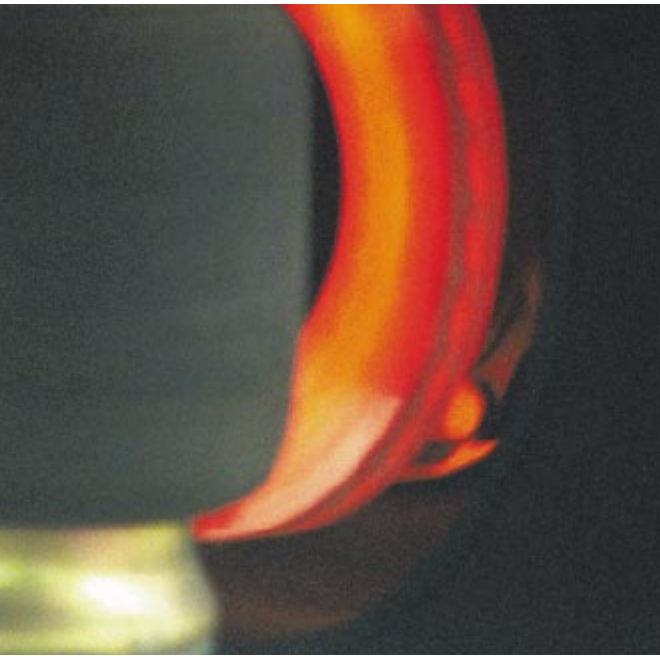


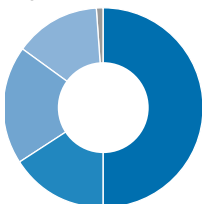
ÅRSREDOVISNING 1998



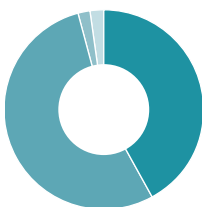
## INNEHÅLL

Verksamheten 1998 i sammandrag	3
Koncernchefen har ordet	4
Koncernens vision, mål och strategi	6
Organisation	7
Aktien	8
DIVISIONER	
Brake Systems	10
Midland Services	12
Barnes Hydraulics	14
Garphyttan Wire	16
Traction Systems	18
Miljöredovisning	20
Finansiell riskhantering	21
EKONOMIDEL	
Förvaltningsberättelse	22
Koncernens resultaträkning	25
Koncernens balansräkning	26
Koncernens finansieringsanalys	27
Moderbolagets resultaträkning	28
Moderbolagets finansieringsanalys	28
Moderbolagets balansräkning	29
Redovisningsprinciper	30
Noter	31
Vinstdisposition	37
Revisionsberättelse	37
Definitioner	38
Tioårsöversikt	39
Kvartalsdata	39
Styrelse och revisorer	40
Koncernledning	41
Adresser	42

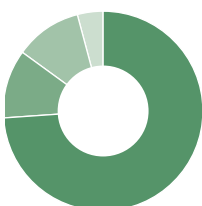


Nettoomsättning  
per division, %

- Brake Systems 50%
- Midland Services 16%
- Barnes Hydraulics 19%
- Garphyttan Wire 14%
- Traction Systems 1%

Nettoomsättning  
per region, %

- Europa 42%
- Nordamerika 54%
- Sydamerika 2%
- Asien 2%

Nettoomsättning  
per kundsegment, %

- Tunga fordon 74%
- Industriella fordon 11%
- Lätta fordon 11%
- Övrigt 4%



- Fordonskonjunkturen var stark på huvudmarknaderna i Nordamerika och Europa.
- Midland-Grau-förvärvet utvecklades bättre än förväntat och bidrog väsentligt till koncernens resultat.
- Serieleveranser av det nyutvecklade AWD-systemet påbörjades till VW-koncernen som första kund. Intentionsavtal tecknades med två andra europeiska biltillverkare.
- Efter omfattande och framgångsrika fälttester erhöles i början av 1999 en första order på den nyutvecklade skivbromsen för tunga fordon från den viktiga tyska fordonsindustrin för installation på trailer-axlar. Lastbilstillverkaren MAN beslutade införa Haldex skivbromsar på alla sina "truck-racing"-lastbilar efter goda tävlingsresultat under 1998.
- Koncernens försäljning ökade med 93% till 4,8 miljarder kronor. Resultatet före skatt ökade 37% till 297 miljoner kronor. Rörelse-resultatet ökade 58% till 361 miljoner kronor.

## Nyckeltal

	1998	1997
Nettoomsättning, MSEK	4.831	2.503
Resultat före skatt, MSEK	297	217
Vinst per aktie, SEK	8:92	7:38
Utdelning, SEK	3:00 <sup>1)</sup>	2:63
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18,1	20,7
Avkastning på eget kapital, %	16,6	18,3
Soliditet, %	36	50
Kassaflöde, MSEK	235	123
Investeringar, MSEK	180	117
Antal anställda, genomsnitt	3.741	1.889

<sup>1)</sup> enligt styrelsens förslag

## ETT NYTT HALDEX VÄXER FRAM



Claes Warnander

Under 1998 har viktiga steg tagits för att utveckla Haldexkoncernen mot en betydligt större och starkare företagsgrupp inom fordonsteknik. Produktprogrammet har utökats samtidigt som en väsentlig höjning av tekniknivån ägt rum.

Förvärvet av Midland-Grau i april fördubblade koncernens storlek och transformerade den tidigare Brake Systems divisionen från en en-komponents-verksamhet till en systemleverantör av bromsutrustning till tunga fordon. Detta var en strategiskt viktig förändring eftersom den hittills lyckosamma en-produkt-strategin resulterat i dominerande världsmarknadsandelar och därmed begränsade framtida tillväxtpotentialer.

Genom förvärvet tillfördes koncernen dessutom en betydande eftermarknadsverksamhet avseende bromssystem till kommersiella fordon, som har goda utvecklingsmöjligheter och som är mindre konjunkturkänslig.

Koncernen har också tagit ett ordentligt steg in på elektronikområdet och fått ett betydligt ökat inslag av högteknologiska produkter.

Efter flera års utvecklingsarbete påbörjades under året serieleveranser av Haldex reglerbara awd-system för bilar. Förutom en mekanisk-hydraulisk kopplingsenhet består Haldex-systemet av en integrerad mikroprocessor till vilken utvecklats ett särskilt operativsystem och bilmodellspecifik applikationsmjukvara. Det är givetvis en utomordentlig framgång för Haldex-tekniken att VW/Audi-koncernen, Europas största biltillverkare, blev den första kunden att välja vårt system och intresset från andra biltillverkare är stort.

Vår ambition är att den nybildade divisionen för awd-system, Traction Systems, på sikt ska bli en fler-miljard-verksamhet och en betydande del av Haldexkoncernen.

Ett flertal högteknologiska produkter finns nu även inom division Haldex Brake Systems, som efter förvärvet inkluderar utveckling och produktion av abs-system, elektronikstyrda luftfjädringssystem och luftavfuktningssystem, samt elektroniska sensorer för indikation av bromsbeläggsitage.

Även vid sidan av nya, elektronikbaserade produkter har koncernen väsentligt höjt teknikinnehållet i andra nyutvecklade produkter. Exempel på detta är kompletta skivbromsar för tunga fordon; hydrauliska kugghjulspumpar med kraftigt reducerad ljudnivå samt nya material för kraftigt påkända fjädertrådsprodukter i förbränningsmotorer.

## RESULTAT

Under 1998 var fordonskonjunkturen stark på våra huvudmarknader i Europa och Nordamerika. Mot årets senare del skedde dock en utplaning. Koncernens omsättning nästan fördubblades till drygt 4,8 miljarder kronor (2,5). Exklusive Midland-Grau-förvärvet, som konsoliderades från och med april, ökade omsättningen med 15%.

Vinsten före skatt ökade med 37% till 297 miljoner kronor (217). Midland-Grau-förvärvet utvecklades bättre än förväntat och bidrog väsentligt till koncernens resultat. Uppbyggnaden av Traction Systems divisionen med igångsättning av produktion och breddning av marknadsföringen belastade koncernens resultat med ytterligare 33 msek jämfört med fjolåret. I övrigt förbättrade alla divisionerna sina rörelseresultat. Totalt ökade koncernens rörelseresultat med 58% till 361 msek (228).

Trots betydande investeringar på 180 miljoner kronor (117), ökade det fria kassaflödet till 235 miljoner kronor (123), delvis tack vare en fortsatt effektiv styrning av rörelsekapitalet.

Med årets investeringstakt och med det stora företagsförvärvet, inklusive goodwill på 453 miljoner kronor, ökade dock det totalt sysselsatta kapitalet betydligt och avkastningen minskade till 18,1% (20,7).

## FRAMÅTBlick

### "Dubbla Dubbelt"

Förvärvet av Midland-Grau finansierades dels med ökade lån på ca 1 miljard kronor och dels med nyemitterade aktier för 348 miljoner kronor och antalet aktier ökade med 20%. Koncernens vinst per aktie, beräknat på genomsnittligt antal aktier och justerat för nyemission ökade till 8:92 kronor (7:38).

Under den gångna 10-årsperioden har koncernen haft en hög tillväxt på i genomsnitt 20% per år. Även exklusive Midland-Grau-förvärvet har den årliga tillväxten varit goda 12%.

Vår strategi för framtiden är fortsatt tillväxtorienterad. I årsredovisningen för 1997 beskrev jag tillväxtvisionen med uttrycket "Dubbla Dubbelt!" – att bli ett 10-miljardersföretag före år 2010. I och med årets förvärv har vi redan 1998 dubblat en gång till 5 miljarder, varför tids-horisonten för nästa fördubbling nu skärps till år 2005.

"Dubbla Dubbelt" är inte enbart en vision om tillväxt i omsättning. Det är också ett uttryck för våra ambitioner att öka marknadsandelarna och bli en ledande aktör inom valda produkt-nischer.

"Dubbla dubbelt" är också vår vision vad gäller produktivitet-utveckling. Den hårda pris-konkurrensen inom fordonsindustrin kräver ständigt resurssnålare och snabbare processer inom alla områden: produktutveckling, upphandling, egen produktion och administration. Relationen output/input måste "dubbla dubbelt" så att dubbel output åstadkoms med halverad input!

För att uppnå nödvändig produktivetsförbättring måste ett brett angreppssätt tillämpas: kortare utvecklingstider och genomloppstider i produktion; kompetensutveckling och ökad flexibilitet hos personalen; kvalitetsstyrning och eliminering av onödigt arbete. Samtidigt som dessa aktiviteter kräver klar organisation och strikt utfallsmätning, måste lednings-filosofin omfatta ett stort inslag av delegering och utrymme för kreativitet och innovationer. I koncernens alla divisioner pågår ständiga förbättringsprojekt av dessa slag för att minska produktkostnaderna och förbättra produktiviteten.

### Nya Haldex

Den inledningsvis beskrivna förändringsprocessen mot en större och mer högteknologisk koncern avser vi att föra vidare. Inom valda produkt-nischer strävar vi efter att öka teknik-höjden, dels genom egen produkt- och applikationsutveckling och dels genom förvärv eller partnerskap med andra företag. En rad viktiga produktutvecklingsprojekt pågår inom divisionerna och våra resurser ökas ytterligare under 1999.

Vår tillväxtstrategi omfattar även geografisk expansion. Under senare år har vi etablerat försäljningsbolag i Brasilien, Korea och Kina. Vi har även ett joint-venture i Indien för tillverkning av bromskomponenter. På sikt måste vi dock stärka vår närvaro och etablera eller utöka produktion på de växande fordonsmarknaderna i Sydamerika och Asien.

### Verksamhetsåret 1999

I det kortare perspektivet – 1999 – pekar prognoserna för fordonstillverkningen på en av-mattning på våra huvudmarknader i Nordamerika och Europa. Under 1999 ingår Midland-Grau hela året (9 månader 1998), varför koncernens försäljning bör öka trots den svagare marknaden. Integrationsarbetet med Midland-Grau fortsätter med vissa förändringar inom produktionen; utförsäljning av några mindre produktlinjer och intern rationalisering för att förbättra marginalerna.

Traction Systems divisionen förväntas framgent kunna förbättra resultatet allt eftersom volymerna ökar och åtgärder för att minska produktkostnaderna ger resultat.

**"Dubbla dubbelt"-visionen**

Visionen att "dubbla dubbelt" handlar både om tillväxt och produktivitet.

Vi strävar mot att bli ett 10-miljarderföretag omkring år 2005, med ledande marknadspositioner inom våra viktigaste produktgrupper. Samtidigt är det vår strävan att verksamheten hela tiden blir resurssnålare – att dubbla output med halverad input.

Tillväxt med starka marknadspositioner och positiv produktivitetsutveckling sammanfattar våra professionella ambitioner och utgör basen för värdetillväxt i företaget.

**Affärsidé**

Vår affärsidé är att tillhandahålla system och komponenter för nischer inom fordonsteknik.

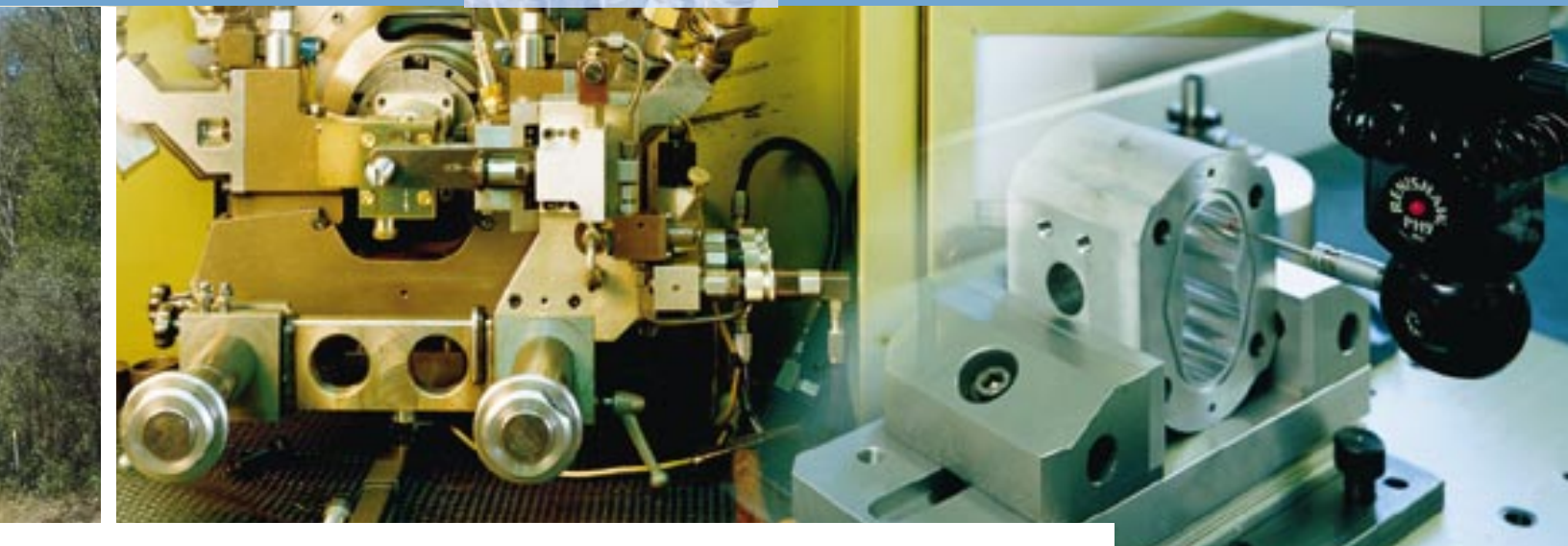
**Finansiella mål**

- Att öka försäljningen (exklusive förvärv) med över 6% per år till en fordonsmarknad som trendmässigt växer med ca 3% per år.
- Att hålla rörelsekapitalbindningen under 15% av omsättningen.
- Att som genomsnitt över en konjunkturcykel uppnå en vinstmarginal på 8-10% och en avkastning på sysselsatt kapital på 15-20%.
- Att årligen uppnå ett positivt fritt kassaflöde från rörelsen.

**Strategi**

Vår övergripande strategi för att förverkliga visionen och nå uppställda mål är

- Att begränsa verksamheten till produkter för landsvägsfordon och industriella fordon.
- Att koncentrera verksamheten till produktområden som kräver hög teknisk nivå och som har betydelse för fordonets prestanda och säkerhet. För närvarande är vi aktiva inom fyra nischer:
  - Luftbaserade broms- och fjädringssystem
  - Hydrauliska styr- och lyftsystem
  - Specialfjädringsprodukter till förbränningsmotorer
  - Reglerbara awd-system
- Att agera globalt och expandera till nya geografiska fordonsmarknader.
- Att satsa på utveckling av nya produkter och utmana det ortodoxa och finna nya lösningar.
- Att satsa på kompetensutveckling hos medarbetarna och skapa förutsättningar för kreativitet och innovationer.
- Att förvärva eller samarbeta med andra lämpliga företag.



**Organisation** Koncernens verksamhetsområde är fordonsindustrin.

Vi är övertygade om att fokus och koncentration är viktigt för framgång och denna syn utgör basen för vår organisation, både på koncernnivå i ett antal divisioner och inom divisionerna.

Verksamheten omfattar fyra produktgrupper inom fordonsteknik. Den största – luftbaserade broms- och fjäderingssystem – har organiserats i två divisioner (oem-marknad resp. eftermarknad) för att uppnå önskad fokus.

