

**Första kvartalet 2015: God resultatutveckling stärks av valutavinster**

- Nettoomsättning för första kvartalet, exklusive Alfdex: 623 MSEK (496) – upp 1 % jämfört med föregående år efter justering för valuta (+21 %) och förvärvet av GKN Pumps (+4 %)
- Rörelseresultat för första kvartalet: 117 MSEK (77) inklusive negativ goodwill om 15 MSEK (0) som redovisades vid förvärvet av GKN Pumps – en rörelsemarginal om 18,8 % (15,5)
- Resultat efter skatt för första kvartalet: 89 MSEK (53) – resultat per aktie före och efter utspädning om 2,10 SEK (1,20)
- Koncernens nettoskuld för första kvartalet: 630 MSEK (343) – en skuldsättningsgrad om 84 % (40)

Nyckeltal – Koncernen <i>Belopp i MSEK</i>	Jan-mar			Apr-mar	Jan-dec
	2015	2014	Förändring	2014/15	2014
<b>Nettoomsättning</b>	<b>623</b>	<b>496</b>	<b>26%</b>	<b>2 205</b>	<b>2 078</b>
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	102	77	32%	358	333
<b>Rörelseresultat</b>	<b>117</b>	<b>77</b>	<b>52%</b>	<b>373</b>	<b>333</b>
Resultat före skatt	114	70	63%	360	316
<b>Periodens resultat</b>	<b>89</b>	<b>53</b>	<b>68%</b>	<b>277</b>	<b>241</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	63	65	-3%	338	340
<b>Nettoskuld</b>	<b>630</b>	<b>343</b>	<b>84%</b>	<b>630</b>	<b>528</b>
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,3	15,5	0,8	16,2	16,0
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>18,8</b>	<b>15,5</b>	<b>3,3</b>	<b>16,9</b>	<b>16,0</b>
Avkastning på eget kapital, %	34,4	27,7	6,7	34,4	29,6
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,75	1,20	0,55	6,09	5,54
<b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>2,10</b>	<b>1,20</b>	<b>0,90</b>	<b>6,44</b>	<b>5,54</b>
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,10	1,20	0,90	6,42	5,53
<b>Skuldsättningsgrad, %</b>	<b>84</b>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>84</b>	<b>65</b>

**VD och koncernchef, David Woolley, kommenterar delårsrapporten för första kvartalet 2015:**

”Koncernens utveckling under första kvartalet 2015 stärktes ytterligare av betydande valutaomräkningsvinster på grund av den svenska kronans relativt svaga utveckling. Den underliggande tillväxten för första kvartalet 2015, justerat för valutaeffekter och förvärvet av GKN Pumps, ökade med 1 % jämfört med föregående år, vilket är i linje med den publicerade statistiken för våra slutmarknader. För de flesta slutmarknaderna är framtidsutsikterna för Nordamerika fortsatt goda, och trots att Europamarknaden var oförändrad uppnådde Concentric fortsatt strukturell tillväxt i samband med lanseringen av Euro VI-motorerna. Efterfrågan på marknaden för lantbruksmaskiner är dock fortsatt låg.

Koncernens underliggande rörelsemarginal för första kvartalet förbättrades till 16,3 % (15,5), till följd av den betydande valutaeffekten. Eftersom verkliga värden av förvärvade nettotillgångar i GKN Pumps-verksamheten var större än förvärvspriset, redovisades även negativ goodwill om 15 MSEK under första kvartalet, vilket ökade den redovisade rörelsemarginalen till 18,8%. Vi förväntar oss att integrationskostnader kommer att bokföras för GKN Pumps under andra kvartalet 2015 till ett värde som inte överstiger värdet av denna negativa goodwill.

Orderingången, som förväntas fullbordas under andra kvartalet 2015, var i linje med omsättningen för första kvartalet 2015. Detta indikerar att slutkundernas efterfrågan är fortsatt stabil.

Concentric står starkt, såväl ekonomiskt som operativt, och förväntas till fullo kunna utnyttja möjligheterna på marknaden.”

## Viktiga affärshändelser under första kvartalet 2015:

**2 feb-15** Concentric slutför förvärvet av GKN Sinter Metals de Argentina SA (GKN Pumps), leverantör av motorpumpar i Sydamerika, vilket stärker Concentrics närvaro i regionen.

## Nettoomsättning och rörelseresultat för koncernen

Nyckeltal – Koncernen <i>Belopp i MSEK</i>	Jan-mar			Apr-mar	Jan-dec
	2015	2014	Förändring	2014/15	2014
Nettoomsättning	623	496	26%	2 205	2 078
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	102	77	32%	358	333
Rörelseresultat	117	77	52%	373	333
Resultat före skatt	114	70	63%	360	316
Periodens resultat	89	53	68%	277	241
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,3	15,5	0,8	16,2	16,0
Rörelsemarginal, %	18,8	15,5	3,3	16,9	16,0
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	28,2	26,0	2,2	28,2	27,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	29,3	26,0	3,3	29,3	27,1

Omsättningen för första kvartalet uppgick till 623 MSEK (496), en ökning om 26 % jämfört med föregående år i absoluta tal. Justerat för valutaeffekter (+21 %) och förvärvet av GKN Pumps (+4 %) ökade den faktiska omsättningen för första kvartalet med 1 %. Koncernens genomsnittliga omsättning per arbetsdag för första kvartalet, exklusive förvärvet av GKN Pumps, ökade väsentligt jämfört med föregående år till 9,6 MSEK (7,9), vilket främst berodde på den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Rörelseresultatet under första kvartalet uppgick till 117 MSEK (77), inklusive intäkter om 15 MSEK (0), avseende negativ goodwill från förvärvet av GKN Pumps. Som ett resultat ökade den redovisade rörelsemarginalen för första kvartalet till 18,8 % (15,5). Justerat för negativ goodwill förbättrades rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster för första kvartalet till 16,3 % (15,5).

## Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för första kvartalet uppgick till 3 MSEK (7), inklusive valutakursvinster om netto 2 MSEK (förlust 1), låneräntor och löftesprovisioner relaterade till åtaganden i beviljade men ej utnyttjade krediter och andra räntor om 0 MSEK (2) samt finansiella kostnader för pensionsskulder som netto uppgick till 5 MSEK (4). Därmed uppgick resultatet före skatt till 114 MSEK (70) för första kvartalet.

## Skatt

Skattekostnaderna för första kvartalet uppgick till 25 MSEK (17), med en effektiv skattesats för första kvartalet om 22 % (24 %). Efter att resultatet före skatt justerats för en negativ goodwill om 15 MSEK, som inte hade några relaterade skatteposter, var den underliggande effektiva skattesatsen för första kvartalet 25 %. Förändringar i koncernens underliggande, effektiva, årliga skattesats speglar främst förändringar i mixen av beskattningsbara intäkter och förändringar av bolagsskatten i de olika skattejurisdiktioner där koncernen är verksam.

## Rörelseresultat och resultat per aktie

Resultatet efter skatt för första kvartalet uppgick till 89 MSEK (53). Resultatet per aktie före jämförelsestörande poster för första kvartalet uppgick till 1,75 SEK (1,20). Resultatet per aktie före och efter utspädning för första kvartalet uppgick till 2,10 SEK (1,20).

## Koncernens segmentrapportering

Segmentet Nord- och Sydamerika innefattar koncernens verksamhet i USA och Sydamerika. Eftersom Concentrics verksamheter i Indien och Kina är relativt små jämfört med anläggningarna i västvärlden, fortsätter Europa och övriga världen att rapporteras som ett kombinerat segment i enlighet med vår managementstruktur, och omfattar koncernens verksamhet i Europa (inbegripet en konsolidering av Alfdex enligt klyvningsmetoden), Indien och Kina.

Utvärdering av ett rörelsesegments resultat utgår från rörelseresultatet, EBIT. Finansiella tillgångar och skulder har inte allokerats till segmenten.

## Nettoomsättning och rörelseresultat – Nord- och Sydamerika

Nord- och Sydamerika <i>Belopp i MSEK</i>	Jan-mar			Apr-mar	Jan-dec
	2015	2014	Förändring	2014/15	2014
Extern nettoomsättning	331	246	35%	1 118	1 033
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	45	38	18%	164	157
Rörelseresultat	60	38	58%	179	157
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,6	15,3	-1,7	14,7	15,2
Rörelsemarginal, %	18,2	15,3	2,9	16,0	15,2
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	50,1	45,2	4,9	50,1	49,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	54,7	45,2	9,5	54,7	49,9

Den externa omsättningen minskade med 1 % valutajusterat för första kvartalet jämfört med föregående år, efter justering för valuta (+29 %) och förvärvet av GKN Pumps (+7 %). Den fortsatt minskade efterfrågan på lantbruksmaskiner kompensterades till stor del av förbättringen på marknaden för medeltunga och tunga lastbilar. Den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag för första kvartalet, exklusive förvärvet av GKN Pumps, ökade väsentligt jämfört med föregående år till 5,1 MSEK (4,0), vilket främst berodde på den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Rörelseresultatet under första kvartalet uppgick till 60 MSEK (38), inklusive intäkter om 15 MSEK (0), avseende negativ goodwill från förvärvet av GKN Pumps. Som ett resultat ökade rörelsemarginalen för den externa omsättningen till 18,2 % (15,3). Justerat för negativ goodwill var rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster 13,6 % (15,3). De regionala resultaten för första kvartalet innefattade även GKN Pumps nettoomsättning för de två månaderna som slutade den 31 mars 2015 om 18 MSEK, vilket gav ett negativt rörelseresultat om 1 MSEK. Den underliggande rörelsemarginalen för första kvartalet, exklusive förvärvet av GKN Pumps, var därför 14,7 % (15,3).

## Nettoomsättning och rörelseresultat – Europa och övriga världen

Europa och övriga världen <i>Belopp i MSEK</i>	Jan-mar			Apr-mar	Jan-dec
	2015	2014	Förändring	2014/15	2014
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	339	289	17%	1 253	1 203
Rörelseresultat	58	40	45%	200	182
Rörelsemarginal, %	17,0	14,0	3,0	16,0	15,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,1	19,0	2,1	21,1	20,0

Den externa omsättningen för första kvartalet, inklusive Concentrics 50-procentiga innehav i Alfdex, ökade med 6 % jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+11 %). Som ett resultat ökade den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag för första kvartalet, inklusive det 50-procentiga innehavet i Alfdex, jämfört med föregående år till 5,3 MSEK (4,5), vilket även omfattar den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Rörelseresultatet, inklusive Concentrics 50-procentiga andel av rörelseresultatet i Alfdex, uppgick till 58 MSEK (40) under första kvartalet. Ökningen av rörelseresultatet jämfört med föregående år motsvarar en bidragsmarginal om 35 %, baserat på ökningen av den externa omsättningen. Som ett resultat ökade rörelsemarginalen för första kvartalet till 17,0 % (14,0).

## Marknadsutveckling

Marknadsinformationen nedan som gäller dieselmotorer baseras på statistik från Power Systems Research. Marknadsinformationen som gäller hydraulikprodukter baseras på statistik från Off-Highway Research för entreprenadmaskiner och International Truck Association för gaffeltruckar.

Slutmarknader och regioner	Kv1-15 jämfört med Kv1-14			Helår-15 jämfört med helår-14		
	Nord-amerika	Europa	Kina/Indien	Nord-amerika	Europa	Kina/Indien
<b>Lantbruksmaskiner</b>						
Dieselmotorer	-9%	-11%	-10%	-8%	-3%	2%
<b>Entreprenadmaskiner</b>						
Dieselmotorer	6%	-1%	-8%	7%	-1%	1%
Hydraulisk utrustning	7%	3%	–	7%	3%	–
<b>Lastbilar</b>						
Lätta fordon	3%	–	–	4%	–	–
Medeltunga/tunga fordon	8%	1%	-8%	9%	1%	0%
<b>Industriapplikationer</b>						
Övriga industriapplikationer	-1%	1%	-6%	0%	2%	3%
Hydrauliska gaffeltruckar	5%	2%	–	3%	2%	–

Källa: Uppdaterad information för 1:a kvartalet 2015 från Power Systems Research, Off-Highway Research och International Truck Association för gaffeltruckar.

