

# Delårsrapport

## 1 januari – 30 september 2003

### Tredje kvartalet 2003

- Nettoomsättningen ökade till 1 605 MSEK (1 589). I fasta växelkurser innebar detta en organisk tillväxt om 6 %.
- Resultat efter skatt 29 MSEK (21).
- Resultatet per aktie ökade med 38 % till 1,57 SEK (1,14).
- Kassaflödet per aktie ökade med 61 % till 8,33 SEK (5,19).

### Nio månader 2003

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 4 % till 5 277 MSEK (5 066). I fasta växelkurser ökade omsättningen med 9 %.
- Resultat efter skatt 133 MSEK (111), vilket motsvarar 7,19 SEK per aktie (6,51).
- Resultatet före skatt, exklusive realisationsvinster och jämförelsestörande poster, ökade med 13 % till 207 MSEK (184). Förändringen i valutakurser har påverkat resultatet negativt med 32 MSEK.

	Tredje kvartalet				Nio månader			
	2003	2002	Förändring		2003	2002	Förändring	
			Redo- visad	Valuta- just.			Redo- visad	Valuta- just.
Orderingång	1 630	1 675	-3 %	2 %	5 296	5 074	4 %	9 %
Nettoomsättning	1 605	1 589	1 %	6 %	5 277	5 066	4 %	9 %
EBITA	87	88	-1 %	10 %	328	341	-4 %	8 %
Marginal %	5,4	5,5	-0,1	0,2	6,2	6,7	-0,5	-0,1
EBIT 1	68	66	3 %	17 %	270	275	-2 %	11 %
Resultat före skatt, exkl jämförelsestör. Poster	50	37	35 %	57 %	207	184	13 %	30 %
Resultat före skatt	50	45	11 %	29 %	207	194	7 %	23 %
Resultat efter skatt	29	21	38 %	64 %	133	111	20 %	40 %
Resultat per aktie	1,57	1,14	38 %	64 %	7,19	6,51	10 %	29 %
Kassaflöde per aktie	8,33	5,19	61 %		14,49	10,15	43 %	

#### För ytterligare information, kontakta:

Ola Rollén, VD, Hexagon AB, tel 08-601 26 20  
Håkan Halen, CFO, Hexagon AB, tel 08-601 26 20

Presentation av bokslutet kommer att ske via en telefonkonferens se instruktion [www.hexagon.se](http://www.hexagon.se)

Prenumerationsmöjligheter för Hexagons finansiella information finns att tillgå per e-post på [www.hexagon.se](http://www.hexagon.se).

Hexagon AB (publ), org.nr 556190-4771  
Box 1112  
131 26 Nacka Strand

Tel 08-601 26 20  
Fax 08-601 26 21  
[www.hexagon.se](http://www.hexagon.se)  
[postmaster@hexagon.se](mailto:postmaster@hexagon.se)

*Hexagon är en teknikkoncern med det långsiktiga målet att vara nummer ett eller två inom sina strategiska verksamhetsområden. Koncernens målsättning är att årligen öka vinsten per aktie med minst 15 procent samt att avkastningen på sysselsatt kapital över en konjunkturcykel skall uppgå till minst 15 procent.*

### Tredje kvartalet 2003 – Resultat, fakturering och ordergång

Det tredje kvartalet är Hexagons säsongsmässigt svagaste kvartal. Kvartalet har präglats av en god efterfrågan. I fasta växelkurser och jämförbar struktur ökade den fakturerade försäljningen för koncernen, under kvartalet, med 6 procent. NAFTA-området samt Asien har fortsatt att växa kraftigt. I lokala valutor växte försäljningen med 23 procent respektive 41 procent i dessa regioner. Även den Europeiska tillväxten återhämtade sig något. Tyvärr döljs denna tillväxt när man omräknar faktureringen till svenska kronor på grund av den svenska valutans kraftiga förstärkning mot, framför allt, US-dollar. Trots den negativa resultateffekten på grund av kronförstärkningen har Hexagons resultat per aktie ökat under kvartalet med 38 procent. Hexagon Engineering har haft en svag utveckling under kvartalet. Det program som igångsattes under sommaren, för att eliminera förluskällorna i affärsområdet, löper enligt plan och beräknas ge full effekt under det första kvartalet nästa år.