Produktgrupp	Luftbaserade broms- och fjäderingssystem för kommersiella fordon		Hydrauliska styr- och lyftsystem för industriella och kommersiella fordon	Specialfjädertrådsprodukter till förbränningsmotorer till bilar, kommersiella och industriella fordon	Reglerbara AWD-system till bilar		
	Brake Systems	Midland Services	Barnes Hydraulics	Garphyttan Wire	Traction Systems		
Omsättning, MSEK	2.403*	788*	915	706	29		
Andel av koncernen	50%	16%	19%	15%	1%		
Antal anställda	2.443	545	744	455	96		
Produktionsenheter	Nordamerika	5	Nordamerika	1	Nordamerika	1	
	Europa	5		Europa	2	Europa	1
	Asien	1					

\* Omsättning avseende Midland-Grau-förvärvet ingår med 9 månader

### Aktien

Haldexaktien noteras sedan 1960 på Stockholms Fondbörs. En börspost utgörs av 200 aktier.

Ordinarie bolagsstämma 1998 beslutade om en ökning av aktiekapitalet med 18 msek genom teckning av en ny aktie för varje femtal gamla aktier till en kurs av 95 sek med företrädesrätt för Haldex aktieägare.

Haldex aktiekapital, efter genomförd nyemission som fulltecknades, uppgår till 111 msek fördelat på 22.296.220 aktier med ett nominellt belopp av 5 sek per aktie. Samtliga aktier ger rätt till en röst och medför lika rätt till utdelning.

### Aktieägare

Antalet aktieägare uppgick vid årsskiftet 1998/99 till 10.885 (9.101). Andelen utländska ägare minskade till 14% (22). Av totala antalet aktier ägs cirka 77% (74%) av institutioner. Största aktieägare vid utgången av 1998 var Fjärde AP-fonden med 7,9% av röster och kapital.

### Börsen

Haldexaktiens börskurs var den 31 december 1998 sek 82 (113), en minskning med 27%. Börsindex ökade under samma period med 10%. Årets högsta betalkurs, sek 153, noterades den 2 juli och årets lägsta betalkurs, sek 68, den 10 oktober.

Under 1998 omsattes 21,6 miljoner aktier (22,1) till ett värde av 2.525 msek (2.633). De omsatta aktierna motsvarar 81% (119) av totala antalet aktier.

Börsvärdet vid utgången av 1998 var 1.828 msek (2.192).

### Riskmått

Betavärdet är ett riskmått som visar en akties kursutveckling jämfört med börsindex. Enligt Stockholms Fondbörs mätningar över 48 månader uppgår Haldexaktiens betavärde till 1,01 (0,89). Detta betyder att kursen i genomsnitt varierar en procent mer än index.

Förklaringsvärdet är ett annat riskmått som anger hur stor andel av aktiens kursutveckling som kan förklaras av den genomsnittliga börsutvecklingen. För Haldexaktien var förklaringsvärdet 0,28 (0,22), vilket innebär att 28% av aktiens kursutveckling kan förklaras av den allmänna börsutvecklingen och 72% är företagsspecifik.

### Utdelningspolicy

Avsikten är att låta Haldex utdelning följa resultatutvecklingen med beaktande av koncernens framtida utvecklingsmöjligheter och finansiella ställning. Målsättningen är att utdelningen långsiktigt skall utgöra en tredjedel av vinst per aktie.

Styrelsen har föreslagit att utdelningen för 1998 skall höjas till 3:00 sek (2:63) per aktie, vilket motsvarar en utdelningsandel på 34% (36). Fastställer bolagsstämman styrelsens förslag kommer den genomsnittliga utdelningstillväxten för den senaste femårsperioden att uppgå till 21% per år.

### Största aktieägare 1998-12-31

	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Fjärde AP-fonden	1.752.000	7,9%
Föreningssparbankens aktiefonder	1.514.760	6,8%
Praktikertjänst	900.000	4,0%
SPP	847.905	3,8%
Skandia	750.120	3,4%
Ratos	632.080	2,8%
SEB:s aktiefonder	631.680	2,8%
Handelsbankens aktiefonder	605.912	2,7%
Wasa Försäkring	532.760	2,4%
Bankers Trust	508.000	2,3%
	8.675.217	38,9%

### Aktiefördelning

Aktieinnehav	Antal aktieägare	Antal aktier	Andel av totalt antal
1 - 1.000	9.548	2.488.707	11,1%
1.001 - 5.000	1.092	2.272.757	10,2%
5.001 - 10.000	109	799.235	3,6%
10.001 - 50.000	88	1.982.656	8,9%
50.001 - 100.000	12	850.120	3,8%
100.001 - 500.000	25	4.719.628	21,2%
500.001 -	11	9.183.117	41,2%
Totalt	10.885	22.296.220	100,0%

### Aktiekapitalets förändring sedan 1988

	Ökning av aktiekapital MSEK	Aktiekapital MSEK	Antal aktier
1988		86	4.275.000
1989 Konvertering av konvertibellån	2	88	4.378.938
1990 Konvertering av konvertibellån	2	90	4.492.564
1991 Konvertering av konvertibellån	-	90	4.567.920
1992 Konvertering av konvertibellån	3	93	4.645.046
1995 Aktiesplit 4:1	-	93	18.580.184
1998 Nyemission 1:5/95	18	111	22.296.220

### Data per aktie (justerat för emission och split)

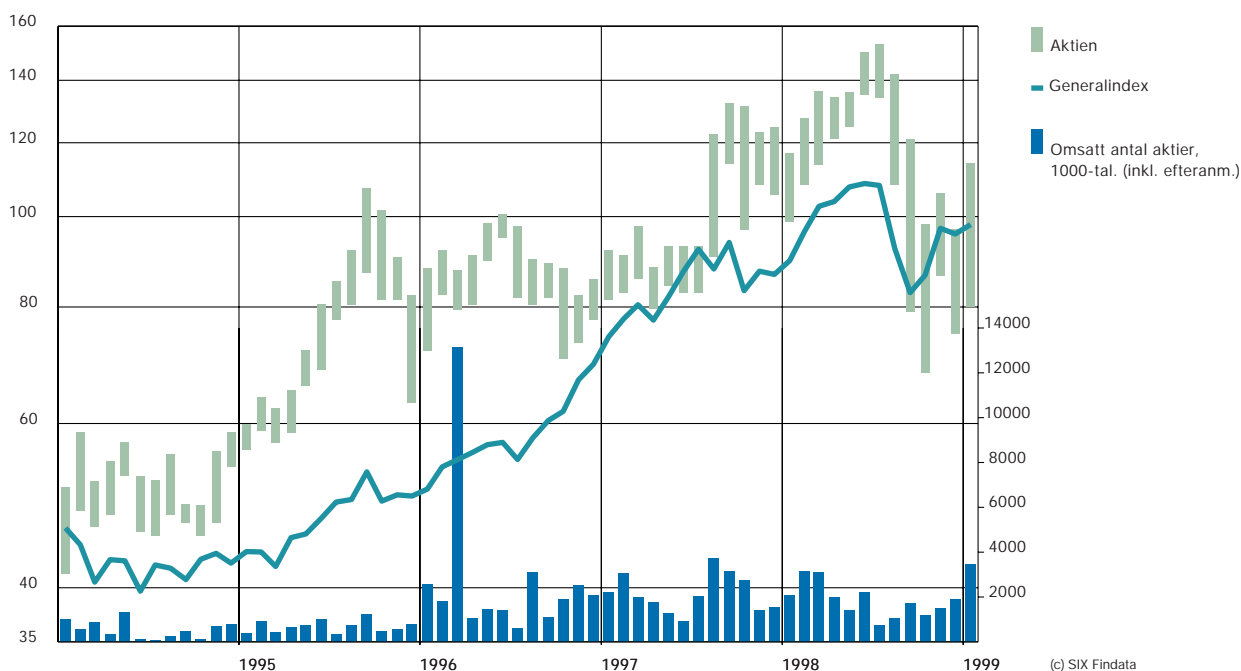
	1998	1997	1996	1995	1994
Vinst, SEK	8:92	7:38	6:78	9:97	4:59
Utdelning, SEK	3:00 <sup>1)</sup>	2:63	2:39	2:39	1:56
Börskurs vid årets slut, SEK	82:00	113:00	85:00	69:00	58:50
Kassaflöde, SEK	11:29	4:33	2:74	12:23	3:46
Eget kapital, SEK	60:09	43:81	36:96	32:04	24:72
EBIT-multipel	8	10	9	5	8
P/E-tal	9	15	13	7	13
Utdelningsandel, %	34	36	35	24	34
Direktavkastning, %	3,7	2,3	2,8	3,5	2,7
Total avkastning, %	-26	35	27	20	43

### Övriga aktiedata

	10.885	9.101	4.279	2.398	1.352
Antal ägare vid årets slut					
Antal aktier i genomsnitt, tusental	20.810	18.580	18.580	18.580	18.580
Antal aktier vid periodens slut, tusental	22.296	18.580	18.580	18.580	18.580

<sup>1)</sup> enligt styrelsens förslag





#### Definitioner

##### Vinst

Årets resultat dividerad med genomsnittligt antal aktier.

##### Kassaflöde

Kassaflöde exklusive företagsförvärv dividerad med genomsnittligt antal aktier.

##### Eget kapital

Eget kapital dividerad med antal aktier.

##### ebit-multipel

Börsvärde vid årets slut plus nettoskuld dividerad med rörelseresultat.

##### p/e-tal

Börskurs vid årets slut dividerad med vinst per aktie.

##### Utdelningsandel

Utdelning dividerad med vinst per aktie.

##### Direktavkastning

Utdelning dividerad med börskurs vid årets slut.

##### Total avkastning

Börskurs vid årets slut inklusive utdelning dividerad med börskurs vid årets ingång.

#### Analytiker som följer Haldex

ABG Securities  
Stefan Hansson  
Telefon: 08-566 286 00

Alfred Berg U.K.  
Per Aronsson  
Telefon: +44 171 256 4900

Aros Securities  
Tobias Henriksson  
Telefon: 08-458 56 00

Carnegie  
Petter Löfqvist  
Telefon: 08-676 88 00

Chevrieux Nordic  
Peter Karlsson  
Telefon: 08-723 51 00

Den Danske Bank/Myrberg  
Fondkommission  
Bertil Nilsson  
Telefon: 08-440 50 00

Enskilda Securities  
Anders Trapp  
Telefon: 08-522 295 00

Handelsbanken Markets  
Anders Bruzelius  
Telefon: 08-701 10 00

Matteus Fondkommission  
David Hallbäck  
Telefon: 08-613 42 00

Nordbanken Aktier  
Erik Kjellgren  
Telefon: 08-614 70 00

Nordiska Fondkommission  
Henrik Alveskog  
Telefon: 08-791 48 00

Orkla Securities  
Anders Roslund  
Telefon: 08-587 199 00

Swedbank Markets  
Mats Liss  
Telefon: 08-585 900 00

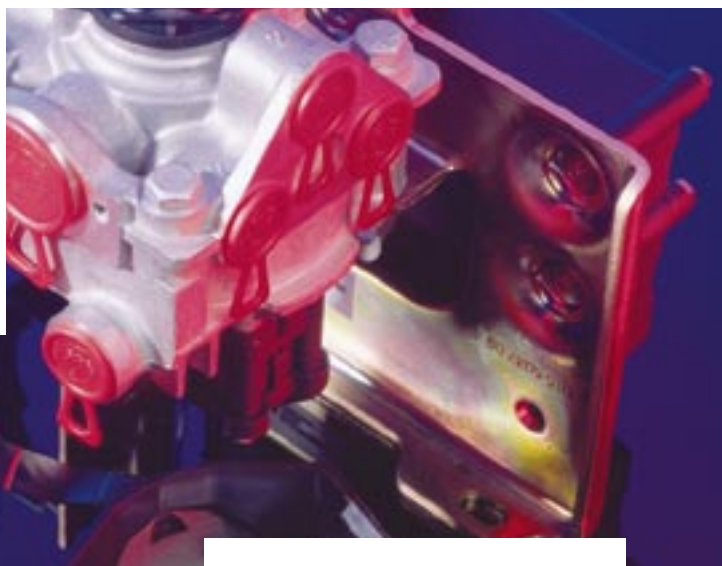
Warburg Dillon Read  
Anders Fagerlund  
Telefon: 08-453 73 00

## BRAKE SYSTEMS

Divisionen är en ledande leverantör av system och komponenter till främst luftbaserade bromssystem för kommersiella fordon. Kunderna är tillverkare av tunga lastbilar, släpvagnar, bussar och axelsystem för sådana fordon. Divisionens verksamhet är global och tillverkning sker i USA, Sverige, Storbritannien, Tyskland och Indien.

## Nettoomsättning, MSEK

1998	2.403
1997	1.127
1996	934
1995	1.092
1994	872



### En viktig händelse – förvärvet av Midland-Grau

Förvärvet av Midland-Graus internationella verksamhet var en mycket betydelsefull händelse under 1998. Genom förvärvet utökades divisionens produktprogram och den tidigare en-produkts-verksamheten (Haldex automatiska bromshävarmar) förvandlades till en systemleverantör av luftbromsutrustning. Det förvärvade breda produktprogrammet bildar en bas för fortsatt utveckling av divisionen som en ledande, global leverantör av broms- och fjäderingssystem för tunga och medeltunga kommersiella fordon.

Under 1998 slogs de två försäljningsorganisationerna samman till en, starkare försäljningsstyrka inom divisionen, samtidigt som vissa kostnadssynergier realiserades. Divisionens nya organisationsstruktur med försäljningsregioner och globala produktcentra kommer att främja ansträngningarna att:

- skapa fokuserade "Centers of Excellence" för att utveckla och bibehålla kompetens i världsklass avseende produktutveckling och produktionsteknologi
- tillhandahålla bättre global koordination av produktutveckling och internationella kundaktiviteter
- bibehålla flexibiliteten att reagera snabbt på lokala kund- och marknadskrav.

### Marknad

Den kommersiella fordonsindustrin, som betjänas av divisionen, nådde försäljnings- och produktionsrekord under 1998 i Europa och Nordamerika. Produktionen av tunga fordon ökade i båda regionerna med ca 17% jämfört med 1997. På de asiatiska och sydamerikanska marknaderna däremot ledde ekonomiska svårigheter till sjunkande produktion av tunga fordon. I Japan och Korea minskade produktionen med 42% respektive 88%. I Brasilien var nedgången 10%. Det kraftiga fallet på dessa marknader neutraliserade delvis den starka tillväxten i Europa och Nordamerika och den globala produktionen av tunga fordon ökade endast med 4%. Divisionens huvudkonkurrenter är Allied Signal, Brosch, Knorr, Lucas, Meritor och Wabco.

Divisionen nådde en milstolpe under 1998 då produktionen av automatiska bromshävarmar för trumbromsar nådde över 3 miljoner enheter. Detta bedöms överskrida volymen för alla konkurrenter sammanlagt. Den rekordhøga produktionstakten av tunga fordon på våra huvud-



Brake Division	1998	1997
Orderingång, MSEK	2.357	1.159
Nettoomsättning, MSEK	2.403	1.127
Investeringar, MSEK	92	40
Antal anställda	2.443	737



marknader i kombination med ökade marknadsandelar och ökad försäljning på eftermarknaden möjliggjorde detta leveransrekord, trots den ökade penetrationen av skivbromsar i Europa.

Under året infördes nya säkerhetsbestämmelser i usa, som kräver att abs-system (Antilock Braking System) installeras på alla nya släpvagnar med luftbromsar. Divisionen uppnådde en marknadsandel på nästan 35% för denna nya och tekniskt avancerade produkt. En ny generation Modular abs introducerades också på den europeiska släpvnagsmarknaden, vilket ytterligare stärker divisionens position inom detta segment. Vid inledningen av 1999 kunde den första, större abs-orderen i Asien tas hem från släpvnagstillverkaren Jindo.

#### Produkt- och produktionsutveckling

Strax efter årsskiftet 1998/99 påbörjades produktion av den första kommersiella ordern avseende Haldex db20 Skivbroms från en betydande europeisk tillverkare av axelsystem till släpvagnar. Fördelarna med Haldex skivbroms, inklusive den modulära konstruktionen, gör den attraktiv för kunder som önskar behålla viss egen produktion. Denna flexibilitet har också resulterat i en överenskommelse med amerikanska Danas division Spicer Heavy Axle & Brake, varigenom Haldex får leverera sin justerings- och ansättningsmodul för skivbromsar till Dana-utvecklade bromsok. Vårt skivbromskoncept har också uppmärksamats i Sydamerika och i Europa, där samarbete nu pågår med flera axeltillverkare.

En ny, intressant produkt för styrning och distribution av tryckluft på kommersiella fordon, ecam (Electronically Controlled Air Management), är under utveckling i samarbete med en europeisk lastbilstillverkare med planerad produktionsstart i slutet av 1999. Denna nya teknologi ersätter flera separata, konventionella pneumatiska ventiler och lufttork med en, sammanhållen och elektronikstyrd enhet som reducerar installationskostnaderna och tillhandahåller större funktionalitet.

Divisionens senaste produkt för styrning av bromssystem, Integra ebs (Electronic Braking System), introducerades på ia-a-mässan i Hannover i september. Integra ebs, som nu genomgår en rad laboratorieprov liksom tester i fordon, förväntas bli färdig för kommersiella leveranser år 2000.

Under 1998 blev divisionens enheter i Heidelberg, Tyskland, och i Redditch och Blackburn, Storbritannien, qs 9000 certifierade. Enheten i Iola, Kansas, usa, blev iso 14000 certifierad.

#### Resultat

Den tidigare Haldex Brake Systems verksamheten satte nytt försäljningsrekord under 1998 med 1,3 miljarder sek, en ökning med 11%. Genom tillförandet av Midland-Grau-förvärvet från april 1998, steg divisionens försäljning till 2,4 miljarder sek, en ökning med 115%. Divisionens avkastning på sysselsatt kapital låg väl i nivå med koncernens mål.

