



**SAF HOLLAND:S ERBJUDANDE  
TILL AKTIEÄGARNNA I  
HALDEX AKTIEBOLAG (PUBL)**

Den 14 juli 2016 lämnade SAF-HOLLAND GmbH, Amtsgericht Aschaffenburg HRB 9685, ("SAF-HOLLAND") ett kontanterbjudande till aktieägarna i Haldex Aktiebolag (publ), organisationsnummer 556010-1155 ("Haldex" eller "Bolaget") avseende samtliga aktier i Haldex, i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet").

Denna erbjudandehandling har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 3 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. 9 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga.

Denna erbjudandehandling är tillgänglig både på svenska och engelska. Vid en eventuell avvikelse mellan den engelska och den svenska språkversionen ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingens offentliggörande. Det lämnas ingen försäkran om att den har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Styrelsen i Haldex har inte medverkat i upprättandet av denna erbjudandehandling. Informationen om Haldex på sidorna 8–38 är därför baserad på information som offentliggjorts av Haldex. SAF-HOLLAND garanterar därför inte att informationen häri avseende Haldex är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig. Med undantag för där det uttryckligen anges att så har skett har ingen information i denna erbjudandehandling granskats eller reviderats av revisorer.

Vissa siffror i denna erbjudandehandling kan ha avrundats. Detta medför att vissa tabeller till synes inte summerar korrekt.

### **Tillämplig lag och tvister**

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet. För Erbjudandet gäller Nasdaq Stockholms takeover-regler och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av takeover-reglerna. SAF-HOLLAND har, den 7 juli 2016, i enlighet med lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa takeover-reglerna och att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan besluta om vid överträdelse av takeover-reglerna. SAF-HOLLAND informerade Finansinspektionen om Erbjudandet och åtagandet gentemot Nasdaq Stockholm den 14 juli 2016. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

### **Framtidsinriktad information**

Information i denna erbjudandehandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är föremål för risker och osäkerhetsmoment, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom SAF-HOLLAND:s och Haldex kontroll. All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dag den förmedlas och SAF-HOLLAND har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera någon sådan information på grund av ny information, framtida händelser eller liknande, förutom vad som krävs enligt gällande lagar och bestämmelser.

### **Restriktioner**

Distribution av denna erbjudandehandling och andra dokument hänförliga till Erbjudandet kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner eller påverkas av lagar i sådana jurisdiktioner. Exempel av denna erbjudandehandling skickas således inte, och får inte skickas, eller på annat sätt vidarebefordras, distribueras eller sändas, inom, in i eller från någon sådan jurisdiktion. Därför måste personer som mottar denna erbjudandehandling (inklusive, men inte begränsat till, förvaltare, förmyndare och panthavare) och som är underkastade lagarna i en sådan jurisdiktion, informera sig om, och iakttä, eventuella tillämpliga lagar och regler. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagar i en sådan jurisdiktion. SAF-HOLLAND avsäger sig, i den mån det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för personers eventuella överträdelser av sådana bestämmelser.

Erbjudandet lämnas inte, och denna erbjudandehandling får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga anmälnings-sedlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av aktieägare i, Australien, Hongkong, Kanada, Nya Zeeland, Japan, Sydafrika eller något annat land där Erbjudandet, distribution av denna erbjudandehandling eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag.

### **Särskilt meddelande till aktieägare i USA**

Erbjudandet avser värdepapper i ett svenskt bolag och är föremål för svenska regler om offentliggörande av information, vilka skiljer sig från motsvarande regler i USA. Vederlag i Erbjudandet kommer att utbetalas i enlighet med svenska regler, vilka i vissa väsentliga avseenden avviker från de regler som tillämpas på offentliga uppköpserbjudanden enbart i USA, inklusive vad avser tidpunkten för utbetalning av vederlag. Erbjudandet lämnas i USA i enlighet med undantag enligt regel 14d-1(c) under US Securities Exchange Act från 1934.

Den finansiella informationen i denna erbjudandehandling har upprättats i enlighet med utländsk redovisningssed och är inte jämförbar med motsvarande finansiell information för amerikanska bolag.

Eftersom bolagen har säte utanför USA och samtliga eller vissa av deras styrelseledamöter eller företrädare kan ha hemvist utanför USA kan det vara förenat med svårigheter för aktieägare i USA att göra gällande rättigheter och krav enligt federal värdepapperslagstiftning. Det är inte säkert att amerikanska investerare kan stämma ett icke-amerikanskt bolag eller dess styrelseledamöter eller företrädare i en domstol utanför USA för överträdelser av amerikansk värdepapperslagstiftning. Det kan vara förenat med svårigheter att tvinga ett icke-amerikanskt bolag eller dess dotterbolag att rätta sig efter ett amerikanskt domslut.

SAF-HOLLAND och dess ombud kan, i enlighet med svensk lag och marknadspraxis, före eller under acceptfristen för Erbjudandet komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier i Haldex utanför USA på annat sätt än genom Erbjudandet. Sådana förvärv kan antingen ske på den öppna marknaden till rådande aktiekurs eller genom privata sidoaffärer till framförhandlat pris. Information om sådana förvärv kommer att offentliggöras enligt tillämpliga svenska regler.

Erbjudandet till aktieägarna i USA lämnas endast av SAF-HOLLAND och ingen annan.

# Innehållsförteckning

Erbjudande till aktieägarna i Haldex.....	2
Bakgrund och motiv till Erbjudandet.....	4
Villkor och anvisningar .....	5
Information om SAF-HOLLAND-koncernen, finansiering av Erbjudandet och aktieäggande i Haldex .....	7
Information om Haldex.....	8
Historisk finansiell information i sammandrag.....	9
Aktiekapital och ägarstruktur .....	11
Haldex styrelse, ledning och revisor .....	13
Haldex bolagsordning.....	16
Haldex delårsrapport för perioden januari–juni 2016.....	17
Skattefrågor i Sverige .....	39
Adresser .....	41

## Erbjudandet i sammandrag

Pris per aktie	94,42 kronor kontant
Acceptfrist	1 augusti 2016 – 24 augusti 2016
Beräknad dag för utbetalning av vederlag	31 augusti 2016

# Erbjudande till aktieägarna i Haldex

Den 14 juli 2016 lämnade SAF-HOLLAND, ett helägt dotterbolag till SAF-HOLLAND S.A. ("SAF-HOLLAND S.A.", med dotterbolag, "SAF-HOLLAND-koncernen"), ett kontanterbjudande till aktieägarna i Haldex avseende samtliga aktier i Haldex. Haldex aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

SAF-HOLLAND erbjuder 94,42 kronor kontant för varje aktie i Haldex.<sup>1)</sup>

Erbjudandet innebär en premie om:

- 26,8 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Haldex aktier på Nasdaq Stockholm under de tre senaste månaderna fram till den 14 juli 2016;
- 35,7 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Haldex aktier på Nasdaq Stockholm under de sex senaste månaderna fram till den 14 juli 2016; och
- 10,8 procent jämfört med slutkursen 85,25 kronor för Haldex aktier på Nasdaq Stockholm den 13 juli 2016, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande.

Erbjudandet värderar samtliga utestående aktier i Haldex till 4 165 miljoner kronor.<sup>2)</sup>

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Acceptfristen för Erbjudandet inleds den 1 augusti 2016 och avslutas den 24 augusti 2016. Utbetalning av vederlag kommer att ske så snart SAF-HOLLAND har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller att SAF-HOLLAND annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att ett sådant offentliggörande sker senast omkring den 26 augusti 2016 förväntas utbetalning av vederlag komma att påbörjas omkring den 31 augusti 2016.

## Uttalande från styrelsen i Haldex

Styrelsen för Haldex har meddelat att den kommer att utvärdera Erbjudandet och offentliggöra sin uppfattning om Erbjudandet senast två veckor före acceptfristens utgång.

## SAF-HOLLAND:s och SAF-HOLLAND S.A.s aktieäggande i Haldex

Per dagen för denna erbjudandehandling innehar SAF-HOLLAND 1 590 000 aktier i Haldex (motsvarande 3,6 procent av aktierna och rösterna i Haldex), vilka förvärvats

under perioden 9 juni–1 juli 2016 till priser som inte överstiger priset i Erbjudandet ("SAF-HOLLAND:s befintliga innehav"). Utöver SAF-HOLLAND:s befintliga innehav äger eller kontrollerar varken SAF-HOLLAND eller SAF-HOLLAND S.A. några aktier i Haldex, eller andra finansiella instrument som ger SAF-HOLLAND eller SAF-HOLLAND S.A. en finansiell exponering motsvarande ett innehav av aktier i Haldex. Utöver SAF-HOLLAND:s befintliga innehav har varken SAF-HOLLAND eller SAF-HOLLAND S.A. förvärvat några aktier i Haldex under de sex senaste månaderna före Erbjudandets eller denna erbjudandehandlings offentliggörande.

## Villkor för Erbjudandet

För Erbjudandets fullföljande gäller de villkor som anges på sidan 5 i denna erbjudandehandling.

## Rättigheter enligt Haldex incitamentsprogram

Erbjudandet omfattar inte några rätter utställda av Haldex till dess anställda inom ramen för Haldex incitamentsprogram. SAF-HOLLAND avser att verka för att deltagare i sådana program ges skälig behandling i samband med Erbjudandet. För vidare information, se avsnitt "Aktiekapital och ägarstruktur – Incitamentsprogram".

## Finansiering

Erbjudandet finansieras genom befintliga medel och kreditfaciliteter som ingåtts med anledning av transaktionen, vilka innehåller sedvanliga utbetalningsvillkor. Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor.

## Godkännande från konkurrensmyndigheter

Processen för godkännande från relevanta konkurrensmyndigheter har påbörjats. Erforderliga godkännanden förväntas erhållas före utgången av acceptfristen i Erbjudandet.

1) 94,42 kronor motsvarar 10,02 euro, baserat på en växelkurs kronor/euro om 0,1061. Vederlag kommer endast att betalas ut i kronor. Om Haldex betalar vinstutdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna i Haldex, för vilken avstämningsdagen inträffar innan utbetalning av vederlag i Erbjudandet har skett, eller före utbetalningen av vederlag i Erbjudandet ger ut nya aktier (eller genomför annan liknande bolagsåtgärd) som resulterar i att värdet per aktie i Haldex minskar, kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån. SAF HOLLAND förbehåller sig rätten att bestämma om vederlaget ska reduceras i enlighet med ovan eller om villkor 7 för fullföljandet av Erbjudandet ska åberopas.

2) Baserat på 44 113 970 utestående aktier, vilket är det totala antalet aktier i Haldex med avdrag för de 102 000 aktier som, enligt Haldex delårsrapport för januari-juni 2016, ägs av Haldex.

### **Inlösen och avnotering**

För det fall SAF-HOLLAND, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Haldex avser SAF-HOLLAND att påkalla inlösen i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva samtliga utestående aktier i Haldex. I samband härmed avser SAF-HOLLAND verka för att Haldex aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm.

### **Rådgivare**

SAF-HOLLAND har anlitat Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG som finansiell rådgivare samt Noerr LLP och Vinge som legala rådgivare.

# Bakgrund och motiv till Erbjudandet

SAF-HOLLAND är övertygat om att en sammanslagning av SAF-HOLLAND-koncernen och Haldex-koncernen genom Erbjudandet kommer att skapa en ny integrerad ledande tillverkare av chassi-relaterade fordonskomponenter (den "Nya Koncernen"). Den Nya Koncernen förväntas vidare kunna realisera ytterligare försäljnings- och omsättningspotential, och skapa möjligheter för SAF-HOLLAND- och Haldex-koncernerna som de skulle ha svårt att uppnå som fristående aktörer.

Detlef Borghardt, SAF-HOLLAND-koncernens VD, kommenterar: "Den föreslagna sammanslagningen av SAF-HOLLAND och Haldex har en övertygande strategisk logik och är i linje med vår 'Strategi 2020'. Genom våra kompletterande verksamheter skulle vi bilda en ny integrerad ledande tillverkare av chassi-relaterade fordonskomponenter, och på ett ännu bättre sätt möta våra kunders efterfrågan på helhetslösningar. Tillsammans skulle vi utgöra en one-stop-shop för lösningar på ett brett område av produkter, från elektroniska bromssystem installerade med bromsar till upphängningssystem med fjädring. Därutöver skulle vi stärka den sammanslagna verksamhetens position på eftermarknaden väsentligt och göra det möjligt att uppnå en ledande ställning i ett affärsområde med höga marginaler och få cykliska variationer."

Den Nya Koncernen skulle få ett väsentligt bredare produktsortiment och bli en av de tre största leverantörerna i nio produktkategorier i både Nordamerika och Europa, inklusive inom bromshävarmar, skivbromsar, bromscylindrar samt axlar och fjädringssystem. Det kombinerade produktsortimentet har kapacitet att kombinera mekaniska system med sensorer och elektronik för digitaliseringen av släpvagnar, lastbilar och bussar. Bolagen skulle även kunna realisera tillväxtpotential genom att kombinera sin know-how och sina resurser inom produktutveckling och ingenjörskonst. Därutöver kommer Haldex verksamhet att geografiskt komplettera SAF-HOLLAND och stärka SAF-HOLLAND:s internationella närvaro med en betydande ökning av marknadsandelar i tillväxtmarknader såsom Latinamerika och Asien.

En sammanslagning av bolagens eftermarknadsverksamheter skulle innebära fördelar, eftersom den Nya Koncernens position skulles förstärkas inom detta attraktiva och lågcykliska affärsområde. Den Nya Koncernens andel av omsättningen som hänför sig till eftermarknaden skulle överstiga de 30 procent som är SAF-HOLLAND:s mål enligt dess "Strategi 2020". Den Nya Koncernen skulle också dra nytta av ytterligare väsentlig tillväxtpotential på den globala eftermarknaden, genom kombinationen av de båda bolagens regionala nätverk och möjligheten att utnyttja SAF-HOLLAND:s försäljningskanaler och infrastruktur för Haldex produkter. Med sina 9 000 eftermarknads- och servicestationer har SAF-HOLLAND ett unikt, världsomspännande distributionsnätverk för reservdelar.

Efterfrågan på system med helhetslösningar, särskilt i USA, och SAF-HOLLAND:s goda relationer med stora, globala åkerier skulle ge den Nya Koncernen möjlighet att ytterligare förbättra sitt erbjudande till slutkunder och utveckla produkter som exakt motsvarar deras behov. Slutkunder är en strategiskt viktig målgrupp som SAF HOLLAND är beroende av eftersom de spelar en betydande roll för vilka komponenter som köps in av tillverkare av släpvagnar och lastbilar. SAF-HOLLAND och Haldex skulle kunna öka sin exponering mot kinesiska originaltillverkare av bussar och befästa positionen inom detta segment.

SAF-HOLLAND värdesätter kompetensen hos Haldex ledning och anställda och avser att fortsatt värna om den utmärkta relationen mellan Haldex och de anställda. Med SAF-HOLLAND:s kunskap om Haldex och rådande marknadsförhållanden förutser SAF-HOLLAND inte några väsentliga förändringar till följd av Erbjudandet med avseende på Haldex ledning och anställda (inklusive anställningsvillkor) eller för sysselsättningen och verksamheten på de platser där Haldex bedriver verksamhet. Genomförandet av Erbjudandet förutses inte medföra några väsentliga förändringar för SAF-HOLLAND:s ledning eller anställda.

