikviden reducerat med uppskattade emissionsutgifter, netto efter skatt, om –11 MSEK bedöms uppgå till totalt 540 MSEK. Nyemissionslikviden antas till fullo användas till att återbetala lån som upptagits för att finansiera förvärvet av Excel Polymers. Detta medför en positiv effekt i proformaresultaträkningen till följd av minskade räntekostnader om 14 MSEK för perioden januari–december 2010, beräknat utifrån HEXPOL:s genomsnittliga lånekostnad.

Jämförelsestörande poster och kostnader kopplade till förvärvet

Jämförelsestörande poster relaterade till omstrukturingskostnader från förvärvet av Excel Polymers om 64 MSEK ingår i HEXPOL:s resultaträkning för perioden januari–december 2010.

**PROFORMAREDOVISNING
JANUARI–DECEMBER 2010**

Den konsoliderade proformaredovisningen bygger på HEXPOL:s översiktligt granskade räkenskaper för perioden januari–december 2010 och Excel Polymers interna årsbokslut för perioden januari–december 2010, justerat för den period som Excel Polymers konsoliderats med HEXPOL.

RESULTATRÄKNING 2010

Den konsoliderade proformaresultaträkningen i sammandrag för perioden januari–december 2010 har upprättats som om såväl förvärvet av Excel Polymers som nyemissionen ägt rum den 1 januari 2010. Omräkningen av Excel Polymers från USD till SEK har gjorts till genomsnittskursen för 2010: 7,2049 SEK/USD.

	HEXPOL MSEK	Excel Polymers MUSD	Excel Polymers MSEK	Förvärvs- relaterade poster MSEK	Effekter av låne- finansieringen MSEK	Effekter av nyemissionen MSEK	HEXPOL- koncernen proforma MSEK
	Jan-dec 2010 ^{1,2}	Jan-nov 2010 ³	Jan-nov 2010 ³	Jan-nov 2010 ⁵	Jan-nov 2010 ⁶	Jan-dec 2010 ⁷	Jan-dec 2010
Nettoomsättning	3 798	351	2 525	-	-	-	6 323
Kostnad sålda varor	-3 091	-304	-2 190	-	-	-	-5 281
Bruttoresultat	707	47	335	-	-	-	1 042
Försäljnings-, administrations- kostnader m.m.	-311	-26	-186	-7	-	-	-504
Rörelseresultat	396	21	149	-7	0	0	538
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-26	-1 ⁴	-9 ⁴	-	-26	14	-47
Resultat före skatt	370	19	139	-7	-26	14	490
Skatt	-97	-7	-53	2	7	-4	-144
Periodens resultat	273	12	86	-5	-19	10	346

Hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	273	13	93	-5	-19	10	353
Minoriteter i dotterbolag	0	-1	-6	-	-	-	-6

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-84	-9	-68	-	-	-	-152
------------------------------------------------------	-----	----	-----	---	---	---	------

Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-4	0	-3	-7	-	-	-14
--------------------------------------------------------	----	---	----	----	---	---	-----

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-64	0	0	0	-	-	-64
--------------------------------------------------	-----	---	---	---	---	---	-----

EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster	548	30	219	0	0	0	767
------------------------------------------------------------	------------	-----------	------------	----------	----------	----------	------------

Rörelseresultat, EBIT, exklusive jämförelse- störande poster	460	21	149	-7	0	0	602
-----------------------------------------------------------------------------	------------	-----------	------------	-----------	----------	----------	------------

Skatt relaterad till jämförelsestörande poster	19	0	0	-	-	-	19
---------------------------------------------------	----	---	---	---	---	---	----

1. Excel Polymers konsolideras i HEXPOL:s räkenskaper från och med den 30 november 2010, och är således inkluderade i HEXPOL:s räkenskaper för perioden 30 november – 31 december 2010.

2. Omstrukturerings- och förvärvsrelaterade kostnader ingår.

3. Exklusive resultat från avyttrade verksamheter samt kostnader relaterade till försäljningen av Excel Polymers. Dessa poster uppgick till 56,2 MSEK.

4. Excel Polymers finanskostnader redovisas till HEXPOL:s gällande externa villkor.

5. Avskrivningar på immateriella tillgångar, med beaktande av skatteeffekter. Denna justering är bestående.

6. Räntekostnader avseende den lånefinansiering som föranleds av förvärvet, med beaktande av skatteeffekter. Baserat på preliminär förvärvsvärdesallokering. Denna justering är bestående.

7. Årlig minskad räntekostnad efter genomförd nyemission. Denna justering är bestående.

BALANSRÄKNING 31 DECEMBER 2010

Den konsoliderade proformabalansräkningen i sammandrag har upprättats som om nyemissionen ägt rum den 31 december 2010.

	HEXPOL MSEK	Effekter av nyemissionen MSEK	HEXPOL- koncernen proforma MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	2 297	-	2 297
Materiella anläggningstillgångar	1 116	-	1 116
Finansiella anläggningstillgångar	1	-	1
Uppskjutna skattefordringar	24	-	24
Summa anläggningstillgångar	3 438	-	3 438
Varulager	487	-	487
Kundfordringar	616	-	616
Övriga fordringar	32	-	32
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	-	20
Likvida medel	318	-	318
Summa omsättningstillgångar	1 473	-	1 473
SUMMA TILLGÅNGAR	4 911	-	4 911
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 318	540	1 858
Eget kapital hänförligt till minoriteter i dotterbolag	9	-	9
Summa eget kapital	1 327	540	1 867
Räntebärande långfristiga skulder	1 909	-	1 909
Avsättning för pensioner	11	-	11
Uppskjutna skatteskulder	79	-	79
Summa långfristiga skulder	1 999	-	1 999
Räntebärande kortfristiga skulder	683	-540	143
Leverantörsskulder	656	-	656
Övriga skulder	34	-	34
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	212	-	212
Summa kortfristiga skulder	1 585	-540	1 045
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 911	-	4 911

Revisorernas rapport avseende proformaredovisningen

Till styrelsen i HEXPOL AB (publ)

Org. nr 556108-9631

Vi har granskat den proformaredovisning som framgår på sidorna 60–63 i HEXPOL AB:s prospekt daterat den 22 februari 2011.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av samtliga aktier i Excel Polymers, lånefinansieringen och nyemissionen skulle ha kunnat påverka koncernresultaträkningen för HEXPOL AB för perioden 1 januari–31 december 2010 samt hur nyemissionen skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för HEXPOL AB per den 31 december 2010.

STYRELSENS OCH VDS ANSVAR

Det är styrelsens och VDs ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

REVISORNS ANSVAR

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II punkt 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

UTFÖRT ARBETE

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med Fars rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt. Vårt arbete – vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information – har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidorna 60–63 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av HEXPOL.

UTTALANDE

Vi anser att proformaredovisningen har sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidorna 60–63 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av HEXPOL.

Malmö den 22 februari 2011

Ernst & Young AB

Ingvar Ganestam
Auktoriserad revisor

Stefan Engdahl
Auktoriserad revisor

Styrelse, koncernledning och revisorer

STYRELSE

Namn	Född	Funktion	Invald	Oberoende i förhållande till				Innehav ¹	
				Bolaget och ledningen	Större ägare	Revisions utskott	Ersättnings- utskott	Aktier	Tecknings- optioner
Melker Schörling	1947	Ordförande	2007	Ja	Nej	Nej	Ja	1 181 250 A-aktier 6 041 731 B-aktier	-
Georg Brunstam	1957	Ledamot samt VD och koncernchef	2007	Nej	Nej	Nej	Nej	-	225 000
Alf Göransson	1957	Ledamot	2007	Ja	Nej	Nej	Nej	-	-
Malin Persson	1968	Ledamot	2007	Ja	Ja	Ja	Nej	-	-
Ulrik Svensson	1961	Ledamot	2007	Ja	Nej	Ja	Ja	-	-
Jan-Anders E. Månson	1952	Ledamot	2008	Ja	Ja	Nej	Nej	-	-

1. Med "Innehav" avses både eget och närståendes innehav av aktier per den 31 december 2010.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING 2010/2011



Melker Schörling, född 1947

Styrelsens ordförande och styrelseledamot sedan 2007. Ordförande i ersättningsutskottet.

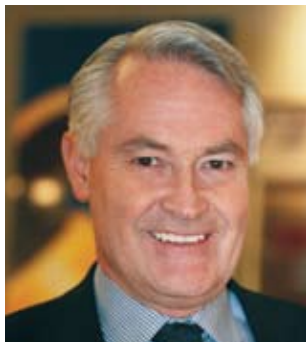
Utbildning: Civilekonom

Övriga uppdrag: Styrelseledamot tillika ordförande i Hexagon AB, Melker Schörling AB (MSAB), AAK (AarhusKarlshamn AB), Securitas AB, Melker Schörling Tjänster AB och Edeby-Ripsa Skogsförvaltning AB. Styrelseledamot i H&M Hennes & Mauritz AB, MS HFIN AB och Mexab Holding AB. Styrelsesuppleant i Hasta Holding AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot tillika ordförande i Niscayah Group AB, Mexab Förvaltnings AB, Konverta AB, AarhusKarlshamn Sweden AB, Attendo Holding AB. Styrelseledamot i ASSA ABLOY AB, Noxys Invest AB och To Holding AB.

Innehav i HEXPOL: 1 181 250 A-aktier och 6 041 731 B-aktier genom Melker Schörling AB (MSAB).

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.