Orderingången uppgick till 1 630 MSEK (1 675). Faktureringen ökade till 1 605 MSEK (1 589). I fasta växelkurser ökade orderingången med 2 procent och faktureringen med 6 procent.

Rörelseresultatet exklusive avskrivningar på goodwill (EBITA) uppgick till 87 MSEK (88), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5 procent (5). Rörelseresultatet har påverkats negativt av förändrade valutakurser med 10 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT 1) uppgick till 68 MSEK (66). Detta resultat har påverkats negativt av förändrade valutakurser med 9 MSEK.

Resultatet före skatt, exklusive realisationsresultat och jämförelsestörande poster ökade med 35 procent till 50 MSEK (37). Inklusiva dessa poster uppgick resultatet före skatt till 50 MSEK (45). Detta resultat påverkades negativt av förändrade valutakurser med 8 MSEK.

Resultatet efter skatt ökade med 38 procent till 29 MSEK (21), motsvarande ett resultat per aktie om 1,57 SEK (1,14).

(MSEK)	2003			2002				2002
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	
Ordergång	1 907	1 759	<b>1 630</b>	1 621	1 778	<b>1 675</b>	1 885	6 959
Nettoomsättning	1 847	1 825	<b>1 605</b>	1 689	1 788	<b>1 589</b>	1 931	6 997
EBITA *	115	126	<b>87</b>	110	143	<b>88</b>	170	511
Marginal %	6,2	6,9	<b>5,4</b>	6,5	8,0	<b>5,5</b>	8,8	7,3
EBIT 1**	95	107	<b>68</b>	88	121	<b>66</b>	146	421
Marginal %	5,1	5,9	<b>4,2</b>	5,2	6,8	<b>4,1</b>	7,6	6,0
EBIT 2***	95	107	<b>68</b>	88	123	<b>74</b>	151	436
PBT****	70	87	<b>50</b>	57	92	<b>45</b>	125	319

\* = Resultat före finansnetto, skatt, realisationsresultat, jämförelsestörande poster och avskrivningar på goodwill

\*\* = Resultat före finansnetto, skatt, realisationsresultat och jämförelsestörande poster

\*\*\* = Resultat före finansnetto och skatt

\*\*\*\* = Resultat före skatt

### Första nio månaderna 2003 – Resultat, fakturering och ordergång

Orderingången ökade med 4 procent till 5 296 MSEK (5 074). Faktureringen ökade med 4 procent till 5 277 MSEK (5 066). I fasta växelkurser ökade orderingången med 9 procent och faktureringen med 9 procent.

Rörelseresultatet exklusive avskrivningar på goodwill (EBITA) uppgick till 328 MSEK (341), vilket motsvarar en marginal på 6 procent (7). Rörelseresultatet har påverkats negativt av förändrade valutakurser med 39 MSEK.

Rörelseresultatet exklusive realisationsresultat och jämförelsestörande poster (EBIT 1) uppgick till 270 MSEK (275). Inklusive dessa poster uppgick resultatet (EBIT 2) till 270 MSEK (285). Hexagon har inte redovisat några vinster från valutaterminskontrakt under perioden, varför den stärkta kronan fått fullt genomslag med en negativ resultateffekt före skatt om 35 MSEK.

Resultatet före skatt exklusive realisationsresultat och jämförelsestörande poster ökade med 13 procent till 207 MSEK (184). Inklusive dessa poster ökade resultatet före skatt med 7 procent till 207 MSEK (194), vilket motsvarar en marginal på 4 procent (4).

Resultatet efter skatt ökade med 20 procent till 133 MSEK (111), motsvarande en vinst per aktie om 7,19 SEK (6,51). Utspädningseffekten på vinsten per aktie på grund av fjolårets nyemission är 8 procent under perioden.

### **Lönsamhet**

Det sysselsatta kapitalet i koncernen, definierat som balansomslutning minskat med icke räntebärande skulder, uppgick till 4 427 MSEK (4 504). Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill uppgick till 13,3 procent (15,0). Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital var 8,3 procent (8,9). Kapitalomsättningshastigheten var 1,6 gånger (1,5).