## MIDLAND SERVICES

Divisionen är en ledande leverantör till den nordamerikanska eftermarknaden för kommersiella fordon. I tillägg till reservdelar för Haldex egna bromsprodukter, inkluderar divisionens produktprogram nytillverkade produkter baserade på återanvända komponenter samt komponenter från andra leverantörer för att skapa ett komplett under-chassi-program. Kunderna är eftermarknadens distributörer och återförsäljare. Tillverkningen sker vid fabriken i Marion, North Carolina, USA.

<b>Marknaden</b>	<p>Den totala årliga eftermarknaden för reservdelar och service till tunga fordon i Nordamerika kan uppskattas till omkring 95 miljarder kronor. Härav utgör under-chassi-segementet, främst tryckluftbaserade broms- och fjädringssystem, inom vilket divisionen är verksam, ungefär 25 miljarder kronor. De främsta konkurrenterna är Allied Signal, Dana, Euclid, Federal Mogul och Meritor.</p> <p>Den pågående konsolideringen inom den nordamerikanska eftermarknadsindustrin intensifierades under 1998 och färre komponentleverantörer till eftermarknaden kommer att sälja till färre men större distributörer/återförsäljare, som i sin tur säljer till färre men större åkerier.</p> <p>Midland Services divisionen är väl positionerad att förbli en viktig leverantör på en allt mer strukturerad eftermarknad för kommersiella fordon. Divisionens "single source" koncept erbjuder ett komplett program av under-chassi reservdelar och tjänster från tre distributionscentra och 20 regionala servicestationer för bromsbelägg runt om i USA och Kanada. Midland Services är fortfarande den enda betydande eftermarknadsleverantören, som betjänar alla tre huvudkanalerna på eftermarknaden för kommersiella fordon: OEM-återförsäljare, oberoende distributörer till tunga fordon samt automotive-distributörer som även betjänar tunga fordon.</p> <p>Napa, Nordamerikas största automotive-distributör av reservdelar, valde under 1998 Midland Services till sin leverantör av bromsbelägg och renoverade bromsbackar för tunga fordon. Valet bestämdes av kvaliteten på Haldex friktionsmaterial och vår förmåga att ge service över hela Nordamerika från ett stort antal servicecentra.</p>
<b>Produktions- och distributionsutveckling</b>	<p>Divisionens leveransprogram består av omkring 18.000 olika reservdelar för medeltunga och tunga fordon; såsom kompressorer, lufttorkar, ventiler, abs, bromshävarmar, fjäderbromsar, bromscylindrar samt asbestfria belägg till trumbromsar och skivbromsar.</p> <p>Vissa produkter har nyligen introducerats, t.ex. reservdelsprogram för luftfjädringssystem till tunga fordon, ett bredare ventilprogram samt återtillverkning av startmotorer och generatorer. Inom kort planeras ytterligare expansion av produktprogrammet.</p> <p>Divisionen upprätthåller en kundservicenivå på över 95% och av alla kundorder skeppas 90% inom 24 timmar från våra distributionscentra.</p> <p>Huvudenheten och distributionscentret i Kansas City har sedan 1997 certifierats för ISO 9002 och QS 9000. Fabriken i Marion förväntas slutföra registreringen för ISO 9002 och QS 9000 under 1999. Våra regionala servicestationer för bromsbelägg förväntas certifieras för ISO 9002 under 1999.</p> <p>Divisionens program för produktivitetsförbättring och minskade totala distributionskostnader omfattar huvudsakligen investeringar i personal och processer. Genom vidareutveckling av våra IT-system strävar vi efter en pappersfri verksamhet och elektronisk handel med våra kunder och underleverantörer.</p>
<b>Resultat</b>	<p>Divisionen tillfördes Haldexkoncernen i samband med förvärvet av Midland-Grau i april 1998. Under 9-månadersperioden april-december nådde försäljningen 788 msek och avkastningen på sysselsatt kapital låg något över koncernens mål.</p>



#### Nettoomsättning, MSEK

1998

788



#### Services Division

1998

Orderingång, MSEK	774
Nettoomsättning, MSEK	788
Investeringar, MSEK	3
Antal anställda	545

## BARNES HYDRAULICS

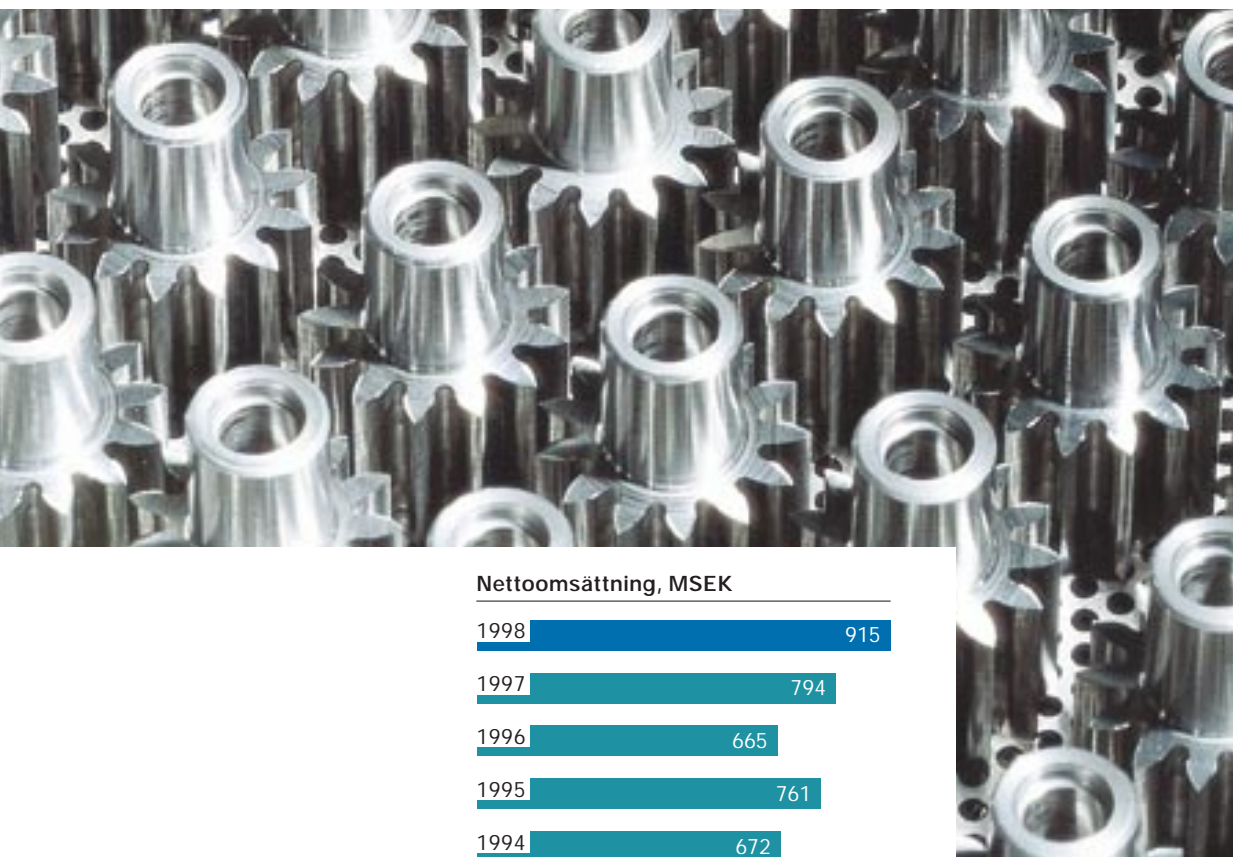
Divisionen är en ledande leverantör av hydrauliska system för servostyrning och lyftfunktioner med tillämpningar främst på gaffeltruckar, entreprenadfordon, lastbilar och arbetsplattformar. Kugghjulspumpar och kugghjulsmotorer levereras också för bl.a. bränsleframböring i dieselmotorer, smörjning av transmission och drivning av motorfläktar. Verksamheten är internationell och tillverkningsenheter finns i USA, Tyskland och Sverige.

Hydraulics Division	1998	1997
Orderingång, MSEK	937	851
Nettoomsättning, MSEK	915	794
Investeringar, MSEK	43	35
Antal anställda	744	687

**Marknaden** Marknadsutvecklingen inom divisionens huvudsegment var fortsatt positiv i både Nordamerika och Europa under det gångna året. Divisionen koncentrerar sin verksamhet på ett antal strategiska kund-/applikationsområden. Produkt- och applikationsutveckling sker ofta i nära samarbete med kunderna, vilket lett till ökat erkännande av vår förmåga att snabbt tillhandahålla lösningar till kundens behov. Under 1998 resulterade detta nära samarbete med strategiska kunder i betydande nya affärer avseende entreprenadfordon, arbetsplattformar och industriella gräsklippare. Genom internationella kundteam, som fokuserar på strategiska kundsegment, har innehåll och kvalitet i våra leveranser vidareutvecklats och divisionens marknadsandelar ökat.

Divisionens marknadspositioner är traditionellt starkast i Nordamerika, men under 1998 har också utvecklingen i Europa varit positiv och positionerna stärkts, bl.a. inom segmenten gaffeltruckar och entreprenadfordon.

I flera av våra strategiska kundsegment pågår en industrikonsolidering. Genom vår internationella organisation med globala kundteam har våra möjligheter förstärkts. Detta gäller exempelvis inom gaffeltruckssegmentet liksom inom marknaden för entreprenadmaskiner,



där vi blivit specificerade att leverera våra hydraulprodukter till en ny serie, som nu lanseras av världens ledande leverantör av entreprenadmaskiner.

Divisionens huvudkonkurrenter är Bosch, Commercial, Danfoss, Fenner, HPI och Sauer.

**Produkt- och produktionsutveckling**

De förändringskrav som våra kunder möter utgör basen för divisionens utveckling av nya produkter och systemlösningar. Således har drivning av fläktar i kylsystem identifierats som ett område där hydraulik kan erbjuda flera fördelar jämfört med mekaniska lösningar. Det gäller exempelvis temperaturkontroll, energiåtgång, ljudnivå och tillförlitlighet. Divisionen har framgångsrikt introducerat sådana hydrauliska drivsystem för fläktar i fordon. Även inom ett annat område – industriella gräsklippare – har divisionen ersatt mekanisk drivning med nyutvecklade hydrauliska drivsystem av rotoenheter, vilket ger lägre underhållskostnader, lägre vikt och bättre klippresultat. Tillsammans med kunder driver vi även flera utvecklingsprojekt inom transmissionsområdet, vilket förväntas leda till utökade affärer i framtiden. Divisionens utvecklingsarbete med att sänka ljudnivån på hydrauliska komponenter och system fortsätter och är ett viktigt inslag i skapandet av nya affärsmöjligheter. Divisionens produkter baserat på w-konceptet, som introducerades för några år sedan, inkluderar nu både kugghjulspumpar, kugghjulsmotorer och kraftsystem.

Dessa produkter har nu introducerats i alla strategiska segment i tillägg till det tidigare g-programmet.

Organisationen för systemutveckling har förstärkts och samarbetar med ett antal andra företag i systemprojekt inom huvudsegmenten gaffeltruckar, entreprenadfordon, arbetsplattformar och lastbilar.

Årets investeringar i produktionsutrustning var rekordstora och avsåg både kapacitet, kvalitet och rationalisering.

**Resultat** Divisionens försäljning ökade med 15% till 915 msek och noterade därmed ett nytt rekord. Rörelseresultatet förbättrades ytterligare och avkastningen på sysselsatt kapital låg väl i nivå med koncernens mål.



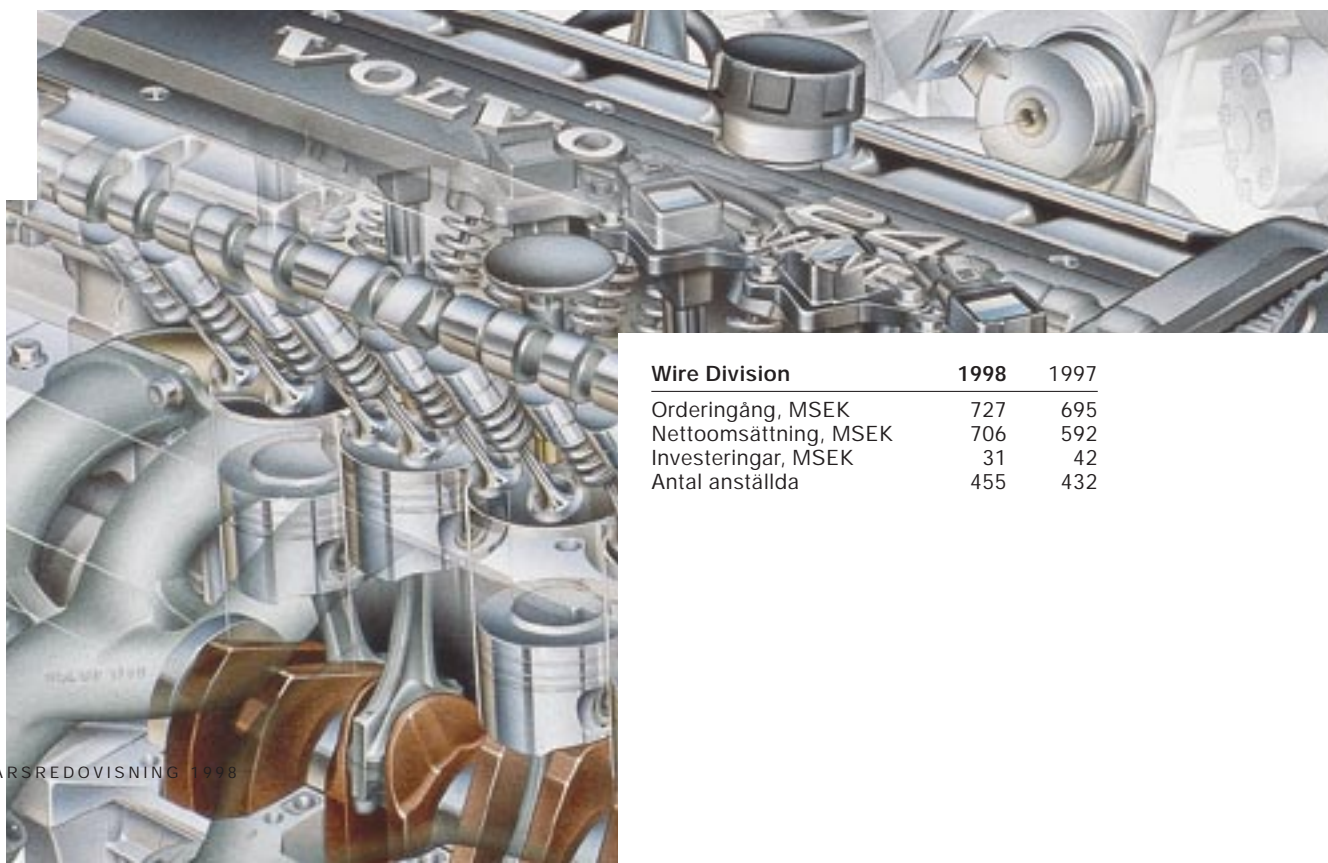
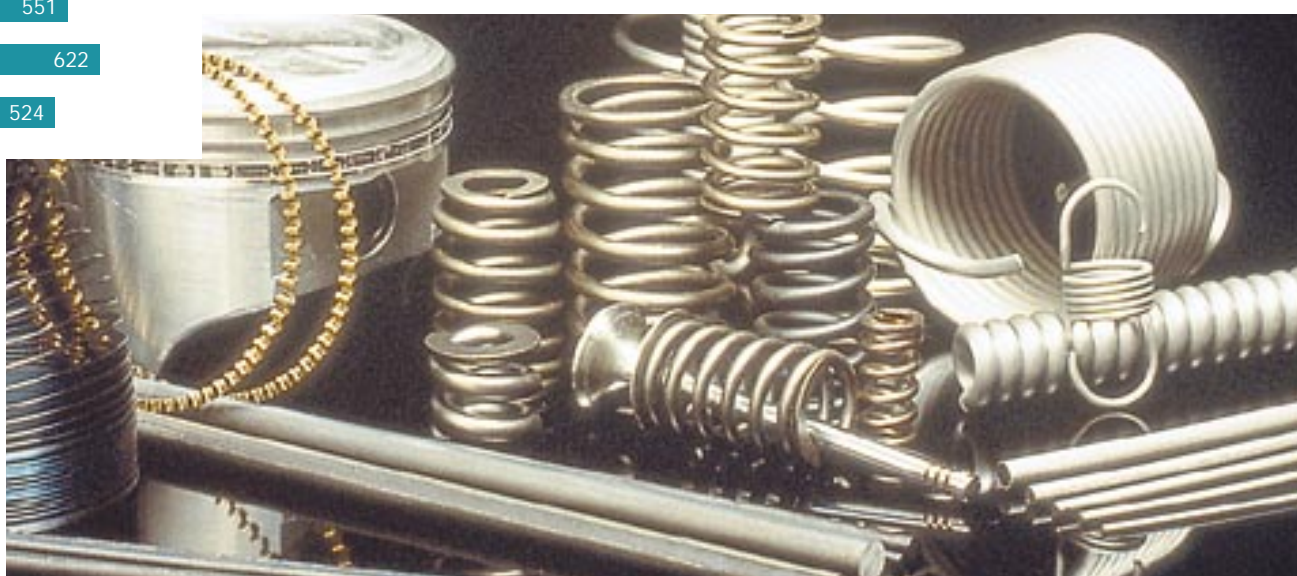
## GARPHYTTAN WIRE

Divisionen har en världsledande ställning inom sin huvudnisch: specialfjädertråd i stållegeringar för applikationer med extrema prestandakrav. Exempel på tillämpningar är ventilfjädrar och kolringar i förbränningsmotorer. Kunderna är främst fjäder- och kolringstillverkare, vilka direktlevererar till fordonsindustrins motortillverkande enheter. Divisionens verksamhet är global och tillverkningsenheter finns i Sverige och USA.