Georg Brunstam, född 1957

VD, koncernchef och styrelseledamot sedan 2007.

Utbildning: Civilingenjör

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Nibe Industrier AB, AB Wilh. Becker, DIAB Group AB och Båstadtennis & Hotell AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseuppdrag samt VD och koncernchef i Nolato AB.

Innehav i HEXPOL: 225 000 teckningsoptioner avseende B-aktier.



Alf Göransson, född 1957
Styrelseledamot sedan 2007.

Utbildning: Civilekonom

Övriga uppdrag: Styrelseledamot samt VD och koncernchef i Securitas AB. Styrelseledamot och ordförande i Loomis AB. Styrelseledamot i Axel Johnson Inc., USA.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och koncernchef i NCC AB. Styrelseledamot i Vålinge Flooring Technology AB, Vålinge International AB, Vålinge Innovation Sweden AB och Stockholms Handelskammare. Styrelseledamot och ordförande i Lunds Tekniska Högskola.

Innehav i HEXPOL: -

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.



Malin Persson, född 1968
Styrelseledamot sedan 2007. Ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning: Civilingenjör

Övriga uppdrag: Styrelseledamot samt VD och koncernchef för Volvo Technology AB. Styrelseledamot i Volvo Lastvagnar AB, Volvo Technology Transfer AB, Volvo Information Technology AB, KCI Konecranes Plc., Swerea AB, Chalmers Industriteknik och Universeum AB. Delägare i Acanthis AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot tillika ordförande i Elicit AB. Styrelseledamot i Green Cargo AB, Volvo Maroc SA och Sweden-China Trade Council Ekonomisk förening.

Innehav i HEXPOL: -

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Ulrik Svensson, född 1961
Styrelseledamot sedan 2007. Ordförande i revisionsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet.

Utbildning: Civilekonom

Övriga uppdrag: VD i Melker Schörling AB (MSAB). Styrelseledamot i AAK (Aarhus-Karlshamn AB), Niscayah Group AB, Loomis AB, Hexagon AB, ASSA ABLOY AB och Flughafen Zürich AG.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Securitas Direct AB och Absolent Invest AB. CFO i Swiss International Airlines.

Innehav i HEXPOL: -

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.



Jan-Anders E. Månson, född 1952
Styrelseledamot sedan 2008.

Utbildning: Civilingenjör och teknologie doktor

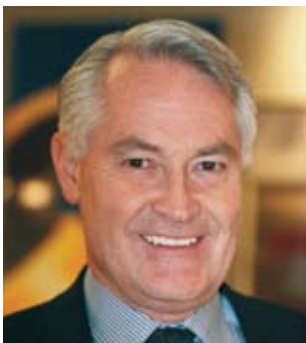
Övriga uppdrag: Professor vid École Polytechnique Fédérale de Lausanne. Styrelseordförande i AISTS. Styrelseledamot i EELCEE SA, Niscayah SA och VINNOVA.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Konstruktions-Bakelit AB, Decision SA och CSEM SA. Vice-president École Polytechnique Fédérale de Lausanne.

Innehav i HEXPOL: -

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Georg Brunstam, född 1957
VD, koncernchef och styrelseledamot sedan 2007.

Se ovan.



Urban Ottosson, född 1961
Ekonomi- och finanschef samt IR-ansvarig, anställd 2009.

Utbildning: Civilekonom

Övriga uppdrag: Styrelseledamot tillika ordförande i Modity Energy Trading AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: CFO i Öresundskraft och Beijer Electronics samt styrelseuppdrag inom respektive koncern. Styrelseledamot i Unitfond AB.

Innehav i HEXPOL: 10 000 B-aktier och 100 000 teckningsoptioner avseende B-aktier.



Lars-Åke Bylander, född 1965
Chef produktområdena HEXPOL Gaskets och HEXPOL Profiles, anställd 2000.

Utbildning: Tekniker

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Anicho Invest AB, Cue Dee AB och Ferbe Tools AB. Delägare Body & Beauty SW KB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav i HEXPOL: 155 B-aktier och 75 000 teckningsoptioner avseende B-aktier.



Tracy Garrison, född 1967
Chef HEXPOL Compounding NAFTA, anställd 2002.

Utbildning: Ingenjör

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav i HEXPOL: 95 000 teckningsoptioner avseende B-aktier.



Carsten Rüter, född 1971
Chef HEXPOL Compounding Global Purchasing / Technology, anställd 1997.

Utbildning: Civilingenjör

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav i HEXPOL: 60 000 teckningsoptioner avseende B-aktier.



Ralph Wolkener, född 1971

Chef HEXPOL Compounding Europe & Asia, anställd 1997.

Utbildning: Civilekonom

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav i HEXPOL: 35 000 teckningsoptioner avseende B-aktier.



Jan Wikström, född 1972

Chef produktområde HEXPOL Wheels, anställd 2009.

Utbildning: Civilingenjör

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och VD Nolato Sunne AB och AQ Holmbergs AB. Styrelseledamot i Nolato Polymer AB.

Innehav i HEXPOL: 75 000 teckningsoptioner avseende B-aktier.

REVISORER

Ernst & Young AB med auktoriserade revisorn Ingvar Ganestam som huvudansvarig revisor, respektive auktoriserade revisorn Stefan Engdahl med auktoriserade revisorn Johan Thuresson som revisorssuppleant, samtliga verksamma vid Ernst & Young AB och medlemmar i Far, är Bolagets valda revisorer sedan räkenskapsåret 2008 till och med utgången av år 2011. Samtliga revisorer nås på adress Ernst & Young AB, Torggatan 4, 211 40 Malmö.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Skeppsbron 3, 211 20 Malmö. Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Inget bolag inom Koncernen har ingått avtal med styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutats. För information om ersättning till styrelseledamöter och koncernledningen, se avsnittet "Bolagsstyrning".

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under samma period varit inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av myndighet eller yrkessammanslutning mot någon av dessa personer under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

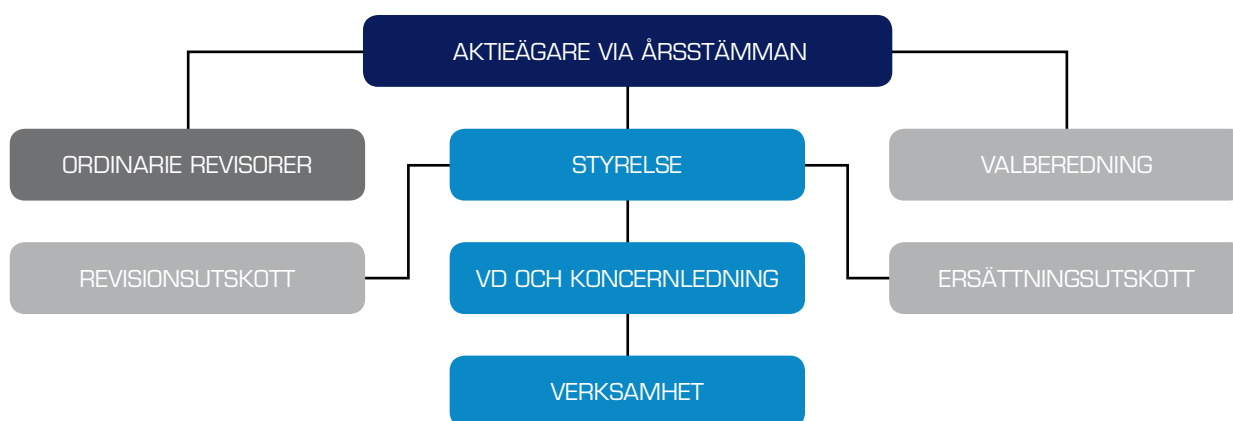
Det föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon styrelseledamot eller person i ledningsgruppen, det vill säga ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har något privat intresse som kan stå i strid med HEXPOL:s intressen. Som angivits ovan har ett antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i HEXPOL genom aktieinnehav och/eller optionsinnehav. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har åtagit sig begränsningar i förhållande till sina möjligheter att avyttra sina innehav i HEXPOL.



Bolagsstyrning

HEXPOL:s bolagsstyrning är baserad på svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen, HEXPOL:s bolagsordning, styrelsens interna regler, regler och föreskrifter utfärdade av NASDAQ OMX och de regler och rekommendationer som utfärdas av relevanta organisationer. Bolaget tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda bestämmelser, men om detta sker ska en förklaring till varje avvikelse kunna lämnas. Översiktligt kan bolagsstyrningen i HEXPOL beskrivas med illustrationen nedan.

Strukturschema bolagsstyrning



BOLAGSSTÄMMA

Årsstämman (eller, i förekommande fall, en extra bolagsstämma) är HEXPOL:s högsta beslutande organ i vilken samtliga aktieägare har rätt att delta. De aktieägare som inte kan närvara personligen har möjlighet att delta via ett ombud. Vid årsstämman lägger styrelsen fram årsredovisningen, koncernredovisningen och revisionsberättelsen. HEXPOL kallar till årsstämma senast fyra veckor före stämman. Årsstämma hålls vanligen i Malmö, men kan enligt bolagsordningen även hållas i Stockholm, vanligtvis i maj månad. Årsstämman beslutar bland annat om fastställande av resultaträkning och balansräkning, utdelning, förändringar i bolagsordning, ansvarsfrihet för styrelsen och VD, val av styrelse och revisorer samt fastställande av ersättning till styrelse och revisorer.