Avkastningen på genomsnittligt eget kapital exklusive avskrivningar på goodwill uppgick till 11,4 procent (12,4). Avkastningen på genomsnittligt eget kapital blev 8,0 procent (7,7).

### **Finansiell ställning**

Det egna kapitalet uppgick till 2 221 MSEK (2 138). Soliditeten uppgick till 38 procent (35). Koncernens balansomslutning uppgick till 5 937 MSEK (6 238).

Likvida medel inklusive outnyttjade lånelöften uppgick till 925 MSEK (943). Koncernens nettoskuld uppgick till 1 927 MSEK (2 161) och nettoskuldsättningsgraden uppgick till 0,87 gånger (1,02). Räntetäckningsgraden var 3,9 gånger (2,9).

### **Kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet ökade till 406 MSEK (266), vilket motsvarar 21,96 SEK per aktie (15,61). Ökningen går bland annat att härleda till lägre strukturutgifter. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 268 MSEK (173), vilket motsvarar 14,49 SEK per aktie (10,15). Det operativa kassaflödet uppgick till 100 MSEK (23).

### **Investeringar och avskrivningar**

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 168 MSEK (150). Avskrivningarna under perioden var 231 MSEK (221) varav avskrivningar på goodwill var 58 MSEK (66).

### **Avyttringar och förvärv**

#### Avyttringar

Under kvartalet har inga avyttringar skett.

### Joint Venture

Den 27 juni bildade Hexagon och Boliden bolaget Boliden Nordic Brass AB, som är ett joint venture mellan Hexagons bolag Nordic Brass AB och Boliden Gusum AB. Årsomsättningen för det nya mäs-singsbolaget uppgår till ca 500 MSEK. Genom att koncentrera produktionen till en anläggning erhålls betydande synergier som skapar förutsättningar att driva en långsiktigt lönsam mässingsverksamhet och möta den ökande konkurrensen från främst europeisk mässingsindustri. Merparten av förändring-arna beräknas vara genomförda under 2003. Det nya bolaget startade sin verksamhet 1 september och Hexagon redovisar sitt ägande i det nya bolaget som intressebolag.

### Förvärv

Under april månad förvärvade Hexagons schweiziska dotterföretag TESA S.A. det franska bolaget Sud Mesures verksamhet. Genom förvärvet kan TESA expandera vidare i det s.k. visionsområdet för mätteknik genom att fortsätta att utveckla Sud Mesures manuella 3-dimensionella visionsmaskin. Verksamheten konsolideras från den 1 april 2003.

### **Skattekostnad**

Koncernens skattekostnad uppgick till 64 MSEK (76), vilket motsvarar en skattesats på 31 procent (39). Skattekostnaden påverkas av att avskrivning på goodwill inte är helt skattemässigt avdragsgill, samt att en väsentlig del av verksamhetens resultat genereras i utländska dotterbolag i länder, där skattesatsen är högre än i Sverige.

### **Personal**

Medelantalet anställda inom koncernen var för perioden 5 376 (5 435). Antalet anställda uppgick vid utgången av perioden till 5 529 (5 802). Minskningen av antalet anställda under året förklaras delvis av bildandet av Boliden Nordic Brass AB.

### **Affärsområden**

#### Hexagon Automation

Affärsområdets verksamhet är inriktad på produkter och tjänster och omfattar allt från komponenter och system till eftermarknadsservice inom hydraulik, pneumatik, växlar, flödesutrustning, smörj-system samt el- och reglerteknik. Kunderna finns inom många områden, som t ex vindkraftsindus-trin, offshore, pappers- och massaindustrin, processindustrin, verkstads- och fordonsindustrin samt materialhantering.

Orderingången ökade till 1 653 MSEK (1 621). Faktureringen uppgick till 1 655 MSEK (1 659). Rö-relseresultatet, EBITA, uppgick till 76 MSEK (76) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5 procent (5).