### Nettoomsättning, MSEK

1998	706
1997	592
1996	551
1995	622
1994	524



Wire Division	1998	1997
Orderingång, MSEK	727	695
Nettoomsättning, MSEK	706	592
Investeringar, MSEK	31	42
Antal anställda	455	432





**Marknaden** Divisionens marknadspotential är främst beroende av produktionstakten av lätta fordon (bilar, vans, lätta lastbilar), som är det volymmässigt dominerande segmentet inom fordonsindustrin.

Konjunkturen för lätta fordon var positiv på våra huvudmarknader. I Europa ökade produktionen av lätta fordon med ca 5%. I Nordamerika uppnåddes samma höga nivå som 1997, trots GM-strejken som temporärt påverkade produktionen negativt.

Vår nya produktionsenhet i South Bend, Indiana, usa, har utvecklats positivt under året. Fabriken invigdes i maj 1997. Godkännandeprocessen tog längre tid än väntat för vissa biltillverkare. Det sista godkännandet från en av de "tre stora" erhöles i april 1998. Volymutvecklingen var därefter positiv och South Bend-enheten närmade sig fullt kapacitetsutnyttjande mot årets slut. Försäljningsvolymen på den nordamerikanska marknaden har ökat med ca 50% jämfört med tiden före etableringen av lokal tillverkning och divisionens marknadsandel på den nordamerikanska marknaden har förbättrats.

Den frigjorda kapaciteten vid den svenska produktionsenheten i Garphyttan har kunnat användas för att ta en ökande del av den växande europeiska marknaden.

Förutom ett stigande antal producerade fordon har marknadspotentialen ökat tack vare teknikförändringar. Exempel på detta är fortsatt penetration av flerventilsteknik och användning av högkvalificerad fjädertråd för speciellt utformade fjädrar i s.k. svänghjul med dubbla massor för att reducera överföring av motorvibrationer till transmissionen.

På europamarknaden kan vi notera framgångar – särskilt för fjädrar i insprutningssystem i dieselmotorer – med den nya, rostfria trådprodukten garba 177 ph Supreme, som erbjuder mycket hög och jämn utmattningshållfasthet.

Trots problemen på många marknader i Asien har vi kunnat öka försäljning och marknadsandelar i Kina.

Divisionens huvudkonkurrenter är American Spring Wire, Bekaert, Suncall, Suzuki och Tokusen.

**Produkt- och produktionsutveckling** Produktutvecklingsarbetet har under året fokuserats på att säkerställa tillförlitligheten i processgången för de nya, höghållfasta oljehärdade fjädertrådsprodukterna.

Ett omfattande processutvecklingsprojekt som syftar till att nå en effektiviserad processgång för oljehärdad fjädertråd har framgångsrikt slutförts till verifiering i pilotskala.

Under året uppnådde Garphyttan-enheten certifiering enligt vda 6 (tyska biltillverkares norm). Certifiering enligt QS9000 beräknas ske under våren 1999. Arbetet med miljöcertifiering enligt ISO 14000 har inletts.

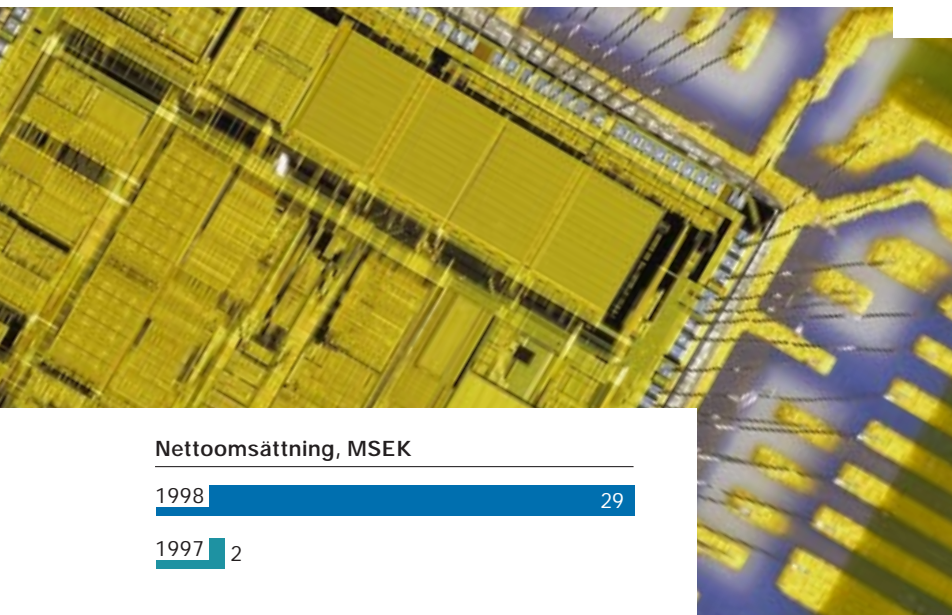
Fokus på investeringsarbetet har varit att genomföra inledande förändringar enligt ett 3-årigt investeringsprogram för ökad produktivitet genom att etablera effektivare processflöden och målstyrd processorganisation.

**Resultat** Divisionens försäljning ökade med 19% till 706 msek. Rörelseresultatet förbättrades och avkastningen på sysselsatt kapital låg väl i nivå med koncernens mål.

## TRACTION SYSTEMS

Traction Systems divisionen bildades 1998 med totalt affärsansvar för Haldex AWD-system, som har utvecklats under ett antal år. Serieleveranser till den första kunden, VW-Gruppen, startade under året. Tillverkningen sker i Landskrona, Sverige.

Traction Division	1998	1997
Orderingång, MSEK	72	2
Nettoomsättning, MSEK	29	2
Investeringar, MSEK	11	–
Antal anställda	96	–



**Marknaden** Världsproduktionen av lätta awd-fordon (All Wheel Drive) kan uppskattas till omkring 5 miljoner enheter per år. Med en total årlig produktion av nästan 52 miljoner lätta fordon, är awd-penetrationen således 9-10%. De största marknaderna finns i Nordamerika och Asien, men den europeiska awd-produktionen växer snabbt.

Det finns en positiv awd-trend på nästan alla marknader. I usa går utvecklingen från mekaniska till automatiska awd-system, särskilt då många nya suvs (Sport Utility Vehicles) kommer att baseras på personbilplattformar i stället för på plattformar för lätta lastbilar. I Europa planerar ett flertal tillverkare olika slags suvs, som benämns Cross Country eller All Activity Vehicles.

Dessa trender är särskilt positiva för den typ av awd-system som Haldex utvecklat och nu introducerat på marknaden. Med ett ökat antal elektroniska system i bilarna – t.ex. abs (Antilock Brake System) och esp (Electronic Stability Program) – blir det allt viktigare att ha ett awd-system, som automatiskt kan regleras i olika körsituationer och som är kompatibelt med andra system som agerar eller reagerar på varvtalsskillnader mellan axlar.

Det patenterade Haldex awd-systemet tillhandahåller just dessa funktioner – och gör så extremt snabbt, vilket skapar en ny dimension av aktiv säkerhet. Haldex-systemets mikroprocessor är kopplad till andra elektroniska system i bilen och kan kommunicera och samspela med dessa system. Konstruktionen av den mekaniska-hydrauliska kopplingsenheten möjliggör en omedelbar reglering av kopplingen beroende på körsituationen. Härmed blir Haldex awd-system en integrerad och aktiv del av fordonets drivsystem.

Serieleveranser startade under året till VW-Gruppen. Haldex ska tillhandahålla kundens behov av awd-system på a4-plattformen, vilken är en gemensam plattform för bilar i VW-, Audi-, Skoda- och Seat-sortimenten. Hittills har systemet introducerats på VW Golf 4 Motion, Audi TT Quattro och Audi a3 Quattro. Introduktion planeras även på VW Bora och Skoda 4x4. Leveranser av bilar till återförsäljarnätet har startat och kommer successivt att öka



under våren 1999. Med en bedömd livslängd på 5-6 år för nuvarande a4-plattform, kan denna första affär uppskattas till över 1 miljard kronor.

Intresset från andra biltillverkare har ökat. Vi har redan intentionsavtal och prototyporder från andra kunder med möjlig produktionsstart år 2001 och senare.

Det förefaller klart att nya, moderna bilar behöver ett intelligent, reglerbart awd-system. Haldex ligger i frontlinjen av denna teknologi med sitt patenterade system. Andra leverantörer rör sig dock i samma riktning och Haldex kommer givetvis att möta konkurrens på marknaden.

**Produkt- och produktionsutveckling**

Huvudsaklig fokus under året har varit att kvalitetssäkra produkten, både i vår egen och i underleverantörernas produktionsprocesser.

Den nybildade divisionen har måst implementera alla nödvändiga affärssystem och rekrytera och utbilda ny personal. Ett kvalitetssäkringssystem syftande till ISO 9001 har introducerats. En för-audit har genomförts och certifiering förväntas ske i början av 1999. Andra system, såsom 3d-cad, tpm, produktions- och lagerstyrning samt redovisning har också implementerats. Antal anställda har ökats med över 60 personer och produkt-, kvalitets- och produktionsutbildning har genomförts.

Ett nytt produktutvecklingsprojekt har startats för att ta fram ett delvis nytt koncept, inklusive vissa förändrade prestandaparametrar och med målsättningen att väsentligt reducera kostnaderna. Den första prototypen planeras mot slutet av 1999.

**Resultat**

Under divisionens första år nådde försäljningen 30 msek. Uppbyggnaden av organisationen och igångsättandet av produktionen har, tillsammans med fortsatt höga produktutvecklings- och konstruktionskostnader, resulterat i en betydande rörelseförlust, som var 33 msek större än föregående år.

### Utsläpp av koldioxid från bilar ska minska 25%

Under 1998 har eu antagit det frivilliga förslaget från europeisk bilindustri att minska CO<sub>2</sub>-utsläppen från bilar med 25% till år 2008.

Detta åtagande är ett led i miljööverenskommelsen i Kyoto att reducera drivhusgaser, som anses öka jordens temperatur och medföra klimatproblem.

Den europeiska bilindustrins åtagande att minska CO<sub>2</sub>-utsläppen bygger på tre viktiga förutsättningar:

- att det finns bränslen av hög kvalitet på marknaden, vilket möjliggör introduktion av direktinsprutade bensin- och dieselmotorer i stor skala;
- att dieseldrivna motorer ökar i användning; och
- biltillverkare från andra världsdelar gör samma ansträngningar att sänka koldioxidutsläppen så att konkurrensen på bilmärknaden inte snedvrids.

Haldex specialtrådsprodukter från Garphyttan Wire divisionen bidrar på ett effektivt sätt till att förbättra moderna motorers miljöegenskaper.

### Ventilteknik

Den pågående förändringen från 2-ventilsteknik till flerventilsteknik (3-5 ventiler per cylinder) syftar till att öka strömningssyftorna i cylindertoppen och ge en så snabb och fullständig "inandning" av bränsle-/luftblandningen, respektive "utandning" av förbrända avgaser, som möjligt. Därigenom uppnås minskad bränsleförbrukning per km, vilket minskar mängden CO<sub>2</sub>-utsläpp motsvarande.

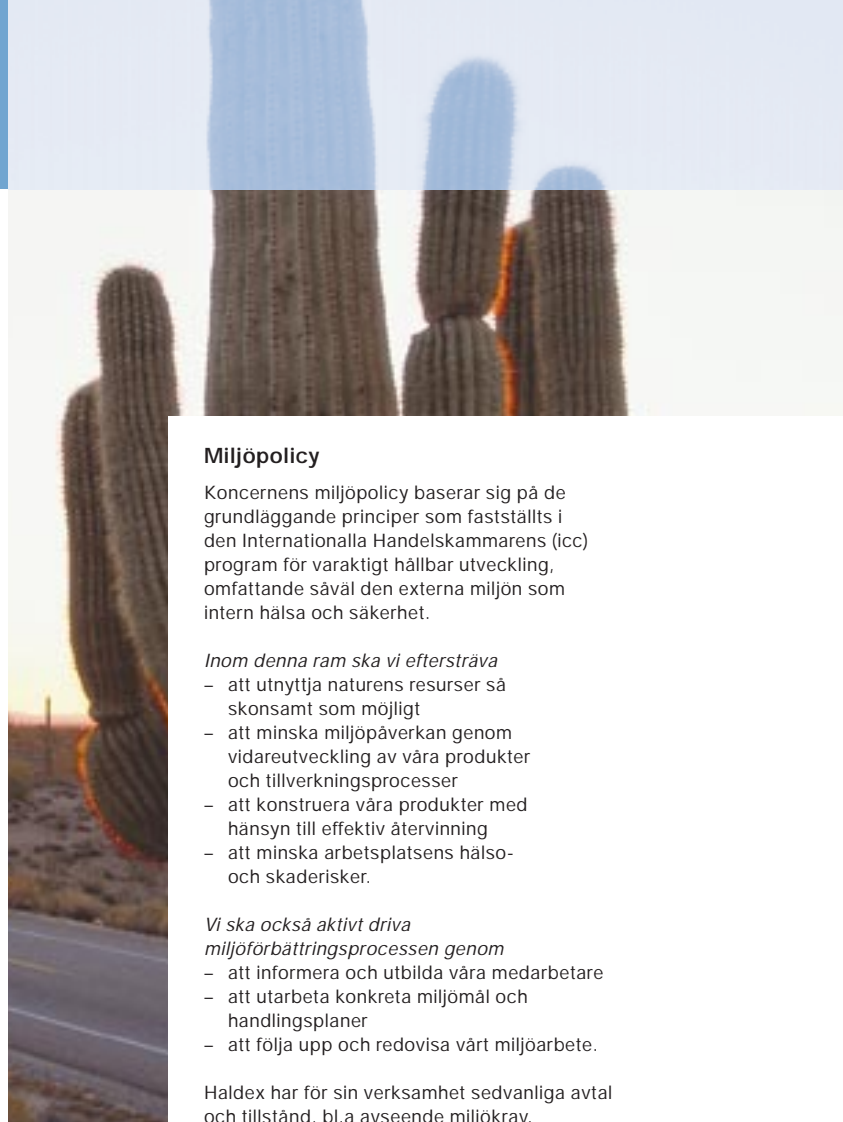
Det begränsade utrymmet för ventilmekanismen innebär att flerventiltekniken förutsätter mindre ventilmått, vilket ökar påkänningarna på ventilmåttfjädrarna. Garphyttan Wires specialtråd (Oteva) för ventilmåttfjädrar har utomordentliga utmattningsegenskaper och säkerställer kravet på lång livslängd utan brott. (Under en timmes bilfärd med ett normalt motorvarvtal på 3.000/min sammanpressas och relaxeras ventilmåttfjädrar ca 90.000 gånger!)

### Insprutningssystem

Övergången från förgasarteknik till bränsleinsprutning har varit avgörande för minskad bränsleförbrukning och därmed lägre CO<sub>2</sub>-utsläpp. I samtliga moderna insprutningssystem ingår högt utmattningspåkända fjädrar och våra Oteva-produkter möter även här de mycket högt ställda kraven på jämna långtidsegenskaper och utmattningshållfasthet.

På dieselmotorområdet ersätter nu direktinsprutade motorer snabbt den äldre förkammartekniken. Prestanda för dessa moderna dieselmotorer motsvarar väl bensinmotorer med högre hästkraftantal. Men dieselmotorn har ca 30% lägre bränsleförbrukning, vilket ger motsvarande mindre CO<sub>2</sub>-utsläpp.

Nackdelen i form av högre utsläpp av kväveoxider kan sannolikt minimeras genom förbättrad katalysatorteknik.



### Miljöpolicy

Koncernens miljöpolicy baserar sig på de grundläggande principer som fastställts i den Internationella Handelskammarens (icc) program för varaktigt hållbar utveckling, omfattande såväl den externa miljön som intern hälsa och säkerhet.

#### *Inom denna ram ska vi eftersträva*

- att utnyttja naturens resurser så skonsamt som möjligt
- att minska miljöpåverkan genom vidareutveckling av våra produkter och tillverkningsprocesser
- att konstruera våra produkter med hänsyn till effektiv återvinning
- att minska arbetsplatsens hälso- och skaderisker.

#### *Vi ska också aktivt driva*

- miljöförbättringsprocessen genom*
- att informera och utbilda våra medarbetare
- att utarbeta konkreta miljömål och handlingsplaner
- att följa upp och redovisa vårt miljöarbete.

Haldex har för sin verksamhet sedvanliga avtal och tillstånd, bl.a avseende miljökrav.

Garphyttan Wires rostfria specialfjädrartråd, Garba 177 ph Supreme, har speciellt utvecklats för att ge optimala egenskaper i insprutningssystemet under dieselmotorns hela livslängd, trots den aggressivare miljön i dieselmotorer.

### Kolvringar

Traditionellt har gjutjärn varit standardmaterialet för de flesta typer av kolvringar i bilmotorer. För att åstadkomma fullständigare förbränning och minska oljeförbrukning och friktionsförluster – vilket minskar CO<sub>2</sub>-utsläpp och ger renare avgaser – sker en kontinuerlig övergång till klenare dimensioner på kolringarna. Gjutjärnet möter därvid inte längre de hållfasthets- och livslängdskrav som ställs. Garphyttan Wires platta profiltrådprodukter (Garbaflex) har egenskaper som optimerats för kolvringsapplikationer och möjliggör fortsatt utveckling mot mindre CO<sub>2</sub>-utsläpp och renare avgaser.