VALBEREDNING

HEXPOL:s årsstämma fattar beslut om tillsättning av Bolagets valberedning. Valberedningen ska lämna förslag till ordförande vid årsstämma, ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna. Valberedningen ska också lämna förslag till val och arvodering av revisorer.

Vid årsstämman 2010 beslutades att HEXPOL ska ha en valberedning bestående av fyra ledamöter representerande de röstmässigt största aktieägarna och att Mikael Ekdahl representerande MSAB (ordförande), Åsa Nisell representerande Swedbank Robur fonder, Henrik Didner representerande Didner & Gerge Fonder och Anders Algotsson representerande AFA Försäkring ska vara ledamöter av valberedningen inför årsstämman 2011. För det fall en aktieägare som representeras av en av valberedningens ledamöter inte längre skulle tillhöra de största aktieägarna i HEXPOL, eller för det fall en ledamot av valberedningen inte längre är anställd av sådan aktieägare eller av något annat skäl lämnar valberedningen före årsstämman, har valberedningen rätt att utse en annan representant för de större aktieägarna att ersätta sådan ledamot.

STYRELSE

Styrelsens sammansättning och oberoende

Styrelsen i HEXPOL ska enligt bolagsordningen bestå av minst fem och högst tio ordinarie ledamöter med högst två suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma. Årsstämman i HEXPOL den 7 maj 2010 beslutade att välja en styrelse bestående av sex personer, inklusive VD. Styrelsen omvaldes för tiden intill årsstämman 2011. HEXPOL:s ekonomi- och finanschef deltar i styrelsemötena. På begäran deltar andra HEXPOL-medarbetare i styrelsemötena för att föredra särskilda frågor.

Styrelsens bedömning av medlemmarnas oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare, som delas av valberedningen, presenteras i avsnittet "Styrelse, koncernledning och revisorer". Enligt de krav som anges i Koden ska majoriteten av de styrelseledamöter som valts av bolagsstämman vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, och minst två

av dessa styrelseledamöter ska också vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Som framgår av tabellen på sidan 65 uppfyller HEXPOL dessa krav.

Styrelsens ansvarsområden

Styrelsen ansvarar för fastställande av de övergripande målen för Bolagets verksamhet, utveckling och uppföljning av Bolagets strategi, beslut om större företagsförvärv, försäljningar och investeringar samt löpande uppföljning av verksamheten under året. I övrigt ansvarar styrelsen för fortlöpande utvärdering av Bolagets ledning, att det finns effektiva system för uppföljning och intern kontroll av Bolagets verksamhet och ekonomiska ställning samt för Koncernens organisation och förvaltning i enlighet med aktiebolagslagen. Styrelsen utser även VD och koncernchef samt revisionsutskott och ersättningsutskott samt beslutar om lön och annan ersättning till VD och koncernchefen. Styrelsens verksamhet samt ansvarsfördelningen mellan styrelsen och ledningen regleras av styrelsens arbetsordning. Arbetsordningen innehåller en instruktion för VD och för den ekonomiska rapporteringen samt instruktioner för revisions- respektive ersättningsutskottet. Dessa behandlas och fastställs en gång per år.

Styrelsens utskott

Styrelsen har inom sig inrättat två utskott; revisions- och ersättningsutskottet.

Styrelsens revisionsutskott har till uppgift att för styrelsen förbereda frågor rörande revisionsupphandling och arvode, uppföljning av revisorernas arbete och Bolagets interna kontrollsystem, uppföljning av aktuell riskbild, uppföljning av extern revision och Bolagets finansiella information samt andra frågor som styrelsen uppdrar åt utskottet att förbereda. Revisionsutskottet ska fortlöpande träffa HEXPOL:s revisorer och ska löpande rapportera till styrelsen. Utskottet har ingen beslutsbefogenhet, utan presenterar sina slutsatser och förslag till styrelsen för beslut. Ledamöterna i HEXPOL:s revisionsutskott utses årligen av styrelsen. Enligt Koden ska styrelsen inrätta ett revisionsutskott bestående av minst tre styrelseledamöter. Bolagets revisionsutskott har två ledamöter. För att skapa en handlingskraftig och effektiv styrelse har HEXPOL valt att ha ett begränsat antal styrelseledamöter. Av detta följer att även revisionsutskottet består av ett lägre antal ledamöter.

Styrelsen har bildat ett ersättningsutskott som skall behandla frågor som rör löner, bonusersättningar, optioner, pensioner och andra former av ersättningar till koncernledningen. Utskottet kan även behandla frågor till andra ledningsnivåer om styrelsen så beslutar samt andra liknande frågor som styrelsen uppdrar åt utskottet att förbereda. Utskottet har ingen beslutsbefogenhet, utan presenterar sina slutsatser och förslag till styrelsen för beslut. Ledamöterna i HEXPOL:s ersättningsutskott utses årligen av styrelsen.

För information om utskottens sammansättning, se avsnittet "Styrelse, koncernledning och revisorer".

Intern kontroll

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen och i Koden. Årsredovisningslagen

innehåller krav på årlig extern informationsgivning avseende de viktigaste inslagen i Bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen. Styrelsen bär det övergripande ansvaret för den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. Styrelsen har fastställt en skriftlig formell arbetsordning som klargör styrelsens ansvar och reglerar styrelsens och utskottens interna arbetsfördelning.

Ersättning till styrelsen

Ersättning till styrelsen beslutas av årsstämman på förslag av valberedningen. Till styrelsen utgår arvode enligt årsstämmans beslut. I tabellerna nedan redovisas ersättningen till styrelsen under 2009 och 2010, fördelat på respektive styrelseledamot. Ersättningen till styrelsen är fast utan rörliga delar. Inget arvode utgår till styrelseledamöter som också är anställda i Koncernen.

Ersättning till styrelsen 2009 och 2010

KSEK	Styrelsearvode		Utskottsarvode		Totalt	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Melker Schörling, ordförande	400	400	-	-	400	400
Alf Göransson	200	200	-	-	200	200
Jan-Anders E. Månson	200	200	-	-	200	200
Malin Persson	200	200	75	-	275	200
Ulrik Svensson	200	200	150	150	350	350
Summa	1 200	1 200	225	150	1 425	1 350

REVISORER

Revisorer väljs på årsstämman och har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och VD:s förvaltning. HEXPOL:s revisorer närvarar normalt vid minst ett styrelsesammanträde per år vid vilket de rapporterar sina iakttagelser från granskningen av Koncernens interna kontroll och av de årliga finansiella rapporterna. Bolagets revisorer rapporterar även till och träffar löpande revisionsutskottet. Dessutom deltar revisorerna i årsstämman för att avge revisionsberättelsen, vilken beskriver det revisionsarbete som utförts och de iakttagelser som gjorts.

Revisorerna ersätts enligt avtal. Under de tre senaste räkenskapsåren har ersättning utgått till Ernst & Young AB med 11,9 MSEK, varav 4,9 MSEK avseende 2010. Ersättningen för 2010 avser, utöver revision (3,4 MSEK), ersättning för andra uppdrag (1,5 MSEK).

För mer information om HEXPOL:s revisorer, se "Revisorer" i avsnittet "Styrelse, koncernledning och revisorer".

VD OCH KONCERNLEDNING

VD och koncernchefen ansvarar för att leda och styra HEXPOL:s verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag, inklusive Koden, Bolagets bolagsordning och de anvisningar och strategier som fastställts av styrelsen. VD ska säkerställa att styrelsen erhåller sådan objektiv, detaljerad och relevant information som krävs för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut. Dessutom ansvarar VD för att hålla styrelsen informerad om Bolagets utveckling mellan styrelsemötena.

VD och koncernchefen har utsett en koncernledning som består av ekonomi- och finanschefen samt Bolagets affärs- och produktområdeschefer. Koncernledningen svarar för den övergripande affärsutvecklingen och fördelningen av de finansiella resurserna mellan affärsverksamheterna samt för finansiering och kapitalstruktur. Regelbundna ledningsgrupps- och styrgruppsmöten är Koncernens forum för att implementera koncernledningens övergripande styrning ner till respektive affärs- och produktområde och i sin tur ner till dotterbolagsnivå. Organisationen är anpassad för att ge korta och snabba beslutsprocesser med ett tydligt och decentraliserat ansvar. Koncernledningen presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjer

Riktlinjerna för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare, vilka antogs på årsstämman 2010, innebär i huvudsak att ersättningen ska utgöras av grundersättning, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig för att säkerställa att HEXPOL ska kunna attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare. Den rörliga delen av lönen ska vara kopplad till den resultatutveckling personen kan påverka och baseras på utfallet i förhållande till individuellt uppsatta mål. Den rörliga ersättningen ska vara maximerad i förhållande till den fasta lönen. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionsförmåner ska vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda, eller en kombination därav, med individuell pensionsålder, dock ej lägre än 60 år.

Mellan Bolaget och VD gäller att VD har en uppsägningstid på 6 månader. Vid uppsägning från Bolagets sida gäller en uppsägningstid på 24 månader. För andra ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid på 6 månader och från Bolagets sida vanligtvis 12 månader.

Ersättning till koncernledningen 2009 och 2010

Ersättning till VD och koncernchef samt koncernledningen i övrigt utgörs av grundersättning, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Det finns inga avtal om avgångsvederlag och det finns inga utestående pensionsförpliktelser. För information om ersättning som utgått till koncernledningen under 2009 och 2010, se tabellen nedan.