Marknaden för hydraulik i Sverige och Finland har förbättrats under perioden. Dock saknas fortfa-rande större investeringsprojekt. I Danmark har industrikonjunkturen varit relativt svag. Vindkrafts-sektorn har under perioden haft en hög tillväxttakt, dock lägre än samma period i fjol. Den norska offshore-marknaden har fortsatt haft en svag efterfrågan, dock uppvisades en viss stabilisering mot slutet av kvartalet.

#### Hexagon Engineering

Affärsområdets verksamhet är inriktad på att leverera nyckelkomponenter och system till kunder inom fordons-, verkstads- och byggnadsindustrin.

Orderingången ökade till 1 155 MSEK (1 149). Faktureringen uppgick till 1 130 MSEK (1 128). Rörelseresultatet, EBITA, uppgick till 42 MSEK (64), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4 procent (6).

Under perioden har marknadsförutsättningarna varierat kraftigt mellan affärsområdets verksamheter. Försäljningen av verktyg till fordons- och verkstadsindustrin är fortsatt mycket svag. Resultatet under det andra och tredje kvartalet var svagare än väntat och den stabilisering av efterfrågan vi såg tecken på inför tredje kvartalet har inte resulterat i bättre resultat. Det förändringsarbete som igångsattes under sommaren som syftar till att eliminera förlusterna inom verktyg kommer att vara klart till årsskiftet.

Resultatet från Boliden Nordic Brass AB redovisas i affärsområdet, från den 1 september, enligt kapitalandelsmetoden. Resultateffekten under 2003 är marginell jämfört med föregående år. Däremot påverkas jämförbarheten mellan åren vad gäller affärsområdets orderingång och fakturering.

#### Hexagon Metrology

Affärsområdet är världsledande inom mätteknikområdet med tillverkning av koordinatmätmaskiner (CMM's) och handverktyg vid sju tillverkande enheter i olika delar av världen. Omfattande eftermarknadsaffärer utgår från ett 30-tal regionala precisionscentra som ansvarar för uppgradering av maskiner och mjukvara, utbildning, kontrakterat underhåll, m.m. De största kunderna finns inom bilindustrin inklusive dess underleverantörer, flyg-, rymd samt försvarsrelaterad industri, verkstadsindustri samt elektronik, data och medicinsk industri.

Orderingången uppgick till 1 833 MSEK (1 820). I fasta valutakurser ökade orderingången med 11 procent. Faktureringen uppgick till 1 855 MSEK (1 816). I fasta valutakurser ökade faktureringen med 12 procent. Rörelseresultatet, EBITA, uppgick till 139 MSEK (141), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7 procent (8). EBITA påverkades negativt av valutakursen med 37 MSEK. I fasta växelkurser hade rörelsemarginalen blivit 9 procent (8).

Den totala marknaden för koordinatmätmaskiner (CMM) bedöms ha vuxit under kvartalet, Den nordamerikanska marknaden har stabiliserats och andas en försiktig optimism medan den europeiska marknaden har fortsatt att vara svag. På grund av denna nedgång har produkterna utsatts för en kraftig prispress i Europa. Hexagon har dock fortsatt att öka sina marknadsandelar till bibehållna rörelsemarginaler. Faktureringen av eftermarknadstjänster och mjukvara var fortsatt mycket stark. Marknaden för handverktyg uppvisade en viss förbättring, dock från en fortsatt låg nivå. Den nordamerikanska försäljningen har under de första nio månaderna vuxit med 10 procent i lokala valutor. Under det tredje kvartalet ökade den med 23 procent. Den asiatiska försäljningen har vuxit med 32 procent i lokala valutor, medan den europeiska försäljningen vuxit med ca 2 procent under perioden.

Utvecklingen av mjukvaran EMS går enligt plan. Så kallade Beta-tester har fortsatt att löpa under kvartalet. Kostnaderna för dessa tester har aktiverats, då alternativ användningen vore att fakturera konsulttimmar. Aktiveringen har således en svagt negativ resultateffekt.