Den publicerade marknadsstatistiken för första kvartalet ligger i princip i linje med Concentrics faktiska ordergång för första kvartalet 2015. Som noterats i tidigare rapporter tenderar förändringar i marknadsstatistiken att släpa efter vår faktiska omsättning med cirka 3–6 månader.

### Nordamerikanska slutmarknader

- Enligt den senaste marknadsstatistiken ökade dieselmotorer överlag på de flesta slutmarknaderna under första kvartalet jämfört med föregående år. De starkaste tillväxtsiffrorna uppvisade medeltunga och tunga lastbilar. Undantaget är marknaden för lantbruksmaskiner som är fortsatt svag. För övrigt stämmer den senaste marknadsstatistiken i princip överens med Concentrics faktiska omsättning av motorprodukter i Nordamerika under första kvartalet.
- Enligt den senaste marknadsstatistiken för hydraulikprodukter som används senare i produktionskedjan ökade också de under första kvartalet jämfört med föregående år. Både entreprenadmaskiner och gaffeltruckar för godshantering uppvisade hög tillväxt. Det står i fortsatt kontrast till Concentrics faktiska omsättning av hydraulikprodukter i Nordamerika som minskade med 9 % under första kvartalet jämfört med föregående år. Delvis speglar detta tendensen på marknaden för lantbruksmaskiner, där John Deeres omsättning minskade med 21 % under första kvartalet jämfört med föregående år.

### Europeiska slutmarknader

- Marknadsstatistiken för dieselmotorproduktionen visade en i stort sett oförändrad utveckling under första kvartalet jämfört med föregående år, vilket stämmer överens med Concentrics faktiska omsättning av motorprodukter i Europa. Dessutom hade Concentric fortsatt strukturell tillväxt i samband med lanseringen av Euro VI-motorerna.
- Efterfrågan på hydraulikprodukter på de europeiska slutmarknaderna var relativt stabil för både entreprenadmaskiner och gaffeltruckar under första kvartalet, i linje med Concentrics faktiska omsättning.

### Slutmarknader i tillväxtländer

- Den senaste marknadsstatistiken för både Indien och Kina visade en minskning på alla slutmarknader jämfört med föregående år. Det stämmer överens med Concentrics omsättning, men dessa marknader svarar för endast omkring 5 % av koncernens totala intäkter.

### Säsongsvariation

Varje slutmarknad har sin egen säsongsvariation beroende på dess slutanvändare, till exempel att försäljningen av lantbruksmaskiner hänger samman med skördeperioderna i de norra och södra hemisfärerna. Det finns dock ingen betydande säsongsvariation i efterfrågeprofilen hos Concentrics kunder, och därför är den viktigaste komponenten antalet arbetsdagar under kvartalet.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under första kvartalet var 63 (63) för koncernen, med ett genomsnitt på 61 (62) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 64 (64) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

<b>Koncernens försäljningsutveckling</b>	<b>Kv1-15 jämfört med Kv1-14</b>			<b>Helår-15 jämfört med helår-14</b>		
	<b>Nord- och Sydamerika</b>	<b>Europa och övriga världen</b>	<b>Koncernen</b>	<b>Nord- och Sydamerika</b>	<b>Europa och övriga världen</b>	<b>Koncernen</b>
Viktad marknadsutveckling 1)	4%	-1%	<b>1%</b>	4%	1%	<b>2%</b>
Concentrics faktiska utveckling 2)	-1%	6%	<b>3%</b>			

1) Baserat på den senaste marknadsstatistiken viktad för Concentrics mix av slutmarknader och geografiska områden

2) Baserat på faktisk valutajusterad omsättning, inklusive Alfdex men utan effekten från GKN Pumps

Sammantaget visade marknadsstatistiken att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, ökade med 1 % för första kvartalet och spås öka med 2 % för helåret jämfört med föregående år. Det stämmer överens med Concentrics faktiska omsättning för första kvartalet, inklusive intäkter från Alfdex, som ökade med 3 % jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter och förvärvet av GKN Pumps.

### **Kassaflöde**

Det redovisade kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till 63 MSEK (65), vilket motsvarar 1,49 SEK (1,47) per aktie.

Koncernen erhöll även en utdelning om 10 MSEK (12) jämfört med den fastställda utdelningen om 12 MSEK (12) under första kvartalet från det hälftenägda joint-venturebolaget Alfdex AB.

### **Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar**

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 4 MSEK (5) under första kvartalet. Koncernen avyttrade också materiella anläggningstillgångar för 3 MSEK (0) i samband med försäljningen av koncernens fastighet i Skånes Fagerhult, Sverige, till bokfört värde under första kvartalet.

Den 30 januari 2015 slutförde Concentric förvärvet av GKN Sinter Metals de Argentina SA ("GKN Pumps"). Det totala kassaflödet relaterat till investeringen i GKN Pumps omfattade köpeskillingen om 20 MSEK, plus förvärvsrelaterade kostnader om 2 MSEK, minus övertagna kassatillgodohavanden om 12 MSEK, dvs ett nettokassaflöde om 10 MSEK. Ytterligare upplysningar om förvärvet lämnas nedan.

### **Finansiell ställning**

Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och finansiella skulder betraktas som skäliga approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den 31 mars 2015 uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 9 MSEK (4), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 0 MSEK (0). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Till följd av en översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner har ytterligare aktuariella förluster om totalt 144 MSEK (0) redovisats under nettopensionsskulder vid slutet av första kvartalet. Till stor del är förlusterna relaterade till förändringar i diskonteringsräntan och den fastställd inflationen samt är i tillägg till de 127 MSEK i aktuariella förluster som redovisades som en del av den värdering som gjordes 31 december 2014.