### Haldexkoncernens CO<sub>2</sub>-utsläpp

Det CO<sub>2</sub>-utsläpp, som Haldexkoncernen själv förorsakar och som härrör från egen produktion, uppvärmning, elanvändning och transporter, kan uppskattas till ca 49,000 ton per år eller 9 ton CO<sub>2</sub> per msek omsättning.

Haldex är genom sin internationella verksamhet löpande utsatt för finansiella risker, såsom valutarisker, upplåningsrisker, ränterisker samt likviditets- och kreditrisker. För att reducera exponeringen avseende finansiella risker finns av styrelsen fastställda riktlinjer för koncernens riskhantering. Uppföljning och kontroll sker kontinuerligt i respektive bolag och på koncernnivå.

**Valutarisker** Valutakursförändringar påverkar koncernens resultat- och balansräkning på olika sätt:

#### Transaktionsrisker

Koncernens kommersiella betalningsflöden som är denominerade i annan valuta ger upphov till valutarisker. Det totala varuflödet efter kvittning av flöden i samma valuta uppgår till cirka 764 msek. De flöden som har störst resultatpåverkan är inflöden i eur och usd som växlas i sek och gbp. För dessa valutor kan kursförändringar med 10% påverka koncernens resultat med ca 60 msek. Koncernens finanspolicy är att i regel säkra valutaflöden till 50-70% procent under nästkommande 12-månadersperiod, vilket innebär att valutakursförändringar i genomsnitt får effekt i resultaträkningen först efter 6-8 månader. Vid utgången av 1998 hade koncernens utestående terminkontrakt för säkring av transaktionsrisker till ett nominellt värde av 428 (390) msek.

#### Omräkningsrisker

De utländska dotterbolagens nettotillgångar (= eget kapital) är en investering i utländsk valuta som vid omräkning till svenska kronor ger upphov till en s.k. omräkningsdifferens. Finanspolicyen föreskriver att omräkningsdifferenser inte skall säkras, eftersom koncernen genom sin verksamhet i olika länder får en valutamässig riskspridning. Det egna kapitalet i koncernens utländska dotterbolag uppgick vid utgången av 1998 till 726 msek (280).

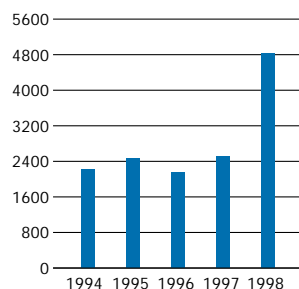
**Upplånings- och ränterisker** Upplåningsrisken, dvs risken att inte kunna tillgodose koncernens kapitalbehov, begränsas av beviljade men ej utnyttjade kreditfaciliteter, vilka kan utnyttjas utan förbehåll. Dessa uppgick vid utgången av 1998 till 1.048 msek och har en genomsnittlig löptid på 4 år. För att minska beroendet av kortfristig finansiering har koncernen valt att ha en betydande andel långfristig finansiering.

Med ränterisker avses risken att förändringar i räntenivån negativt skall påverka koncernens resultat. För att matcha koncernens genomsnittliga prisförändringscykel på cirka 6 månader, strävar koncernen efter motsvarande genomsnittlig räntebindningsperiod.

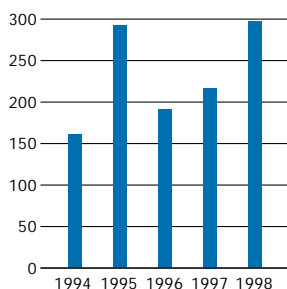
**Likviditets- och kreditrisk** Likviditetsrisken är att medel placerade hos finansiella institutioner inte går att omsätta och kreditrisken är att placerade medel går förlorade genom motpartens oförmåga att betala.

Dessa risker minimeras genom att placeringar begränsas till räntebärande papper med låg risk och hög likviditet samt begränsning av det belopp som maximalt får placeras hos en viss motpart.

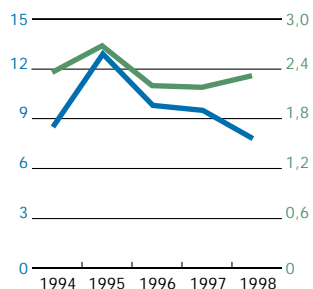
Nettoomsättning, MSEK



Resultat före skatt, MSEK



• Vinstmarginal, %  
 ● Kapitalomsättningshastighet, ggr



### Midland-Grau förvärv

Haldex förvärvade med tillträde den 4 april 1998 Midland-Grau, en av världens ledande leverantörer av bromssystem och komponenter till den tyngre fordonsindustrin och dess eftermarknad. Midland-Grau har en årsomsättning på 2,5 miljarder sek, varav 70% i Nordamerika och 30% i Europa. Antalet anställda är 2,350, varav 1,700 i Nordamerika och 650 i Europa. Köpeskillingen uppgick till 1,3 miljarder sek.

Förvärvet skapar en slagkraftig och dubbelt så stor koncern inom högkvalitativa system och komponenter till fordon och kommer avsevärt att förstärka exponeringen av Haldex-koncernens namn och varumärken. Division Brake Systems kan genom förvärvet erbjuda ett komplett program av system och produkter till tryckluftsbaserade bromssystem för tunga fordon och blir därmed en av de världsledande leverantörerna av bromsutrustning till tunga fordon.

På den nordamerikanska marknaden har Midland-Grau byggt upp en omfattande eftermarknadsverksamhet med en årsomsättning över 1 miljard sek. Här ingår reservdelar och system för renovering och utbyte av slitageutsatta komponenter. Genom att utbytesrenovera och reservdelshantera även andra tillverkares produkter har Midland-Grau etablerat ett "One-Stop-Shop"-koncept för eftermarknaden. Härmed kan man erbjuda de stora distributionskedjorna ett mer komplett eftermarknadssortiment för under-chassi-komponenter och effektivisera upphandlingsförfarandet med elektronikhandel för förbättrad logistik.

Förvärvet omfattade i Nordamerika: huvudkontor och utvecklingscenter, fem produktionsenheter, tre distributionscentra och ett 20-tal servicestationer för renovering av bromsbelägg. I Europa förvärvades fyra produktionsenheter och fem försäljningsbolag. I Asien övertogs ett joint-venture för tillverkning av manuella bromshävarmar.

Midland-Grau har ett brett program av system och komponenter för bromsar på tunga fordon, såsom: abs-system för tryckluftsbromsar; komponenter för generering, behandling och reglering av tryckluft i bromssystem såsom kompressorer, lufttorkare, reglerventiler samt bromscylindrar och parkeringsbromsar; hjulbromskomponenter såsom automatiska och manuella bromshävarmar och bromsbelägg; samt elektroniska luftfjädringssystem och transmissionskopplingar.

### Marknad

Fordonskonjunkturen på koncernens huvudmarknader i Nordamerika och Europa utvisade betydande styrka under 1998. Utvecklingen i Sydamerika och Asien, som utgör en mindre del av koncernens verksamhet, var däremot kraftigt vikande.

### Försäljning

Haldex nettoomsättning uppgick till 4,831 msek (2,503), en ökning med 93%. Härav svarade förvärvet av Midland-Grau för 1,949 msek avseende 9-månadersperioden april-december. Exklusive förvärvet ökade nettoomsättningen med 15%, varav 3% avsåg valutaeffekter. Alla divisioner redovisade rekordstor nettoomsättning.

I Nordamerika ökade nettoomsättningen med 147% till 2,607 msek och i Europa var nettoomsättningen 2,045 msek, en ökning med 60%. Nettoomsättningen i Sydamerika och Asien var i nivå med 1997 och uppgick till 104 msek respektive 68 msek. Av koncernens nettoomsättning avsåg 96% (92) marknader utanför Sverige. Exporten från Sverige uppgick till 1,319 msek (1,158).

Koncernens ordergång uppgick till 4,856 msek (2,694) en ökning med 80%. Härav svarade nyförvärvet Midland-Grau för 1,911 msek avseende nio månadersperioden april-december. Exklusive förvärvet ökade ordergången med 9%, varav 2% avsåg valutaeffekter.

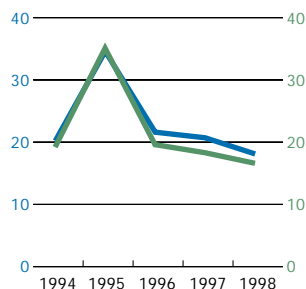
### Resultat

Resultat före skatt förbättrades med 37% till 297 msek (217). Vinsten per aktie beräknat på genomsnittligt antal aktier uppgick till sek 8:92 (7:38), en ökning med 21% justerat för årets nyemission.

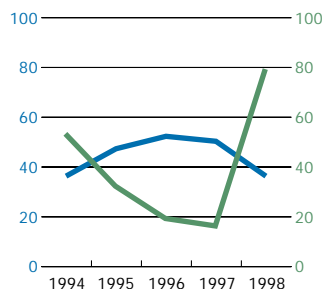
Resultatförbättringen hänför sig till ökade volymer och ett positivt resultatbidrag efter goodwillavskrivningar och finansieringskostnader av förvärvet av Midland-Grau, som utvecklades bättre än antagit i förvärvskalkylen. Koncernens bruttoreultat uppgick till 1,340 sek (767). Bruttomarginalen minskade med 2,9 procentenheter till 27,7%. Rörelseresultatet uppgick till 361 msek (228), en ökning med 58%.

Divisionerna Garphyttan Wire, Barnes Hydraulics, Brake Systems och Midland Services förbättrade rörelseresultatet. Rörelseresultatet för division Traction Systems

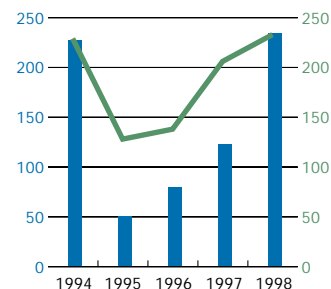
• Avkastning på sysselsatt kapital, %  
• Avkastning på eget kapital, %



• Soliditet, %  
• Skuldsättningsgrad, %



• Kassaflöde, MSEK  
• Självfinansieringsgrad, %



påverkades negativt med 33 msek av produktionsuppstart och accelererade serietillverkningsvolymerna av awd-systemet i kombination med intensifierad marknadsföring mot flera potentiella kunder.

Årets avskrivningar uppgick till 186 msek (90), varav materiella anläggningar utgjorde 163 msek (89) och immateriella tillgångar 23 msek (1).

För den goodwill som uppstod vid förvärvet av Midland-Grau tillämpar Haldex en avskrivningsperiod på 20 år, då förvärvet bedöms ha ett uthålligt resultat och kassaflöde samt medför en betydande marknadsposition.

Vinstmarginalen reducerades med 1,7 procentenheter till 7,8%, vilket efter konsolidering av Midland-Grau och satsningar inom Traction Systems var en bättre nivå än förväntat.

Koncernens finansnetto uppgick till -64 msek (-11). Räntekostnaderna ökade som en följd av nettoplaneringen för finansieringen av förvärvet av Midland-Grau. Räntetäckningsgraden var 4,7 gånger (1).

Koncernens skattekostnad uppgick till 111 msek (73), varav 34 msek (15) avsåg latent skatt. Den effektiva skattesatsen, beräknad som skattekostnad i relation till resultat före skatt, uppgick till 37% (34). Skatteprocenten har påverkats negativt av skattemässigt ej avdragsgilla goodwillavskrivningar. Av den totala skattekostnaden avser 24 msek (24) svenska bolag.

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 18,1% (20,7). Såväl förvärvet av Midland-Grau som satsningar inom Traction Systems har påverkat avkastningen på sysselsatt kapital negativt. Avkastningen på eget kapital var 16,6% (18,3).

#### Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning ökade under året till 3 690 msek, eller 115%. Förvärvet av Midland-Grau svarade för 1.771 msek. Sysselsatt kapital ökade till 2.665 msek (1.226). Om-sättningshastigheten på sysselsatt kapital var 2,32 gånger (2,18).

Nettoskuldsättningen vid årets slut var 1.058 msek (136). Den stora ökningen hänför sig i sin helhet till förvärvet av Midland-Grau. Förvärvet finansierades med utökade banklån och en nyemission genomfördes på 348 msek riktad till befintliga aktieägare till kursen 95 sek per aktie, varvid fem gamla aktier gav rätt att teckna en ny aktie. Nyemissionen fullteknades och ökade antalet aktier med 20% till

22.296.220 aktier. Av nettoskuldsättningen avser 169 msek (98) avsatt till pensioner och framtida sjukvårdsförmåner. Skuldsättningsgraden vid årets slut uppgick till 79% (16).

Koncernens eget kapital uppgick per 31 december 1998 till 1.340 msek (852). Eget kapital per aktie utgjorde sek 60,09 (43,81). Soliditeten vid årets utgång uppgick till 36% (50).

#### Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från rörelsen, efter avdrag för nettoinvesteringar exklusive företagsförvärv, uppgick till 235 msek (123). Rörelsens bruttotillskott uppgick till 410 msek (238). Rörelsekapitalbindningen justerat för valutakursförändringar minskade med 84 msek (-3). Rörelsekapitalet vid årets slut uppgick till 758 msek (335), vilket motsvarar 13,8% (13,4) av nettoomsättningen. Årets nettoinvesteringar uppgick till 175 msek (115). Självfinansieringsgraden före företagsförvärv, definierad som kassaflöde från rörelsen i procent av nettoinvesteringarna, utgjorde 234% (207).

Under 1998 betalades utdelning till aktieägarna för verksamhetsåret 1997 med 51 msek (46). Nyemissionen tillförde 348 msek och koncernens räntebärande skulder justerat för valutakursförändringar ökade med 853 msek (-9). Kassa och bank inklusive kortfristiga placeringar vid årets utgång uppgick till 262 msek (239), vilket motsvarar 4,8% av nettoomsättningen. Därutöver har koncernen beviljade, ej utnyttjade kreditfaciliteter med 1.084 msek.

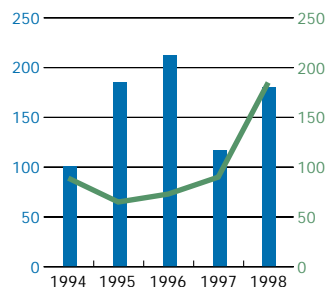
#### Produktutveckling

Kostnader för produktutveckling ökade till 189 msek (138), en ökning med 37%. Produktutvecklingskostnader i relation till nettoomsättningen minskade till 3,9% (5,5).

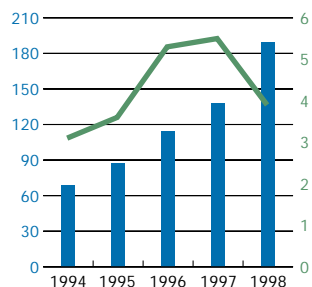
I juni annonserades det första kommersiella genombrottet för Haldex nyutvecklade awd-system. En order har tecknats med Europas största biltillverkare, VW, avseende leveranser till de bilar med 4-hjulsdrift som baseras på den nya A4-plattformen, som är gemensam för VW, Audi, Seat och Skoda. Hittills har VW offentliggjort lansering av Haldex awd-system på den nya Audi TT Quattro, Audi A3 Quattro, Skoda 4x4 och Golf 4 Motion.

VW-affären har lett till betydande uppmärksamhet av Haldex awd-system i europeisk fack- och dagsspress och intresset från andra fordonstillverkare har ökat.

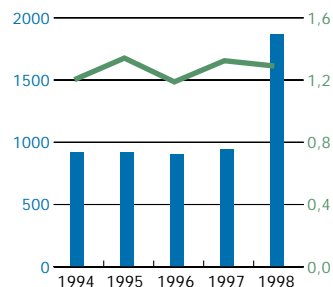
• Investeringar, MSEK  
• Avskrivningar, MSEK



• Produktutvecklingskostnader, MSEK  
• Andel av faktureringen, %



• Medeltal anställda  
• Fakturering per anställd, MSEK



Dessutom har inledande tester av Haldex awd-system resulterat i att två andra intentionsavtal erhållits från europeiska biltillverkare. Utvecklingsarbetet för dessa fordon har påbörjats och prototypinstallationer med efterföljande tester kommer att genomföras under första halvåret 1999. Dessutom har Haldex awd-system valts av en europeisk biltillverkare för ett nytt fordonsprojekt med planerad produktionsstart år 2003.

Utvecklingen av skivbroms för tunga fordon fortsätter planerligt med fältprov och produktionsförberedelser. Ett antal enheter ur förserier har levererats till kunder för utvärdering. Skivbromsprogrammet har utvidgats och omfattar både 22,5 tums och 19,5 tums bromsar. I juni 1998 ingicks ett samarbetsavtal med Dana, Nordamerikas ledande axeltillverkare för tunga fordon, avseende skivbromsar för den nordamerikanska marknaden.

En ny, mer kompakt generation abs-system med ett flertal nya funktioner, bl.a. interaktiv styrning av Haldex luftfjädringssystem, har lanserats. Vidare introducerades på Hannovermässan ett nytt ebs-system (Electronic Brake System), som ger fordonsoperatören betydande fördelar.

Ett patenterat ecam-system (Electronically Controlled Air Management) är under utveckling tillsammans med en europeisk lastbiltillverkare. ecam kombinerar ett flertal olika luftbehandlingskomponenter till en kompakt, elektronikstyrd enhet med ett flertal nya funktioner.

### Investeringar

Investeringar i anläggningar uppgick till 180 msek (117), vilket innebär att investeringsnivån utgjorde 3,3% (4,7) av nettoomsättningen. Avskrivningar enligt plan uppgick till 186 msek (90). De största investeringarna avsåg utökad produktionskapacitet för kugghjulspumpar och produktionsutrustning för tillverkning av justeringsmekanism för skivbromsar.