#### Hexagon Polymers

Affärsområdet arbetar inom fyra produktområden: packningar för plattvärmeväxlare, hjul i plast- och gummimaterial för truck- och länkhjulsapplikationer, gummiblandningar som halvfabrikat samt extruderade profiler till byggnadsindustrin. De största kunderna är stora internationella OEM-kunder inom marknadssegmenten plattvärmeväxlare, trucktillverkare, utrustning för materialhantering och kabelindustrin.

Orderingången ökade med 35 procent till 655 MSEK (484) och faktureringen ökade till 662 MSEK (482). Rörelseresultatet, EBITA, uppgick till 77 MSEK (67), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 12 procent (14). Den huvudsakliga förklaringen till förändringen är förvärvet av GFD Technology GmbH som genomfördes under andra kvartalet föregående år. Den försämrade marginalen har sin förklaring i en högre andel gummiblandningar som har en lägre marginal än övriga produkter.

Under perioden har affärsområdet fortsatt att ta marknadsandelar, inom gummiblandningar och hjul, i en svag marknad. Inom affärsområdet har ett omfattande projekteringsarbete startats upp för att, såväl organiskt som via förvärv, expandera affärsområdets gummiblandningsaffär. PHE-packningsaffären har haft en god organisk tillväxt under kvartalet. Den organiska tillväxten har under perioden legat kring 10 procent i fasta växelkurser.

Nettoomsättning och resultat per affärsområde.

(MSEK)	Fakturering		Resultat	
	2003 1 jan-30 sept	2002 1 jan-30 sept	2003 1 jan-30 sept	2002 1 jan-30 sept
Hexagon Automation	1 655	1 659	76	76
Hexagon Engineering	1 130	1 128	42	64
Hexagon Metrology	1 855	1 816	139	141
Hexagon Polymers	662	482	77	67
Andel i intresseföretags resultat			12	10
Koncernkostnader och -justeringar	-25	-19	-18	-17
<b>EBITA</b>			<b>328</b>	<b>341</b>
Avskrivningar på goodwill			-58	-66
<b>EBIT 1</b>			<b>270</b>	<b>275</b>
<b>Procent av omsättning</b>			5,1 %	5,5%
Realisationsresultat			-	41
Jämförelsestörande poster			-	-31
<b>EBIT 2</b>			<b>270</b>	<b>285</b>
Finansnetto			-63	-91
<b>Koncernen</b>	<b>5 277</b>	<b>5 066</b>	<b>207</b>	<b>194</b>

### Intressebolag

Under intressebolag redovisas i huvudsak bolaget VBG AB. Intressebolagen bidrar till Hexagons resultat enligt kapitalandelsmetoden med 9 MSEK (7).

### Aktiedata

Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 7,19 SEK (6,51). Eget kapital per aktie den 30 september 2003 ökade till 120,11 SEK (115,62) och börskursen var 180 SEK (125). Utspädningseffekten i alla aktierelaterade mått är 8 procent för det första halvåret i år på grund av fjolårets nyemission.

### Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansnetto uppgick till 69 MSEK (33). Soliditeten i moderbolaget var 34 procent (38). Det egna kapitalet inklusive kapitalandelen av obeskattade reserver uppgick till 1 602 MSEK (1 670). Likvida medel inklusive utnyttjade kreditlöften uppgick till 661 MSEK (576).

### Omstruktureringsreserv

Omstruktureringsreserven vid ingången av året uppgick till 30 MSEK. Under perioden har 21 MSEK (76) utnyttjats, varav 14 MSEK (55) avser personalkostnader.

### **Redovisningsprinciper**

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20, Delårsrapportering. Per 1 januari 2003 trädde ett antal redovisningsrekommendationer från Redovisningsrådet i kraft. Tillämpningen av dessa har inte föranlett någon omräkning av redovisat resultat eller eget kapital. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i rapporten som i den senaste årsredovisningen.

### **Teckningsoptioner**

Under 2000 införde Hexagon ett teckningsoptionsprogram. Efter det att makulering skett av sådana optionsrätter som den 1 juli 2003 fanns i koncernens egen ägo, omfattar programmet 648 500 optioner, vilka ger rätt att senast den 31 maj 2005 teckna totalt 706 217 nya aktier av serie B i bolaget till en teckningskurs om 184:55 kronor. Optionsrätterna har överlåtits till marknadsvärde.