Som ett resultat var koncernens nettoskuld den 31 mars 630 MSEK (342), omfattande banklån och företagsobligationer om 179 MSEK (178) samt pensionsskulder om netto 737 MSEK (400) och likvida medel uppgående till 286 MSEK (237).

En utdelning om 3,00 SEK per aktie, totalt 127 MSEK, för räkenskapsåret 2014 godkändes av årsstämman som hölls den 26 mars 2015, och reglerades den 2 april 2015.

Eget kapital uppgick till 748 MSEK (848), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 84 % (40).

### **Anställda**

Genomsnittligt antal heltidsanställda under första kvartalet var 1 079 (1 046).

## Moderbolaget

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 6 MSEK (7), vilket gav ett rörelseresultat om 2 MSEK (4). Den marginella försämringen speglar de ökade kostnaderna för att utföra tjänster under första kvartalet. Bolaget redovisade även den fastställda utdelningen om 12 MSEK (12) från sitt hälftenägda joint-venturebolag Alfdex AB.

De ackumulerade valutakursförlusterna och räntekostnaderna för första kvartalet uppgick till 69 MSEK (vinst 1) respektive 0 MSEK (2).

## Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närstående relation med sina dotterföretag och intresseföretag. Transaktioner med dotterbolag och intresseföretag har skett på marknadsmässiga villkor. Inga transaktioner har skett mellan Concentric AB och dess dotterbolag eller andra närstående som har haft en väsentlig inverkan på vare sig bolagets eller koncernens finansiella ställning och resultat.

## Förvärv

Den 30 januari 2015 slutförde Concentric förvärvet av hela aktiekapitalet i GKN Sinter Metals de Argentina SA ("GKN Pumps"), leverantör av motorpumpar i Sydamerika, vilket stärker Concentrics närvaro i regionen. GKN Pumps har en produktionsanläggning i Chivilcoy, Argentina, som kommer att ge Concentric ett viktigt fäste inom handelsblocket Mercosur, och därmed underlätta ytterligare etablering på den sydamerikanska marknaden.

Det verkliga värdet på förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder har fastställts enligt följande:

<b>Verkliga värden – förvärvet av GKN Pumps</b> <i>Belopp i MSEK</i>	<b>Bokförda värden</b>	<b>Justeringar</b>	<b>Verkliga värden</b>
Kontanter	20	-	20
<b>Summa köpeskilling för aktier i GKN Pumps</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>20</b>
Övriga immateriella anläggningstillgångar 1)	1	-1	-
Materiella anläggningstillgångar 2)	19	1	20
<b>Summa förvärvade anläggningstillgångar</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
Varulager 2,3)	13	-2	11
Kortfristiga fordringar	27	-	27
Likvida medel	12	-	12
<b>Summa förvärvade omsättningstillgångar</b>	<b>52</b>	<b>-2</b>	<b>50</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	1	-	1
Övriga kortfristiga skulder 4)	26	8	34
<b>Summa övertagna kortfristiga skulder</b>	<b>27</b>	<b>8</b>	<b>35</b>
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>45</b>	<b>-10</b>	<b>35</b>
<b>Negativ goodwill till följd av förvärv</b>	<b>-25</b>	<b>10</b>	<b>-15</b>



### ***Justeringar av verkligt värde***

De justeringar av verkligt värde som identifierades kan sammanfattas enligt följande:

- 1) Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar till nettoförsäljningsvärdet,
- 2) Omklassificering av verktyg från inventarier till materiella anläggningstillgångar,
- 3) Nedskrivning av förbrukningsvaror som ingår i inventarier, i linje med Concentrics principer, och
- 4) Ytterligare avsättningar för bonusar, legala anspråk, garantier och miljösanering.

Mot bakgrund av historiken av rörelseförluster för GKN Pumps har inga uppskjutna skattefordringar redovisats för dessa justeringar.

### ***Förvärvsrelaterade kostnader***

Utöver den totala köpeskillingen för aktierna i GKN Pumps enligt ovan uppstod även förvärvsrelaterade juridiska kostnader och konsultarvoden om 2 MSEK, vilka har kostnadsförts i resultaträkningen för första kvartalet.

### ***Rörelseresultat före förvärvet***

Nettoomsättningen för GKN Pumps för året som slutade den 31 december 2014 (exkluderat från Concentrics koncernresultat för helåret 2014) om 99 MSEK gav en förlust både i fråga om rörelse- och nettoresultat om 6 MSEK, efter justeringar av verkligt värde.

Nettoomsättningen för GKN Pumps för januari 2015 (exkluderat från Concentrics koncernresultat för första kvartalet 2015) om 6 MSEK gav en förlust både i fråga om rörelse- och nettoresultat om 1 MSEK.

### ***Rörelseresultat efter förvärvet***

Nettoomsättningen för GKN Pumps för de två månader som slutade den 31 mars 2015 (inkluderat i Concentrics koncernresultat för första kvartalet 2015) om 18 MSEK gav en förlust både i fråga om rörelse- och nettoresultat om 1 MSEK. En engångsintäkt om 15 MSEK redovisades dessutom i koncernresultatet för Concentric AB under första kvartalet 2015, avseende negativ goodwill från förvärvet av GKN Pumps.