*I övrigt hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, vilken har upprättats av SAF-HOLLAND med anledning av Erbjudandet. Informationen avseende Haldex på sidorna 8–38 i denna erbjudandehandling har upprättats av SAF-HOLLAND och baserats på information som offentliggjorts av Haldex. Styrelsen i SAF-HOLLAND försäkrar att, så vitt styrelsen känner till, de uppgifter avseende SAF-HOLLAND som förekommer i erbjudandehandlingen överensstämmer med de faktiska förhållandena.*

Bessenbach-Keilberg, Tyskland 28 juli 2016

**SAF-HOLLAND GmbH**

Styrelsen

# Villkor och anvisningar

## Erbjudandet

SAF-HOLLAND erbjuder 94,42 kronor kontant för varje aktie i Haldex.<sup>1)</sup>

Erbjudandet innebär en premie om:

- 26,8 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Haldex aktier på Nasdaq Stockholm under de tre senaste månaderna fram till den 14 juli 2016;
- 35,7 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Haldex aktier på Nasdaq Stockholm under de sex senaste månaderna fram till den 14 juli 2016; och
- 10,8 procent jämfört med slutkursen 85,25 kronor för Haldex aktier på Nasdaq Stockholm den 13 juli 2016, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande.

Erbjudandet värderar samtliga utestående aktier i Haldex till 4 165 miljoner kronor.<sup>2)</sup>

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

## Villkor för Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att SAF-HOLLAND blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Haldex efter full utspädning;
2. att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Haldex på villkor som för aktieägarna i Haldex är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet;
3. att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Haldex erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för SAF-HOLLAND acceptabla villkor;
4. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Haldex helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller någon liknande omständighet;

5. att inga omständigheter har inträffat som kan ha en väsentligt negativ påverkan, eller rimligen kan förväntas ha en väsentligt negativ påverkan, på Haldex finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Haldex försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
6. att ingen information som offentliggjorts av Haldex eller lämnats av Haldex till SAF-HOLLAND är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Haldex har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts; samt
7. att Haldex inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

SAF-HOLLAND förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkoren 2-7 får emellertid ett sådant återkallande endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för SAF-HOLLAND:s förvärv av Haldex.

SAF-HOLLAND förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga av ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor 1 ovan, fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

## Erbjudandehandling och anmälningssedel

Erbjudandehandling och ej förtryckt anmälningssedel för direktregistrerade innehav av aktier i Haldex (VP-konto) kommer att finnas tillgängliga på följande webbplatser:

- Carnegie Investment Bank AB:s ("Carnegie") hemsida: ([www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)); och
- SAF-HOLLAND:s hemsida: ([safholland.com](http://safholland.com))

## Accept

Aktieägare i Haldex vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 1 augusti 2016 till och med den 24 augusti 2016, klockan 15.00, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till Carnegie, enligt adressen som är förtryckt på anmälningssedeln.

Anmälningssedeln måste skickas, gärna i bifogat svarskuvert, i god tid före sista dagen av acceptfristen för att

1) 94,42 kronor motsvarar 10,02 euro, baserat på en växelkurs kronor/euro om 0,1061. Vederlag kommer endast att betalas ut i kronor. Om Haldex betalar vinstutdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna i Haldex, för vilken avstämningsdagen inträffar innan utbetalning av vederlag i Erbjudandet har skett, eller före utbetalningen av vederlag i Erbjudandet ger ut nya aktier (eller genomför annan liknande bolagsåtgärd) som resulterar i att värdet per aktie i Haldex minskar, kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån. SAF-HOLLAND förbehåller sig rätten att bestämma om vederlaget ska reduceras i enlighet med ovan eller om villkor 7 för fullföljandet av Erbjudandet ska åberopas.

2) Baserat på 44 113 970 utestående aktier, vilket är det totala antalet aktier i Haldex med avdrag för de 102 000 aktier som, enligt Haldex delårsrapport för januari-juni 2016, ägs av Haldex.

## Villkor och anvisningar

kunna vara Carnegie tillhanda senast den 24 augusti 2016 klockan 15.00. Anmälningssedel kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till Carnegie.

VP-konto och aktuellt innehav av aktier i Haldex framgår av den förtryckta anmälningssedeln. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda förteckning över panthavare respektive förmyndare erhåller inte anmälningssedel utan meddelas separat.

Vänligen notera att ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Aktieägare i Haldex som accepterar Erbjudandet beordras och uppdrar åt Carnegie att leverera deras aktier i Haldex till SAF-HOLLAND enligt villkoren för Erbjudandet.

### Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Haldex vars innehav är förvaltarregistrerat kommer inte att tillsändas erbjudandehandlingen eller den förtryckta anmälningssedeln. Accept av Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

### Pantsatta innehav

Om aktier som avses lämnas in i Erbjudandet är pantsatta i Euroclear måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och därmed bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs.

### Bekräftelse av accept

Efter det att korrekt ifylld anmälningssedel har mottagits och registrerats, kommer aktierna att överföras till ett nyöppnat, spärrat VP-konto ("apportkonto") i aktieägarens namn. I samband därmed skickar Euroclear en VP-avi som visar antalet aktier i Haldex som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som visar det antal aktier i Haldex som bokats in på apportkontot.

### Utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlag kommer att ske så snart SAF-HOLLAND har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller att SAF-HOLLAND annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att ett sådant offentliggörande sker senast omkring den 26 augusti 2016 beräknas utbetalning av vederlag kunna ske omkring den 31 augusti 2016.

Redovisning av vederlag sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds avräkningsnotor. Om innehavet är förvaltarregistrerat kommer avräkningsnotan skickas till förvaltaren. Vederlaget betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto i

vilket aktierna i Haldex var registrerade. Om avkastningskonto saknas eller är felaktigt betalas vederlaget genom en utbetalningsavi som erhålls tillsammans med avräkningsnotan. I samband med utbetalning av vederlag bokas aktierna i Haldex ut från det spärrade VP-kontot (apportkontot) som därmed avslutas. Ingen VP-avi kommer att skickas ut i samband med detta.

Vänligen observera att även om aktierna i Haldex är pantsatta sker utbetalningen i enlighet med vad som anges ovan.

### Rätt till förlängning av Erbjudandet etc.

SAF-HOLLAND förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag.

### Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Haldex äger rätt att återkalla avgiven accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Carnegie (adress: Carnegie Investment Bank AB, Att: Transaction Support, 103 38, Stockholm) tillhanda innan SAF-HOLLAND har offentliggjort att samtliga villkor för Erbjudandet uppfyllts, eller, om sådant offentliggörande inte skett under acceptfristen, senast klockan 17.00 sista dagen av acceptfristen. Aktieägare i Haldex vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren. Kvarstår vid en förlängning av Erbjudandet villkor för Erbjudandet som SAF-HOLLAND förbehållit sig rätten att frånfalla, gäller rätten att återkalla avgiven accept på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet.

### Inlösen och avnotering

För det fall SAF-HOLLAND, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Haldex avser SAF-HOLLAND att påkalla inlösen i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva samtliga utestående aktier i Haldex. I samband härmed avser SAF-HOLLAND verka för att Haldex aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm.

### Frågor rörande Erbjudandet

Vid frågor rörande Erbjudandet, vänligen kontakta Carnegie på telefon 08-588 694 86.

### Övrigt

Det faktum att Carnegie är så kallad settlement agent i samband med Erbjudandet innebär inte att det uppstår ett kundförhållande mellan Carnegie och aktieägare som accepterar Erbjudandet.



# Information om SAF-HOLLAND-koncernen, finansiering av Erbjudandet och aktieäggande i Haldex

## SAF-HOLLAND-koncernen

SAF-HOLLAND GmbH är ett aktiebolag (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) bildat enligt tysk rätt och registrerat vid registreringsmyndigheten i Aschaffenburg under nummer HRB 9685, med säte i Bessenbach och adress Hauptstraße 26, 63856 Bessenbach, Tyskland. SAF-HOLLAND GmbH är ett helägt dotterbolag till SAF-HOLLAND S.A., ett aktiebolag (société anonyme) bildat enligt luxemburgsk rätt och registrerat vid registreringsmyndigheten i Luxemburg under nummer B 113090, med säte i Luxemburg och adress 68-70, boulevard de la Pétrusse, 2320 Luxemburg, Luxemburg. Aktierna i SAF-HOLLAND S.A. är upptagna till handel på Frankfurtbörsen (en reglerad marknad) i Prime-segmentet med ISIN LU0307018795, handelskod 030701879.

Med en omsättning om cirka 1 060 miljoner euro 2015 och över 3 100 anställda är SAF-HOLLAND-koncernen en av världens ledande tillverkare och leverantör av chassissystem och originaldelar till lastbilar, bussar och passagerarfordon. Produktsortimentet omfattar axel- och fjädringssystem, vändskivor, kingpins och landningsställ, och marknadsförs under varumärkena SAF, Holland och NEWAY. SAF-HOLLAND-koncernen säljer produkter till originaltillverkare (OEMs) på sex kontinenter. Affärsområdet Eftermarknad säljer originaldelar till originalleverantörer (OES) till tillverkare och deras slutkunder genom ett omfattande globalt service- och distributionsnätverk. SAF-HOLLAND är en av få leverantörer i lastbils- och släpvagnsbranschen som är internationellt positionerad på nästan alla marknader globalt. För mer information om SAF-HOLLAND-koncernen, se [safholland.com](http://safholland.com).

## Finansiering

Erbjudandet finansieras genom befintliga medel och kreditfaciliteter som ingåtts med anledning av transaktionen, vilka innehåller sedvanliga utbetalningsvillkor. Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor.

## SAF-HOLLAND:s och SAF-HOLLAND S.A.s aktieäggande i Haldex

Per dagen för denna erbjudandehandling innehar SAF-HOLLAND 1 590 000 aktier i Haldex (motsvarande 3,6 procent av aktierna och rösterna i Haldex), vilka förvärvats under perioden 9 juni-1 juli 2016 till priser som inte överstiger priset i Erbjudandet ("SAF-HOLLAND:s befintliga innehav"). Utöver SAF-HOLLAND:s befintliga innehav äger eller kontrollerar varken SAF-HOLLAND eller SAF-HOLLAND S.A. några aktier i Haldex, eller andra finansiella instrument som ger SAF-HOLLAND eller SAF-HOLLAND S.A. en finansiell exponering motsvarande ett innehav av aktier i Haldex. Utöver SAF-HOLLAND:s befintliga innehav har varken SAF-HOLLAND eller SAF-HOLLAND S.A. förvärvat några aktier i Haldex under de sex senaste månaderna före Erbjudandets eller denna erbjudandehandlings offentliggörande.

# Information om Haldex

Följande är en sammanfattande beskrivning av Haldex. Informationen om Haldex på sidorna 8–38 i denna erbjudandehandling är baserad på Haldex årsredovisning för 2015 och delårsrapporten för perioden januari-juni 2016, samt information från Haldex webbplats, om inget annat anges.

## Verksamheten i korthet

Haldex är en leverantör av broms- och luftfjädringssystem för kommersiella fordon, med huvudkontor i Landskrona. Haldex kunder innefattar tillverkare av tunga fordon, busar och släpvagnar och tillverkare av axlar för sådana fordon samt serviceställen för eftermarknaden. Produktsortimentet omfattar samtliga delar och inbyggda system som ingår i bromssystem eller axlar och luftfjädringssystem. Haldex har FoU-centrer i Sverige, USA, Storbritannien och Tyskland samt produktionsanläggningar i Sverige, Tyskland, Ungern, Kina, Indien, Brasilien, Mexiko och USA. Under 2015 hade bolaget 2 100 anställda som genererade en omsättning om 511 miljoner euro.<sup>1)</sup>

## Vision

Haldex vision är att bidra till en värld med bättre trafikmiljö och säkrare fordon. Haldex produktutveckling har som syfte att antingen förbättra bromsförmågan eller bidra till ett hållbarare samhälle, genom att till exempel minska bränsleförbrukningen. När Haldex tillverkar produkterna får inget gå fel. Varje person, från leverantör till montör, måste förstå att det kan påverka människors liv och hälsa om produkten inte uppfyller alla säkerhetskrav. Haldex är en av många aktörer som skapar säkrare fordon och Haldex lösningar måste fungera optimalt tillsammans, så att föraren får den bästa möjliga upplevelsen och bästa förutsättningarna för att framföra sitt fordon säkert.

## Strategi

Haldex strategi bygger på identifierade styrkor i dialog med kunder, leverantörer och medarbetare; en stark produktportfölj, hög kunskap, en snabbriktig organisation och hög servicenivå till kunderna. Analysen av Haldex styrkor resulterade i en strategi bestående av produktledarskap, ett brett eftermarknadserbjudande, kundfokus och operationell excellens.

### Produktledarskap

Varje enskild produkt som Haldex utvecklar eller har i sin kundportfölj ska ha potential att vara marknadsledande i sitt segment. Haldex ska satsa sina resurser där de gör störst nytta, genom att bygga på de produktområden som är framgångsrika idag.

### Brett eftermarknadserbjudande

Kundernas behov på eftermarknaden förändras under fordonets livslängd. Ju äldre fordonet blir desto kortare tid ägs det av samma ägare och då prioriteras inte lång livslängd på reservdelarna i samma utsträckning. Haldex kvalitetstänk och kunnande kan utökas till att omfatta produkter med lika hög kvalitet, men med kortare livslängd. Haldex arbetar för att bredda sitt produktutbud för att bli attraktiv under en längre del av fordonets livslängd.

### Kundfokus

Inom Haldex uppmuntras entreprenörskap, det vill säga att vara innovativ, drivande och kunna se var marknadspotentialen finns. Haldex använder sin storlek till sin fördel. Genom att vara en snabbriktig och flexibel organisation kan Haldex anpassa sig till kunderna.

### Operationell excellens

Effektivitet, kostnadsmedvetenhet samt precision och kvalitet är förutsättningar för att uppnå produktledarskap och kundfokus. Smidiga processer frigör tid och energi för att utveckla produkter, bygga kundrelationer och ge god service. Kontinuerliga effektiviseringar och kostnadsbesparingar handlar om överlevnad i en bransch med prispress.

## Mål

### Finansiella mål

- Haldex ska organiskt växa snabbare än marknaden. Marknadstillväxten viktas per region och kundkategori baserat på Haldex volym för att uppnå jämförbara siffror.
- Rörelsemarginalen ska uppgå till tio procent eller mer.
- Nettoskuldssättningsgraden ska understiga ett (1).
- En tredjedel av den årliga nettovinsten över en konjunktursykel ska lämnas i utdelning till aktieägarna.

### Hållbarhetsmål

- Haldex hållbarhetsvision är att bidra till samhället genom att, med sina produkters prestanda och optimering av resurser, förbättra fordonens säkerhet och effektivitet. Tre områden identifierades som centrala för att göra verklig skillnad – Det säkra Haldex, Det etiska Haldex och Det gröna Haldex.

1) Baserat på en genomsnittlig växelkurs kronor/euro under 2015 om 0,106869.

# Historisk finansiell information i sammandrag

Nedanstående information avseende Haldex är hämtad från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2015 och 2014<sup>1)</sup>, samt delårsrapporten för perioden januari-juni 2016<sup>2)</sup>. Delårsrapporten för perioden januari-juni 2016, vilken finns återgiven i sin helhet på sidorna 17–38, har inte granskats av Haldex revisor.