Vid en extra bolagsstämma den 23 september 2003 beslutades att införa ett optionsprogram riktat till ledande befattningshavare. Totalt omfattar programmet 500 000 optioner. Varje optionsrätt ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie av serie B under tiden 1 oktober 2003 till och med den 30 september 2006 för 250 kronor. Optionsrätterna överläts till marknadsvärde

Vid fullt utnyttjande av dessa optionsprogram uppgår utspädningseffekten till 6,1 procent av aktiekapitalet och 4,1 procent av röstetalet. Någon beräkning av utspädningseffekten i nyckeltal per aktie har inte gjorts då effekten bedöms som marginell.

### **Framtidsutsikter**

Hexagons marknadsposition, produktportfölj och organisation är mycket konkurrenskraftig. Vår bedömning är att Hexagon skall nå det övergripande målet om en resultattillväxt per aktie om minst 15 procent per år även i framtiden. För helåret 2003 bedöms dock tillväxten i vinst per aktie bli något lägre beroende på dollarförsvagningen.

### **Finansiell information**

På koncernens hemsida, med adressen [www.hexagon.se](http://www.hexagon.se), läggs all extern information ut så snart den offentliggjorts.

- Bokslutskommuniké: 17 februari, 2004

Nacka Strand den 30 oktober 2003

### **HEXAGON AB (Publ)**

Ola Rollén  
VD och koncernchef

*Denna delårsrapport har inte blivit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.*

**Koncernens resultaträkning i sammandrag**

(MSEK)	2003 Kv. 3	2002 Kv. 3	2003 1/1-30/9	2002 1/1-30/9	Utfall Senaste 12 mån	2002 Helår
Nettoomsättning	1 605	1 589	5 277	5 066	7 208	6 997
Kostnader sålda varor	-1 190	-1 181	-3 940	-3 763	-5 311	-5 134
<b>Bruttoresultat</b>	<b>415</b>	<b>408</b>	<b>1 337</b>	<b>1 303</b>	<b>1 897</b>	<b>1 863</b>
Försäljnings- och adm. kostn. mm	-337	-322	-1 024	-972	-1 419	-1 367
Andel av intressebolags resultat	9	2	15	10	20	15
<b>Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill</b>	<b>87</b>	<b>88</b>	<b>328</b>	<b>341</b>	<b>498</b>	<b>511</b>
Avskrivningar på goodwill	-19	-22	-58	-66	-82	-90
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-31	-	-31
Realisationsresultat koncernföretag	-	2	-	2	5	7
Realisationsresultat intressebolag	-	6	-	3	-	3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>68</b>	<b>74</b>	<b>270</b>	<b>249</b>	<b>421</b>	<b>400</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-18	-29	-63	-91	-89	-117
Resultat övriga värdepapper	-	-	-	36	-	36
<b>Resultat före skatt</b>	<b>50</b>	<b>45</b>	<b>207</b>	<b>194</b>	<b>332</b>	<b>319</b>
Skatt	-16	-22	-64	-76	-110	-122
Minoritetsandelar	-5	-2	-10	-7	-13	-10
<b>Periodens resultat</b>	<b>29</b>	<b>21</b>	<b>133</b>	<b>111</b>	<b>209</b>	<b>187</b>
Resultat per aktie efter skatt (SEK)	1,57	1,14	7,19	6,51	11,30	10,74
Resultat per aktie exkl goodwill	2,60	2,33	10,33	10,39	15,74	15,92
Eget kapital per aktie (SEK) *	120,11	115,62	120,11	115,62	120,11	118,65
Antal aktier i tusental **	18 491	18 491	18 491	17 042	18 491	17 404
UB antal aktier i tusental ***	18 491	18 491	18 491	18 491	18 491	18 491
Avskrivningar ingår med	-76	-80	-231	-221	-308	-298

\*) Någon beräkning av utspädningseffekten av teckningsoptionerna har inte gjorts i nyckeltalen då effekten bedöms vara marginell