## **Verksamhetsöversikt**

Concentrics verksamhet och mål, drivkrafter, produkter, marknadsposition och slutmarknader samt detaljer om företagets program för Business Excellence presenteras alla i årsredovisningen för 2014 ([http://www.concentricab.com/downloads/AGM-2015/Concentric\\_AR\\_2014\\_SV.pdf](http://www.concentricab.com/downloads/AGM-2015/Concentric_AR_2014_SV.pdf))

## **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

All affärsverksamhet involverar risker – ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för att upprätthålla en uthålligt lönsam verksamhet. Risker kan uppstå till följd av omvärldshändelser och kan påverka en viss bransch eller marknad eller vara specifika för enskilda företag eller koncerner. Concentric arbetar fortlöpande för att identifiera, bedöma och hantera risker. I vissa fall kan Concentric påverka sannolikheten för att en riskrelaterad händelse inträffar. Om sådana händelser ligger utanför Concentrics kontroll är målsättningen att minimera konsekvenserna. De risker som Concentric är utsatt för kan klassificeras i fyra huvudkategorier:

- Bransch- och marknadsrisker – externa risker såsom den cykliska karaktären på efterfrågan hos våra slutkunder, stark konkurrens, kundrelationer samt tillgänglighet och priser på våra råvaror.
- Rörelserelaterade risker – såsom begränsad kapacitet och flexibilitet i fråga om våra produktionsanläggningar och medarbetare, produktutveckling och introduktion av nya produkter, kundreklamationer, produktåterkallelser samt produktansvar.



- Juridiska risker – såsom skydd och upprätthållande av immateriella rättigheter samt eventuella tvister med tredje part.
- Finansiella risker – såsom likviditetsrisker, räntefluktuationer, valutafluktuationer, kreditrisker, hantering av pensionsåtaganden samt koncernens kapitalstruktur.

Concentrics styrelse och koncernledning har gått igenom hur dessa väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har utvecklats sedan publiceringen av årsredovisningen för 2014 och bekräftar att det inte har skett några förändringar utöver vad som kommenteras ovan i fråga om förbättrad marknadsutveckling.

För ytterligare information hänvisar vi till avsnittet ”Riskfaktorer och riskhantering” på sidorna 29-31 i årsredovisningen för 2014

([http://www.concentricab.com/downloads/AGM-2015/Concentric\\_AR\\_2014\\_SV.pdf](http://www.concentricab.com/downloads/AGM-2015/Concentric_AR_2014_SV.pdf)).

### **Händelser efter balansdagens utgång**

Inga väsentliga händelser efter balansdagen finns att rapportera.

### **Återköp och innehav av egna aktier**

Den 26 mars 2015 beslutade årsstämman att dra in 1 363 470 av bolagets egna återköpta aktier. Minskningen av aktiekapitalet genomfördes med indragning och påföljande fondemission för att återställa aktiekapitalet. Beslutet ledde till att antalet utestående aktier minskades med 1 363 470 och aktiekapitalet ökade med 41 SEK. Bolagets sammanlagda innehav av egna aktier vid slutet av första kvartalet var sålunda 460 841 (259 295) stycken, vilket motsvarade 1,1 % (0,6) av det sammanlagda antalet emitterade aktier på 42 852 500 (44 215 970) stycken.

Årsstämman beslutade även att ge styrelsen rätt att under perioden fram till nästa årsstämma 2016 besluta om återköp av egna aktier, så att bolagets innehav inte vid någon tidpunkt överstiger 10 procent av det sammanlagda antalet emitterade aktier. Förvärven ska betalas kontant och äga rum på NASDAQ OMX Stockholm, för att öka flexibiliteten i samband med potentiella framtida företagsförvärv, samt för att kunna förbättra bolagets kapitalstruktur och täcka kostnader för och möjliggöra tilldelning av aktier enligt bolagets incitamentsprogram.

### **Grund för upprättande och redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport för Concentric AB är upprättad enligt IAS 34 *Delårsrapportering* och tillämpliga regler i årsredovisningslagen. Rapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen, kapitel 9 och tillämpliga regler i RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*.

Grunden för redovisningen och de redovisningsprinciper som antagits för upprättandet av denna delårsrapport är samma för samtliga perioder och överensstämmar med vad som framgår av årsredovisningen 2014.

### ***Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som har stöd av EU och som har antagits av koncernen***

Ingen av de tolkningar av IFRS och IFRIC som godkänts av EU anses få några betydande effekter för koncernen.

## **Syfte med rapporten och framtidsinriktad information**

Concentric AB (publ) är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, Mid Cap. Informationen i denna rapport är sådan som Concentric ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 april 2015 klockan 8:00. Denna rapport innehåller information med uttalanden om framtidsutsikter för Concentrics verksamheter. Informationen är baserad på Concentric-ledningens nuvarande förväntningar, uppskattningar och prognoser. Framtida faktiska utfall kan variera väsentligt jämfört med framtidsinriktad information som lämnas i denna rapport, bland annat på grund av ändrade förutsättningar i konjunktur, samt marknads- och konkurrenssituation.

## **Kommande rapporttillfällen**

Delårsrapport januari–juni 2015	24 juli 2015
Delårsrapport januari–september 2015	23 oktober 2015

Stockholm den 28 april 2015

Concentric AB (publ)

**David Woolley**

*VD och koncernchef*

*För ytterligare information, kontakta:*

David Woolley (VD och koncernchef) eller David Bessant (CFO) på tfn: +44 121 445 6545 eller e-post: [info@concentricab.com](mailto:info@concentricab.com)

Bolagets organisationsnummer 556828-4995

Denna delårsrapport har ej varit föremål för revision.