Den geografiska fördelningen av investeringarna var 84 msek (47) i Sverige, 51 msek (58) i usa och 45 msek (11) i övriga länder.

### Personal

Medelantalet anställda ökade under 1998 med 1.852 personer till 3.741 (1.889). Ökningen avsåg huvudsakligen personal i

de förvärvade Midland-Grau-enheterna, men har också ökat genom uppbyggnaden av organisationen i Traction Systems och ökade leveransvolymerna. Antalet tjänstemän ökade med 603 personer, eller 123%, och antalet arbetare med 1.249 personer, motsvarande 108%. Andelen anställda i svenska bolag var 25% (50). Av medelantalet anställda utgjorde 74% (74) män och 26% (26) kvinnor. Vid årets slut var antalet anställda 4.289 personer. De totala personalkostnaderna uppgick till 1.271 msek (706), varav pensionskostnader utgjorde 43 msek (76) och övriga sociala kostnader 299 msek (124).

### År 2000

Haldex har under 1998 fortsatt med omfattande aktiviteter i syfte att säkerställa att koncernens olika system inte kommer att påverkas av millenniumskiftet. Planer hur eventuella problem ska lösas har utarbetats. 2000-planerna inkluderar anpassningar, uppgraderingar och utbyte av vissa system. Målsättningen är att ha i det närmaste alla system färdigställda under första halvåret av 1999. Insatserna koncentreras succesivt på att upprätta katastrofplaner och att kontakta underleverantörer för att tillförsäkra att deras system är år 2000-kompatibla. Koncernens elektronikprodukter är realtidsbaserade och påverkas inte av 2000-problematiken.

### Styrelsearbete

Styrelsen har under 1998 sammanträtt 11 gånger. Dessutom har arbete bedrivits i den till styrelsen knutna till kompensationskommittén. En arbetsordning för styrelsen och instruktion till verkställande direktören har fastställts.

### Moderbolaget

I moderbolaget bedrivs, förutom huvudkontorsfunktioner, sedan den 1 januari 1998 dotterbolagen Haldex Barnes AB, Haldex Brake Products AB, Haldex Garphyttan AB, och Haldex Traction AB i kommission för moderbolaget. Detta innebär att dotterbolagens rörelse redovisas i moderbolagets resultaträkning och att dotterbolagens omsättningstillgångar ingår i moderbolagets balansräkning.



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK		1998	1997
Nettoomsättning	(Not 1)	4.831	2.503
Kostnad för sålda varor	(Not 2)	-3.491	-1.736
Bruttoresultat		1.340	767
		27,7%	30,6%
Försäljningskostnader	(Not 2)	-513	-252
Administrationskostnader	(Not 2)	-258	-149
Produktutvecklingskostnader	(Not 2)	-189	-138
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	(Not 2)	-19	-
Rörelseresultat		361	228
Ränteintäkter		16	9
Räntekostnader	(Not 3)	-80	-20
Resultat före skatt		297	217
Skatter	(Not 5)	-111	-73
Årets resultat		186	144
Vinst per aktie		8:92	7:38

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK		1998	1997
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill & immateriella tillgångar	(Not 6)	498	17
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	(Not 7)	304	167
Maskiner & materiella tillgångar	(Not 8)	902	535
Pågående nyanläggningar och förskott till leverantörer		20	51
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar	(Not 9)	4	3
Långfristiga fordringar		6	3
<b>Totalt anläggningstillgångar</b>		<b>1.734</b>	<b>776</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	(Not 10)	854	277
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		741	348
Övriga kortfristiga fordringar	(Not 11)	99	76
Kassa och bank	(Not 12)	262	239
<b>Totalt omsättningstillgångar</b>		<b>1.956</b>	<b>940</b>
<b>Totalt tillgångar</b>		<b>3.690</b>	<b>1.716</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
	(Not 13)		
Aktiekapital		111	93
Bundna medel		608	261
Fria medel		435	354
Årets resultat		186	144
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>1.340</b>	<b>852</b>
<b>Avsättningar</b>			
Pensioner och liknande förpliktelser	(Not 14)	169	98
Latenta skatter		94	119
<b>Totalt avsättningar</b>		<b>263</b>	<b>217</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga lån	(Not 15)	1.108	252
Övriga långfristiga skulder		-	4
<b>Totalt långfristiga skulder</b>		<b>1.108</b>	<b>256</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga lån		43	24
Leverantörsskulder		331	207
Övriga kortfristiga skulder	(Not 16)	605	160
<b>Totalt kortfristiga skulder</b>		<b>979</b>	<b>391</b>
<b>Totalt eget kapital och skulder</b>		<b>3.690</b>	<b>1.716</b>
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	(Not 17)	18	41

## KONCERNENS FINANSIERINGSANALYS

Belopp i MSEK	1998	1997
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		
Rörelseresultat	361	228
Avskrivningar på anläggningstillgångar	186	90
Finansiella intäkter och kostnader	-64	-11
Betald skatt	-146	-58
Övrigt	-11	-8
Rörelsens bruttotillskott	326	241
<b>Rörelsekapitalförändring</b>		
Kortfristiga fordringar	92	-96
Varulager	-45	-4
Rörelseskulder	37	97
Rörelsekapitalförändring	84	-3
<b>KASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN</b>	<b>410</b>	<b>238</b>
<b>Kassaflöde från investeringar</b>		
Investeringar i anläggningar	-180	-117
Försäljning av anläggningar	3	2
Försäljning av aktier och andelar	2	-
Företagsförvärv	-1.365	-
Kassaflöde från investeringar	-1.540	-115
<b>KASSAFLÖDE</b>	<b>-1.130</b>	<b>123</b>
<b>Kassaflöde från finansiering</b>		
Nyemission	348	-
Utdelning till aktieägare	-51	-46
Avsatt till pensioner och sjukvårdsförmåner	16	8
Långfristiga lån	835	-11
Kortfristiga lån	2	-6
Långfristiga fordringar	-	-1
Kassaflöde från finansiering	1.150	-56
<b>FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL EXKLUSIVE OMRÄKNINGSDIFFERENSER</b>	<b>20</b>	<b>67</b>
Omräkningsdifferenser på likvida medel	3	4
Förändring av likvida medel	23	71

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK		1998	1997
Nettoomsättning	(Not 1)	1.511	9
Kostnader för sålda varor		-1.088	-
<b>Bruttoresultat</b>		<b>423</b>	<b>9</b>
Försäljningskostnader		-119	-6
Administrationskostnader		-87	-26
Produktutvecklingskostnader		-98	-
Övriga rörelseintäkter och -kostnader		-9	-1
<b>Rörelseresultat</b>		<b>110</b>	<b>-24</b>
Utdelningar från dotterbolag		18	88
Ränteintäkter		63	22
Räntekostnader	(Not 3)	-65	-12
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>126</b>	<b>74</b>
Bokslutsdispositioner	(Not 4)	-34	78
Skatt	(Not 5)	-22	-18
<b>Årets resultat</b>		<b>70</b>	<b>134</b>

## MODERBOLAGETS FINANSIERINGSANALYS

Belopp i MSEK		1998	1997
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>			
Rörelseresultat		110	-24
Finansiella intäkter och kostnader		16	98
Betald skatt		-22	-18
Övrigt		7	-
<b>Rörelsens bruttotillskott</b>		<b>111</b>	<b>56</b>
<b>Rörelsekapitalförändring</b>			
Kortfristiga fordringar		-733	-31
Varulager		-152	-
Rörelseskulder		57	4
<b>Rörelsekapitalförändring</b>		<b>-828</b>	<b>-27</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN</b>		<b>-717</b>	<b>29</b>
<b>Kassaflöde från investeringar</b>			
Investeringar i aktier		-372	-14
<b>Kassaflöde från investeringar</b>		<b>-372</b>	<b>-14</b>
<b>KASSAFLÖDE</b>		<b>-1.089</b>	<b>15</b>
<b>Kassaflöde från finansiering</b>			
Nyemission		348	-
Utdelning till aktieägare		-51	-46
Koncernbidrag		-19	90
Avsatt till pensioner		1	-
Långfristiga lån		843	-23
Kortfristiga lån		-5	5
<b>Kassaflöde från finansiering</b>		<b>1.117</b>	<b>26</b>
<b>FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL</b>		<b>28</b>	<b>41</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	1998	1997
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Maskiner & materiella tillgångar (Not 8)	-	1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar (Not 9)	664	299
Långfristiga fordringar	1	-
Totalt anläggningstillgångar	665	300
<b>Omsättningstillgångar</b>	152	-
Varulager		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordringar på dotterbolag	893	314
Kundfordringar	141	-
Övriga kortfristiga fordringar (Not 11)	40	7
Kassa och bank (Not 12)	227	199
Totalt omsättningstillgångar	1.453	520
Totalt tillgångar	2.118	820
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b> (Not 13)		
Aktiekapital	111	93
Reservfond	455	125
Fria fonder	273	190
Årets resultat	70	134
Totalt eget kapital	909	542
Obeskattade reserver	94	79
<b>Avsättningar</b>		
Pensioner och liknande förpliktelser (Not 14)	10	9
<b>Långfristiga skulder</b>		
Långfristiga lån (Not 15)	1.032	173
Skulder till dotterbolag	6	1
Totalt långfristiga skulder	1.038	174
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	1	1
Skulder till dotterbolag	28	-
Övriga kortfristiga skulder (Not 16)	38	15
Totalt kortfristiga skulder	67	16
Totalt eget kapital och skulder	2.118	820
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser (Not 18)	90	95

### Allmänna redovisningsprinciper

Bolaget följer Redovisningsrådets och Bokföringsnämndens rekommendationer.

Resultaträkningen är i enlighet med årsredovisningslagen uppställd i funktionsindeldad form vilket speglar den interna rapporteringen och ger en tydlig bild av företagets resultat.

Funktionerna är följande: Kostnad för sålda varor innehåller kostnader för varuhanterings- och tillverkningskostnader innefattande löne- och materialkostnader, köpta tjänster samt lokalkostnader och avskrivningar på anläggningstillgångar. Administrationskostnader avser kostnader för styrelse, företagsledning, ekonomi- och administrativa funktioner. Försäljningskostnader omfattar kostnader för försäljningsorganisationen och utleveranser. Produktutvecklingskostnader innehåller kostnader för ny- och vidareutveckling av produkter. Övriga rörelseintäkter och kostnader avser sekundära aktiviteter, kursdifferenser på poster av rörelsekaraktär samt realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar.

### Koncernredovisning

Koncernredovisningen följer Redovisningsrådets rekommendation och omfattar moderbolaget och de bolag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av röstvärdet.

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Denna innebär att dotterbolagens tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt en förvärvsanalys. Överstiger anskaffningsvärdet för aktier i dotterbolag det beräknade marknadsvärdet av bolagets nettotillgångar enligt förvärvsanalysen utgörs skillnaden av koncernmässig goodwill.

Avyttrade bolag ingår i koncernens redovisning t.o.m. tidpunkten för avyttringen. Bolag som förvärvas under löpande år ingår i koncernens redovisning från och med förvärvstidpunkten.

### Omräkning av utländska dotterbolag

Omräkning av de utländska dotterbolagens balansräkningar och resultaträkningar till kronor sker enligt dagskursmetoden. Dagskursmetoden innebär att tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs medan intäkter och kostnader omräknas till årets genomsnittskurs. Omräkningsdifferensen, som är effekten av att de utländska bolagens nettokapital omräknas med en annan kurs vid årets början än vid dess slut, förs direkt till eget kapital i balansräkningen.

Det brasilianska dotterbolagets bokslut uttrycks i usd. Den omräkningsdifferens som uppstår mellan lokal valuta och usd belastar i sin helhet årets resultat i enlighet med den monetära-icke monetära metoden, vilken är anvisad för länder med hög inflationstakt. Omräkning från usd till kronor sker därefter enligt dagskursmetoden.

### Latent skatt

Skattelagstiftningen i Sverige och vissa andra länder medger möjlighet att skjuta upp skattebetalning genom avsättningar till obeskattade reserver.

I koncernresultaträkningen redovisas skattedelen av förändringen i obeskattade reserver tillsammans med årets skattekostnad medan eget kapitaldelen ingår i årets resultat.

I koncernbalansräkningen uppdelas de obeskattade reserverna i en del som redovisas som latent skatteskuld under avsättningar och en återstående del som redovisas under eget kapital bland bundna medel. Skatteskulden i de obeskattade reserverna beräknas med utgångspunkt från den förväntade skattesatsen för närmast påföljande år i respektive land.

Härutöver beräknas latent skatt för temporära differenser mellan intäcks- och kostnadsposters bokförda och skattemässiga värden, liksom för outnyttjade förlustavdrag i den mån de med största sannolikhet beräknas utnyttjas.

### Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Terminssäkrade fordringar och skulder värderas till gällande terminskurs. Kursvinster och kursförluster avseende den löpande affärsverksamheten netto redovisas i rörelseresultatet under övriga rörelseintäkter och kostnader. Kursdifferenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

### Varulager

Varulagret värderas till den lägsta av anskaffningskostnaden enligt principen först in-först ut och verkligt värde. För inkurans och internvinster görs erforderliga reserveringar.

### Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar enligt plan. Då uppskrivning gjorts redovisas denna efter avdrag för avskrivning.

Avskrivningar enligt plan baseras på anläggningarnas anskaffningsvärde och bedömda ekonomiska livslängder. Avskrivningstiden för byggnader uppgår till 25-50 år. Maskiner och inventarier skrivs normalt av på 3-10 år, medan tyngre maskinutrustning, typ ugnar, har en ekonomisk livslängd på 20 år.

Goodwill redovisas som anläggningstillgång och avskrivs enligt plan efter individuellt bedömd livslängd, dock högst 20 år.

### Produktutveckling

Utgifter för produktutveckling redovisas som kostnader när de uppstår.

## NOTER

**Not 1 Nettoomsättning och ordergång**

	Haldexkoncernen		Moderbolaget	
	1998	1997	1998	1997
Nettoomsättning	4.831	2.503	1.506	-
Administrationsersättningar	-	-	5	9
<b>Totalt</b>	<b>4.831</b>	<b>2.503</b>	<b>1.511</b>	<b>9</b>
Nettoomsättning per division				
Brake Systems	2.403	1.127		
Midland Services	788	-		
Barnes Hydraulics	915	794		
Garphyttan Wire	706	592		
Traction Systems	29	2		
Nettoomsättning per marknad				
Europa	2.045	1.276		
Nordamerika	2.607	1.057		
Sydamerika	104	97		
Asien	50	67		
Övriga	25	6		
Ordergång per division				
Brake Systems	2.357	1.159		
Midland Services	774	-		
Barnes Hydraulics	937	851		
Garphyttan Wire	727	695		
Traction Systems	72	2		

**Not 2 Avskrivningar**

	Haldexkoncernen	
	1998	1997
Kostnad för sålda varor	-135	-74
Försäljningskostnader	-10	-3
Administrationskostnader	-16	-7
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7	-6
Övriga intäkter och kostnader	-18	-
<b>Totalt</b>	<b>-186</b>	<b>-90</b>

**Not 3 Räntekostnader**

	Haldexkoncernen		Moderbolaget	
	1998	1997	1998	1997
Räntekostnader	-84	-19	-71	-12
Valutakursdifferenser	4	-1	6	-
<b>Totalt</b>	<b>-80</b>	<b>-20</b>	<b>-65</b>	<b>-12</b>

**Not 4 Bokslutsdispositioner**

	Moderbolaget	
	1998	1997
Upplösning av SURV	4	4
Avsättning till periodiseringsfond	-19	-16
Koncernbidrag	-19	90
<b>Totalt</b>	<b>-34</b>	<b>78</b>

**Not 5 Skatt**

	Haldexkoncernen		Moderbolaget	
	1998	1997	1998	1997
Betald skatt	-146	-58	-22	-18
Latent skatt	35	-15	-	-
Totalt	-111	-73	-22	-18

**Not 6 Goodwill & immateriella tillgångar**

	Haldexkoncernen	
	1998	1997
<b>Goodwill</b>		
Anskaffningsvärde vid årets början	13	12
Företagsförvärv	453	-
Omklassificering	10	1
Anskaffningsvärde vid årets slut	476	3
Akkumulerade avskrivningar		
vid årets början	-7	-6
Omklassificering	-	-1
Årets avskrivningar	-18	-
Akkumulerade avskrivningar		
vid årets slut	-25	-7
Planenligt restvärde vid årets slut	451	7
<b>Patent och andra immateriella tillgångar</b>		
Anskaffningsvärde vid årets början	11	11
Inköp	1	-
Företagsförvärv	71	-
Omklassificering	8	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	91	11
Akkumulerade avskrivningar		
vid årets början	-1	-1
Företagsförvärv	-29	-
Omklassificering	-3	-
Årets avskrivningar	-11	-
Akkumulerade avskrivningar		
vid årets slut	-44	-1
Planenligt restvärde vid årets slut	47	10

**Not 7 Byggnader och mark**

	Haldexkoncernen	
	1998	1997
<b>Byggnader</b>		
Anskaffningsvärde vid årets början	223	154
Inköp	4	2
Företagsförvärv	123	-
Omklassificering	-8	67
Anskaffningsvärde vid årets slut	342	223
Uppskrivningar vid årets början	2	3
Årets avskrivningar	-	-1
Akkumulerade uppskrivningar vid årets slut	2	2
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-67	-58
Företagsförvärv	-6	-
Omklassificering	-	-2
Årets avskrivningar	-15	-7
Akkumulerade avskrivningar vid årets slut	-88	-67
Planenligt restvärde vid årets slut	256	158



Mark och markanläggningar	Haldexkoncernen	
	1998	1997
Anskaffningsvärde vid årets början	11	10
Företagsförvärv	40	-
Omklassificering	-	1
Anskaffningsvärde vid årets slut	51	11
Akkumulerade avskrivningar		
vid årets början	-2	-2
Årets avskrivningar	-1	-
Akkumulerade avskrivningar		
vid årets slut	-3	-2
Planenligt restvärde vid årets slut	48	9

I byggnader ingår en leasad byggnad med anskaffningsvärde 57 MSEK och avskrivningar enligt plan med -5 MSEK. Den långfristiga förpliktelsen av framtida hyresavgifter har skuldförts. Se not 15.