\*\*) Genomsnittligt vägt antal aktier justerat för nyemission

\*\*\*) Justerat för fondemissionselementet i nyemissionen

**Översättningstabell till de olika resultatnivåerna i rapporten**

(MSEK)	2003 1/1-30/9	2002 1/1-30/9	Utfall senaste 12 månader	2002 Helår
<b>Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill (EBITA)</b>	<b>328</b>	<b>341</b>	<b>498</b>	<b>511</b>
Avskrivningar på goodwill	-58	-66	-82	-90
<b>Resultat före finansnetto, skatt, realisationsresultat och jämförelsestörande poster (EBIT 1)</b>	<b>270</b>	<b>275</b>	<b>416</b>	<b>421</b>
Jämförelsestörande poster	-	-31	-	-31
Realisationsresultat koncernföretag	-	2	5	7
Realisationsresultat intressebolag	-	3	-	3
Resultat övriga värdepapper	-	36	-	36
<b>Resultat före finansnetto och skatt (EBIT 2)</b>	<b>270</b>	<b>285</b>	<b>421</b>	<b>436</b>



**Koncernens balansräkning i sammandrag**

(MSEK)	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	1 104	1 245	1 262
Materiella anläggningstillgångar	1 413	1 571	1 574
Finansiella anläggningstillgångar	330	301	264
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 847</b>	<b>3 117</b>	<b>3 100</b>
<b>Varulager</b>	<b>1 422</b>	<b>1 449</b>	<b>1 445</b>
Kundfordringar	1 251	1 281	1 350
Övriga fordringar	93	98	79
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	90	141	103
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>1 434</b>	<b>1 520</b>	<b>1 532</b>
Kassa och bank	234	152	141
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 090</b>	<b>3 121</b>	<b>3 118</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 937</b>	<b>6 238</b>	<b>6 218</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>2 221</b>	<b>2 138</b>	<b>2 194</b>
<b>Minoritetsintressen</b>	<b>45</b>	<b>34</b>	<b>36</b>
Avsättningar för pensioner *)	203	209	217
Avsättning för skatter	80	59	78
Övriga avsättningar	93	148	107
<b>Summa avsättningar</b>	<b>376</b>	<b>416</b>	<b>402</b>
Räntebärande skulder	1 889	2 036	1 976
Övriga skulder	3	1	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 892</b>	<b>2 037</b>	<b>1 976</b>
Räntebärande skulder	135	158	154
Leverantörsskulder	559	663	739
Övriga skulder	223	187	147
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	486	605	570
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 403</b>	<b>1 613</b>	<b>1 610</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>5 937</b>	<b>6 238</b>	<b>6 218</b>
*) Varav räntebärande pensionsavsättningar	137	138	145

**Förändringar i koncernens eget kapital**

(MSEK)	2003 1 jan-30 sept	2002 1 jan-30 sept	Helår 2002
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>2 194</b>	<b>1 755</b>	<b>1 755</b>
Utdelning	-85	-74	-74
Nyemission (efter emissionskostnader)	-	420	420
Omräkningsdifferens	-21	-74	-94
Periodens resultat	133	111	187
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>2 221</b>	<b>2 138</b>	<b>2 194</b>

Vid ingången av år 2002: 840 000 A-aktier och 13 953 182 B-aktier. Tillkom via nyemission: 210 000 A-aktier och 3 488 295 B-aktier. Vid ingången av år 2003: 1 050 000 A-aktier och 17 441 477 B-aktier.

**Kassaflödesanalys, koncernen**

(MSEK)	2003 1 jan-30 sept	2002 1 jan-30 sept
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	406	266
Förändringar av rörelsekapitalet	<u>-138</u>	<u>-93</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>268</b>	<b>173</b>
Nettoinvesteringar i ordinarie verksamhet	<u>-168</u>	<u>-150</u>
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>100</b>	<b>23</b>
Kassaflöde från övriga investeringsverksamheten	5	-90
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	69	-568
Nyemission	-	420
Utdelning	<u>-85</u>	<u>-74</u>
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>89</b>	<b>-289</b>

Valutaeffekt i likvida medel 4 MSEK.