## Koncernens resultaträkning, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	Jan-mar		Apr-mar	Jan-dec
	2015	2014	2014/15	2014
Nettoomsättning	623	496	2 205	2 078
Kostnader för sålda varor	-451	-361	-1 600	-1 510
<b>Bruttoresultat</b>	<b>172</b>	<b>135</b>	<b>605</b>	<b>568</b>
Försäljningskostnader	-23	-14	-91	-82
Administrationskostnader	-37	-29	-124	-116
Produktutvecklingskostnader	-12	-18	-52	-58
Andel av nettoresultat från joint venture	5	3	14	12
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	12	0	21	9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>117</b>	<b>77</b>	<b>373</b>	<b>333</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-7	-13	-17
<b>Resultat före skatt</b>	<b>114</b>	<b>70</b>	<b>360</b>	<b>316</b>
Skatt	-25	-17	-83	-75
<b>Periodens resultat</b>	<b>89</b>	<b>53</b>	<b>277</b>	<b>241</b>
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,75	1,20	6,09	5,54
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,10	1,20	6,44	5,54
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,10	1,20	6,42	5,53
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	42 392	43 957	43 035	43 421
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	42 541	44 027	43 159	43 523

## Koncernens rapport över totalresultat

<i>Belopp i MSEK</i>	Jan-mar		Apr-mar	Jan-dec
	2015	2014	2014/15	2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>89</b>	<b>53</b>	<b>277</b>	<b>241</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen:</b>				
Aktuariella förluster	-144	-	-271	-127
Skatt på aktuariella förluster	39	-	72	33
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</b>				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-69	1	-178	-108
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	15	-	39	24
Säkring av kassaflöde	7	5	6	4
Skatt på säkring av kassaflöde	-2	-1	-3	-2
Valutakursomräkningsdifferens	128	7	352	231
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-26</b>	<b>12</b>	<b>17</b>	<b>55</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>63</b>	<b>65</b>	<b>294</b>	<b>296</b>

**Koncernens balansräkning, i sammandrag 1)**

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>31 mar 2015</b>	<b>31 mar 2014</b>	<b>31 dec 2014</b>
Goodwill	649	537	612
Övriga immateriella anläggningstillgångar	345	325	335
Materiella anläggningstillgångar	213	182	194
Andelar i joint venture	14	17	26
Uppskjutna skattefordringar	213	128	165
Långfristiga fordringar	4	4	4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 438</b>	<b>1 193</b>	<b>1 336</b>
Varulager	246	208	222
Kortfristiga fordringar	385	279	273
Likvida medel	286	237	235
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>917</b>	<b>724</b>	<b>730</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 355</b>	<b>1 917</b>	<b>2 066</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>748</b>	<b>848</b>	<b>811</b>
Pensioner och liknande förpliktelser	737	400	568
Uppskjutna skatteskulder	63	88	64
Långfristiga räntebärande skulder	177	178	3
Övriga långfristiga skulder	12	4	5
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>989</b>	<b>670</b>	<b>640</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	2	0	192
Fastställd, ej utbetald utdelning	127	-	-
Övriga kortfristiga skulder	489	399	423
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>618</b>	<b>399</b>	<b>615</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 355</b>	<b>1 917</b>	<b>2 066</b>

1) Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och skulder betraktas som skäliga approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den 31 mars 2015 uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 9 MSEK (4), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 0 MSEK (0). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

**Koncernens förändringar i eget kapital, i sammandrag**

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>31 mar 2015</b>	<b>31 mar 2014</b>	<b>31 dec 2014</b>
<b>Ingående balans</b>	<b>811</b>	<b>783</b>	<b>783</b>
Periodens resultat	89	53	241
Övrigt totalresultat	-26	12	55
<b>Summa totalresultat</b>	<b>63</b>	<b>65</b>	<b>296</b>
Utdelning	-127	-	-121
Återköp av egna aktier	-	-	-148
Långfristigt incitamentsprogram	1	-	1
<b>Utgående balans</b>	<b>748</b>	<b>848</b>	<b>811</b>

## Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	Jan-mar		Apr-mar	Jan-dec
	2015	2014	2014/15	2014
Resultat före skatt	114	70	360	316
Återläggning av av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	7	23	67	83
Återläggning av andel vinst från joint venture	-5	-3	-14	-12
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	7	2	22	17
Betalda skatter	-26	-7	-121	-99
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</i>	<i>97</i>	<i>85</i>	<i>314</i>	<i>305</i>
Förändringar i rörelsekapital	-34	-20	24	35
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i></b>	<b><i>63</i></b>	<b><i>65</i></b>	<b><i>338</i></b>	<b><i>340</i></b>
Investeringar i dotterbolag 1)	-10	-	-10	-
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-1	-5	-21	-25
<b><i>Kassaflöde från investeringar</i></b>	<b><i>-11</i></b>	<b><i>-5</i></b>	<b><i>-31</i></b>	<b><i>-25</i></b>
Utbetald utdelning	-	-	-121	-121
Utdelning från joint venture	10	12	10	12
Återköp av egna aktier	-	-	-148	-148
Nya lån	178	-	194	16
Återbetalning av lån	-194	-18	-195	-19
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11	-11	-43	-39
<b><i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i></b>	<b><i>-17</i></b>	<b><i>-17</i></b>	<b><i>-299</i></b>	<b><i>-299</i></b>
<b>Kassaflöde för perioden</b>	<b>35</b>	<b>43</b>	<b>8</b>	<b>16</b>
Likvida medel, ingående balans	235	193	237	193
Valutakursdifferens i likvida medel	16	1	41	26
<b>Likvida medel, utgående balans</b>	<b>286</b>	<b>237</b>	<b>286</b>	<b>235</b>

1) Det totala nettokassaflödet relaterat till investeringen i GKN Pumps uppgick till -10 MSEK och omfattade köpeskillingen om -20 MSEK, plus förvävsrelaterade kostnader om -2 MSEK, minskat för övertagna kassatillgodohavanden om 12 MSEK.