### Not 8 Maskiner & materiella tillgångar

Maskiner och andra tekniska anläggningar	Haldexkoncernen	
	1998	1997
Anskaffningsvärde vid årets början	931	741
Inköp	125	109
Företagsförvärv	381	-
Försäljning/utrangering	-31	-11
Omklassificering	38	92
Anskaffningsvärde vid årets slut	1.444	931
Akkumulerade avskrivningar		
vid årets början	-438	-350
Företagsförvärv	-133	-
Försäljning/utrangering	9	9
Omklassificering	-19	-18
Årets avskrivningar	-102	-79
Akkumulerade avskrivningar		
vid årets slut	-683	-438
Planenligt restvärde vid årets slut	761	493

Inventarier, verktyg och installationer	Haldexkoncernen		Moderbolaget	
	1998	1997	1998	1997
Anskaffningsvärde vid årets början	128	118	-	1
Inköp	30	4	-	-
Företagsförvärv	147	-	-	-
Försäljning/utrangering	-9	-	-	-
Omklassificering	4	6	-	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	300	128	-	1
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-86	-79	-	-1
Företagsförvärv	-40	-	-	-
Försäljning/utrangering	7	-	-	-
Omklassificering	-	-4	-	-
Årets avskrivningar	-40	-3	-	-
Akkumulerade avskrivningar vid årets slut	-159	-86	-	-1
Planenligt restvärde vid årets slut	141	42	-	-

Koncernens operationella leasingavtal förfaller till betalning enligt följande:

1999 33 MSEK, 2000 33 MSEK, 2001 17 MSEK och senare 9 MSEK.

Betalda leasingavgifter för de senaste åren har uppgått till: 1998 31 MSEK och 1997 5 MSEK.

## Not 9 Aktier och andelar i dotterbolag och intressebolag

Aktier i dotterbolag	Org.nr	Säte	Andelar	%		Bokfört värde	
						1998	1997
Haldex Brake Products AB	556068-2758	Landskrona	127.500	100	MSEK	142	142
Haldex Garphyttan AB	556030-2886	Örebro	150.000	100	MSEK	47	47
Haldex Barnes AB	556105-8941	Örkelljunga	30.000	100	MSEK	22	22
Haldex Traction AB	556040-2736	Landskrona	3.501	100	MSEK	7	7
Haldex i Halmstad AB	556053-6780	Halmstad	30.000	100	MSEK	4	8
Haldex Ltd.		Storbritannien	50.000	100	MGBP	345	7
Haldex Inc.		USA	1.650	100	MUSD	44	44
Haldex GmbH		Tyskland	-	100	MDEM	29	17
Haldex Europe S.A.		Frankrike	10.000	100	MFRF	11	1
Haldex Midland Ltd.		Kanada	-		MCAD	9	-
Haldex do Brasil Indústria e Comércio Ltda.		Brasilien	-	100	MBRL	1	1
Haldex N.V.		Belgien	-		MBEF	1	-
Haldex International Trading (Shanghai) Co. Ltd.		Kina	-	100	MUSD	-	1
Haldex Korea Ltd.		Syd Korea	-	100	MKRW	-	1
Haldex Sp.z.o.o.		Polen	-		MPLN	-	-
<b>Totalt dotterbolag</b>						<b>662</b>	<b>299</b>
<b>Intressebolag</b>							
Haldex Brake Products India Ltd.		Indien	-	50	MINR	1	-
Haldex Wien Ges.m.b.H.		Österrike	-	49	MATS	1	-
<b>Totalt intressebolag</b>						<b>2</b>	<b>-</b>
<b>Aktier och andelar i andra bolag</b>							
<b>Dotterbolag</b>							
Swedish Aircraft Two KB			10	10	MUSD	2	3
<b>Totalt andra bolag</b>						<b>2</b>	<b>3</b>

Haldex Inc. är holdingbolag för de helägda amerikanska dotterbolagen Haldex Barnes Corp., Haldex Brake Products Corp, Haldex Financial Services Corp, Haldex Garphyttan Corp. och Haldex Midland Corp.

Haldex GmbH är holdingbolag för de helägda tyska dotterbolagen Haldex Barnes GmbH, Haldex Brake Products GmbH och Haldex Garphyttan GmbH.

Haldex Ltd. är moderbolag för det helägda engelska dotterbolaget Haldex Brake Products Ltd. och det spanska dotterbolaget Haldex España SA.

## Not 10 Varulager

	Haldexkoncernen		Moderbolaget	
	1998	1997	1998	1997
Råmaterial	258	138	24	-
Halvfabrikat	274	65	99	-
Färdiga produkter	322	75	29	-
<b>Totalt</b>	<b>854</b>	<b>278</b>	<b>152</b>	<b>-</b>

## Not 11 Övriga kortfristiga fordringar

	Haldexkoncernen		Moderbolaget	
	1998	1997	1998	1997
Skattefordran	16	33	12	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Hyror och försäkringar	10	4	3	-
Upplupna intäkter	2	8	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	17	6	5	1
Övriga kortfristiga fordringar	54	25	20	1
<b>Totalt</b>	<b>99</b>	<b>76</b>	<b>40</b>	<b>7</b>

**Not 12 Kassa och bank**

	Haldexkoncernen		Moderbolaget	
	1998	1997	1998	1997
Bankräkningar och kassa	152	87	127	60
Bankcertifikat och specialinlåning	110	152	100	139
<b>Totalt</b>	<b>262</b>	<b>239</b>	<b>227</b>	<b>199</b>

**Not 13 Eget kapital**

	Haldexkoncernen				Moderbolaget			
	Aktie- kapital	Bundna medel	Fria medel	Totalt	Aktie- kapital	Bundna medel	Fria medel	Totalt
<b>1997</b>								
Vid årets början	93	238	387	718	93	125	237	455
Utdelning	-	-	-46	-46	-	-	-46	-46
Omräkningsdifferens	-	10	26	36	-	-	-	-
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-	14	-14	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	144	144	-	-	133	133
Vid årets slut 1997	93	262	497	852	93	125	324	542
<b>1998</b>								
Vid årets början	93	262	497	852	93	125	324	542
Nyemission	18	330	-	348	18	330	-	348
Utdelning	-	-	-51	-51	-	-	-51	-51
Omräkningsdifferens	-	-2	7	5	-	-	-	-
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-	18	-18	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	186	186	-	-	70	70
Vid årets slut 1998	111	608	621	1.340	111	455	343	909

**Not 14 Pensioner och liknande förpliktelser**

	Haldexkoncernen		Moderbolaget		
	1998	1997	1998	1997	
FPG/PRI-pensioner		73	66	10	9
Övriga pensioner		74	13	-	-
Sjukvårdsförmåner		22	19	-	-
<b>Totalt</b>		<b>169</b>	<b>98</b>	<b>10</b>	<b>9</b>

Övriga pensioner har 1998 och 1997 reducerats med 28 MSEK resp. 24 MSEK avseende inbetalt pensionstillgodhavande.

**Not 15 Långfristiga lån**

	Haldexkoncernen		Moderbolaget	
	1998	1997	1998	1997
Utnyttjat under Multi-currency Revolving Credit Facility				
70 MUSD	565	102	565	102
- MDEM	-	71	-	71
20 MGBP	270	-	270	-
175 MSEK	175	-	175	-
Övriga in-tecknings- och reverslån	48	27	22	-
Balanserat finansiellt fastighetsavtal	50	52	-	-
<b>Totalt</b>	<b>1.108</b>	<b>252</b>	<b>1.032</b>	<b>173</b>
Koncernens långfristiga lån förfaller till betalning enligt följande:				
	2000	2		
	2001	2		
	2002	2		
	2003 och senare	1.102		

**Not 16 Övriga kortfristiga skulder**

	Haldexkoncernen		Moderbolaget	
	1998	1997	1998	1997
Skatteskulder	61	7	-	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Personalkostnader	131	99	4	7
Förutbetalda intäkter	1	-	-	-
Övriga upplupna kostnader	277	20	10	2
Övriga kortfristiga skulder	135	74	24	6
<b>Totalt</b>	<b>605</b>	<b>160</b>	<b>38</b>	<b>16</b>

**Not 17 Ansvarsförbindelser**

	Haldexkoncernen		Moderbolaget	
	1998	1997	1998	1997
Diskonterade växlar	6	26	-	-
Borgens- och garantiförbindelser för dotterbolag	-	-	90	95
Övriga ansvarsförbindelser	12	15	-	-
<b>Totalt</b>	<b>18</b>	<b>41</b>	<b>90</b>	<b>95</b>

**Not 18 Medelantal anställda**

Haldexkoncernen	1998			1997		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Sverige	204	812	1.016	207	729	936
USA	625	1.335	1.960	256	503	759
Tyskland	45	352	397	11	112	123
England	66	191	257	7	31	38
Frankrike	9	23	32	4	8	12
Kanada	5	17	22	-	-	-
Spanien	4	10	14	-	-	-
Brasilien	5	8	13	4	8	12
Sydkorea	6	6	12	1	2	3
Kina	1	6	7	1	5	6
Polen	1	5	6	-	-	-
Belgien	-	5	5	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>971</b>	<b>2.770</b>	<b>3.741</b>	<b>491</b>	<b>1.398</b>	<b>1.889</b>
<b>Moderbolaget</b>						
Sverige	1	5	6	1	5	6

**Not 19 Löner och andra ersättningar**

Haldexkoncernen	1998				1997			
	Löner och ersättningar	Varav styrelse och VD	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader	Löner och ersättningar	Varav styrelse och VD	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader
Sverige	276	8	136	24	239	7	129	69
USA	511	8	160	11	206	7	48	5
Tyskland	54	4	22	1	38	4	16	-
England	61	5	11	5	11	1	2	1
Frankrike	12	3	6	2	7	1	3	1
Kanada	4	-	1	-	-	-	-	-
Spanien	2	1	1	-	-	-	-	-
Brasilien	4	1	2	-	4	1	2	-
Sydkorea	1	-	-	-	1	1	-	-
Kina	1	-	-	-	-	-	-	-
Polen	1	-	-	-	-	-	-	-
Belgien	2	-	1	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>929</b>	<b>31</b>	<b>342</b>	<b>43</b>	<b>506</b>	<b>22</b>	<b>200</b>	<b>76</b>
Bonus och pensionskostnader avseende styrelse och VD i koncernföretag	-	7	-	2	-	5	-	4
<b>Moderbolaget</b>								
Sverige	8	3	6	4	9	3	7	4
Bonus och pensionskostnader avseende styrelse och VD	-	1	-	1	-	-	-	1

Enligt bolagsstämans beslut har under 1998 till de medlemmar av styrelsen som inte är anställda i koncernen utgått ett fast arvode på totalt SEK 700.000, varav till ordförande Lars V. Kylberg SEK 250.000 och till övriga ledamöter vardera SEK 112.500.

Till Claes Warnander, VD och koncernchef, har för verksamhetsåret utgått lön och bilförmåner om sammanlagt SEK 2.108.236. Bonus har utgått med SEK 1.220.000. Därtill kommer 4.876 köpoptioner vars värde fastställs i början av mars 1999.

Claes Warnanders pensionsförmån är 70% av pensionsmedförande lön från 65 års ålder. Utöver en ömsesidig uppsägningstid på 6 månader äger Claes Warnander vid uppsägning från företagets sida rätt till en avgångsersättning motsvarande 18 månaders ersättning. För övriga i koncernledningen gäller en uppsägningstid på 6 månader och därutöver avgångsersättningar mellan 12 till 18 månaderslöner. Pensionsförmånerna är reglerade i en pensionsplan med pensionsålder från 65 år. Utestående pensionsförpliktelser avseende VD och styrelse i koncernföretag utgjorde vid utgången av 1998 14 MSEK (12).

## VINSTDISPOSITION

Fritt eget kapital enligt koncernens balansräkning uppgick per 31 december 1998 till 621 msek (498).

Till bolagsstämmans förfogande står enligt moderbolagets balansräkning:

Balanserade vinstmedel	SEK	272.883.829	Till aktieägarna utdelas	SEK	66.888.660
Årets nettovinst	SEK	69.729.671	SEK 3:00 per aktie	SEK	275.274.840
	SEK	342.613.500	I ny räkning balanseras	SEK	342.613.500

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att dessa vinstmedel disponeras på följande sätt:

Stockholm den 18 februari 1999

Lars V Kylberg  
Ordförande

Ebbe Bengtsson

Jan Blomberg

Björn Cederlund

Sören Jansson

Kurt Palmgren

Leif Rogersson

Claes Warnander  
Verkställande direktör

## REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Haldex AB.

Organisationsnummer 556010-1155

Vi har granskat årsredovisning, koncernredovisningen och räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för år 1998. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision omfattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsen och verkställande direktören tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen koncernredovisningen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget eller på annat sätt har handlat i strid mot aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller

bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, varför vi tillstyrker att resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen fastställs och att vinsten i moderbolaget disponeras enligt förslaget i vinstdispositionen. Styrelseledamöterna och verkställande direktör har inte vidtagit någon åtgärd eller gjort sig skyldiga till någon försummelse som enligt vår bedömning kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, varför vi tillstyrker att styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 19 februari 1999

Gunnar Widhagen  
Auktoriserad revisor

Björn Fernström  
Auktoriserad revisor

## DEFINITIONER

## Vinstmarginal

*Rörelseresultat efter avskrivningar med tillägg för ränteintäkter i procent av nettoomsättningen.*

## Räntetäckningsgrad

*Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.*

## Avkastning på sysselsatt kapital

*Rörelseresultat efter avskrivningar med tillägg för ränteintäkter, i procent av genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder.*

## Avkastning på eget kapital

*Nettovinst i procent av genomsnittligt eget kapital.*

## Avkastning på totalt kapital

*Rörelseresultat efter avskrivningar med tillägg för ränteintäkter, i procent av genomsnittlig balansomslutning.*

## Kapitalomsättningshastighet

*Nettoomsättning dividerad med genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder.*

## Soliditet

*Redovisat eget kapital i procent av balansomslutningen.*

## Nettoskuldsättning

*Räntebärande skulder minskat med likvida medel.*

## Skuldsättningsgrad

*Nettoskuldsättning i procent av eget kapital.*

## Kassaflöde

*Internt genererade medel, inklusive förändring av rörelsekapital, minskat med investeringar.*

## TIOÅRSÖVERSIKT

	1998	1997	1996	1995	1994	1993	1992	1991	1990	1989
Orderingång, MSEK	4.856	2.694	1.989	2.372	2.508	1.939	1.586	1.447	1.369	1.319
Nettoomsättning, MSEK	4.831	2.503	2.142	2.468	2.224	1.861	1.533	1.514	1.421	1.342
Andel nettoomsättning utanför Sverige, %	96	92	91	92	95	95	93	92	90	90
Export från Sverige, MSEK	1.319	1.158	1.035	1.224	950	766	710	650	626	602
Rörelseresultat, MSEK	361	228	203	308	183	111	83	84	129	116
Resultat före skatt, MSEK	297	217	191	292	161	77	53	39	93	89
Vinstmarginal, %	7,8	9,5	9,8	12,9	8,5	6,5	6,2	5,9	9,3	9,1
Räntetäckningsgrad, ggr	4,7	11,8	10,9	12,1	6,4	2,7	2,4	2,0	3,7	4,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18,1	20,7	21,6	34,6	20,2	12,9	10,9	11,4	18,3	19,5
Avkastning på eget kapital, %	16,6	18,3	19,6	35,1	19,2	15,3	5,3	2,0	15,5	13,2
Avkastning på totalt kapital, %	13,0	15,1	15,5	24,1	14,4	9,4	7,9	8,2	13,5	13,2
Balansomslutning, MSEK	3.690	1.716	1.386	1.311	1.321	1.330	1.270	1.142	1.164	1.018
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,32	2,18	2,20	2,68	2,36	1,98	1,75	1,94	1,96	2,32
Eget kapital, MSEK	1.340	852	718	623	481	449	407	381	395	355
Soliditet, %	36	50	52	47	36	34	32	34	35	37
Nettoskuldsättning, MSEK	1.058	136	139	199	255	425	404	321	380	318
Skuldsättningsgrad, %	79	16	19	32	53	95	99	84	96	90
Kassaflöde, MSEK	235	123	80	51	227	64	19	72	12	-38
Investeringar, MSEK	180	117	212	185	101	74	74	49	75	84
Produktutvecklingskostnader, MSEK	189	133	109	86	69	56	42	43	39	37
Medeltal anställda	3.741	1.889	1.802	1.839	1.848	1.772	1.929	2.048	1.814	1.783
- varav utanför Sverige	2.725	953	906	938	1.094	1.066	1.157	1.260	984	860

## KVARTALS DATA

MSEK	1998					1997				
	I	II	III	IV	Helår	I	II	III	IV	Helår
Orderingång	768	1.356	1.265	1.467	4.856	676	695	611	712	2.694
Nettoomsättning	699	1.388	1.320	1.424	4.831	564	644	615	680	2.503
Härv:										
Brake Systems	308	692	681	722	2.403	253	282	281	311	1.127
Midland Services	-	282	244	262	788	-	-	-	-	-
Barnes Hydraulics	214	228	231	245	915	176	208	203	207	794
Garphyttan Wire	180	186	151	190	706	138	155	132	167	592
Traction Systems	1	3	15	10	29	-	-	-	2	2
Resultat före skatt	61	77	71	88	297	47	60	60	50	217
Vinstmarginal, %	9,5	7,3	7,2	7,9	7,8	9,1	10,1	10,7	8,1	9,5
F&U, %	4,6	4,0	4,1	3,3	3,9	5,6	5,1	5,0	6,2	5,5

## STYRELSE OCH REVISORER



5

3

1

7

6

2

4

8

9

**Styrelse/ordinarie**

**Lars V Kylberg (1)**  
Ordförande, f. 1940.  
Ledamot sedan 1996.  
Ordförande i Kungsleden AB.  
Vice ordförande i ASG AB,  
Vasakronan och Civitas AB.  
Styrelseuppdrag i IBS AB,  
Morgan Crucibel (UK),  
The Generics Group (UK)  
och NUTEK.  
Aktieinnehav: 8.600 st.