Haldex koncernredovisning för räkenskapsåren 2015, 2014 och 2013 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standard (IFRS) inklusive International Accounting Standards (IAS) och tolkningar utgivna av IFRS Interpretations Committee som har godkänts av Europeiska Kommissionen för tillämpning inom EU. Rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, has till-

lämpats. Haldex delårsrapporter för perioden januari-juni 2016 har upprättats i enlighet med IAS 34 (delårsrapportering), årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. Haldex tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer, från Rådet för finansiell rapportering. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med principerna för den föregående årsredovisningen.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-jun 2016	jan-jun 2015	2015	2014	2013
Nettoomsättning	2 244	2 536	4 777	4 380	3 920
Kostnad för sålda varor	-1 613	-1 811	-3 418	-3 142	-2 827
<b>Bruttoresultat</b>	<b>631</b>	<b>725</b>	<b>1 359</b>	<b>1 238</b>	<b>1 093</b>
Kostnader för försäljning, administration och produktutveckling	-477	-483	-942	-857	-839
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	10	6	-92	-148	-101
<b>Rörelseresultat</b>	<b>164</b>	<b>248</b>	<b>325</b>	<b>233</b>	<b>153</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-2	-19	-54	-28	-43
<b>Resultat före skatt</b>	<b>162</b>	<b>229</b>	<b>271</b>	<b>205</b>	<b>110</b>
Skatt	-52	-64	-80	-98	-72
<b>Nettoresultat</b>	<b>110</b>	<b>165</b>	<b>191</b>	<b>107</b>	<b>38</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Summa anläggningstillgångar	1 178	1 183	1 177	1 148	1 047
Summa omsättningstillgångar	1 744	1 836	1 678	1 788	1 439
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 922</b>	<b>3 019</b>	<b>2 855</b>	<b>2 936</b>	<b>2 486</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Summa eget kapital	1 340	1 368	1 407	1 278	1 152
Summa långfristiga skulder	761	721	692	718	728
Summa kortfristiga skulder	821	930	756	940	606
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 922</b>	<b>3 019</b>	<b>2 855</b>	<b>2 936</b>	<b>2 486</b>

1) Årsredovisningen för 2014 innehåller jämförbara siffror för räkenskapsåret 2013.

2) Delårsrapporten innehåller jämförbara siffror för perioden januari-juni 2015.

## Aktiedata

	jan-jun 2016	jan-jun 2015	2015	2014	2013
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	2,47	3,70	4,28	2,32	0,80
Eget kapital per aktie, SEK	29,94	30,52	31,46	28,48	26,06
Utdelning per aktie, SEK	–	–	2,00	3,00	2,00
Börskurs, SEK	80,25	109,50	79,50	101,75	60,00
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 204	44 204	44 204	44 204	44 206
Totalt antal aktier vid periodens slut, tusental	44 216	44 216	44 216	44 216	44 216

## Nyckeltal

	jan-jun 2016	jan-jun 2015	2015	2014	2013
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,3	9,9	9,3	9,3	7,2
Rörelsemarginal, %	7,3	9,8	6,8	5,3	3,9
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter % <sup>1)</sup>	17,3	23,4	21,7	21,4	14,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>	11,7	14,8	15,9	12,2	7,8
Avkastning på eget kapital, % <sup>2)</sup>	16,2	25,8	14,1	8,7	3,1
Soliditet, %	46	45	49	44	46
Nettoskuldssättningsgrad, %	38	36	24	21	33
Investeringar, MSEK	91	75	174	147	94
FoU, %	3,6	3,5	3,6	3,4	3,5
Antal anställda	2 140	2 257	2 140	2 235	2 135

1) Rullande tolv månader.

2) Tolv månader.

## Finansiella definitioner

<b>Avkastning på eget kapital</b>	Andel av årets nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare i procent av andelen av genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	Rörelseresultat med tillägg för ränteintäkter, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
<b>Engångsposter</b>	Resultatposter, vilka är av ej återkommande karaktär i den normala verksamheten. Engångsposter kan exempelvis inkludera omstruktureringskostnader, nedskrivningar och produktrelaterade garantier hänförliga till specifik produktåterkallelse. Syftet med att specificera dessa är att kunna påvisa den underliggande verksamhetens utveckling.
<b>FoU, %</b>	Kostnader för forskning och utveckling i procent av nettoomsättningen.
<b>Nettoskuld</b>	Likvida medel plus räntebärande fordringar minus räntebärande skulder och avsättningar.
<b>Nettoskuldssättningsgrad</b>	Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och räntebärande fordringar dividerat med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.
<b>Resultat per aktie</b>	Andel av årets nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av totalt kapital.
<b>Sysselsatt kapital</b>	Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar.

# Aktiekapital och ägarstruktur

## Aktien

Haldex aktier är noterade på Nasdaq Stockholm, Mid Cap, under symbolen HLDX, med ISIN-nummer SE0000105199. Per dagen för denna erbjudandehandling finns det inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler vilka berättigar innehavaren till aktier i Haldex.

## Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet uppgår per dagen för denna erbjudandehandling till 221 079 850 kronor, fördelat på 44 215 970 aktier, med ett kvotvärde om 5 kronor per aktie och med samma rätt till andel i Haldex tillgångar och vinst. Varje aktie ger rätt till en (1) röst.

Enligt Haldex delårsrapport för perioden januari-juni 2016 innehar Haldex 102 000 egna aktier, motsvarande 0,23 procent av det totala antalet aktier i bolaget.

## Haldex tio största aktieägare per den 30 juni 2016

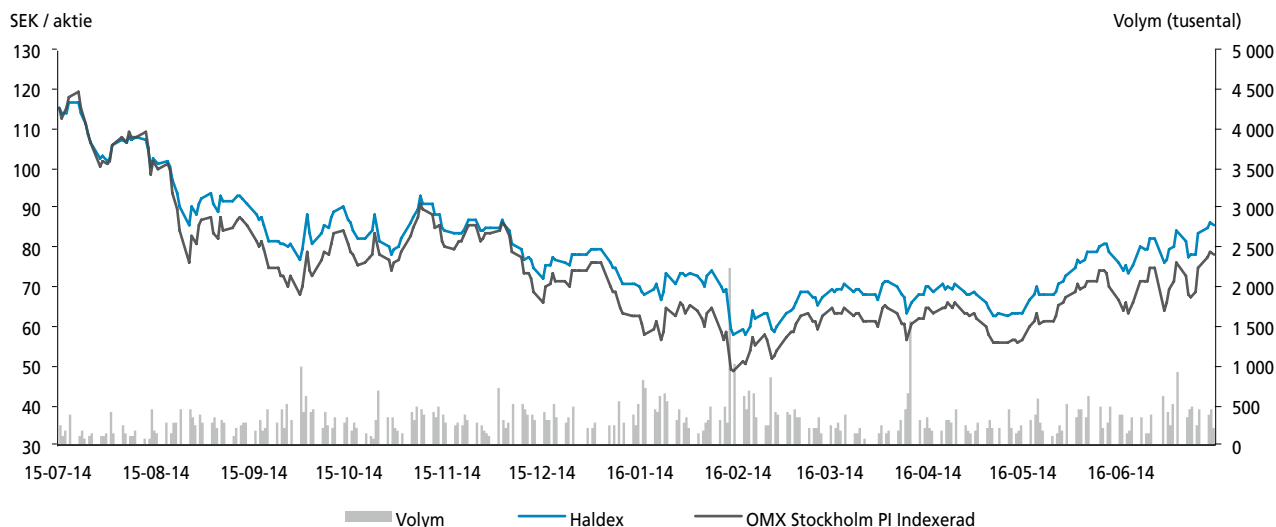
Per den 30 juni 2016 uppgick antalet aktieägare i Haldex till 20 654. De tio största aktieägarna per den 30 juni 2016 listas nedan.

Aktieägare	Procent av aktiekapital och röster
Afa Försäkring	7,0
Skandinaviska Enskilda Banken S.A. W8IMY	5,8
Handelsbanken fonder	5,0
Didner & Gerge Fonder Aktiebolag	4,5
Carnegie Fonder	4,0
Fjärde AP-fonden	3,0
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	2,8
BP2S Paris / Berenberg	2,4
CBNY-DFA-INT SML CAP V	2,0
Länsförsäkringar fondförvaltning AB	1,4
Övriga	62,1
<b>Totalt</b>	<b>100</b>

Källa: Euroclear.

## Aktiekursutveckling

Nedanstående diagram visar kursutveckling och volym för Haldex aktie under de senaste 12 månaderna fram till att Erbjudandet offentliggjordes (14 juli 2015 – 13 juli 2016), jämfört med OMX Stockholm PI under samma period.



Källa: Nasdaq.

### Bemyndigande att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

På årsstämman i Haldex den 3 maj 2016 bemyndigades styrelsen att fatta beslut om förvärv av Haldex egna aktier. Återköp får ske på Nasdaq Stockholm så att det egna innehavet uppgår till max en tiondel av samtliga aktier i bolaget. Återköp ska göras kontant till en kurs inom det vid tiden för förvärvet tillämpliga prisintervallet.

Årsstämman 2016 bemyndigade även styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna aktier vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma.

Sådan överlåtelse av egna aktier får ske på Nasdaq Stockholm eller på annat sätt och med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Överlåtelsen får omfatta högst det totala antalet egna aktier som innehas av Bolaget vid tiden för styrelsens beslut om överlåtelsen och överlåtelsen ska ske till ett pris som ska bestämmas i nära anslutning till aktiens börskurs vid tidpunkten för styrelsens beslut om överlåtelsen. Betalning för de överlåtna aktierna ska erläggas kontant, med apportegendom eller genom kvittning.

Skälet till den föreslagna återköps- och överlåtelsemöjligheten samt till en eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att ge styrelsen ett ökat handlingsutrymme i samband med eventuella framtida företagsförvärv, genom att underlätta en snabb och kostnadseffektiv finansiering.

För mer information om bemyndigandet från årsstämman, se protokollet från årsstämman 2016 på [www.haldex.com](http://www.haldex.com).

### Incitamentsprogram

Årsstämman 2013, 2014, 2015 och 2016 har beslutat att införa långsiktiga incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner, LTI2013, LTI2014, LTI2015 och LTI2016 ("Programmen"). Utfall i Programmen baseras på huruvida vissa prestationsmål uppnås under respektive räkenskapsår. Vid uppnående tilldelas deltagarna i Programmen i början på nästföljande räkenskapsår en rörlig ersättning av vilken 60 procent tilldelas kontant och 40 procent i form av personaloptioner. Dessa optioner är villkorade, icke-överlåtbara uppskjutna rätter att vederlagsfritt och automatiskt efter fyra år erhålla en stamaktie i Haldex för varje sådan rätt. Löptiden för varje Program är fyra år.

### Aktieägaravtal

Haldex årsredovisning för räkenskapsåret 2015 nämner inga befintliga avtal mellan större aktieägare i Haldex eller mellan större aktieägare och Haldex.

### Väsentliga avtal

Haldex årsredovisning för räkenskapsåret 2015 nämner inga väsentliga avtal vilka Haldex är part i som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över Haldex förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

# Haldex styrelse, ledning och revisor

## Styrelse

### GÖRAN CARLSON

**Roll i styrelsen:** Styrelsens ordförande sedan 2011. Medlem i revisionsutskottet.

**Invald år:** 2010.

**Nuvarande sysselsättning:** Företagare.

**Andra uppdrag:** Vice ordförande i Svenskt Tenn AB.

**Född:** 1957.

**Bosatt i:** Sverige.

**Utbildning:** Civilekonom och MBA.

**Tidigare erfarenhet:** VD för Ur & Penn, VD och ägare av c/o Departments & Stores samt grundare av apotekskedjan Medstop AB.

**Aktieinnehav\*:** 2 506 365 aktier.

**Oberoende i förhållande till Bolaget, verkställande direktören och Bolagets store aktieägare:** Ja.

### STAFFAN JUFORS

**Roll i styrelsen:** Styrelseledamot. Medlem i ersättningsutskottet.

**Invald år:** 2013.

**Nuvarande sysselsättning:** Styrelseuppdrag.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i ÅF.

**Född:** 1951.

**Bosatt i:** Portugal.

**Utbildning:** MBA.

**Tidigare erfarenhet:** Styrelseordförande för Volvo Buses, VD för Volvo Lastvagnar, VD för Volvo Penta samt chefspositioner på Volvo Cars.

**Aktieinnehav\*:** 0 aktier.

**Oberoende i förhållande till Bolaget, verkställande direktören och Bolagets store aktieägare:** Ja.

### CARINA OLSSON

**Roll i styrelsen:** Styrelseledamot. Ordförande i revisionsutskottet.

**Invald år:** 2015.

**Nuvarande sysselsättning:** CFO på Praktikertjänst.

**Andra uppdrag:** –

**Född:** 1965.

**Bosatt i:** Sverige.

**Utbildning:** Civilekonom och MBA.

**Tidigare erfarenhet:** CFO i såväl Södra Timber som Södra Cell. HR-direktör för Södra Skogsägarna. Tjänster som ekonomichef, redovisningschef och controller inom ett flertal bolag inom ABB Fläkt Industri AB, Växjö.

**Aktieinnehav\*:** 0 aktier.

**Oberoende i förhållande till Bolaget, verkställande direktören och Bolagets store aktieägare:** Ja.

### MAGNUS JOHANSSON

**Roll i styrelsen:** Styrelseledamot. Ordförande i ersättningsutskottet.

**Invald år:** 2011.

**Nuvarande sysselsättning:** Rådgivare och direktör, Mejex AB.

**Andra uppdrag:** Styrelseordförande för Elektroautomatik AB och Lurn AB.

**Född:** 1955.

**Bosatt i:** Sverige.

**Utbildning:** Fil. Kand. Examen från Beteendevetenskaplig linje.

**Tidigare erfarenhet:** Personaldirektör SKF, VD SKF Sweden, Personaldirektör Volvo Car Corporation, VD SKF Kina, SKF Koncernens Affärsutvecklingsdirektör.

**Aktieinnehav\*:** 0 aktier.

**Oberoende i förhållande till Bolaget, verkställande direktören och Bolagets store aktieägare:** Ja.

### ANDERS NIELSEN

**Roll i styrelsen:** Styrelseledamot. Medlem i revisionsutskottet.

**Invald år:** 2016.

**Nuvarande sysselsättning:** Chef för affärsutveckling inom Volkswagen Truck & Bus med varumärkena MAN och SCANIA.

**Andra uppdrag:** –

**Född:** 1962.

**Bosatt i:** Sverige.

**Utbildning:** Industriell Ekonomi, Linköpings Tekniska Högskola.

**Tidigare erfarenhet:** Tidigare Produktionschef och Teknisk direktör för Latinamerika, Scania. Globalt ansvarig för produktion och logistik inom Scania. Verkställande direktör för MAN Truck & Bus.

**Aktieinnehav\*:** 0 aktier.

**Oberoende i förhållande till Bolaget, verkställande direktören och Bolagets store aktieägare:** Ja.

\* Inkluderar eventuellt innehav av närstående fysiska eller juridiska personer.

### ANNIKA STEN PÅRSON

**Roll i styrelsen:** Styrelseledamot. Medlem i ersättningsutskottet.

**Invald år:** 2012.

**Nuvarande sysselsättning:** Rådgivare till nystartade bolag inom digital media i USA.

**Andra uppdrag:** -

**Född:** 1963.

**Bosatt i:** USA.

**Utbildning:** Examen i strategisk marknadsföring från Berghs School of Communication.

**Tidigare erfarenhet:** Tidigare Försäljnings- och Marknadsdirektör samt ansvarig för konsumentdivisionen på Com Hem, kommersiell chef

**för Coop Forum. Styrelseledamot i Svensk Bilprovning.**

**Aktieinnehav\*:** 0 aktier.

**Oberoende i förhållande till Bolaget, verkställande direktören och Bolagets store aktieägare:** Ja.

### PER HOLMQVIST

**Roll i styrelsen:** Arbetstagarrepresentant för PTK-klubbarna.

**Invald år:** 2014.

**Född:** 1961.

**Aktieinnehav\*:** 0 aktier.

### FREDRIK HUDSON

**Roll i styrelsen:** Arbetstagarrepresentant för IF Metall.

**Invald år:** 2011.

**Född:** 1974.

**Aktieinnehav\*:** 0 aktier.

### MICHAEL COLLIN

**Position:** Arbetstagarrepresentant för IF Metall, suppleant.

**Elected:** 2013.

**Born:** 1974.

**Holding in Haldex\*:** 0 aktier.

## Ledning

### BO ANNVIK

**Nuvarande position:** VD och koncernchef sedan 2012.

**Född:** 1965.

**Bosatt i:** Sverige.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i AB Handel & Industri.

**Utbildning:** Civilekonom.

**Anställd:** 2012.

**Tidigare erfarenhet:** EVP Specialty Stainless, Outokumpu; VD, SKF Sealing Solutions; Ledande positioner på Volvo Car Corporation; Management konsult för Arthur D. Little och andra bolag.