Incitamentsprogram

Ett optionsprogram har införts för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Koncernen enligt beslut av en extra bolagsstämma i augusti 2008. Inom ramen för programmet har 1 325 000 teckningsoptioner emitterats till det helägda dotterbolaget Gislaved Gummi AB och erbjudits till försäljning till deltagare i programmet. Totalt 1 108 250 teckningsoptioner har överlåtit till av styrelsen utpekade ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Kvarvarande teckningsoptioner reserverades för framtida rekryteringar. Det utestående incitamentsprogrammet beskrivs mer i detalj i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Ersättning till ledande befattningshavare	Grundlön		Rörlig ersättning ¹		Pensionskostnad		Övrigt		Totalt	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
KSEK										
Georg Brunstam, VD och koncernchef	4 410	4 200	2 908	2 520	1 800	1 722	248	233	9 366	8 675
Övriga medlemmar i koncernledningen, sex (6) personer	11 761	12 664	5 414	4 666	1 990	1 963	768	787	19 933	20 080
Summa	16 171	16 864	8 322	7 186	3 790	3 685	1 016	1 020	29 299	28 755

1. Rörlig ersättning för 2009 har utbetalats under 2010. Rörlig ersättning för 2010 utbetalas under 2011. Under 2009 har två personer i koncernledningen slutat sin anställning och ersatts, vilket påverkat beloppen i tabellen ovan.

Aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIEINFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 40 000 000 kronor och högst 160 000 000 kronor, fördelat på lägst 20 000 000 aktier och högst 80 000 000 aktier.

Bolaget kan utfärda två aktieslag: aktier av serie A och aktier av serie B (se "Rösträtt" nedan). Aktier av serie A får ges ut till ett antal som motsvarar högst 50 procent och aktier av serie B till ett antal som motsvarar högst 95,6 procent av de vid varje tillfälle utestående aktierna i Bolaget. Det registrerade aktiekapitalet i HEXPOL uppgår före föreliggande nyemission till 53 103 954 kronor fördelat på 26 551 977 aktier, varav 1 181 250 A-aktier och 25 370 727 B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 2 kronor. Aktierna i HEXPOL är utfärdade i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och är denominerade i svenska kronor. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Rösträtt

Vid röstning på bolagsstämman medför aktie av serie A tio röster och aktie av serie B en röst. Varje röstberättigad får rösta för det fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier av serie A och serie B utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget ger ut nya aktier av både serie A och serie B i en kontantemission eller kvittningsemission får innehavare av aktier av serie A och aktier av serie B företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som innehas före nyemis-

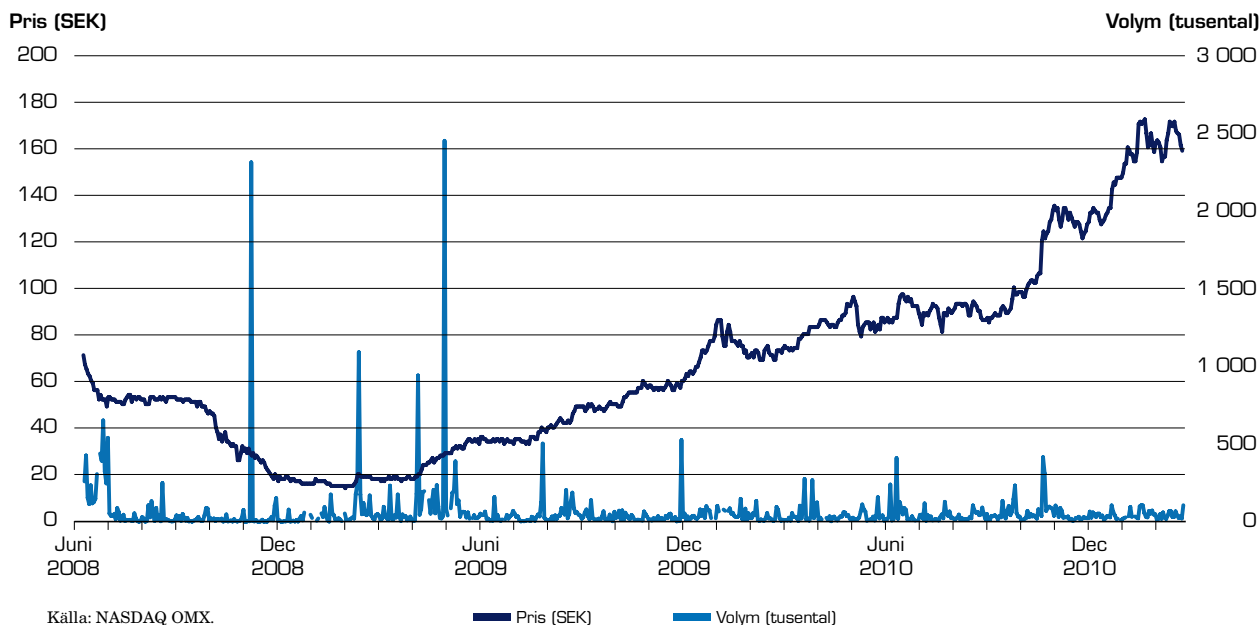
sionen (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas på grund av sådan primär företrädesrätt erbjuds samtliga aktieägare att teckna (subsidiär företrädesrätt). Om sådana erbjudna aktier inte är tillräckliga för att täcka den subsidiära företrädesrätten, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de redan innehar och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Om Bolaget beslutar att, genom kontantemission eller kvittningsemission, ge ut aktier av endast en serie, ska teckning av sådana aktier erbjudas samtliga aktieägare, oavsett om de innehar aktier av serie A eller aktier av serie B, i förhållande till det antal aktier aktieinnehavaren redan har. Om Bolaget emitterar teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna samma företrädesrätt att teckna teckningsoptioner eller konvertibler som om de nya aktier som teckningsoptionerna eller konvertiblerna avser utfärdades. Om Bolagets aktiekapital ökas genom fondemission ska nya aktier av serie A och serie B utfärdas i förhållande till det antal aktier av respektive serie som redan utfärdats. I sådana fall ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma serie.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Alla aktier har lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation.

AKTIEKURSUTVECKLING

HEXPOL:s B-aktie är sedan den 9 juni 2008 upptagen till handel på NASDAQ OMX. Aktien är listad på NASDAQ OMX:s Mid Cap-lista. Diagrammet nedan visar HEXPOL-aktiens kursutveckling och omsättningsvolym på NASDAQ OMX under perioden 9 juni 2008 – 21 februari 2011.



FÖRÄNDRING AV AKTIEKAPITALET I SAMBAND MED NYEMISSIONEN

Den förestående nyemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från sammanlagt 26 551 977 aktier till totalt 33 189 970 aktier, vilket motsvarar en ökning om 25 procent. För de aktieägare

som avstår från att teckna aktier i den förestående nyemissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt högst 6 637 993 nyemitterade aktier, motsvarande cirka 20 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter nyemissionen.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Transaktion	Kvotvärde per aktie, kronor	Förändring A-aktier	Förändring B-aktier	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Totalt aktiekapital, kronor
1967	Bildande	1 000	-	50	-	50	50 000
1997	Nyemission	1 000	-	50	-	100	100 000
2008	Split 500:1	2	-	49 900	-	50 000	100 000
2008	Fondemission	2	1 181 250	25 320 727	1 181 250	25 370 727	53 103 954
2011	Förestående nyemission	2	295 312	6 342 681	1 476 562	31 713 408	66 379 940

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per den 31 december 2010 var HEXPOL:s största aktieägare MSAB med cirka 27,2 procent av aktiekapitalet och 48,0 procent av rösterna i Bolaget. MSAB har förbundet sig att teckna aktier motsvarande bolagets pro rataandel i nyemissionen, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Tecknings- och garantiåtaganden". MSAB kan således, både före och efter nyemissionen, utöva ett betydande inflytande

över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Inflytandet begränsas emellertid av aktiebolagslagens bestämmelser. Nedan visas Bolagets största aktieägare, ägarstruktur samt fördelningen av ägandet per land enligt uppgift från Euroclear per den 31 december 2010 (med av Bolaget kända förändringar därefter).

Största aktieägare per den 31 december 2010

Ägare/förvaltare/depåbank	A-aktier	B-aktier	Aktiekapital, %	Röster, %
MSAB	1 181 250	6 041 731	27,2	48,0
Didner & Gerge Fonder Aktiebolag	0	2 635 596	9,9	7,1
Swedbank Robur fonder	0	1 886 979	7,1	5,1
Lannebo fonder	0	1 585 557	6,0	4,3
Afa Försäkring	0	1 550 903	5,8	4,2
Handelsbanken fonder	0	753 471	2,8	2,0
Nordea Investment Funds	0	693 103	2,6	1,9
Verdipapirfond Odin Sverige	0	580 289	2,2	1,6
Carlson fonder AB	0	403 426	1,5	1,1
Skandia fonder	0	391 076	1,5	1,0
Summa 10 största ägarna	1 181 250	16 522 131	66,7	76,2
Övriga	0	8 848 596	33,3	23,8
Totalt	1 181 250	25 370 727	100,0	100,0

Källa: Euroclear Sweden.

Ägarstruktur per den 31 december 2010

Antal aktier per ägare	Antal aktieägare	Antal utestående A-aktier	Antal utestående B-aktier
1 – 500	6 791	0	818 286
501 – 1 000	714	0	567 499
1 001 – 5 000	590	0	1 202 497
5 001 – 10 000	64	0	482 999
10 001 – 15 000	29	0	366 461
15 001 – 20 000	13	0	228 572
20 001 –	112	1 181 250	21 704 413
Totalt	8 313	1 181 250	25 370 727

Källa: Euroclear Sweden.