## Data per aktie

	Jan-mar		Apr-mar	Jan-dec
	2015	2014	2014/15	2014
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,75	1,20	6,09	5,54
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,10	1,20	6,44	5,54
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,10	1,20	6,42	5,53
Eget kapital per aktie, SEK	17,64	19,29	17,64	19,13
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,49	1,47	7,85	7,83
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	42 392	43 957	43 035	43 421
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	42 541	44 027	43 159	43 523
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	42 392	43 957	42 392	42 392

## Koncernens nyckeltal

	Jan-mar		Apr-mar	Jan-dec
	2015	2014	2014/15	2014
Omsättningstillväxt, %	26	18	14	12
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % 1)	1	9	–	3
EBITDA-marginal, %	19,9	20,2	20,0	20,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,3	15,5	16,2	16,0
Rörelsemarginal, %	18,8	15,5	16,9	16,0
Sysselsatt kapital, MSEK	1 397	1 202	1 397	1 278
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	28,2	26,0	28,2	27,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	29,3	26,0	29,3	27,1
Avkastning på eget kapital, %	34,4	27,7	34,4	29,6
Rörelsekapital, MSEK	141	89	141	72
Rörelsekapital som % av årsomsättningen	6,4	4,6	6,4	3,5
Nettoskuld, MSEK	630	342	630	528
Skuldsättningsgrad, %	84	40	84	65
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	1	5	21	25
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	1,9	3,6	2,4	2,8
Antal anställda, genomsnitt	1 079	1 046	1 044	1 036

1) Omfattar inte heller effekten av förvärv eller avyttringar under perioden.

## Koncernens resultaträkning per kostnadsslag, i sammandrag

	Jan-mar		Apr-mar	Jan-dec
Belopp i MSEK	2015	2014	2014/15	2014
Nettoomsättning	623	496	2 205	2 078
Direkta materialkostnader	-321	-260	-1 156	-1 095
Personalkostnader	-121	-98	-422	-399
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	-7	-23	-67	-83
Andel av nettoresultat från joint venture	5	3	14	12
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-62	-41	-201	-180
<b>Rörelseresultat</b>	<b>117</b>	<b>77</b>	<b>373</b>	<b>333</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-7	-13	-17
<b>Resultat före skatt</b>	<b>114</b>	<b>70</b>	<b>360</b>	<b>316</b>
Skatt	-25	-17	-83	-75
<b>Periodens resultat</b>	<b>89</b>	<b>53</b>	<b>277</b>	<b>241</b>



**Koncernens resultaträkning per kvartal, i sammandrag**

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>
Nettoomsättning	623	535	520	527	496	468	496	472
Kostnader för sålda varor	-451	-388	-379	-381	-361	-347	-368	-342
<b>Bruttoresultat</b>	<b>172</b>	<b>147</b>	<b>141</b>	<b>146</b>	<b>135</b>	<b>121</b>	<b>128</b>	<b>130</b>
Försäljningskostnader	-23	-32	-18	-18	-14	-12	-17	-16
Administrationskostnader	-37	-29	-31	-27	-29	-25	-27	-27
Produktutvecklingskostnader	-12	-13	-10	-17	-18	-17	-16	-15
Andel av nettoresultat från joint venture	5	6	3	-	3	5	5	3
Övriga rörelseintäkter och -kostnader 1)	12	7	1	-	-	1	2	-2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>117</b>	<b>86</b>	<b>86</b>	<b>84</b>	<b>77</b>	<b>73</b>	<b>75</b>	<b>73</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-3	-2	-5	-7	-12	-9	-7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>114</b>	<b>83</b>	<b>84</b>	<b>79</b>	<b>70</b>	<b>61</b>	<b>66</b>	<b>66</b>
Skatt	-25	-19	-20	-19	-17	-15	-17	-22
<b>Periodens resultat</b>	<b>89</b>	<b>64</b>	<b>64</b>	<b>60</b>	<b>53</b>	<b>46</b>	<b>49</b>	<b>44</b>

**1) Övriga rörelseintäkter och -kostnader per kvartal**

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>
Resultat från produktutveckling och verktyg	2	7	11	3	2	4	2	2
Resultat från avgifter från joint venture	6	5	5	6	6	5	5	4
Negativ goodwill	15	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar på förvärsrelaterade övervärden	-9	-9	-8	-8	-8	-8	-8	-7
Förvärsrelaterade kostnader	-2	-	-2	-	-	-1	-	-1
Övriga	-	4	-5	-1	-	1	3	-
<b>Övriga rörelseintäkter och -kostnader</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-2</b>

**Koncernens nyckeltal per kvartal**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,75	1,49	1,47	1,39	1,20	1,04	1,10	1,01
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,10	1,49	1,47	1,39	1,20	1,04	1,10	1,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,10	1,49	1,46	1,38	1,20	1,04	1,10	1,01
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,3	16,1	16,4	16,0	15,5	15,6	15,1	15,5
Rörelsemarginal, %	18,8	16,1	16,4	16,0	15,5	15,6	15,1	15,5
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	28,2	27,1	26,5	26,0	26,0	25,0	21,2	21,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	29,3	27,1	26,5	26,0	26,0	25,0	21,2	21,1
Avkastning på eget kapital, %	34,4	29,6	28,8	28,8	27,7	27,2	23,5	23,2
Eget kapital per aktie, SEK	17,64	19,13	19,59	18,01	19,29	17,80	14,04	13,28
Kassaflöde per aktie, SEK	1,49	2,27	1,94	2,15	1,47	1,82	1,25	1,47
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	1	10	6	4	5	15	14	6
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	1,9	2,3	2,1	3,2	3,6	3,7	3,2	3,1
Antal anställda, genomsnitt	1 079	1 023	1 032	1 046	1 046	1 053	1 067	1 041