**Aktieinnehav:** 6 000 aktier.

**Innestående aktier LTI-program:** 18 910 aktier.

### ÅKE BENGTSSON

**Nuvarande position:** CFO sedan 2015.

**Född:** 1963.

**Bosatt i:** Sverige.

**Andra uppdrag:** -

**Utbildning:** MBA.

**Anställd:** 2015.

**Tidigare erfarenhet:** CFO på Partner-tech, CFO på Cardo Entrance Solutions, en division till Cardo AB, CFO för den nordiska verksamheten på Rexam Beverage Can.

**Aktieinnehav:** 6 000 aktier.

**Innestående aktier LTI-program:** 0 aktier.

### ANDREAS RICHTER

**Nuvarande position:** Senior Vice President Europe and ROW sales sedan 2012.

**Född:** 1965.

**Bosatt i:** Sverige.

**Andra uppdrag:** Ålabodarnas Hamn-aktiebolag, Ordförande och VD.

**Utbildning:** Ingenjör i maskinteknik.

**Anställd:** 1993.

**Tidigare erfarenhet:** SVP Sales & Marketing; Business Unit manager Disc Brakes, VP Business Development & Marketing Foundation Brake samt andra ledande positioner på Haldex.

**Aktieinnehav:** 9 000 aktier.

**Innestående aktier LTI-program:** 5 337 aktier.

\* Inkluderar eventuellt innehav av närstående fysiska eller juridiska personer.



## Ledning (forts)

### AICHANG LI

**Nuvarande position:** Senior Vice President Asia Pacific sedan 2011.

**Född:** 1960.

**Bosatt i:** Kina.

**Andra uppdrag:** -

**Utbildning:** Civilingenjör i maskinteknik.

**Anställd:** 2006.

**Tidigare erfarenhet:** VD för NORMA i Kina, VD för Wabco i Kina.

**Aktieinnehav:** 0 aktier.

**Innestående aktier LTI-program:** 7 586 aktier.

### STAFFAN OLSSON

**Nuvarande position:** Senior Vice President Global Operations sedan 2014.

**Född:** 1967.

**Bosatt i:** Sverige.

**Andra uppdrag:** -

**Utbildning:** Civilingenjör i industriell ekonomi.

**Anställd:** 2014.

**Tidigare erfarenhet:** Project director på Scania CV AB, Plant manager engine production på Scania CV AB, Production director powertrain production på Scania Latin America.

**Aktieinnehav:** 0 aktier.

**Innestående aktier LTI-program:** 1 949 aktier.

### CATHARINA PAULCÉN

**Nuvarande position:** Senior Vice President Corporate Communications sedan 2014.

**Född:** 1973

**Bosatt i:** Sverige.

**Andra uppdrag:** Styrelsesuppleant Compilerator AB.

**Utbildning:** Fil kand, företagsekonomi.

**Anställd:** 2014.

**Tidigare erfarenhet:** SVP Marketing & Communications på Enea, Director of Marketing på IBM, EVP Marketing & Communications på Telelogic.

**Aktieinnehav:** 3 000 aktier.

**Innestående aktier LTI-program:** 1 001 aktier.

### BJARNE LINDBLAD

**Nuvarande position:** Senior Vice President Global Sourcing & Logistics sedan 2012.

**Född:** 1956.

**Bosatt i:** Sverige.

**Andra uppdrag:** -

**Utbildning:** Företagsekonomi.

**Anställd:** 2004.

**Tidigare erfarenhet:** Inköpschef på Nolato AB, VD för Nolato Gejde AB, Ekonomi- och Finansdirektör på Nolato AB, Controler på Haldex AB.

**Aktieinnehav:** 1 100 aktier.

**Innestående aktier LTI-program:** 5 496 aktier.

### LENA NORDIN

**Nuvarande position:** Senior Vice President Human Resources sedan 2015.

**Född:** 1964.

**Bosatt i:** Sverige.

**Andra uppdrag:** -

**Utbildning:** Företagsekonomi samt Organisation och ledarskap.

**Anställd:** 2014.

**Tidigare erfarenhet:** VP Talent Management på Haldex, VP Human Resources, Gambro. Vice President Human Resources på Gambro. Dessförinnan Manager Competence Development på Ericsson.

**Aktieinnehav:** 0 aktier.

**Innestående aktier LTI-program:** 749 aktier.

## Revisor

Årsstämman som hölls den 3 maj 2016 valde revisionsbyrån Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för perioden intill nästa årsstämma. Auktoriserad revisor Bror Frid är huvudansvarig revisor.

# Haldex bolagsordning

*Bolagsordning antagen vid årsstämman den 8 juni 2011.*

Haldex Aktiebolag  
org.nr 556010-1155

## § 1.

Bolagets firma är Haldex Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).

## § 2.

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att direkt eller genom innehav av aktier eller andelar i andra företag bedriva tillverkning och försäljning av produkter företrädesvis till fordons- och transportindustrin och idka annan därmed förenlig verksamhet ävensom att äga och förvalta värdepapper och annan lös eller fast egendom.

## § 3.

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Landskrona, Skåne län.

## § 4.

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 110.539.925 kronor och högst 442.159.700 kronor.

## § 5.

Antalet aktier skall vara lägst 22.107.985 och högst 88.431.940.

## § 6.

Förutom av personer som på grund av lag kan komma att utses i annan ordning skall styrelsen bestå av minst tre och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter.

## § 7.

För granskning av årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning utses ett registrerat revisionsbolag eller två revisorer med två suppleanter.

## § 8.

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderåret.

## § 9.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Nyheter. Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelse 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.

## § 10.

Bolagsstämma skall hållas i Stockholm eller Landskrona.

## § 11.

Årsstämma skall hållas årligen före juni månads utgång. På denna stämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Val av två justeringsmän;
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
5. Godkännande av dagordningen;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut i fråga om
  - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
  - b. ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören,
  - c. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - d. avstämningsdag för beslutad vinstutdelning;
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som skall utses av stämman;
9. Fastställande av arvoden åt de av stämman utsedda styrelseledamöterna;
10. Fastställande av revisorsarvoden;
11. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer och revisorssuppleanter;
12. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen.

## § 12.

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

# HalDEX delårsrapport för perioden januari–juni 2016



## HALDEX DELÅRSRAPPORT januari-juni 2016

# Q2 2016

### God rörelsemarginal och förbättrat kassaflöde trots fortsatt svagt marknadsläge

Marknadsläget fortsatte vara svagt under andra kvartalet, vilket resulterade i lägre försäljning. Nedgången i efterfrågan var störst i Nordamerika, vilket är den främst bidragande orsaken till lägre omsättning. Realiserade besparingar och god kostnadskontroll balanserade delvis försäljningsminskningen och bidrog positivt till rörelsemarginalen. Kassaflödet har förbättrats jämfört med motsvarande period föregående år.

- Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 1 147 (1 290) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta minskade omsättningen med 9 procent under andra kvartalet. För årets sex första månader minskade den valutajusterade omsättningen med 10 procent.
- Rörelseresultat för andra kvartalet exklusive engångsposter uppgick till 87 (137) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,6 (10,6) procent. För årets sex första månader uppgick rörelsemarginalen exklusive engångsposter till 7,3 (9,9) procent. Inga engångsposter redovisades under året sex första månader varför även rörelsemarginalen inklusive engångsposter uppgår till samma tal för 2016. En valutakorrigerad rörelsemarginal på 8,3 procent uppnåddes för andra kvartalet.
- För andra kvartalet uppgick resultat efter skatt till 62 (86) MSEK och resultat per aktie till 1,39 (1,92) SEK. För årets sex första månader uppnåddes 2,47 (3,70) SEK i resultat per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 61 (-26) MSEK för andra kvartalet och till 103 (-24) MSEK för årets sex första månader.
- Ett joint venture är under bildande tillsammans med det kinesiska bolaget VIE. Bolaget kommer utveckla elektromekaniska bromsar för elektriska kommersiella fordon, med initialt fokus på den kinesiska bussmarknaden.
- Efter kvartalets utgång offentliggjorde SAF-Holland ett icke-förankrat offentligt uppköpserbjudande om förvärv av samtliga aktier i Haldex. SAF-Hollands och Haldex respektive pressmeddelanden finns publicerade på bolagets hemsida.

Nyckeltal	apr-jun 2016	apr-jun 2015	föränd- ring	jan-jun 2016	jan-jun 2015	föränd- ring
Nettoomsättning, MSEK	1 147	1 290	-11%	2 244	2 536	-12%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	87	137	-36%	164	252	-35%
Rörelseresultat, MSEK	87	134	-35%	164	248	-34%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,6	10,6	-3,0	7,3	9,9	-2,6
Rörelsemarginal, %	7,6	10,4	-2,8	7,3	9,8	-2,5
Avkastn. på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % <sup>1</sup>	17,3	23,4	-6,1	17,3	23,4	-6,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	11,7	14,8	-3,1	11,7	14,8	-3,1
Resultat efter skatt, MSEK	62	86	-28%	110	165	-33%
Resultat per aktie, SEK	1,39	1,92	-28%	2,47	3,70	-33%
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	61	-26	87	103	-24	127

<sup>1</sup> Rullande tolv månader

Denna information är sådan som Haldex AB (publ) ska offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning samt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande av den person som anges som mediakontakt i denna rapport, fredagen den 15 juli 2016, kl 07:20.

Haldex AB, Organisationsnummer 556010-1155, info@haldex.com, www.haldex.com



Innovative Vehicle Solutions

Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

### VDs kommentar

Omsättning fortsatte vara lägre under andra kvartalet än motsvarande period föregående år. Den nedgång som noterats i antal producerade fordon i Nordamerika kombinerat med effekterna av produktåterkallelsen påverkade vår försäljning markant.

Under kvartalet har vi haft god kostnadskontroll och nivån på rörelsemarginal är huvudsakligen korrelerat till lägre omsättning och inte till högre kostnader. Valutaförändringarna har dessutom påverkat rörelsemarginalen negativt, vilket betyder en valutakorrigerad rörelsemarginal på 8,3 procent för andra kvartalet. Ett Haldex som kan leverera god lönsamhet även vid ett signifikant omsättningsbortfall är fortsatt ett av våra högst prioriterade mål och vi arbetar vidare mot det mål på minst 10 procents rörelsemarginal vi satt upp långsiktigt.

#### Nordamerika

Den svaga nordamerikanska marknaden fortsätter att påverka oss. I likhet med första kvartalet har ungefär hälften av den försäljningsnedgång vi haft under andra kvartalet varit relaterat till bromscylindrar. Det framför allt kopplat till vår starka position inom Truck, som haft den största nedgången i Nordamerika, och enbart en mindre del kopplat till produktåterkallelsen. Efter sommaren kommer den förbättrade versionen av den återkallade bromscylindern att lanseras. De inledande kunddiskussionerna visar att vi fortfarande har kundernas förtroende och att merparten av kunderna planerar att återgå till vår bromscylinder vid nästa planerade ändringstillfälle.

Under första kvartalet återlanserade vi skivbromsen i USA efter ett flertal år då vi inte fick sälja och marknadsföra denna produkt på grund av en patenttvist. Responsen från både kunder och media har varit mycket god och vi undertecknade kort efter lanseringen vår första mindre affär. Målsättningen är att säkra ett kontrakt på den amerikanska marknaden med en trailerkund innan årets slut, vilket skulle vara av stort strategiskt värde.

Vi har alla förutsättningar för att återgå till tidigare omsättningsnivåer i Nordamerika igen. Det kommer dock ta tid på grund av det generellt svaga marknadsläget. Synbara effekter kan dock förväntas först när marknadsläget förbättras.

#### Produkter för tillväxt

Haldex har en stark produktportfölj med skivbromsen som främsta tillväxtprodukt. Som vi tidigare annonserat förväntas omsättningen från denna produktkategori öka med en tredjedel i år för att successivt trappas upp till ännu högre volymer under de närmsta åren. De tidigare annonserade diskussionerna med de stora lastbilstillverkarna har fortsatt enligt plan. I pågående processer har ingen kund slutgiltigt valt leverantör än. Besked förväntas först under hösten. Det är värt att notera de långa planeringstider som är standard i vår bransch och intäkt från dessa kontrakt förväntas från år 2020 och framåt.

#### Strategiskt samarbete kring elektromekaniska bromsar

Under andra kvartalet annonserade vi ett joint venture med kinesiska VIE. Detta är ett mycket lovande projekt som omfattar många intressanta delar. Vi kommer gemensamt utveckla elektromekaniska



Bo Annvik  
VD & Koncernchef

bromsar för elektriska kommersiella fordon. Det är en teknik där Haldex sedan tidigare har kunskap och koncept som ligger i teknikens framkant. Det är dessutom en snabbt växande marknad, även om intäkterna än så länge ligger ett antal år fram i tiden. Elektromekaniska bromsar har kortare stoppsträcka än pneumatiska bromsar och det är mycket glädjande att Haldex kommer ta en ledande position inom teknik som är både säkrare och mer miljövänlig. Det ligger väl i linje med vår vision om att skapa en värld med säkrare fordon.

#### Stabil eftermarknad

Eftermarknaden är vanligtvis relativt stabil när nyproduktionen minskar, men under både första och andra kvartalet har eftermarknaden minskat i Nordamerika. Det kan delvis bero på en övergångsperiod där uppbyggda lager först används, innan det blir en noterbar förändring på eftermarknaden. Eftermarknaden har dock haft en stabiliserande effekt under kvartalet, vilket är positivt.

Våra två nylanserade varumärken på eftermarknaden - Midland för Nordamerika och Grau för Europa - har fortsatt att utvecklas väl. Försäljningen av dessa varumärken samt Haldex övriga produkter, via den e-handelsplattform vi lanserade i Nordamerika under första kvartalet, har gått över förväntan.

#### Marknadsutsikter

Marknaden i Europa ser lovande ut under 2016 med ökad ordergång, medan Nordamerika bedöms fortsätta utvecklas svagt och kan eventuellt påverkas ytterligare av att Trailersegmentet försämras under andra halvåret. I Indien fortsätter den positiva utvecklingen, men vi förväntar oss ingen väsentlig förbättring i Brasilien under 2016. I föregående delårsrapport bedömde vi att Kina inte kommer se någon väsentlig förbättring under 2016, men Kina har börjat visa vissa tecken på tillväxt och vi har nu en mer positiv syn på Kina för helåret.

Vi håller fast vid vår bedömning att 2016 är ett år då vi fortfarande kommer att känna av händelserna i Nordamerika och får svårt att visa tillväxt. Vår ambition är att fortsatt säkerställa en god lönsamhet där rörelsemarginalen under första halvåret visar en realistisk nivå under rådande marknadssituation.