Ägande per land per den 31 december 2010

Land	Andel av totalt antal aktier, %
Sverige	89,2
Storbritannien	2,8
USA	2,0
Portugal	1,2
Schweiz	1,2
Övriga	3,6
Totalt	100,0

Källa: Euroclear Sweden.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

HEXPOL:s bolagsordning innehåller en bestämmelse för avstämningsdag och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear som central värdepappersförvarare (Euroclear AB, Box 7822, 103 97 Stockholm), vilket innebär att Bolagets aktiebok förs av Euroclear. Inga aktiebrev har utfärdats eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. Aktierna av serie B har ISIN-kod SE0002452623.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen för HEXPOL känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan HEXPOL:s aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

HEXPOL:s resultatutveckling och soliditet avgör utdelningens storlek. HEXPOL:s utdelningspolicy innebär att 25–50 procent av årets resultat efter skatt avses användas för utdelning till HEXPOL:s aktieägare under förutsättning att Bolagets finansiella ställning bedöms tillfredsställande.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalningen administreras av Euroclear. Utdelning

får endast ske med sådant belopp att det efter utdelning, finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag för utdelning är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på HEXPOL avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet HEXPOL. Varken aktiebolagslagen eller HEXPOL:s bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet ”Vissa skattefrågor i Sverige”.

INCITAMENTSPROGRAM

Ett optionsprogram har införts för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Koncernen enligt beslut av en extra bolagsstämma i augusti 2008. Inom ramen för programmet har 1 325 000 teckningsoptioner emitterats till det helägda dotterbolaget Gislaved Gummi AB och erbjudits till deltagarna i programmet.

Totalt 1 108 250 teckningsoptioner har överlåtits till av styrelsen utpekade ledande befattningshavare och nyckelpersoner till ett vederlag om 8 kronor per teckningsoption. Kvarvarande teckningsoptioner har reserverats för framtida rekryteringar. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en aktie av serie B i HEXPOL under perioden från och med den 1 mars 2011 till och med den 1 september 2011. Kursen vid nyteckning av aktie med utnyttjande av teckningsoptionerna motsvarar vad som följer av en marknadsmässig värdering vid tilldelningstillfället med hänsyn tagen till det fastställda optionsvederlaget i enlighet med Black & Scholes-metoden och har fastställts till 65,70 kronor respektive 56,60 kronor per aktie. Teckningskursen är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor.

Vid fullt utnyttjande av HEXPOL:s optionsprogram uppgår utspädningseffekten till 4,75 procent av aktiekapitalet och 3,44 procent av antalet röster i HEXPOL.

Bolagsordning och övrig information

BOLAGSORDNING

§ 1 Firma

Bolagets firma är HEXPOL AB. Bolaget skall vara publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Malmö kommun, Skåne län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att förvärva, äga och aktivt förvalta aktier i företrädesvis industri-, handels- och serviceföretag. Bolaget skall även äga och förvalta värdepapper, försälja tjänster inom det administrativa området samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktier

Bolagets aktiekapital skall vara lägst fyrtiomiljoner (40 000 000) kronor och högst etthundrasextiomiljoner (160 000 000) kronor. Antalet aktier skall vara lägst tjugomiljoner (20 000 000) och högst åttiomiljoner (80 000 000). Aktierna skall kunna utges i två serier, serie A ("A-aktie") och serie B ("B-aktie"). Utges aktier i två serier skall A-serien omfatta högst 50 procent och B-serien högst 95,6 procent av de vid varje tillfälle utestående aktierna. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier aktieägaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktiersomkonvertiblerna kan komma att bytas ut mot. Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag

i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag. Alla aktier skall medföra samma rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst.

§ 5 Röstvärde

Vid röstning på bolagsstämma medför aktie av serie A tio (10) röster och aktie av serie B en (1) röst.

§ 6 Styrelse

Bolagets styrelse skall bestå av minst fem (5) och högst tio (10) ordinarie ledamöter med högst två (2) suppleanter. Ledamöterna väljs på bolagsstämma för tiden intill slutet av den första årsstämma som hålls efter det år då styrelseledamöten utsågs.

§ 7 Revisorer

För granskning av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning och Bolagets räkenskaper utses på bolagsstämma en eller två revisorer jämte en eller två suppleanter. Till revisor eller revisorssuppleant kan även utses registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri. Andra meddelanden till aktieägarna skall antingen kungöras på sätt som anges i föregående stycke eller tillställas aktieägarna genom brev under deras i aktieboken antecknade adress. För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållanden fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget senast klockan 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Bolagsstämmans öppnande

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämmans och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 10 Ärenden på årsstämman

Bolagsstämma skall hållas på den ort där styrelsen har sitt säte eller i Stockholm. Årsstämma skall hållas en gång årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen samman-
kallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisions-
berättelsen samt koncernredovisningen och koncern-
revisionsberättelsen
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och
balansräkningen samt koncernresultaträkningen
och koncernbalansräkningen
8. Beslut om dispositioner beträffande Bolagets vinst
eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
9. Beslut om ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrel-
seledamöterna och verkställande direktören
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och supp-
leanter samt, i förekommande fall, revisorer och
revisorssuppleanter
11. Fastställande av arvoden till styrelseledamöter, revi-
sorser och revisorssuppleanter
12. Val av styrelseledamöter och, i förekommande fall,
suppleanter
13. Val av, i förekommande fall, en eller två revisorer
jämfte en eller två revisorssuppleanter
14. Annat ärende som ankommer på stämman enligt
aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

§ 12 Avstämningsbolag

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstäm-
ningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring
av finansiella instrument.

ÖVRIG INFORMATION

HEXPOL:s organisationsnummer är 556108-9631 och
Bolaget har sitt säte i Malmö kommun. Bolaget bilda-
des i Sverige den 1 februari 1967 och registrerades vid
Bolagsverket den 8 mars 1967. Bolaget har bedrivit
verksamhet sedan dess. Bolaget är ett publikt aktie-
bolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Den nu gällande bolagsordningen antogs vid årsstäm-
ma den 5 maj 2009. Årsstämman beslöt då att ändra
bolagsordningen så att kallelse till bolagsstämman ska
ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar
och på Bolagets webbplats samt att information om att
kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. Änd-
ringen villkorades av att en ändring av sättet för kallelse
till bolagsstämman i aktiebolagslagen (SFS 2005:551) har
trätt ikraft, som innebär att den föreslagna lydelsen av
§ 8 i bolagsordningen är förenlig med aktiebolagslagen.
Sedan sådan lagändring trätt i kraft den 1 januari 2011
har beslutet om ändring av bolagsordningen registre-
rats vid Bolagsverket.

Legala frågor och kompletterande information

VÄSENTLIGA AVTAL

Kunder och leverantörer

HEXPOL ingår en mängd avtal med kunder och leverantörer i sin löpande affärsverksamhet. Samtliga dessa avtal är normalt förekommande inom företag av den storlek och med den verksamhetsinriktning som HEXPOL har. För verksamhetens bedrivande är inte någon enskild kund eller leverantör av avgörande betydelse och Koncernen är inte heller beroende av något enskilt avtal, även om samtliga kunder naturligtvis är viktiga i sig. Samtliga Koncernens viktigare leverantörer är utbytbara. Bortfall av vissa kunder eller byte av vissa leverantörer skulle dock kunna bli vinst- eller kostnadsmässigt kännbart.

Kreditavtal

HEXPOL har långfristig finansiering genom ett syndikerat lån om 1 700 MSEK, varav 1 460 MSEK var utnyttjat och 240 MSEK var outnyttjat per den 31 december 2010. Det syndikerade lånet är upptaget i USD, EUR och SEK och löper med rörlig ränta. Lånet är amorteringsfritt och förfaller i maj 2013.

För att finansiera delar av förvärvet av Excel Polymers ingick HEXPOL i oktober 2010 avtal med en nordisk bank om ett revolverande lån om upp till 100 MUSD samt ett bryggglån om 550 MSEK. Det revolverande lånet är ett komplement till den ovan beskrivna syndikerade faciliteten om 1 700 MSEK och har en löptid på fem år från förvärvstidpunkten samt förfaller i november 2015. Det revolverande lånet utgör tillsammans med den syndikerade faciliteten grunden för HEXPOL:s lånefinansiering som avses täcka Koncernens löpande finansiella behov. Bryggglånet är avsett att refinansieras med likviden från nyemissionen och lånet kommer att avslutas när nyemissionen har genomförts.

Förvärv och avyttringar

Under de senaste två åren har HEXPOL genomfört två förvärv av väsentlig betydelse för Koncernen.

I oktober 2010 ingick HEXPOL ett avtal om att förvärva den USA-baserade globala gummiblandningskoncernen Excel Polymers. Förvärvet slutfördes den 30 november

2010. För mer information, se "Beskrivning av Excel Polymers" i avsnittet "Förvärvet av Excel Polymers".

I april 2010 förvärvade HEXPOL det brittiska bolaget Vita Thermoplastic Compounds Limiteds samtliga utestående tillgångar och immateriella rättigheter för bedrivande av den brittiska verksamheten samt det svenska bolaget VTC Elastoteknik AB, tillsammans VTC TPE Group (ELASTO Group).