**Nyckeltal, koncernen**

	2003 1 jan-30 sept	2002 1 jan-30 sept	2002 Helår
Rörelsemarginal (%)	5,1	5,4	6,0
Vinstmarginal (%)	3,9	3,8	4,6
Avkastning på eget kapital exkl. avskrivn på goodwill %	11,4	12,4	13,9
Avkastning på eget kapital (%)	8,0	7,7	9,4
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. avskrivn. på goodwill (%)	13,3	15,0	16,7
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	8,3	8,9	10,1
Soliditet (%)	38,2	34,8	35,9
Nettoskuldssättningsgrad (ggr)	0,87	1,02	0,97
Räntetäckningsgrad (ggr)	3,9	2,9	3,4
Genomsnittligt antal aktier i tusental	18 491	17 042	17 404
Resultat per aktie efter skatt (SEK)	7,19	6,51	10,74
Resultat per aktie efter skatt och exkl. avskrivningar på goodwill (SEK)	10,33	10,39	15,92
Kassaflöde per aktie (SEK)	14,49	10,15	17,64
Kassaflöde per aktie (SEK) före förändring av rörelsekapital	21,96	15,61	22,29
Börskurs (SEK)	180	125	138

**EBITA, Utveckling per kvartal för respektive affärsområde**

(MSEK)	2003			2002				2002
	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	
Automation	22	28	26	19	31	26	30	106
Engineering	20	16	6	25	29	10	25	89
Metrology	47	60	32	47	67	27	95	236
Polymers	27	26	24	19	20	28	20	87
Intressebolag	5	2	5	5	3	2	5	15
Moderbolag/koncernjustering	-6	-6	-6	-5	-7	-5	-5	-22
<b>EBITA</b>	<b>115</b>	<b>126</b>	<b>87</b>	<b>110</b>	<b>143</b>	<b>88</b>	<b>170</b>	<b>511</b>

**Nettoomsättning per marknad**

(MSEK)	1 jan-30 sept 2003		1 jan-30 sept 2002		Helår 2002	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Sverige	1 618	31	1 551	31	2 109	30
Övriga Europa	2 646	50	2 508	49	3 529	50
Nordamerika	578	11	652	13	878	13
Asien	341	6	319	6	449	6
Övrigt	94	2	36	1	32	1
<b>Summa koncernen</b>	<b>5 277</b>	<b>100</b>	<b>5 066</b>	<b>100</b>	<b>6 997</b>	<b>100</b>

Tabellen avser koncernens försäljning till kunder inom respektive marknadsområde.

## Definitioner

Avkastning på eget kapital:	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på eget kapital exkl. goodwill:	Resultatet före skatt exkl. avskrivningar på goodwill i procent av genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital:	Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill:	Resultat före skatt plus finansiella kostnader och avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital minus genomsnittlig goodwill och liknande anläggningstillgångar.
Börskurs:	Betalkurs på OM Stockholmsbörsen den sista börsdagen i respektive period.
Eget kapital per aktie:	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
Investeringar:	Inköp minus försäljningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar exkl. vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag.
Kapitalomsättningshastighet:	Nettoomsättningen dividerad med genomsnittligt sysselsatt kapital.
Kassaflöde per aktie:	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital, dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital:	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Nettoskuldssättningsgrad:	Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med eget kapital.
Operativt kassaflöde:	Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapital och nettoinvesteringar i ordinarie verksamhet.
Resultat per aktie efter skatt:	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Resultat per aktie efter skatt exkl. goodwill:	Resultat efter skatt exkl. avskrivningar på goodwill och liknande anläggningstillgångar dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Rörelseresultat, EBITA:	Rörelseresultatet exkl. realisationsresultat, jämförelsestörande poster och avskrivningar på goodwill och liknande anläggningstillgångar.
Rörelsemarginal:	Rörelseresultat, exkl. realisationsresultat och jämförelsestörande poster, i procent av periodens nettoomsättning.
Räntetäckningsgrad:	Resultat före skatt plus räntekostnader dividerat med räntekostnader.
Soliditet:	Eget kapital inklusive minoritetsintresse i procent av balansomslutningen.
Sysselsatt kapital:	Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder.
Vinstmarginal:	Resultat före skatt i procent av periodens nettoomsättning.