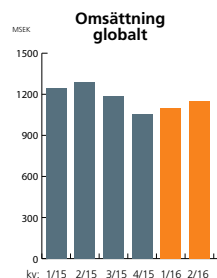
Bo Annvik  
VD & Koncernchef

Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

## Omsättning för koncernen

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 1 147 (1 290) MSEK, vilket i absoluta tal motsvarar en minskning med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta minskade omsättningen med 9 procent. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 2 244 (2 536) MSEK, vilket valutajusterat motsvarar en minskning med 10 procent.

Den främsta faktorn som påverkat omsättningen positivt under andra kvartalet är fortsatt tillväxt inom skivbromsar. Minskad försäljning kommer framför allt från Nordamerika samt inom produktgruppen bromscylindrar.



## Omsättning per produktlinje

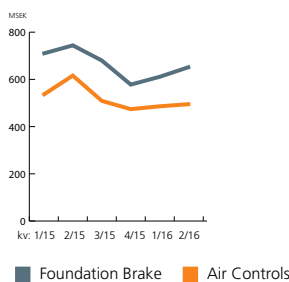
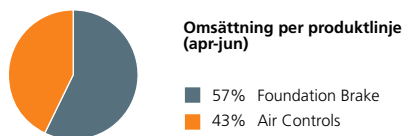
Omsättning, MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	förändring <sup>1</sup>	jan-jun 2016	jan-jun 2015	förändring <sup>1</sup>
Foundation Brake	652	744	-10%	1 263	1 454	-11%
Air Controls	495	546	-7%	981	1 082	-8%
Totalt	1 147	1 290	-9%	2 244	2 536	-10%

<sup>1</sup> Valutajusterat

Haldex har två huvudsakliga produktlinjer. I Foundation Brake ingår bromsprodukter för hjuländen såsom skivbromsar, bromshävarmar till trumbromsar samt bromscylindrar. I Air Controls ingår produkter för förbättrad säkerhet och köregenskaper i bromssystemet såsom rening och torkning av tryckluft, ventiler samt ABS och EBS.

Omsättningen inom Foundation Brake uppgick till 652 (744) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 10 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 1 263 (1 454) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 11 procent. Under andra kvartalet har försäljningen av skivbromsar fortsatt öka. Försäljningen av bromscylindrar har däremot minskat, framför allt till följd av det försvagade marknadsläget i Nordamerika och enbart till en mindre del på grund av den produktåterkallelse som löpt under hela föregående år. Även försäljningen av bromshävarmar har minskat till följd av ökad penetration av skivbromsar.

Omsättningen inom Air Controls uppgick till 495 (546) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 981 (1 082) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 8 procent. Inom Air Controls har försäljning av ABS ökat under andra kvartalet. Den största försäljningsnedgången står Reman (reivering av produkter) för. Minskningen är framför allt hänförlig till en kund med fi-



nansiella problem som valt att hantera reivering av produkter i egen regi. En äldre produkt inom Air Control fasas ut som del av omställningen i Tyskland, vilket också påverkat försäljningen negativt. Negativa effekter från båda dessa produktområden kommer fortsätta påverka jämförelsetalen året ut.

Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

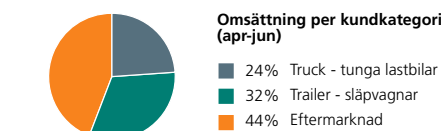
## Omsättning per kundkategori

Omsättning, MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	förändring <sup>1</sup>	jan-jun 2016	jan-jun 2015	förändring <sup>1</sup>
Truck - tunga lastbilar och bussar	278	349	-17%	537	688	-19%
Trailer - släpvagnar	362	373	-2%	706	752	-5%
Eftermarknad	507	568	-8%	1 001	1 096	-7%
Totalt	1 147	1 290	-9%	2 244	2 536	-10%

<sup>1</sup> Valutajusterat

Haldex verkar på marknaden via de tre kundkategorierna Truck, Trailer och Eftermarknad. Omsättningen inom Truck uppgick till 278 (349) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 17 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 537 (688) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 19 procent. Under andra kvartalet har försäljningen mot Truck framför allt minskat i Nordamerika, medan den ökat i Asien och Sydamerika. Produktmässigt har en minskad försäljning av bromscylinrar påverkat negativt samt utfasning av en äldre variant av en Air Controls-produkt. Dessutom har försäljning av bromshävarmar minskat till följd av ökad penetration av skivbromsar.

Omsättningen inom Trailer uppgick till 362 (373) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 706 (752) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 5 procent. Framgångar för skivbromsen har balanserats av en minskad försäljning av bromscylinrar och till viss del bromshävarmar.



Omsättningen mot Eftermarknaden uppgick till 507 (568) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat motsvarar en minskning med 8 procent. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 1 001 (1 096) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 7 procent. Försäljningen mot eftermarknaden i Europa och Asien har varit stabil, men däremot minskat i Nordamerika och Sydamerika under kvartalet.

Omsättningen mot Eftermarknaden uppgick till 507 (568) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat motsvarar en minskning med 8 procent. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 1 001 (1 096) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 7 procent. Försäljningen mot eftermarknaden i Europa och Asien har varit stabil, men däremot minskat i Nordamerika och Sydamerika under kvartalet.

## Produktionstrender inom industrin

Nyproducerade lastbilar och släpvagnar är en bra indikator på den marknad som Haldex verkar på. Viktigt att komma ihåg är att Haldex påverkas beroende på hur stor del av bolagets försäljningen som finns inom respektive kategori.

Producerade enheter <small>Prognos för industrin<sup>1</sup></small>	apr-jun 2016	förändring <sup>2</sup>	helår 2016	förändring <sup>2</sup>	Betydelse för Haldex försäljning
<b>Truck - tunga lastbilar</b>					Haldex försäljning till truckkunder i Nordamerika är mycket högre än övriga regioner. Förändringar av produktionsstatistiken inom truck i Nordamerika får därmed störst effekt på Haldex försäljning. Försäljningen mot Truck i Europa och Asien är i sin tur något högre och därmed mer avgörande för koncernen än försäljningen mot Sydamerika.
Nordamerika	64 555	-26%	233 013	-27%	
Europa	111 180	5%	440 413	1%	
Kina	191 336	34%	586 498	9%	
Indien	55 138	31%	202 908	12%	
Sydamerika	11 322	-8%	45 041	-12%	
Alla regioner	433 531	11%	1 507 873	-1%	
<b>Trailer - släpvagnar</b>					Inom Trailer har försäljningen mot Europa större betydelse än mot Nordamerika. Övriga regioner i Asien och Sydamerika har lägre försäljning och därmed mindre påverkan på Haldex totala omsättning.
Nordamerika	80 640	-7%	307 200	-7%	
Europa	84 094	11%	311 460	10%	
Kina	82 000	26%	289 000	20%	
Indien	9 000	12%	39 500	14%	
Sydamerika	9 100	4%	36 500	8%	
Alla regioner	264 834	8%	983 660	7%	

<sup>1</sup> Produktionsstatistiken är en prognos från externa källor. Även historiska siffror avser uppskattad produktion och inte faktiskt utfall från industrin. Informationen som avser lastbilar baseras på statistik från JD Powers om inte annat anges. Informationen om släpvmagnsmarknaden som avser Europa baseras på statistik från CLEAR, informationen om lastbilar och släpvagnar i Nordamerika baseras på statistik från FTR och släpvmagnsinformationen från Sydamerika och Asien baseras på lokala källor.

<sup>2</sup> Förändringen avser procentuell förändring jämfört med motsvarande period föregående år.

Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

## Omsättning per region

Omsättning, MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	förändring <sup>1</sup>	jan-jun 2016	jan-jun 2015	förändring <sup>1</sup>
Europa	405	419	-3%	808	846	-4%
Nordamerika	586	730	-17%	1 155	1 403	-17%
Asien & Mellanöstern	124	106	23%	221	208	11%
Sydamerika	32	35	4%	60	79	-6%
Totalt	1 147	1 290	-9%	2 244	2 536	-10%

<sup>1</sup> Valutajusterat

I Europa har Haldex en högre försäljning till Trailer än Truck. Dessutom står eftermarknaden för en betydande del av försäljningen. I Europa uppgick omsättningen till 405 (419) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 808 (846) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 4 procent. I Europa har försäljningen av skivbromsar till Trailerkunder ökat under andra kvartalet. En äldre variant av en Air Controls-produkt, som successivt fasats ut, samt en minskad försäljning av bromshävarmar till följd av ökad penetration av skivbromsar, har påverkat försäljningen negativt.

I Nordamerika är fördelningen mellan Truck och Trailer mer jämn än i Europa. Eftermarknaden står även här för en betydande del av försäljningen. I Nordamerika uppgick omsättningen till 586 (730) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 17 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 1 155 (1 403) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 17 procent. Haldex starka position på bromscylindrar inom Truck, som är det marknadssegment där den generella efterfrågan minskat mest, har resulterat i kraftigt minskad försäljning av bromscylindrar. Försäljningsminskningen av bromscylindrar beror enbart till en mindre del på den produktåterkallelse som Haldex initierade föregående år. Området Reman (renovering av produkter) har fortsatt att minska i likhet med föregående kvartal. Under andra kvartalet minskade dessutom försäljningen av bromshävarmar.

I Asien, med Kina och Indien som huvudmarknader, är lastbilar utan släpvagn fortfarande den vanligaste typen av fordonkombination.

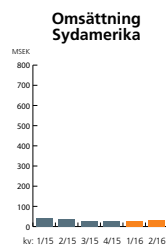
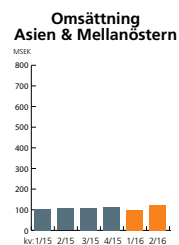
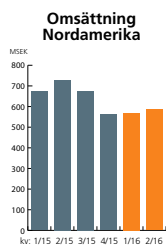
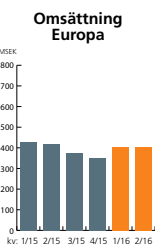


Omsättning per region (apr-jun)

- 35% Europa
- 51% Nordamerika
- 11% Asien & Mellanöstern
- 3% Sydamerika

Det gör att Haldex försäljning till större del riktar sig mot Truck än mot Trailer. Eftermarknaden står för en mindre del av försäljningen. I Asien och Mellanöstern uppgick omsättningen till 124 (106) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 23 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 221 (208) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 11 procent. På både den indiska marknaden och kinesiska marknaden har tillväxten varit god under andra kvartalet. Försäljning av bromshävarmar och skivbromsar har ökat medan försäljning av bromscylindrar har minskat.

I Sydamerika är försäljningen mot Truck mer betydelsefull än försäljningen mot Trailer och eftermarknaden. Omsättningen under andra kvartalet uppgick till 32 (35) MSEK, motsvarande en valutajusterad ökning med 4 procent. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 60 (79) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 6 procent. I Brasilien, som är den viktigaste marknaden i Sydamerika, har försäljningen mot både Truck och Trailer ökat under andra kvartalet.



Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

## Resultat

Rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 87 (137) MSEK för andra kvartalet och till 164 (252) MSEK för årets sex första månader. Det motsvarar en rörelsemarginal på 7,6 (10,6) procent för andra kvartalet och på 7,3 (9,9) procent för årets sex första månader. Då inga engångsposter redovisades under 2016 uppgick rörelseresultat och rörelsemarginal inklusive engångsposter till motsvarande siffror, det vill säga 87 (134) MSEK respektive 7,6 (10,4) procent för andra kvartalet och till 164 (248) MSEK respektive 7,3 (9,8) procent för årets sex första månader. En fortsatt god kostnadskontroll samt genomförda besparingar från omstruktureringsprogrammet har delvis uppvägt en minskad omsättning.

Resultat före skatt uppgick till 90 (128) MSEK för andra kvartalet och till 162 (229) MSEK för årets sex första månader. Resultat efter skatt uppgick till 62 (86) MSEK för andra kvartalet samt till 110 (165) MSEK för årets sex första månader. Det motsvarade ett resultat per aktie på 1,39 (1,92) SEK för andra kvartalet och 2,47 (3,70) SEK för årets sex första månader.

Valutakursförändringar inklusive resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en negativ effekt på koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter med 11 (+26) MSEK under andra kvartalet och den totala effekten var negativ med 20 (+52) MSEK under årets första sex månader. Därtill förekommer en positiv valutaeffekt i finansnettot under det andra kvartalet med 8 (0) MSEK och under årets sex första månader är motsvarande effekt 9 (-6) MSEK.

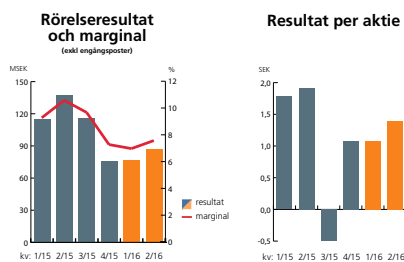
### Produktåterkallelse

Under slutet av 2014 inledde Haldex en fältinspektion följt av en produktåterkallelse av en variant av bolagets bromscylindrar på den Nordamerikanska marknaden. Totalt sett beräknas 159 000 bromscylindrar omfattas av återkallelsen. Den förväntade totala kostnaden beräknas uppgå till 20 MUSD (~170 MSEK), vilket har belastat 2014 och 2015. Inga ytterligare kostnader förväntas belasta 2016 som del av produktåterkallelsen. Produktåterkallelsen påverkar dock försäljningen negativt på grund av brist på en ersättningsprodukt.



### Omstruktureringsaktiviteter

Haldex annonserade ett omstruktureringsprogram under 2013 som slutfördes under 2015. Av programmets besparingar på 85 MSEK återstår 15 MSEK vilka kommer att realiseras under andra halvan av 2016. Programmets likviditetspåverkan bedömdes till 100 MSEK och av dessa återstår ca 20 MSEK. Återstående utbetalningar kommer att ske successivt under 2016 och 2017.



Resultat	apr-jun 2016	apr-jun 2015	förändring <sup>1</sup>	jan-jun 2016	jan-jun 2015	förändring
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	87	137	-36%	164	252	-35%
Rörelseresultat, MSEK	87	134	-35%	164	248	-34%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,6	10,6	-3,0	7,3	9,9	-2,6
Rörelsemarginal, %	7,6	10,4	-2,8	7,3	9,8	-2,5
Resultat efter skatt, MSEK	62	86	-28%	110	165	-33%
Resultat per aktie, SEK	1,39	1,92	-28%	2,47	3,70	-33%



Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

## Finansiell ställning

Per den 30 juni uppgick koncernens nettoskuld till 504 (489) MSEK, en nettoskuldökning med 169 MSEK jämfört med årsskiftet. Förändringen under årets första sex månader är relaterad till att likvida medel minskat (bland annat påverkat av betald utdelning till aktieägarna i maj), att de räntebärande skulderna ökats till del och att pensionskulden ökat (i huvudsak beroende på förändrade diskonteringsräntor). Finansiella poster uppgick till -2 (-19) MSEK under årets första sex månader, varav räntenetto utgjorde -10 (-12) MSEK. Eget kapital uppgick till 1 340 (1 368) MSEK, vilket resulterade i en soliditet på 46 (45) procent.

Länefinansiering för Haldex utgörs primärt av:

- Ett obligationslån på 270 MSEK, som förfaller i januari 2020.
- En syndikerad kreditfacilitet på 90 MEUR som förfaller i april 2021. Vid kvartalets slut hade 0 MEUR av faciliteten utnyttjats.

### Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Ingen förändring av koncernens eventualförpliktelser eller ställda säkerheter har skett under kvartalet.