Licensavtal

Enligt ett licensavtal med Bayer AG har HEXPOL rätt att använda varumärket och logotypen Vulkollan i samband med tillverkning och marknadsföring av hjul inom HEXPOL Wheels. Licensavtalet med Bayer löper i ettårsperioder och kan sägas upp med tre månaders varsel.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Tecknings- och garantiåtaganden från aktieägare

MSAB, som innehar aktier motsvarande 27,2 procent av kapitalet och 48,0 procent av rösterna i HEXPOL, har åtagit sig att teckna aktier motsvarande sin pro rata-andel av nyemissionen. Ingen ersättning utgår för detta teckningsåtagande. MSAB har därutöver garanterat teckning av aktier motsvarande ytterligare 22,9 procent av nyemissionen. HEXPOL ska utge garantiprovision om 2,5 procent av det garanterade beloppet, vilket motsvarar cirka 3,1 MSEK.

Åtagandena ej säkerställda

De ovan beskrivna tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att åtagandena inte kommer att kunna uppfyllas. Se vidare under "Risker relaterade till nyemissionen" i avsnittet "Riskfaktorer".

Totala åtaganden och ersättningar

Sammanfattningsvis uppgår de totala tecknings- och garantiåtagandena till 50,1 procent av nyemissionen, med den fördelning som beskrivs närmare i tabellen nedan. Åtagandena ingicks den 15 oktober 2010.

Aktieägare	Befintligt innehav	Teckningsåtagande (företrädesrätt), andel av nyemissionen	Garantiåtagande	Garantiåtagande, andel av nyemissionen	Totalt åtagande, andel av nyemissionen
MSAB ¹	1 181 250 A-aktier 6 041 731 B-aktier	27,2%	126 MSEK	22,9%	50,1%
Summa	1 181 250 A-aktier 6 041 731 B-aktier	27,2%	126 MSEK	22,9%	50,1%

1. Birger Jarlsgatan 13, 4tr., 111 45 Stockholm.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Koncernen bedriver verksamhet i ett flertal länder och i samband med den löpande affärsverksamheten uppkommer från tid till annan tvister med och krav mot bolagen i Koncernen. HEXPOL bedömer att de tvister som för närvarande pågår i allt väsentligt täcks av Koncernens försäkringar eller är reserverade till bedömd risk.

HEXPOL har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som HEXPOL är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, vilka haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens resultat eller finansiella ställning.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

När Koncernbolag levererar produkter eller tillhandahåller tjänster till andra bolag inom Koncernen tillämpas vad HEXPOL anser vara marknadsmässig prisättning och marknadsmässiga villkor. Koncerninterna transaktioner och balansposter elimineras i samband med konsolideringen av Koncernens räkenskaper.

Koncernens innehav av intresseföretag samt fordringar på och skulder till intresseföretag är, och har, under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i detta prospekt, varit obetydliga. Inga väsentliga transaktioner har förekommit mellan HEXPOL och dess intresseföretag. På motsvarande sätt har inga väsentliga transaktioner förekommit mellan HEXPOL och MSAB. Dock har Koncernen köpt energi för 14 MSEK under 2008, 15 MSEK under 2009 och 20 MSEK under 2010 från intressebolaget Megufö AB i Sverige. Koncernen har vidare en skuld på 1,8 MSEK till intressebolaget och har ställt borgen till förmån för intressebolaget på 4 MSEK.

Som angetts ovan under ”Tecknings- och garantiåtaganden” har MSAB ingått avtal som innehåller åtaganden gentemot HEXPOL att teckna sig för aktier i den förestående nyemissionen.

För information om ersättning till styrelseledamöter och koncernledningen, se avsnittet ”Styrelse, koncernledning och revisorer”.

VÄSENTLIGA BOLAG

Bolaget är moderbolag i Koncernen, som består av 20 rörelsedrivande bolag i nio länder. Koncernens innehav av intressebolag är obetydligt. Följande tabell utvisar Bolagets mest väsentliga dotterbolag.

Dotterbolag	Land	Ägarandel
Gislaved Gummi AB	Sverige	100 %
HEXPOL Compounding Sprl	Belgien	100 %
HEXPOL Compounding s.r.o.	Tjeckien	100 %
ELASTO Sweden AB	Sverige	100 %
Stellana AB	Sverige	100 %
HEXPOL Compounding NC Inc.	USA	100 %
Excel Polymers, LLC	USA	100 %
GoldKey Processing Inc	USA	100 %
Elastomeric Engineering Co., Ltd	Sri Lanka	99,6 %
HEXPOL Compounding S.A. de C.V.	Mexiko	100 %

INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

Bolagets finansiella rapporter för 2007–2009 samt bokslutskommunikén för 2010 utgör en del av detta prospekt och ska läsas som en del därav. Ovanstående finansiella rapporter är presenterade i HEXPOL:s årsredovisning 2008 (där hänvisning görs till sidorna 58–103) och 2009 (där hänvisning görs till sidorna 48–83) samt bokslutskommunikén 2010 (där hänvisning görs till samtliga sidor). De delar i respektive årsredovisning vilka ej hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av prospektet. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor och de respektive revisionsberättelserna utgör en del av årsredovisningarna. Bokslutskommunikén för 2010 har översiktligt granskats av Bolagets revisor och granskningsrapporten utgör en del av bokslutskommunikén. Årsredovisningarna samt bokslutskommunikén 2010 finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.hexpol.com, och tillhandahålls även kostnadsfritt från Bolaget.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.hexpol.com. Kopior av handlingarna tillhandahålls även på HEXPOL:s huvudkontor, Skeppsbron 3, 211 20 Malmö, under prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid under vardagar).

- HEXPOL:s bolagsordning.
- HEXPOL:s årsredovisningar för 2007–2009 (inklusive revisionsberättelser).
- HEXPOL:s bokslutskommuniké för 2010 (inklusive granskningsrapport avseende översiktlig granskning).
- HEXPOL:s noteringsprospekt daterat den 22 maj 2008.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier av serie B i HEXPOL. Sammanfattningen gäller endast obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsbolag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

FYSISKA PERSONER

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå som beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter se ”Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter” nedan). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i företrädesemissionen förrän beslutet om företrädesemission registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier av serie B i HEXPOL, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skatte-

reduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter uppstår en skattepliktig kapitalvinst. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

AKTIEBOLAG

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter uppstår en skattepliktig kapitalvinst. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procents kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Överlåtelsebegränsningar

Tilldelningen av teckningsrätter och erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget med stöd av teckningsrätter respektive utan stöd av teckningsrätter ("Erbjudandet") till personer bosatta i eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av gällande lagstiftning i sådana jurisdiktioner. Investerarare bör anlita professionella rådgivare för att bedöma om det erfordras myndighetstillstånd eller andra tillstånd eller om andra formella krav behöver iakttas för att kunna utnyttja teckningsrätter eller teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter.

ALLMÄNT

HEXPOL har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett publikt erbjudande av de nya aktier som ingår i Erbjudandet (genom utnyttjande av teckningsrätter eller på annat sätt) i några andra jurisdiktioner än Sverige. Mottagande av detta prospekt innebär inget erbjudande i jurisdiktioner där det skulle vara olagligt att lämna ett erbjudande och om så är fallet är detta prospekt endast avsett som information och får inte kopieras eller distribueras vidare. Inga åtgärder har eller kommer att vidtas av HEXPOL och den Finansiella rådgivaren för att tillåta innehavet av detta prospekt (eller något annat erbjudandematerial, reklammaterial eller anmälningssedel(lar) i samband med Erbjudandet) i någon jurisdiktion där sådan distribution kan leda till en överträdelse av lag eller myndighetskrav.

Utöver vad som anges i detta prospekt får en investerare som mottar en kopia av prospektet i någon annan jurisdiktion än Sverige inte betrakta prospektet som en inbjudan eller ett erbjudande och investeraren får inte heller under några omständigheter handla med teckningsrätter, betalade tecknade aktier eller nya aktier som tilldelats eller erbjudits i Erbjudandet ("**Värdepapperna**"), såvida inte en sådan inbjudan eller ett sådant erbjudande lagligen skulle kunna lämnas till den aktuella investeraren i den aktuella jurisdiktionen eller om Värdepapperna kan handlas lagenligt utan att krav på registrering eller andra legala krav har uppfyllts.

En investerare som mottar en kopia av detta prospekt bör följaktligen inte distribuera eller sända prospektet, och inte heller överföra Värdepapperna till någon person eller inom eller till någon jurisdiktion där det kan innebära en överträdelse av lokal värdepapperslagstiftning eller lokala bestämmelser. Om investeraren vidarebefordrar prospektet till sådana jurisdiktioner (oavsett om det sker enligt avtal, lagstadgade krav eller av annan anledning) ska investeraren göra mottagaren uppmärksam på innehållet i detta avsnitt. Med undantag för vad som i övrigt uttryckligen framgår av prospektet gäller följande:

- (i) Värdepapperna som tilldelas respektive erbjuds i Erbjudandet får inte erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, till eller inom USA, Kanada, Australien, Japan eller annan

jurisdiktion där det inte är tillåtet att erbjuda Värdepapperna eller där sådan handling skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk lag ("**Obehörig Jurisdiktion**", tillsammans de "**Obehöriga Jurisdiktionerna**");

- (ii) prospektet får inte sändas till någon person i någon Obehörig Jurisdiktion, samt
- (iii) överföringen av teckningsrätter till ett värdepapperskonto som tillhör en aktieägare eller annan person i en Obehörig Jurisdiktion eller en medborgare i en Obehörig Jurisdiktion ("**Obehöriga Personer**") innebär inte ett erbjudande av nya aktier till sådan person och Obehöriga Personer får inte utnyttja teckningsrätter.