**Ebbe Bengtsson (2)**  
f. 1933.  
Ledamot sedan 1997.  
Styrelseordförande i  
Seco Tools AB.  
Aktieinnehav: 2.000 st.

**Jan Blomberg (3)**  
f. 1939.  
Ledamot sedan 1996.  
Vice styrelseordförande  
i Drott AB.  
Styrelseuppdrag i PLM,  
Swedish Match och  
Investment AB Bure m.fl.  
Aktieinnehav: 1.200 st.

**Kurt Palmgren (4)**  
f. 1941.  
Ledamot sedan 1994.  
VD i Bilindustriföreningen.  
Styrelseuppdrag i Styret AB  
och AB Ekengren & Partner  
filmekonomi.  
Aktieinnehav: 2.400 st.

**Leif Rogersson (5)**  
f. 1940.  
Ledamot sedan 1998.  
Styrelseordförande i  
Alfa Laval AB och  
Alfa Laval Agri Holding AB.  
Styrelseuppdrag i Broström  
Van Ommeren Shipping AB  
och TAC AB.  
Aktieinnehav: 1.800 st.

**Claes Warnander (6)**  
f. 1943.  
VD i Haldex AB och ledamot  
sedan 1988. Styrelseuppdrag i  
Atle Karolin Verkstadsindustri  
AB, Zeteco AB m.fl.  
Aktieinnehav: 5.460 aktier  
och 22.662 köpoptioner.

**Björn Cederlund (7)**  
f. 1942.  
Ledamot sedan 1994.  
Representerar PTK-klubbarna  
inom Haldexkoncernen.  
Aktieinnehav: 0 st.

**Sören Jansson (8)**  
f. 1937.  
Ledamot sedan 1991.  
Representerar LO-klubbarna  
inom Haldexkoncernen.  
Aktieinnehav: 0 st.

**Styrelse/suppleanter**

**Jan Andersson**  
(saknas på bilden)  
f. 1960.  
Suppleant sedan 1997.  
Representerar PTK-klubbarna  
inom Haldexkoncernen.  
Aktieinnehav: 0 st.

**Jonny Fridén (9)**  
f. 1958.  
Suppleant sedan 1998.  
Representerar LO-klubbarna  
inom Haldexkoncernen.  
Aktieinnehav: 220 st.

**Revisorer/ordinarie**

**Gunnar Widhagen**  
Auktoriserad revisor  
Ernst & Young

**Björn Fernström**  
Auktoriserad revisor  
Ernst & Young

**Revisorer/suppleanter**

**Carl-Gustaf Gutberg**  
Auktoriserad revisor  
Ernst & Young

**Berit Hernström**  
Auktoriserad revisor  
Ernst & Young



## KONCERNLEDNING



4

2

5

3

7

1

6

**Koncernledning****Claes Warnander (1)**

f. 1943.

Jur kand., civ.ek., M.Sc.  
VD i Haldex AB och  
koncernchef.

Anställd sedan 1988.

Aktieinnehav: 5.460 aktier  
och 22.662 köpoptioner.**Ulf Ahlén (2)**

f. 1948.

Gymn.ek. Divisionschef Traction  
Systems. Anställd sedan 1998.  
Aktieinnehav: 0 aktier och 3.320  
köpoptioner.**Lennart Hammargren (3)**

f. 1951.

Civilekonom.  
Ekonomi- och Finansdirektör.  
Anställd sedan 1982.Aktieinnehav: 5.000 aktier  
och 18.917 köpoptioner.**Robert P. Joy (4)**

f. 1945.

B.A. Divisionschef Midland  
Services. Anställd sedan 1978.Aktieinnehav: 0 aktier och 3.320  
köpoptioner.**Charles W. Kleinhagen (5)**

f. 1949.

B.S. Mech. Eng., M.B.A.  
Divisionschef Brake Systems.  
Anställd sedan 1988.Aktieinnehav: 0 aktier  
och 6.317 köpoptioner.**Mats Kälvmemark (6)**

f. 1945.

Bergsingenjör. Divisionschef  
Garphyttan Wire.

Anställd sedan 1985.

Aktieinnehav: 2.563 aktier  
och 6.657 köpoptioner.**John M. Pepe (7)**

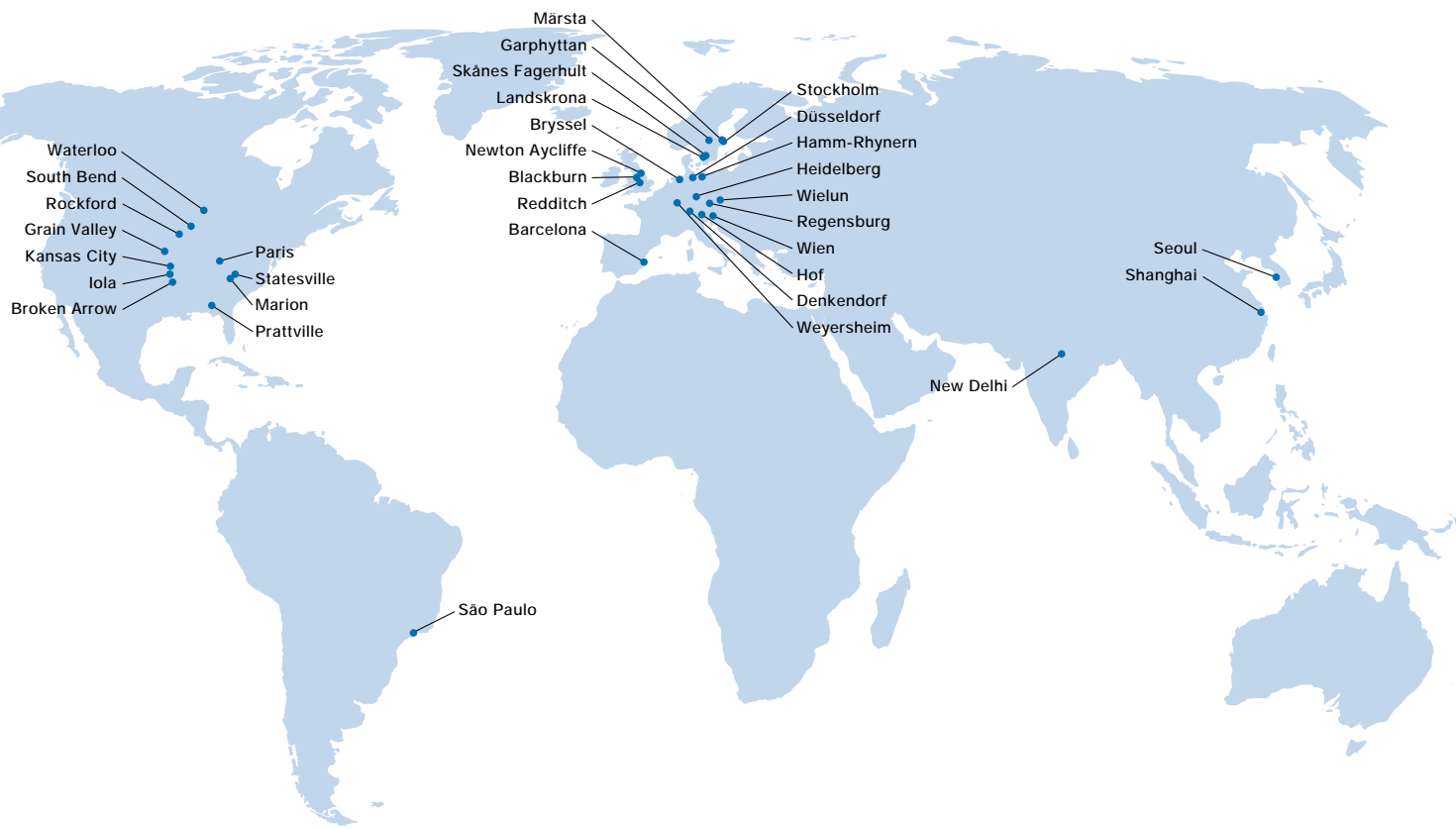
f. 1939.

B.B.A., M.B.A.  
Divisionschef Barnes  
Hydraulics. Anställd  
sedan 1980.Aktieinnehav: 3.100 aktier  
och 6.657 köpoptioner.



- Sverige**
- Haldex AB**  
Huvudkontor  
Box 7200  
103 88 STOCKHOLM  
Telefon: 08-678 72 70  
Telefax: 08-678 89 40
- £ **Haldex Barnes AB**  
Box 95  
280 40  
SKÅNES FAGERHULT  
Telefon: 0433-324 00  
Telefax: 0433-305 46
- Industrigatan 6  
Box 511  
195 25 MÅRSTA  
Telefon: 08-591 288 50  
Telefax: 08-591 288 60
- £ **Haldex Brake Products AB**  
Instrumentgatan 15  
Box 501  
261 24 LANDSKRONA  
Telefon: 0418-577 00  
Telefax: 0418-244 35
- / **Haldex Garphyttan AB**  
£ 719 80 GARPHYTTAN  
Telefon: 019-29 51 00  
Telefax: 019-29 51 01
- / **Haldex Traction AB**  
£ Instrumentgatan 15  
Box 501  
261 24 LANDSKRONA  
Telefon: 0418-47 21 00  
Telefax: 0418-47 21 99
- Belgien**
- Haldex N.V.**  
Maalbeekweg 49 Bat. 7  
BE-1930 ZAVENTEM (Brussels)  
Telefon: +32 2-725 3707  
Telefax: +32 2-725 4099
- Brasilien**
- Haldex do Brasil Indústria e Comércio Ltda.**  
Rua Carlos Pinto Alves 29  
Jardim Aeroporto  
BR-04630-030 SÃO PAULO - SP  
Telefon: +55 11-531 4999  
Telefax: +55 11-531 9515
- Frankrike**
- Haldex Europe S.A.**  
30, Rue du Ried  
WEYERSHEIM  
FR-67728 HOERDT CEDEX  
Telefon: +33 3-88 68 22 00  
Telefax: +33 3-88 68 22 09
- Indien**
- £ **Haldex Brake Products India Ltd.**  
1, Sri Aurobindo Marg.  
NEW DELHI-110016  
Telefon: +91 11-651 7126  
Telefax: +91 11-686 6040
- Kanada**
- Haldex Midland Ltd.**  
35 Baffin Place  
WATERLOO, Ontario N2V  
1Z7 CN  
Telefon: +1 519-884 9026  
Telefax: +1 519-884 7256
- Kina**
- Haldex International Trading (Shanghai) Co. Ltd.**  
Room 1007, CITS Building  
1277 Beijing Road (W)  
CN-200040 SHANGHAI  
Telefon: +86 21-6289 4469  
Telefax: +86 21-6279 0554
- Polen**
- Haldex Sp.z.o.o.**  
Ul tragutta 53  
PL-98300 WIELUN  
Telefon: +48 43-843 4516  
Telefax: +48 43-843 3689
- Spanien**
- Haldex España S.A.**  
Poligono Industrial Can Volart  
C. Garbi, s/n Nave 3  
Ctra. N-152 Km. 22  
ES-08150 PARETS DEL VALLES (Barcelona)  
Telefon: +34 93-573 1030  
Telefax: +34 93-573 0728
- Storbritannien**
- £ **Haldex Brake Products Ltd.**  
Moons Moat Drive  
Moons Moat North  
REDDITCH, Worcestershire  
B98 9HA  
Telefon: +44 1527-499 499  
Telefax: +44 1527-499 500
- £ Glenfield Park  
Phillips Road  
BLACKBURN, Lancashire  
BB1 5 PF  
Telefon: +44 1254-59771  
Telefax: +44 1254-680592
- Haldex Ltd.**  
Hilton Road  
Aycliffe Industrial Estate  
NEWTON AYCLIFFE  
Co. Durham  
DL5 6SX  
Telefon: +44 1325-310 110  
Telefax: +44 1325-311 834
- Sydkorea**
- Haldex Korea Ltd.**  
Hannam B/D 1 F, 128  
Hannam-dong  
Yongsan-gu  
SEOUL 140-210  
Telefon: +82 2-749 3650-1  
Telefax: +82 2-749 3652
- Tyskland**
- £ **Haldex Barnes GmbH**  
Seligenweg 7  
Postfach 15 07  
DE-95014 HOF  
Telefon: +49 9281-8950  
Telefax: +49 9281-87133
- £ **Haldex Brake Products GmbH**  
Eppelheimer Strasse 76  
Postfach 10 25 60  
DE-69015 HEIDELBERG  
Telefon: +49 6221-7030  
Telefax: +49 6221-703400
- Robert Bosch Strasse 41  
Postfach 12 37  
DE-73767 DENKENDORF  
Telefon: +49 711-934 9170  
Telefax: +49 711-934 91740
- Gewerbepark  
DE-59069 HAMM-RHYERN  
Telefon: +49 2385-922 000  
Telefax: +49 2385-922 0020
- £ Gewerbepark B 29  
Postfach 12 02 46  
DE-93024 REGENSBURG  
Telefon: +49 941-40 15 04  
Telefax: +49 941-40 05 29
- Haldex Garphyttan GmbH**  
Neumannstrasse 2  
Postfach 10 25 41  
DE-40016 DÜSSELDORF  
Telefon: +49 211-92 30 40  
Telefax: +49 211-23 65 17
- USA**
- / **Haldex Barnes Corporation**  
£ 2222 15th Street  
P.O.Box 6166  
ROCKFORD, IL 61125-1166  
Telefon: +1 815-398 4400  
Telefax: +1 815-398 5977
- £ 214 James Farm Road  
STATESVILLE, NC 28677-7804  
Telefon: +1 704-873 2587  
Telefax: +1 704-838 7989
- / **Haldex Brake Products Corp.**  
£ 10930 North Pomona Avenue  
KANSAS CITY, MO 64153  
Telefon: +1 816-891 2470  
Telefax: +1 816-891 9447
- £ 2400 N.E. Coronado Drive  
GRAIN VALLEY, MO 64029  
Telefon: +1 816-229 7582  
Telefax: +1 816-224 7090
- £ 605 East Houston  
P.O.Box 1  
BROKEN ARROW, OK 74012  
Telefon: +1 918-251 5366  
Telefax: +1 918-258 0001
- £ 101 Echlin Boulevard  
PRATTVILLE, AL 36067  
Telefon: +1 334-365 2145  
Telefax: +1 334-365 2258
- £ 2702 North State Street  
IOLA, KS 66749  
Telefon: +1 316-365 6911  
Telefax: +1 316-365 5275
- £ Reynoldsburg Road  
Hwy. 77, # 565  
PARIS, TN 38242  
Telefon: +1 901-642 4215  
Telefax: +1 901-642 7899
- £ **Haldex Garphyttan Corp.**  
4404 Nimtz Parkway  
SOUTH BEND, IN 46628  
Telefon: +1 219-232 8800  
Telefax: +1 219-232 2565
- / **Haldex Midland Corp.**  
10707 Airworld Drive  
KANSAS CITY, MO 64153  
Telefon: +1 816-891 2470  
Telefax: +1 816-880 9766
- £ Hwy. 221 South  
MARION, NC 28752  
Telefon: +1 704-652 9308  
Telefax: +1 704-652 7487
- Österrrike**
- Haldex Wien Ges.m.b.H.**  
Leopoldigasse 13-19  
Postfach 94  
AT-1233 WIEN  
Telefon: +43 1-865 1640  
Telefax: +43 1-865 164027

/ Divisionscenter  
£ Produktion  
Försäljning



## Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls torsdagen den 25 mars 1999 kl. 16.00 på München-Bryggeriet, Mälarsalen, Torkel Knutssonsgatan 2, Stockholm.

## Deltagande

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska senast måndagen den 22 mars 1999 kl. 12.00 anmäla sig under adress Haldex AB, Box 7200, 103 88 Stockholm, eller per telefon 08-678 72 70 och vidare vara registrerade i den av Värdepapperscentralen vpc ab (vpc) förda aktieboken senast måndagen den 15 mars 1999.

## Ekonomisk information

*Haldex publicerar följande ekonomiska rapporter:*

Bokslutskommuniké	februari
Årsredovisning	mars
Delårsrapport januari-mars	april
Delårsrapport januari-juni	augusti
Delårsrapport januari-september	oktober

*Ekonomisk information kan beställas från:*

Haldex AB  
Box 7200  
103 88 Stockholm  
telefon: 08-678 72 70  
telefax: 08-678 89 40  
e-mail: info@hse.haldex.com



**Haldex**

**Group**

Haldex AB  
Biblioteksgatan 11  
Box 7200  
103 88 Stockholm  
telefon: 08-678 72 70  
telefax: 08-678 89 40  
www.haldex.com