## Skatter

Skattekostnader under andra kvartalet uppgick till 28 (42) MSEK, vilket motsvarar en skattesats om 31 (33) procent. För årets sex första månader uppgick skattekostnaden till 52 (64) MSEK, vilket motsvarar en skattesats om 32 (28) procent. Skattesatsen föregående år påverkades positivt till följd av en intern omstrukturering i första kvartalet, vilken gjorde det möjligt att realisera tidigare upparbetat, ej erkänt skattemässigt underskottsavdrag.

Den underliggande skattesatsen exklusive engångsrelaterade poster uppgick under kvartalet till 31 (33) procent och till 32 (34) procent under årets första sex månader. För inkomståret 2015 uppgick skattesatsen exklusive engångsposter och därtill hörande skattesatser till 32 (35) procent. Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag redovisas i den mån det är sannolikt att dessa kommer kunna realiseras mot skattemässiga överskott.

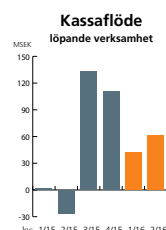
Nettoskuld, MSEK	30 jun 2016	30 jun 2015	förändring	31 dec 2015
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>				
Likvida medel	256	195	31%	304
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>				
Räntebärande skulder inklusive derivatinstrument	-317	-290	9%	-271
Pensionsskulder <sup>1</sup>	-443	-394	12%	-368
Summa nettoskuld	-504	-489	3%	-335
Räntenetto för innevarande år	-10	-12	2	-26

<sup>1</sup> Pensionsskuldens utveckling drivs primärt av förändrade aktuariella antaganden (förändring av marknadsräntor).

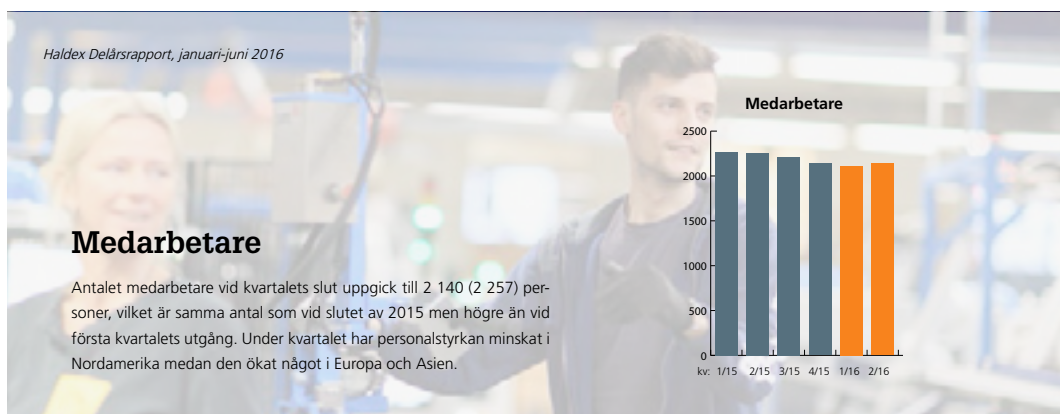
## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 61 (-26) MSEK under andra kvartalet och till 103 (-24) MSEK för årets sex första månader. Det löpande kassaflödet förbättrades under andra kvartalet jämfört med första kvartalet genom ett starkare resultat och en lägre rörelsekapitalbindning. Trots det lägre resultatet i år förbättrades även kassaflödet jämfört med föregående år, främst drivet av ett förbättrat rörelsekapital. Det löpande kassaflödet i andra kvartalet påverkades negativt med 9 (3) MSEK genom utbetalningar av engångskaraktär.

Investeringarna uppgick till -44 (-43) MSEK under andra kvartalet och kassaflödet efter investeringar uppgick till 17 (-69) MSEK. Motsvarande siffror för årets sex första månader är -91 (-75) MSEK i investeringar samt 12 (99) MSEK i kassaflöde efter investeringar. Det totala kassaflödet uppgick till -29 (-204) MSEK under andra kvartalet och till -51 (-241) MSEK för årets sex första månader.



Kassaflöde och likvida medel, MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	förändring <sup>1</sup>	jan-jun 2016	jan-jun 2015	förändring
Kassaflöde, löpande verksamhet	61	-26	87	103	-24	127
Kassaflöde efter investeringar	17	-69	86	12	-99	111
Likvida medel (vid periodens slut)	256	195	61	256	195	61



## Moderbolaget

Haldex AB (publ), organisationsnummer 556010-1155, är ett registrerat aktiebolag med säte i Landskrona, Sverige. Haldex AB är noterat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Moderbolaget utför huvudkontorsfunktioner, inklusive den centrala ekonomifunktionen. Nettoomsättningen för moderbolaget under årets sex första månader uppgick till 46 (53) MSEK och resultatet efter skatt till 36 (546) MSEK. I detta resultat ingår utdelningar från koncernföretag med 0 (516) MSEK.

## Årsstämma

Haldex årsstämma hölls den 3 maj 2016 på Haldex i Landskrona.

- Årsstämman beslutade om vinstutdelning med ett kontant belopp om 2 SEK per aktie med avstämningsdag den 6 maj samt utbetalning den 11 maj 2016.
- Årsstämman omvalde styrelseledamöterna Göran Carlson, Magnus Johansson, Staffan Jufors, Annika Sten Pärson och Carina Olson samt beslutade om nyval av Anders Nielsen. Stämman omvalde Göran Carlson som styrelseordförande.
- Örhings PricewaterhouseCoopers AB omvaldes som revisorer.
- Arvodet till styrelsen beslutades höjas något i förhållande till föregående år. Till ordföranden utgår 554 000 SEK och till övriga styrelseledamöter 220 000 SEK. Därutöver ska ersättning för utskottsarbete oförändrat utgå med 100 000 SEK till ordföranden och 50 000 SEK till ledamot av revisionsutskottet samt med 50 000 SEK till ordföranden och 25 000 SEK till ledamot av ersättningsutskottet.
- Årsstämman godkände styrelsen förslag till ersättning av ledande befattningshavare.
- Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram, LTI 2016, samt säkringsåtgärder med anledning av programmet genom att bemyndiga styrelsen att ingå aktieswapavtal med tredje part.
- Styrelsen bemyndigades att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2017, besluta om förvärv och/eller överlåtelse av egna aktier i samband med företagsförvärv.

## Övrigt

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Haldex är utsatt för risker av finansiell och operativ karaktär. Inom koncernen finns en process för identifiering av risker och riskhantering, vilken beskrivs i Haldex årsredovisning och bolagsstyrningsrapport för 2015, på sidorna 27-30 samt 69-77. I likhet med så som det beskrivs i årsredovisningen innehåller koncernredovisningen vissa bedömningar och antaganden om framtiden, vilka baseras både på historiska erfarenheter och förväntningar om framtiden. Goodwill, utvecklingsprojekt, skatter, garantireserver, pensioner samt påverkan av omstruktureringsprogram är områden där risken för framtida justeringar av redovisade värden är som högst.

### Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information med uttalanden om framtidsutsikter för Haldex verksamhet. Informationen är baserad på Haldexledningens nuvarande förväntningar, uppskattningar och prognoser. Framtida faktiska utfall kan variera väsentligen jämfört med i denna rapport lämnad information, som är framtidsinriktad, bland annat på grund av ändrade förutsättningar i ekonomi, marknad och konkurrens.

### Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med en väsentlig inverkan på koncernens ställning och resultat har skett mellan Haldex och dess närstående.

### Företagsförvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under 2016. Ett samriskbolag är under bildande tillsammans med Zhejiang VIE Science and Technology Co., Ltd vilket inte påverkat denna delårsrapport.

### Säsongeffekter

Haldex saknar signifikanta säsongvariationer. Försäljningen påverkas däremot av kundernas produktionsscheman, vilket innebär lägre försäljning under semesterperioder och när kunderna håller stängt på grund av helgdagar som t.ex under årsskiftet.

Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

**Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Delårsinformationen på sidorna 1-20 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer således med de som presenterades i årsredovisningen för 2015 på sidorna 39-43.

*Ändrade uppskattningar och bedömningar*

Aktuariella antaganden för värdering av pensionsskulden bedöms löpande, vilket resulterat i en nettomässig ökning av pensionsskulden med 89 (minskning med 3) MSEK under årets första sex månader. Av denna förändring är en ökning med 50 (minskning med 63) MSEK är hänförlig till andra kvartalet. Förändringen av pensionskulden är primärt relaterad till lägre diskonteringsräntor än tidigare i länder där koncernen har större pensionsavsättningar.

**Mål och marknadsutsikter****Långsiktiga finansiella mål**

- Organiskt växa snabbare än marknaden (viktad volym per segment).
- Uthålligt nå en rörelsemarginal på 10 procent eller mer.
- Nettoskuldssättningsgrad på mindre än 1.
- 1/3 av den årliga nettovinsten över en konjunkturcykel i utdelning.

**Utsikter för 2016**

De officiella produktionsprognoserna ger inblick i hur marknaden förväntas utvecklas. Haldex har dock inte jämn fördelning av intäk-

terna mellan de olika kategorierna Truck och Trailer samt delar inte nödvändigtvis prognosmakarnas bild av framtiden. Haldex ger därför sin egen sammanvägda bild av hur bolaget ser på utvecklingen på respektive marknad.

**Nordamerika** bedöms fortsätta utvecklas svagt och kan eventuellt påverkas ytterligare av att Trailersegmentet försämras under andra halvåret.

**Europa** har successivt förbättrats och 2016 förväntas bli ett år som kommer visa några procents tillväxt.

**Kina** har börjat visa tecken på återhämtning för 2016.

**Indien** har återhämtat sig efter en lång period med negativ utveckling. För 2016 gör Haldex bedömningen att marknadsläget kommer vara positivt.

**Brasilien** förväntas inte återhämta sig under 2016.

Vi håller fast vid vår bedömning att 2016 är ett år då vi fortfarande kommer att känna av händelserna i Nordamerika och får svårt att visa tillväxt. Vår ambition är att fortsatt säkerställa en god lönsamhet där rörelsemarginalen under första halvåret visar en realistisk nivå under rådande marknadssituation.

**Händelse efter periodens utgång**

Den 14 juli offentliggjorde SAF-Holland ett icke-förankrat offentligt uppköpserbjudande om förvärv av samtliga aktier i Haldex. SAF-Hollands och Haldex respektive pressmeddelanden finns publicerade på bolagets hemsida.

---

Landskrona 15 juli, 2016

Bo Annvik

VD &amp; Koncernchef

*Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.***Styrelsens intygande**

Styrelsen och VD intygar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Landskrona 15 juli 2016

Haldex AB (publ)

Göran Carlsson  
StyrelseordförandeStaffan Jufors  
StyrelseledamotCarina Olson  
StyrelseledamotFredrik Hudson  
ArbetstagarrepresentantBo Annvik  
VD & KoncernchefMagnus Johansson  
StyrelseledamotAnders Nielsen  
StyrelseledamotAnnika Sten Pärson  
StyrelseledamotPer Holmqvist  
Arbetstagarrepresentant

Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

## Resultaträkning

MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Nettoomsättning	1 147	1 290	2 244	2 536	4 777
Kostnad för sålda varor	-824	-912	-1 613	-1 811	-3 418
Bruttoresultat	323	378	631	725	1 359
<i>Bruttomarginal</i>	28,2%	29,3%	28,1%	28,6%	28,4%
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-241	-245	-477	-483	-942
Övriga rörelseintäkter och -kostnader <sup>1</sup>	5	1	10	6	-92
Rörelseresultat <sup>1</sup>	87	134	164	248	325
Finansiella poster	3	-6	-2	-19	-54
Resultat före skatt	90	128	162	229	271
Skatt	-28	-42	-52	-64	-80
Periodens resultat	62	86	110	165	191
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	1	1	1	2
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,39	1,92	2,47	3,70	4,28
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 204	44 204	44 204	44 204	44 204

## Rörelseresultat, efter kostnadsslag

MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Nettoomsättning	1 147	1 290	2 244	2 536	4 777
Direkta materialkostnader	-624	-700	-1 213	-1 390	-2 596
Personalkostnader	-233	-253	-460	-502	-935
Av- och nedskrivningar	-34	-36	-68	-71	-139
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-169	-167	-339	-325	-782
Rörelseresultat <sup>1</sup>	87	134	164	248	325

### 1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	87	134	164	248	325
Omstruktureringskostnader	-	-3	-	-4	-23
Produktrelaterad garantikostnad	-	-	-	-	-96
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	87	137	164	252	444

Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

**Rapport över totalresultat**

MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Periodens resultat	62	86	110	165	191
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	-45	52	-79	1	22
Summa	-45	52	-79	1	22
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omräkningsdifferens	21	-49	-2	56	49
Förändr. av fin.instrument värderade till verkligt värde, efter skatt	2	-4	-7	0	2
Summa	23	-53	-9	56	51
Summa övrigt totalresultat	-22	-1	-88	57	73
Summa totalresultat	40	85	22	222	264
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	-1	1	3	3

**Balansräkning**

MSEK	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Goodwill	409	429	418
Övriga immateriella anläggningstillgångar	74	54	64
Materiella anläggningstillgångar	495	467	479
Finansiella anläggningstillgångar	49	67	63
Uppskjutna skattefordringar	151	166	153
Summa anläggningstillgångar	1 178	1 183	1 177
Varulager	577	639	571
Kortfristiga fordringar	885	981	763
Derivatinstrument	26	21	40
Likvida medel	256	195	304
Summa omsättningstillgångar	1 744	1 836	1 678
Summa tillgångar	2 922	3 019	2 855
Eget kapital	1 340	1 368	1 407
Pensioner och liknande förpliktelser	443	394	368
Uppskjutna skatteskulder	13	20	16
Långfristiga räntebärande skulder	270	270	270
Övriga långfristiga skulder	35	37	38
Summa långfristiga skulder	761	721	692
Derivatinstrument	36	26	29
Kortfristiga räntebärande skulder	34	11	3
Kortfristiga skulder	751	893	724
Summa kortfristiga skulder	821	930	756
Summa eget kapital och skulder	2 922	3 019	2 855

Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

## Förändring av eget kapital

MSEK	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Ingående balans	1 407	1 278	1 278
Periodens resultat	110	165	191
Övrigt totalresultat	-88	57	73
Summa totalresultat	22	222	264
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>			
Utdelning till Haldex aktieägare	-88	-133	-133
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-	-3
Värde av anställdas tjänster/incitamentprogram	0	1	1
Summa transaktioner med aktieägare	-89	-132	-135
Utgående balans	1 340	1 368	1 407
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>19</i>	<i>22</i>	<i>19</i>

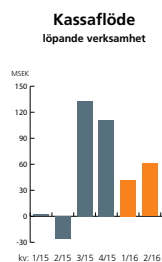
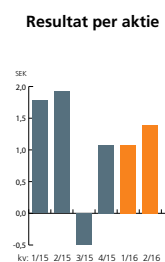
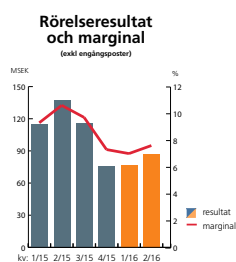
## Kassaflödesanalys

MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Rörelseresultat	87	134	164	248	325
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	34	36	68	71	139
Erlagda räntor	-5	-7	-11	-13	-28
Erlagd skatt	-14	-31	-20	-40	-87
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	102	132	201	266	349
Rörelsekapitalförändring	-41	-158	-98	-290	-129
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61	-26	103	-24	220
Investeringar	-44	-43	-91	-75	-174
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44	-43	-91	-75	-174
Utdelning till Haldex aktieägare	-88	-133	-88	-133	-133
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-	-1	-	-3
Räntebärande skulder	43	-2	26	-9	-43
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-46	-135	-63	-142	-179
Periodens kassaflöde	-29	-204	-51	-241	-133
Likvida medel, ingående balans	277	418	304	437	437
Omräkningsdifferens på likvida medel	8	-19	3	-1	0
Likvida medel, utgående balans	256	195	256	195	304

Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

## Nyckeltal

	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,3	9,9	9,3
Rörelsemarginal, %	7,3	9,8	6,8
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	103	-24	220
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	12	-99	46
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % <sup>1</sup>	17,3	23,4	21,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	11,7	14,8	15,9
Investeringar, MSEK	91	75	174
FoU, %	3,6	3,5	3,6
Antal anställda	2 140	2 257	2 140
Avkastning på eget kapital, % <sup>2</sup>	16,2	25,8	14,1
Räntetäckningsgrad, ggr	13,9	17,7	14,8
Soliditet, %	46	45	49
Nettoskuldåtningsgrad, %	38	36	24
<b>Per aktie:</b>			
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	2,47	3,70	4,28
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	2,47	3,70	4,28
Eget kapital, SEK	29,94	30,52	31,46
Kassaflöde, löpande verksamheten, SEK	2,33	-0,54	4,99
Börskurs, SEK	80,25	109,50	79,50
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 204	44 204	44 204
Totalt antal aktier vid periodens utgång, tusental	44 216	44 216	44 216
varav antal egna aktier, tusental	102	102	102

<sup>1</sup> Rullande tolv månader<sup>2</sup> Tolv månader

## Haldex delårsrapport för perioden januari–juni 2016

Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

### Moderbolagets resultaträkning

MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Nettoomsättning	21	26	46	53	101
Administrationskostnader	-17	-17	-32	-31	-89
Rörelseresultat	4	9	14	22	12
Utdelning från koncernföretag	-	20	-	516	525
Finansiella poster	21	8	33	17	-73
Resultat efter finansiella poster	25	37	47	555	464
Koncernbidrag	-	-	-	-	-60
Resultat före skatt	25	37	47	555	404
Skatt	-5	-4	-11	-9	2
Periodens resultat	20	33	36	546	406

### Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Periodens resultat	20	33	36	546	406
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	20	33	36	546	406

### Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 jun 2016	30 jun 2015	helår 2015
Anläggningstillgångar	2 886	2 906	2 852
Omsättningstillgångar	648	507	553
Summa tillgångar	3 534	3 413	3 405
Eget kapital	1 408	1 601	1 460
Avsättningar	48	42	48
Räntebärande skulder, externa	302	270	270
Övriga skulder	1 776	1 500	1 627
Summa eget kapital och skulder	3 534	3 413	3 405

### Finansiella instrument per kategori - koncern

MSEK	30 jun 2016		30 jun 2015		31 dec 2015	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	9	6	5	2	10	1
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1	4	2	1	2	3
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	16	26	14	23	28	25
Finansiella poster som kan säljas	14	-	25	-	19	-
Summa	40	36	46	26	59	29

Finansiella instrument kategoriserade som finansiella poster som kan säljas är redovisade till verkligt värde enligt nivå 1 i verkligt värdehierarkin, dvs enligt priser noterade på en aktiv marknad. Övriga finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen tillhör nivå 2 i verkligt värdehierarkin, vilket innebär att det verkliga värdet fastställs, direkt eller indirekt, via observerbara marknadsdata. Ingen överföring har skett mellan nivåer i värderingshierarkin under året. Haldex valutakreditavtal och obligationslån omfattas av en rörlig ränta på 1–6 månader, och därför motsvarar det verkliga värdet det bokförda värdet. När det gäller övriga finansiella tillgångar och skulder, t.ex. kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, likvida medel och leverantörsskulder, anses det verkliga värdet motsvara det bokförda värdet.



Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

## Kvartalsdata

MSEK, om ej annat anges	2016		2015				2014		
	kv2	kv1	kv4	kv3	kv 2	kv 1	kv4	kv 3	kv 2
<b>Resultaträkning:</b>									
Nettoomsättning	1 147	1 097	1 052	1 189	1 290	1 246	1 092	1 123	1 124
Kostnad för sålda varor	-824	-789	-772	-835	-912	-899	-789	-797	-806
Bruttoresultat	323	308	280	354	378	347	303	326	318
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-241	-236	-216	-243	-245	-238	-207	-224	-214
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	5	5	5	-103	1	5	-64	-87	-1
Rörelseresultat	87	77	69	8	134	114	32	15	103
Rörelseresultat exkl. engångsposter	87	77	76	116	137	115	101	113	110
Finansiella poster	3	-5	-7	-28	-6	-13	-8	-7	-5
Resultat före skatt	90	72	62	-20	128	101	24	8	98
Skatt	-28	-24	-14	-2	-42	-22	-7	-30	-34
Periodens resultat	62	48	48	-22	86	79	17	-22	64
<b>Balansräkning:</b>									
Anläggningstillgångar	1 178	1 162	1 177	1 145	1 183	1 212	1 148	1 079	1 051
Omsättningstillgångar	1 744	1 723	1 678	1 807	1 836	2 061	1 788	1 668	1 632
Summa tillgångar	2 922	2 885	2 855	2 952	3 019	3 273	2 936	2 747	2 683
Eget kapital	1 340	1 389	1 407	1 325	1 368	1 416	1 278	1 199	1 183
Långfristiga skulder	761	717	692	737	721	786	718	732	736
Kortfristiga skulder	821	779	756	890	930	1 071	940	816	764
Summa eget kapital och skulder	2 922	2 885	2 855	2 952	3 019	3 273	2 936	2 747	2 683
<b>Kassaflöde:</b>									
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	102	99	57	26	132	134	82	60	116
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61	42	111	133	-26	2	204	112	116
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44	-47	-52	-47	-43	-32	-61	-53	-32
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-46	-17	-29	-8	-135	-7	-24	-70	-121
Periodens kassaflöde	-29	-22	30	78	-204	-37	119	-11	-37
<b>Nyckeltal:</b>									
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,6	7,0	7,3	9,7	10,6	9,3	9,3	10,1	9,7
Rörelsemarginal, %	7,6	7,0	6,6	0,7	10,4	9,2	3,0	1,3	9,2
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,39	1,08	1,08	-0,50	1,92	1,78	0,38	-0,53	1,44
Eget kapital per aktie, SEK	29,94	31,07	31,46	29,58	30,52	31,57	28,48	27,13	26,76
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	1,38	0,95	2,52	3,01	-0,59	0,05	4,61	2,53	2,62
Börskurs, SEK	80,25	71,50	79,50	88,00	109,50	130,25	101,75	83,75	82,50
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % <sup>1</sup>	17,3	19,6	21,7	23,3	23,4	22,4	21,4	19,6	18,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	11,7	13,9	15,9	14,3	14,8	13,5	12,2	13,5	17,3
Avkastning på eget kapital, %	4,5	3,5	3,6	-1,7	6,7	6,4	1,4	-2,0	5,6
Soliditet, %	46	48	49	45	45	43	44	44	44
Nettoskuld sättningsgrad, %	38	27	24	33	36	25	21	34	37
Investeringar, MSEK	44	47	52	47	43	32	48	40	32
FoU, %	3,6	3,5	3,9	3,5	3,5	3,6	3,6	3,3	3,2
Antal anställda	2 140	2 114	2 140	2 215	2 257	2 265	2 235	2 217	2 232

<sup>1</sup> Rullande tolv månader

Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

## 5 år i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	2015	2014	2013	2012	2011 <sup>1</sup>
<b>Resultaträkning:</b>					
Nettoomsättning	4 777	4 380	3 920	3 933	4 030
Kostnad för sålda varor	-3 418	-3 142	-2 827	-2 904	-2 967
Bruttoresultat	1 359	1 238	1 093	1 029	1 063
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-942	-857	-839	-836	-829
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-92	-148	-101	-43	1
Rörelseresultat	325	233	153	150	235
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>444</i>	<i>408</i>	<i>281</i>	<i>210</i>	<i>235</i>
Finansiella poster	-54	-28	-43	-36	-18
Resultat före skatt	271	205	110	114	217
Skatt	-80	-98	-72	-60	-75
Årets resultat	191	107	38	54	142
<b>Balansräkning:</b>					
Anläggningstillgångar	1 177	1 148	1 047	1 186	1 276
Omsättningstillgångar	1 678	1 788	1 439	1 414	1 582
Summa tillgångar	2 855	2 936	2 486	2 600	2 858
Eget kapital	1 407	1 278	1 152	1 129	1 336
Långfristiga skulder	692	718	728	967	924
Kortfristiga skulder	756	940	606	504	598
Summa eget kapital och skulder	2 855	2 936	2 486	2 600	2 858
<b>Kassaflöde:</b>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	349	356	249	243	439
Kassaflöde från den löpande verksamheten	220	435	282	238	114
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-174	-151	-71	-118	1 301
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-179	-216	-230	-164	-1 519
Årets kassaflöde	-133	68	-19	-44	-104
<b>Nyckeltal:</b>					
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	9,3	9,3	7,2	5,3	5,8
Rörelsemarginal, %	6,8	5,3	3,9	3,8	5,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	4,28	2,32	0,80	1,12	3,08
Eget kapital per aktie, SEK	31,46	28,48	26,06	25,53	30,20
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	4,99	9,84	6,38	5,38	2,58
Utdelning, SEK	2,00	3,00	2,00	1,00	2,00
Börskurs, SEK	79,50	101,75	60,00	33,50	25,20
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % <sup>2</sup>	21,7	21,4	14,6	9,8	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>2</sup>	15,9	12,2	7,8	7,0	10,1
Avkastning på eget kapital, %	14,1	8,7	3,1	3,4	-
Soliditet, %	49	44	46	43	47
Nettoskuldssättningsgrad, %	24	21	33	51	37
Investeringar	174	147	94	118	100
FoU, %	3,6	3,4	3,5	3,4	3,3
Antal anställda	2 140	2 235	2 135	2 200	2 365

<sup>1</sup> Kvarvarande verksamhet <sup>2</sup> Rullande tolv månader

Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

## Haldex i korthet

Haldex utvecklar, tillverkar och marknadsför produkter för broms- och luftfjädrings-system. Våra kunder är tillverkare av lastbilar, bussar och släpvagnar, axeltillverkare till dessa typer av fordon samt verkstäder som utför service- och reparationsarbeten. Vi arbetar även med andra marknadssegment som jordbruksfordon och specialfordon. Produktportföljen innehåller de huvudkomponenter och subsystem som finns i ett komplett broms- eller luftfjädringsystem. Haldex bedriver försäljning, FoU, teknisk service och produktion i hela världen. Tillverkningen sker i Sverige, Tyskland, Ungern, Kina, Indien, Brasilien, Mexiko och USA.

Haldex är noterat på Nasdaq Stockholms Mid Cap-lista. Huvudägare är AFA Försäkring, Göran Carlson genom bolag, Handelsbanken Fonder samt Didner & Gerge Fonder.

### Affärsidé

Vi utvecklar och levererar tillförlitliga och innovativa bromslösningar till den globala kommersiella fordonsindustrin i syfte att förbättra säkerhet och köregenskaper samt att bidra till en hållbar miljö.

### Affärsmodell

Vår affärsmodell bygger på en stark införsäljning till OEMs som fungerar som en "volymmotor" med en växande bas av installerade Haldexprodukter på lastbilar, bussar och släpvagnar, vilket även bygger en stor potential för eftermarknadsförsäljning av service- samt reservdelar.

### Strategi

Vi ska erbjuda våra OEM-kunder ett fokuserat produktsortiment i världsklass. Produkterna ska ha marknadsledande potential med egenskaper som utmärker sig i konkurrensen. På eftermarknaden ska produkterbudandet, servicenivån, prissättningen och distributionskanalerna anpassas över fordonets livscykel, med ambitionen att ge support under fordonets huvudsakliga livslängd. Produkterna inom Foundation Brake kommer fortsätta att verka som bas kompletterat med utvalda produktinvesteringar inom Air Controls.

### Finansiella mål

- Organiskt växa snabbare än marknaden (viktad volym per segment).
- Uthålligt nå en rörelsemarginal på 10 procent eller mer.
- Nettoskuldssättningsgrad på mindre än 1.
- 1/3 av den årliga nettovinsten över en konjunktursykel i utdelning.

### Värde drivande faktorer

- Antal producerade tunga fordon.
- Utveckling av ett konkurrenskraftigt produktutbud.

## Finansiella definitioner och ordlista

### FINANSIELLA DEFINITIONER

Med anledning av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens nya riktlinjer för alternativa nyckeltal har förteckningen av finansiella definitioner utökats. Syftet med de adderade begreppen är att skapa en utökad förståelse och främja användbarheten av den finansiella information samt ge läsaren en mer nyanserad och djupare bild av verksamheten. Några nya nyckeltal har inte adderats i perioden i relation till föregående kvartal. I de fall sifferunderlag för framräkning av alternativa nyckeltal inte framgår av rapporten hänvisas till bilaga för kompletterande upplysningar.

**Avkastning på eget kapital<sup>1)</sup>:** Andel av årets nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare i procent av andelen av genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare.

**Avkastning på sysselsatt kapital<sup>1)</sup>:** Rörelseresultat med tillägg för räntetäkter, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

**Bruttomarginal:** Bruttoresultat, dvs nettoomsättning minus kostnad för sålda varor, i relation till nettoomsättning.

**Eget kapital per aktie<sup>1)</sup>:** Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.

**Engångsposter<sup>1)</sup>:** Resultatposter, vilka är av ej återkommande karaktär i den normala verksamheten. Engångsposter kan exempelvis inkludera omstrukturingskostnader, nedskrivningar och produktrelaterade garantier hänförliga till specifik produktåterkallelse. Syftet med att specificera dessa är att kunna påvisa den underliggande verksamhetens utveckling. För sifferunderlag se sid 10 samt bilaga.

**FoU, %:** Forsknings- och utvecklingskostnader exkl. avskrivningar i relation till nettoomsättning.

**Kassaflöde per aktie:** Kassaflödet från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

**Nettoskuld<sup>1)</sup>:** Likvida medel plus räntebärande fordringar minus räntebärande skulder och avsättningar. För sifferunderlag se sid 7 samt bilaga.

**Nettoskuldssättningsgrad<sup>1)</sup>:** Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och räntebärande fordringar dividerat med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

**Resultat per aktie<sup>1)</sup>:** Andel av årets nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

**Räntenetto<sup>1)</sup>:** Den ekonomiska skillnaden i absoluta tal mellan redovisade räntetäkter för finansiella tillgångar och räntekostnader för räntebärande skulder och avsättningar. För sifferunderlag, se bilaga.

**Räntetäckningsgrad<sup>1)</sup>:** Rörelseresultat exklusive engångsposter med tillägg för räntetäkter dividerat med räntekostnader.

**Rörelsemarginal<sup>1)</sup>:** Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.

**Rörelseresultat<sup>1)</sup>:** Resultat från verksamheten före finansiella poster och skatt. För sifferunderlag se sid 10 samt bilaga.

**Rörelseresultat exkl. engångsposter<sup>1)</sup>:** Resultat från verksamheten före finansiella poster och skatt, justerat med förekommande engångsposter. För sifferunderlag, se sid 10.

**Soliditet:** Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av totalt kapital.

**Sysselsatt kapital<sup>1)</sup>:** Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar.

**Valutajusterad information<sup>1)</sup>:** Finansiellt tal omräknat till samma valutakurs som i jämförelseperioden. Syftet är att visa hur verksamheten utvecklats utan påverkan av valutaförändringar vid konsolideringen av utländska enheter.

### ORDLISTA

**Air Controls:** Haldex produktlinje för produkter som förbättrar säkerhet och köregenskaper i bromssystemet såsom rening och torkning av tryckluft, ventiler samt ABS och EBS.