Om en investerare mottar, överlåter, överför, utnyttjar, byter eller på annat sätt handlar med Värdepapperna, anses sådan investerare ha lämnat eller, i vissa fall, ombeds sådan investerare att lämna bland annat följande utfästelser och garantier till HEXPOL och till personer som handlar på uppdrag av HEXPOL, om HEXPOL inte avstår från sådant krav:

- (a) att investeraren inte befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion,
- (b) att investeraren inte är en Obehörig Person,
- (c) att investeraren inte agerar och inte har agerat på uppdrag av eller till förmån för en Obehörig Person,
- (d) att investeraren – såvida denne inte är en befintlig aktieägare och en kvalificerad institutionell investerare (qualified institutional buyer) enligt definitionen i, och i enlighet med, Rule 144A under United States Securities Act från 1933 ("**Securities Act**") – befinner sig utanför USA, och att eventuella personer för vilkas räkning eller till förmån för vilka denne agerar på icke diskretionär grund befinner sig utanför USA, samt att investeraren och sådana andra personer vid förvärvet befinner sig utanför USA,
- (e) att investeraren är införstådd med att Värdepapperna inte har eller kommer att registreras

enligt Securities Act och att de inte får erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, upptas, levereras eller på annat sätt överföras inom USA eller på uppdrag av eller till förmån för en person som befinner sig i USA utom i enlighet med något undantag från, eller genom en transaktion som inte kräver, registrering enligt Securities Act, och

- (f) att investeraren lagenligt får erbjudas, uppta, teckna och ta emot Värdepapper i den jurisdiktion där vederbörande är bosatt eller för närvarande befinner sig.

HEXPOL och personer som handlar på uppdrag av HEXPOL förlitar sig på investerarens utfästelser och garantier. Investeraren kan bli skadeståndsskyldig för eventuell felaktig informationsgivning eller efterföljande överträdelse av dessa utfästelser och garantier.

Om en person agerar på uppdrag av en innehavare av teckningsrätter (till exempel som förvaltare, depositarie eller trustee), ska denne person lämna HEXPOL ovan nämnda utfästelser och garantier såvitt avser utnyttjande av teckningsrätter för innehavarens räkning. Om denne person inte lämnar eller inte kan lämna ovan nämnda utfästelser och garantier, är HEXPOL inte skyldigt att verkställa någon tilldelning av Värdepapper till sådan person eller till person för vars räkning denne agerar.

Med beaktande av de specifika restriktioner som redovisas nedan är en investerare (inklusive dennes förvaltare, depositarier och trustees) som befinner sig utanför Sverige och vill utnyttja, handla med eller teckna Värdepapperna ansvarig för att kontrollera och följa tillämplig lagstiftning i den aktuella jurisdiktionen, inklusive att införskaffa eventuella erforderliga tillstånd från myndigheter eller andra samtycken samt följa eventuella andra nödvändiga formella krav och erlagga eventuella skatter med anledning av Erbjudandet i dessa jurisdiktioner.

Informationen i detta avsnitt är endast avsedd som en allmän vägledning. Råder några som helst tvivel rörande huruvida investeraren har rätt att utnyttja teckningsrätter eller förvärva Värdepapper bör investeraren utan dröjsmål anlita professionella rådgivare.

Såvitt avser aktieägare som på avstämningsdagen den 24 februari 2011 innehar aktier i Bolaget genom förvaltare, kommer teckningsrätter initialt att utbocas till respektive förvaltare för sådana aktieägares räkning. Förvaltaren äger inte rätt att utnyttja några teckningsrätter på uppdrag av någon person som befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion eller på uppdrag av någon Obehörig Person och kan avkrävas intyg om detta i samband med att teckningsrätter utnyttjas.

Med vissa undantag har förvaltare inte tillåtelse att skicka prospektet eller annan information om Erbjudandet till någon Obehörig Jurisdiktion eller till någon Obehörig Person. Utbokning av teckningsrätter till personer i Obehöriga Jurisdiktioner eller till Obehöriga Personer utgör inget erbjudande till sådana personer om att förvärva Värdepapper. Förvaltare, till exempel banker och fondkommissionärer samt andra finansiella mellanhänder, som har innehav för Obehöriga Personers räkning kan överväga att sälja en del eller samtliga tecknings-

rätter för dessa personers räkning i den utsträckning som detta är tillåtet enligt överenskommelser med dessa personer och tillämplig lag samt överföra nettolikviden till dessa personers konton.

Med vissa undantag kommer instruktioner eller intyg om teckning som sänts från eller poststämplat i en Obehörig Jurisdiktion att anses vara ogiltiga och Värdepapperna kommer inte att levereras till en mottagare i en Obehörig Jurisdiktion. HEXPOL förbehåller sig rätten att bortse från eller häva teckning som sker på uppdrag av en person som uppgett en adress i en Obehörig Jurisdiktion för mottagande eller leverans av sådana nya aktier, som inte kan utfästa eller garantera att personen i fråga inte befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion och inte är en Obehörig Person, som inte agerar på diskretionär grund för sådana personer eller som, enligt HEXPOL:s eller dess uppdragstagares bedömning, har lämnat instruktion om teckning i, eller sänt instruktionen från, en Obehörig Jurisdiktion. Vidare förbehåller sig HEXPOL rätten att helt enligt egen bedömning ogiltigförklara utnyttjande av teckningsrätter, som HEXPOL uppfattar har genomförts, verkställts eller sänts på ett sätt som kan innebära brott mot lagar eller bestämmelser i någon jurisdiktion.

Oaktat andra bestämmelser i detta prospekt förbehåller sig HEXPOL rätten att tillåta en innehavare att utnyttja teckningsrätter, om HEXPOL enligt egen bedömning är övertygat om att transaktionen i fråga utgör ett undantag från eller inte omfattas av de lagar eller bestämmelser som ger upphov till de aktuella restriktionerna. Tillämpliga undantag i vissa jurisdiktioner beskrivs nedan. I dessa fall åtar sig HEXPOL inget ansvar för eventuella åtgärder som innehavaren vidtar eller för konsekvenser som denne kan förorsakas genom att HEXPOL tillåter innehavarens utnyttjande av teckningsrätter.

Varken HEXPOL, den Finansiella rådgivaren eller någon av deras respektive företrädare, gör något påstående till någon mottagare, tecknare eller köpare av Värdepapperna om lagligheten av en investering i Värdepapperna som genomförs av sådan mottagare, tecknare eller köpare enligt tillämpliga lagar. Varje investerare bör anlita sina egna rådgivare och göra en oberoende bedömning av rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska och andra konsekvenser av en teckning eller ett köp av Värdepapperna.

Att investera i Värdepapperna medför risk. Se "Riskfaktorer" för en redogörelse för vissa faktorer som bör beaktas av potentiella investerare inför en investering i Värdepapperna.

USA

Värdepapperna har inte och kommer inte att registreras enligt Securities Act eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, pantsättas, säljas, upptas, vidareförsäljas, tilldelas, överlätas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, inom USA förutom enligt tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds och säljs utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act. Erbjudan-

de av Värdepappren som görs i USA kommer att göras till ett begränsat antal existerande aktieägare som (i) bedöms vara kvalificerade institutionella investerare (*qualified institutional buyers*) såsom definierat i Rule 144A under Securities Act ("QIB") i enlighet med ett undantag från krav på registrering enligt Securities Act i en transaktion som inte ska ses som ett offentligt erbjudande och som (ii) har undertecknat och översänt ett så kallat investior letter, enligt fastställt formulär, till HEXPOL.

Följaktligen kommer detta dokument, med vissa begränsade undantag, inte att skickas till, och inga teckningsrätter tillskrivas, någon aktieägare med adress i USA. Dessutom förbehåller sig HEXPOL och den Finansiella rådgivaren rätten att bortse från instruktioner avseende Värdepapper från, eller på uppdrag av, innehavare av VP-konton med adress i USA.

Fram till 40 dagar efter Erbjudandets påbörjande kan ett erbjudande, en försäljning eller överlåtelse av Värdepapperna inom USA från en mäklare (oavsett om denne deltar i Erbjudandet) innebära ett brott mot bestämmelserna i Securities Act.

Värdepapperna har varken godkänts eller avslagits av USA:s Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Ingen av dessa myndigheter har bedömt eller godkänt föreliggande fakta av erbjudandet av Värdepapper och inte heller riktigheten eller lämpligheten av detta dokument. Samtliga påståenden av motsatsen är att betraktas som en kriminell handling i USA.

Genom mottagande av detta prospekt eller genom tecknande av Värdepapper anses samtliga personer i USA till vilka Värdepapper distribueras, erbjuds eller försäljs, att för egen räkning samt för eventuella investerarens räkning för vilka Värdepapper tecknats ha godkänt bland annat att:

1. man är en existerande aktieägare och en QIB samt
2. Värdepapperna inte har erbjudits av HEXPOL genom någon form av marknadsföring (*general solicitation*) eller annonsering (*general advertising*) (i den mening som avses i Regulation D under Securities Act).

Samtliga personer utanför USA till vilka Värdepapperna distribueras, erbjuds eller försäljs kommer genom teckning eller köp av Värdepapper att för egen räkning, samt för eventuella investerarens räkning för vilka Värdepapper tecknats eller köpts, ha godkänt att:

- (i) man köper Värdepapperna från HEXPOL genom en så kallad offshoretransaktion (*offshore transaction*) såsom definierat i Regulation S under Securities Act, och
- (ii) Värdepapperna inte har erbjudits av HEXPOL genom någon form av riktad marknadsföring (*directed selling efforts*) såsom definierat i Regulation S under Securities Act.

INFORMATION TILL PERSONER I NEW HAMPSHIRE

VARKEN DET FAKTUM ATT ETT REGISTRERINGSBEVIS (REGISTRATION STATEMENT) ELLER EN LICENSANSÖKAN (APPLICATION FOR A LICENSE) HAR REGISTRERATS ENLIGT KAPITEL 421-B I NEW HAMPSHIRE REVISED STATUTES ("RSA 421-B") I DELSTATEN NEW HAMPSHIRE ELLER DET FAKTUM ATT ETT VÄRDEPAPPER HAR BLIVIT REGISTRERAT ELLER EN PERSON LICENSIERAD I DELSTATEN NEW HAMPSHIRE UTGÖR ETT BESLUT AV SECRETARY OF STATE I NEW HAMPSHIRE ATT ETT DOKUMENT SOM REGISTRERATS ENLIGT RSA 421-B ÄR KORREKT, FULLSTÄNDIGT OCH INTE VILSELEDANDE. VARKEN SÅDANA FAKTA ELLER DET FAKTUM ATT ETT UNDANTAG ÄR TILLÄMPLIGT FÖR ETT VÄRDEPAPPER ELLER EN TRANSAKTION BETYDER ATT SECRETARY OF STATE PÅ NÅGOT SÄTT HAR BEDÖMT, ELLER REKOMMENDERAT ELLER GETT TILLSTÅND TILL, NÅGON PERSON, VÄRDEPAPPER ELLER TRANSAKTION. DET ÄR OLAGLIGT ATT LÄMNA ETT PÅSTÅENDE, ELLER FRAMKALLA ETT PÅSTÅENDE, TILL EN POTENTIELL KÖPARE, KUND ELLER KLIENT SOM STRIDER MOT INNEHÅLLET I DETTA STYCKE.

Avtal om sekretess

Mottagare av detta dokument i USA meddelas härmed att detta dokument har tillhandahållits under sekretess och inte får kopieras, sändas vidare eller på annat sätt distribueras vidare, helt eller delvis, under några som helst omständigheter. Vidare har mottagare enbart tillåtelse att använda detta dokument för att bedöma ett förvärv av Värdepapper och får inte avslöja något av innehållet i detta dokument eller använda någon information häri för något annat syfte. Detta dokument är personligt för varje mottagare och utgör inte ett erbjudande till någon person eller till allmänheten att teckna eller på annat sätt förvärva Värdepapper. Mottagare av detta dokument godkänner ovanstående genom mottagandet av detta dokument.

Verkställighet och delgivning

HEXPOL är ett svenskt aktiebolag. Det absoluta flertalet av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare är bosatta utanför USA. En betydande del av HEXPOL:s respektive nämnda personers tillgångar finns utanför USA. Det är därför inte säkert att en investerare kan delge HEXPOL eller sådana personer en stämningsansökan eller genom amerikanska domstolars försorg kan få till stånd verkställighet mot dem av amerikanska domar. Amerikanska domar och beslut om verkställighet avseende civilrättsligt ansvar enligt bestämmelserna i federala eller delstatliga värdepapperslagar i USA är inte direkt verkställbara i Sverige. USA och Sverige har inte träffat någon överenskommelse om ömsesidigt erkännande

och verkställighet av civilrättsliga domar utöver skiljedomar. Därför kommer en slutlig dom avseende betalningsskyldighet som meddelats av en amerikansk domstol på grundval av civilrättsligt ansvar inte vara direkt verkställbart i Sverige. Om den vinnande parten väcker ny talan i en behörig svensk domstol, kan den parten dock åberopa den slutliga amerikanska domen i den svenska domstolen. Även om en federal eller statlig amerikansk dom varken kommer att erkännas eller verkställas av en svensk domstol, kan den tjäna som bevis i en liknande process i svensk domstol.

EES

I fråga om varje annat medlemsland i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, EES, som har implementerat Prospektdirektivet (vardera en ”**Relevant Medlemsstat**”) – förutom Sverige – har den Finansiella rådgivaren garanterat, och varje mottagare av detta dokument kommer att anses ha garanterat, att de varken har eller kommer att erbjuda Värdepapper till allmänheten i den Relevanta Medlemsstaten, dock med undantag för att sådana erbjudanden kan lämnas om det har skett enligt följande undantag i Prospektdirektivet, som också implementerats i aktuell Relevant Medlemsstat:

- (a) till juridiska personer med auktorisation eller lagstadgad behörighet att verka på finansmarknaderna alternativt, om inte auktoriserade eller med lagstadgad behörighet, vilkas verksamhetsföremål uteslutande gäller investeringar i värdepapper;
- (b) till varje juridisk person som enligt dess senaste årsredovisning eller koncernredovisning uppfyller minst två av följande tre kriterier: (1) ett genomsnittligt antal anställda under det senaste räkenskapsåret på minst 250, (2) en total balansomslutning som överstiger 43 MEUR samt (3) en årlig nettoomsättning som överstiger 50 MEUR; eller
- (c) som i övrigt inte kräver att HEXPOL offentliggör ett prospekt enligt artikel 3 i Prospektdirektivet.

Såvitt avser bestämmelserna ovan, avses med uttrycket ”erbjudande till allmänheten” i förhållande till varje Värdepapper i någon Relevant Medlemsstat, varje form och alla sätt av kommunikation av tillräcklig information om villkoren för Erbjudandet och Värdepapperna som ska erbjudas för att möjliggöra för en investerare att fatta beslut om att förvärva eller teckna Värdepapper, eftersom detsamma kan variera mellan olika Relevanta Medlemsstater beroende av åtgärder för implementering av Prospektdirektivet i den Relevanta Medlemsstaten. Med uttrycket ”Prospektdirektivet” avses Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG och varje relevant implementeringsåtgärd i varje Relevant Medlemsstat.

KANADA, AUSTRALIEN OCH JAPAN

Värdepapperna har inte registrerats, och kommer inte att registreras, i Kanada, Australien eller Japan eller någon annan jurisdiktion inom dessa länder och får därför inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, inom Kanada, Australien eller Japan annat än i sådana undantagsfall som inte skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder enligt tillämplig kanadensisk, australiensisk eller japansk rätt.

Ordlista

VERKSAMHETSDEFINITIONER

Extrudering Kontinuerlig vulkprocess där profilen skapas genom att gummi via en skruv matas fram och pressas genom en matris. Vulkning sker därefter direkt efter matrisen i en kontinuerlig process (ugnar med transportband).

Formpressning Formning och vulkning av gummiprodukten sker genom att gummit via injektion trycks in i en stängd form (injektion), alternativt läggs direkt i formrummet innan verktyget stängs och produkten därigenom formas (kompression).

NAFTA North American Free Trade Agreement, är ett frihandelsavtal mellan Mexiko, Kanada och USA. I prospekttexten avses med NAFTA regionen Mexiko, Kanada och USA.

OEM Original Equipment Manufacturer, det vill säga termen för ett företag som tillverkar den slutliga produkten som kan säljas på den öppna marknaden. Produkten kan bestå av enbart egentillverkade komponenter eller, vilket är vanligast, en kombination av egentillverkade och inköpta komponenter från underleverantörer som monteras ihop hos OEM-företaget till den slutliga produkten.

Outsourcing betyder att ett företag låter ett annat företag sköta en eller flera processer.

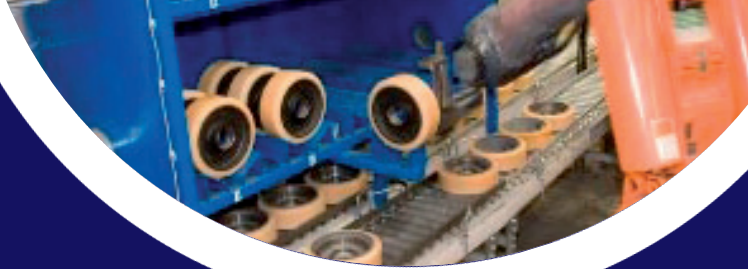
TPE Termoplastiska elastomerblandningar.

Adresser

HEXPOL AB (publ)
Huvudkontor**Besöksadress**
Skeppsbron 3, Malmö**Postadress**
Skeppsbron 3
211 20 Malmö**Telefon**
040-25 46 60**Email**
info@hexpol.com**FINANSIELL RÅDGIVARE**
Handelsbanken Capital Markets**Besöksadress**
Blasieholmstorg 11–12, Stockholm**Postadress**
106 70 Stockholm**Telefon**
08-701 10 00**JURIDISK RÅDGIVARE**
Mannheimer Swartling Advokatbyrå**Besöksadress**
Södra Storgatan 7, Helsingborg**Postadress**
Box 1384
251 13 Helsingborg**Telefon**
042-489 22 00**CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE**
Euroclear Sweden AB**Postadress**
Box 7822
103 97 Stockholm

Foto: HEXPOL:s dotterbolag, Larz G Johansson och Anders Ohrgren, G-byrån, m. fl.
Produktion: G-byrån AB
Tryck: Rolf Tryckeri AB, 2011





A Material Difference

HEXPOL AB (publ), Skeppsbron 3, 211 20 Malmö

Telefon 040-25 46 60 · Fax 040-25 46 89

www.hexpol.com