**Eftermarknad:** Försäljningen av reservdelar, utbildning och tjänster till de verkstäder som reparerar och ger service till fordon som tagits i drift.

**Foundation Brake:** Haldex produktlinje för bromsprodukter för hjuländen såsom skivbromsar, bromshävarmar till trumbromsar samt bromscylindrar.

**OEM:** Original equipment manufacturer d.v.s tillverkare av fordon.

**Truck:** Tunga lastbilar samt bussar.

**Trailer:** Släpvagnar som kopplas på en dragbil (lastbil).

<sup>1)</sup> Kompletterande finansiell information redovisas i bilaga.

Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

### Haldex produktutbud

I produktlinjen Foundation Brake ingår bromsprodukter för hjuländen såsom skivbromsar, bromshävarmar och bromscylindrar. I Air Controls ingår produkter för förbättrad säkerhet och köregenskaper i bromssystemet såsom rening av tryckluft, ventiler samt ABS och EBS.

Ett urval av våra produkter i respektive produktgrupp:

#### FOUNDATION BRAKE



**BROMSHÄVARMAR** är den centrala delen av en trumbroms och reglerar automatiskt avståndet mellan bromsbackarna och bromstrumman.



**SKIVBROMSAR** har högre bromsverkan än trumbromsar. Till skillnad från bromshävarmen, som endast är en del av trumbromsen, tillverkar Haldex kompletta skivbromsar.



**BROMSCYLINDRAR** finns till både trumbromsar och skivbromsar. Haldex erbjuder ett flertal versioner både med och utan parkeringsbroms.

#### AIR CONTROLS



**EBS** styr bromssystemet elektroniskt. EBS fördelar tryckluften så att det alltid är optimal bromskraft på samtliga bromsar på fordonet.



**AVSKILJAREN** Consep separerar bort smuts, vatten och olja innan tryckluften förs vidare in i lufttorken, vilket minskar behovet av underhåll och reservdelar.



**PARKERINGSBROMSREGLERING** för släpvagnar säkerställer att släpvagnen inte kan rulla iväg och orsaka olyckor när den står parkerad utan dragbil.



**HÖJNING OCH SÄNKNING** av fordonet sker med hjälp av tryckluften i bromssystemet. Ett enkelt handtag låter chauffören höja eller sänka fordonet till rätt höjd vid lastning och lossning.



**LUFTTORKARE** är en viktig del i ett bromssystem då de både renar och torkar luften innan den används i systemet.



**LYFTAXELKONTROLL** ser till att automatiskt höja och sänka lyftaxeln på trailern så den anpassas till lastsituationen.

Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

**HALDEX PRODUKTSTRATEGI:**

**Joint venture för elektromekaniska bromsar**

Haldex och kinesiska VIE kommer bilda ett joint venture för att utveckla, producera och sälja elektromekaniska bromssystem för kommersiella fordon. Initialt fokus är på den elektriska bussmarknaden i Kina.

Samtidigt som fordonstillverkare och myndigheter söker lösningar för att bekämpa klimatförändringarna har Kina tagit en ledande roll inom området för elektriska kommersiella fordon. Elektromekaniska bromsar förväntas bli en snabbt växande nisch inom denna marknad. Den senaste tidens starka utveckling av segmentet för elektriskt drivna bussar beräknas växa med 47% mellan 2015 och 2020 till över 141 000 fordon under 2020. Den nya tekniken kommer att erbjuda kunderna en förenklad och kostnadseffektiv design av bromssystemet, oberoende av pneumatisk energi, med tystare system, förbättrad bromsprestanda samt bättre passagerar- och förarkomfort .

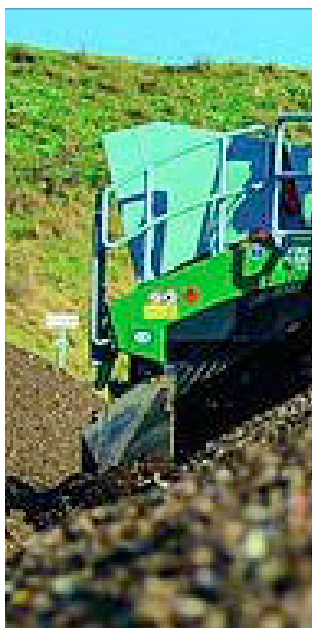
Det gemensamma bolaget kommer dra nytta av Haldex tidiga utveckling av elektromekaniska bromssystem, som ännu inte lanserats på marknaden, och VIEs marknadsledande position och kundbas i Kina. Båda parter kommer att bidra med nödvändiga ekonomiska och tekniska resurser för att lansera elektromekaniska bromssystem på den kommersiella fordonsmarknaden. Initialt fokus kommer att vara på den växande elektriska buss-

marknaden i Kina. Det gemensamma bolaget förväntar sig intäkter från år 2020 och framåt.

”Detta avtal kombinerar våra företags styrkor till en kraftfull aktör som har potential att bli marknadsledande på elektromekaniska bromssystem.”, säger Bo Annvik, VD och Koncernchef för Haldex. ”VIE är en strategisk partner till oss på den kinesiska marknaden och vi värdesätter dess kompetens och starka kundrelationer. Elektromekanisk bromsteknik har länge varit en identifierad tillväxtpotential för Haldex. Med detta joint venture kommer vi att ha kapacitet och marknadsstöd för att utveckla innovativ, banbrytande teknik inom ett växande marknadssegment. Jag är dessutom mycket nöjd med att Haldex tar en ledande position inom miljövänlig teknik som kommer att vara en viktig komponent för att bygga en hållbar framtid för kommersiella fordon med höga säkerhetskrav.”



Haldex ledningsgrupp på besök hos VIE i Shanghai.



**KUNDCASE:**

**Gröna fingrar**

Oavsett om det gäller strimling, separering, kompostering eller siktning så har Komptech gjort sig ett namn på världsbasis med skräddarsydda lösningar för miljöteknik. De har över 3000 kunder i cirka 60 länder runt om i världen. Det är bara ett mått på den framgång som företaget uppnått sedan det grundades 1992. Komptech tillverkar mycket specialiserade maskiner som inte direkt tillhör lågprissegmentet. En Komptechmaskin kan lätt kosta så mycket som 500.000 euro.

”Vi har inte maskiner som står och väntar på att beställas.”, säger VD Bernd Thielepape. Han beskriver företagets affärsmodell: ”Det är mer en fråga om att utveckla lösningar för vad som vanligtvis är mycket specialiserade uppgifter” - lösningar som ibland kan se lite skrämmande ut. En Komptechstrimlare bär t.ex namnet ”Terminator” av goda skäl. Den tuggar enkelt i sig skrymmande avfall och industriavfall. En annan är ”Axtor”, som skär grönt avfall, inklusive trädstammar, i mindre bitar - antingen strimlade för kompostering eller bitar stora som chips för eldning i kraftverk.

”Kvalitet och partnerskap är grunden för allt vi gör”, säger Bernd Thielepape, och förklarar varför företaget valde Haldex för alla bromssystemets komponenter. Komptech uppskattar särskilt den högkvalitativa service som tillhandahålls av servicepersonal som försäljningsingenjör Andreas Spannaus och Haldex ”exemplariska utbildning och dokumentation”. Men det finns även en annan viktig fråga: Mer än 90 procent av Komptechs produktion går på export i områden där tolv-voltssystemet är standard. Det är därför viktigt för Komptech att Haldex EB + fungerar med både 12 volt och 24 volt.

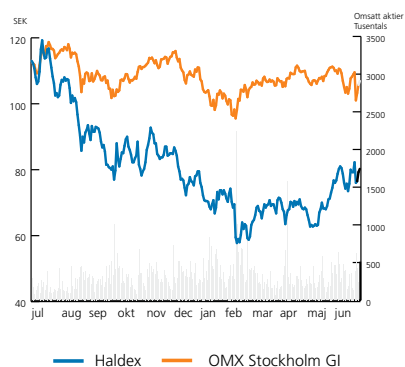
Haldex AB, Organisationsnummer 556010-1155, info@haldex.com, www.haldex.com

19

## Haldex aktie

april - juni 2016

Kursutveckling	12%
Börskurs (30 jun)	80,25 SEK
Börsvärde (30 jun)	3 548 MSEK
Högst betalt	82,25 SEK
Lägst betalt	62,75 SEK
Genomsnittligt antal omsatta aktier/dag	329 541
Totalt antal aktier (30 jun)	44 215 970
Utdelning 2016	2,00 SEK



## Press- och analytiker möte

Journalister och analytiker är inbjudna till en telefonkonferens vid vilken rapporten kommer att presenteras med kommentarer av Bo Annvik, VD och koncernchef, och Åke Bengtsson, ekonomi- och finansdirektör. Presentationen kommer också att webbsändas och du kan delta med frågor via telefon.

Datum/tid: Fredagen den 15 juli kl 11.00

Presskonferensen webbsänds på: <http://www.financialhearings.nu/?160715/haldex>

Delta i telefonkonferensen:

Sverige: 08 56 64 26 99

UK: +44 20 3008 9809

US: +1 85 5831 5944

Webbsändningen kommer också att finnas tillgänglig i efterhand och du kan ladda ned delårsrapporten och presentationen på Haldex webbplats: <http://www.haldex.com/finansieringar>

### Finansiell kalender

Delårsrapport, jul-sep	25 oktober
Bokslutskommuniké	10 februari, 2017

### Kontaktpersoner

Catharina Paulcén, SVP Corporate Communications  
Telefon: 0418-47 61 57  
E-post: [catharina.paulcen@haldex.com](mailto:catharina.paulcen@haldex.com)

Åke Bengtsson, Ekonomi- och finansdirektör  
Telefon: 0418-47 60 00

Bo Annvik, VD och koncernchef  
Telefon: 0418-47 60 00

Haldex AB, Organisationsnummer 556018-1155, [info@haldex.com](mailto:info@haldex.com), [www.haldex.com](http://www.haldex.com)



EN VÄRLD MED  
SÄKRARE FORDON

Haldex

Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

## Bilaga

Sifferunderlag till alternativa nyckeltal



### Omsättning

MSEK	Redovisad omsättning apr-jun 2016	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta-justerad omsättning apr-jun 2016	Förändring	Redovisad omsättning jan-jun 2016	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta-justerad omsättning jan-jun 2016	Förändring
Koncernen	1 147	31	1 178	-9%	2 244	43	2 287	-10%
Totalt	1 147	31	1 178	-9%	2 244	43	2 287	-10%

### Omsättning per produktlinje

MSEK	Redovisad omsättning apr-jun 2016	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta-justerad omsättning apr-jun 2016	Förändring	Redovisad omsättning jan-jun 2016	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta-justerad omsättning jan-jun 2016	Förändring
Foundation Brake	652	19	671	-10%	1 263	26	1 289	-11%
Air Controls	495	12	507	-7%	981	17	998	-8%
Totalt	1 147	31	1 178	-9%	2 244	43	2 287	-10%

### Omsättning per kundkategori

MSEK	Redovisad omsättning apr-jun 2016	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta-justerad omsättning apr-jun 2016	Förändring	Redovisad omsättning jan-jun 2016	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta-justerad omsättning jan-jun 2016	Förändring
Truck - tunga lastbilar	278	12	290	-17%	537	18	555	-19%
Trailer - släpvagnar	362	6	368	-2%	706	8	714	-5%
Eftermarknad	507	13	520	-8%	1 001	17	1 018	-7%
Totalt	1 147	31	1 178	-9%	2 244	43	2 287	-10%

### Omsättning per region

MSEK	Redovisad omsättning apr-jun 2016	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta-justerad omsättning apr-jun 2016	Förändring	Redovisad omsättning jan-jun 2016	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta-justerad omsättning jan-jun 2016	Förändring
Europa	405	0	405	-3%	808	2	810	-4%
Nordamerika	586	20	606	-17%	1 155	16	1 171	-17%
Asien & Mellanöstern	124	6	130	23%	221	10	231	11%
Sydamerika	32	5	37	4%	60	15	75	-6%
Totalt	1 147	31	1 178	-9%	2 244	43	2 287	-10%

Haldex Delårsrapport, januari-juni 2016

## Kvartalsdata

Sifferunderlag till alternativa nyckeltal

MSEK, om ej annat anges	2016		2015				2014		
	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv4	kv 3	kv 2
<b>Engångsposter:</b>									
Omstruktureringskostnader	-	-	-7	-12	-3	-1	-4	-46	-7
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-52	-
Produktrelaterade garantikostnader	-	-	-	-96	-	-	-65	-	-
<b>Summa engångsposter</b>	-	-	-7	-108	-3	-1	-69	-98	-7
<b>Forsknings- och utvecklingskostnader exkl. avskrivningar:</b>	-42	-39	-41	-42	-45	-44	-39	-37	-36
<b>Räntenetto och finansiella poster:</b>									
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-5	-5	-9	-5	-6	-6	-7	-6	-6
<b>Summa räntenetto</b>	-5	-5	-9	-5	-6	-6	-7	-6	-6
Övriga finansiella poster	8	0	2	-23	0	-7	-1	-1	1
<b>Summa finansiella poster</b>	3	-5	-7	-28	-6	-13	-8	-7	-5
<b>Nettoskuld:</b>									
Räntebärande tillgångar	256	277	304	277	195	418	437	292	288
Räntebärande skulder inklusive derivatinstrument	-317	-257	-271	-292	-290	-309	-309	-332	-390
Pensionskulder	-443	-397	-368	-422	-394	-456	-400	-373	-340
<b>Summa nettoskuld</b>	-504	-377	-335	-437	-489	-347	-272	-413	-442
<b>Sysselsatt kapital:</b>									
Balansomslutning	2 922	2 885	2 885	2 952	3 019	3 273	2 936	2 747	2 683
Icke räntebärande skulder och avsättningar	-835	-824	-837	-922	-976	-1 120	-973	-855	-776
<b>Summa sysselsatt kapital</b>	2 087	2 061	2 048	2 030	2 043	2 153	1 963	1 892	1 907
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital:</b>	2 054	2 067	2 047	2 016	1 992	1 963	1 904	1 881	1 897
<b>Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare:</b>									
Periodens resultat	62	48	48	-22	86	79	17	-22	64
Resultat hänförl. till innehav utan bestämmande inflytande	1	0	0	0	1	1	0	1	1
<b>Summa nettoresultat hänförl. till moderbol. ägare</b>	61	48	48	-22	85	78	17	-23	63
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare:</b>									
Eget kapital	1 340	1 389	1 407	1 325	1 368	1 416	1 278	1 199	1 183
Eget kapital hänförl. till innehav utan bestäm. inflytande	19	18	19	20	22	23	19	19	17
<b>Summa eget kapital hänförl. till moderbol. ägare</b>	1 321	1 371	1 388	1 305	1 346	1 393	1 259	1 180	1 166
<b>Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare:</b>	1 346	1 361	1 338	1 297	1 269	1 232	1 180	1 148	1 125
<b>Genomsnittligt antal aktier:</b>	44 204	44 204	44 204	44 204	44 204	44 204	44 204	44 204	44 204



# Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för aktieägare i Haldex som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto,
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Haldex som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## Beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Haldex

För aktieägare i Haldex som accepterar Erbjudandet och avyttrar sina aktier i Haldex aktualiseras kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Haldex, får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

## Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Haldex, får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighets-skatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

### Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Haldex, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

# Adresser

## **SAF-HOLLAND GmbH**

Hauptstraße 26  
D-63856 Bessenbach-Keilberg  
Tyskland

## **Haldex Aktiebolag (publ)**

Instrumentgatan 15  
Box 507  
261 24 Landskrona