**Koncernens segmentrapportering 1)**

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>
<b><i>Nord- och Sydamerika</i></b>								
Extern nettoomsättning	331	258	267	261	246	231	251	266
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	45	39	41	39	38	35	35	39
Rörelseresultat	60	39	41	39	38	35	35	39
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,6	15,2	15,1	15,1	15,3	15,3	14,0	14,5
Rörelsemarginal, %	18,2	15,2	15,1	15,1	15,3	15,3	14,0	14,5
Tillgångar	736	565	562	533	522	494	529	563
Skulder	392	286	283	290	270	250	297	320
Sysselsatt kapital	377	334	318	294	315	309	310	338
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	50,1	49,9	49,4	47,1	45,2	40,9	38,3	36,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	54,7	49,9	49,4	47,1	45,2	40,9	38,3	36,2
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	0	-	-	2	3	-
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	-8	5	6	6	5	6	6	6
Antal anställda, genomsnitt	377	308	310	315	317	326	336	338
<b><i>Europa och övriga världen</i></b>								
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	339	317	293	305	289	272	275	236
Rörelseresultat	58	49	48	45	40	40	41	35
Rörelsemarginal, %	17,0	15,5	16,2	14,7	14,0	14,6	14,9	15,0
Tillgångar	1 517	1 397	1 356	1 314	1 258	1 258	1 245	1 248
Skulder	891	733	631	611	584	601	695	720
Sysselsatt kapital	1 056	959	908	914	878	886	852	826
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,1	20,0	19,4	19,0	19,0	19,0	14,7	14,9
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	1	10	6	4	5	14	12	7
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	15	12	14	18	18	20	16	15
Antal anställda, genomsnitt	759	773	782	787	781	776	779	751
<b><i>Eliminering och ofördelade poster</i></b>								
Eliminering av försäljning	-47	-41	-40	-39	-39	-35	-30	-30
Rörelseresultat	-1	-2	-3	-	-1	-2	-1	-1
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	0	-	-	-1	-1	-1
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	0	-1	0	-	-	-1	-1	-
Antal anställda, genomsnitt	-57	-58	-60	-56	-52	-49	-48	-48
<b><i>Koncernen</i></b>								
Nettoomsättning	623	535	520	527	496	468	496	472
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	102	86	86	84	77	73	75	73
Rörelseresultat	117	86	86	84	77	73	75	73
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,3	16,1	16,4	16,0	15,5	15,6	15,1	15,5
Rörelsemarginal, %	18,8	16,1	16,4	16,0	15,5	15,6	15,1	15,5
Tillgångar	2 354	2 066	1 966	1 900	1 917	1 869	1 830	1 883
Skulder	1 606	1 255	1 125	1 118	1 069	1 086	1 213	1 301
Sysselsatt kapital	1 397	1 278	1 244	1 230	1 202	1 194	1 161	1 165
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	28,2	27,1	26,5	26,0	26,0	25,0	21,2	21,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	29,3	27,1	26,5	26,0	26,0	25,0	21,2	21,1
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	1	10	6	4	5	15	14	6
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	7	16	20	24	23	25	21	21
Antal anställda, genomsnitt	1 079	1 023	1 032	1 046	1 046	1 053	1 067	1 041

**Koncernens rörelseresultat per rörelsesegment**

	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013
<i>Belopp i MSEK</i>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>
<i>Nord- och Sydamerika</i>	60	39	41	39	38	35	35	39
<i>Europa och övriga världen</i>	58	49	48	45	40	40	41	35
<i>Elimineringar och ofördelade poster</i>	-1	-2	-3	-	-1	-2	-1	-1
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>117</b>	<b>86</b>	<b>86</b>	<b>84</b>	<b>77</b>	<b>73</b>	<b>75</b>	<b>73</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-3	-2	-5	-7	-12	-9	-7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>114</b>	<b>83</b>	<b>84</b>	<b>79</b>	<b>70</b>	<b>61</b>	<b>66</b>	<b>66</b>

**Omsättning fördelat på kundernas geografiska område**

	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013
<i>Belopp i MSEK</i>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>
<i>USA</i>	284	246	251	232	213	211	211	249
<i>Övriga Nordamerika</i>	29	17	16	28	29	24	43	17
<i>Sydamerika</i>	17	0	1	0	2	2	3	2
<i>Tyskland</i>	98	86	82	86	89	76	95	65
<i>Storbritannien</i>	45	45	49	44	40	39	38	38
<i>Sverige</i>	26	27	20	24	24	23	20	26
<i>Övriga Europa</i>	84	76	70	83	70	57	54	42
<i>Asien</i>	40	37	31	29	27	35	30	31
<i>Övriga</i>	0	1	0	1	2	1	2	2
<b>Summa koncernen</b>	<b>623</b>	<b>535</b>	<b>520</b>	<b>527</b>	<b>496</b>	<b>468</b>	<b>496</b>	<b>472</b>

**Omsättning per produktgrupp (inklusive Alfdex)**

	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013
<i>Belopp i MSEK</i>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>
<i>Concentrics motorprodukter</i>	333	285	263	263	249	235	247	247
<i>LICOS motorprodukter</i>	38	27	36	36	29	33	32	-
<i>Alfdex motorprodukter</i>	47	41	40	39	39	35	30	30
<i>Summa motorprodukter</i>	418	353	339	338	317	303	309	277
<i>Summa hydraulikprodukter</i>	252	223	221	228	218	200	217	225
<i>Elimineringar</i>	-47	-41	-40	-39	-39	-35	-30	-30
<b>Summa koncernen</b>	<b>623</b>	<b>535</b>	<b>520</b>	<b>527</b>	<b>496</b>	<b>468</b>	<b>496</b>	<b>472</b>

**Materiella tillgångar fördelat på segmentens geografiska områden**

	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013
<i>Belopp i MSEK</i>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>
<i>USA</i>	51	48	46	47	48	51	51	54
<i>Sydamerika</i>	20	-	-	-	-	-	-	-
<i>Tyskland</i>	52	55	50	51	53	52	51	41
<i>Storbritannien</i>	66	65	64	62	57	57	48	45
<i>Sverige</i>	0	3	1	1	1	1	1	4
<i>Övriga</i>	24	23	23	23	23	24	24	27
<b>Summa koncernen</b>	<b>213</b>	<b>194</b>	<b>184</b>	<b>184</b>	<b>182</b>	<b>185</b>	<b>175</b>	<b>171</b>

**Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag**

<i>Belopp i MSEK</i>	Jan-mar		Apr-mar	Jan-dec
	2015	2014	2014/15	2013
Nettoomsättning	6	7	27	28
Rörelsekostnader	-4	-3	-22	-21
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>7</b>
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	13	13
Resultat från andelar i intresseföretag	12	12	12	12
Netto valutaomräkningsdifferenser	-69	1	-178	-108
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0	-2	-9	-11
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-55</b>	<b>15</b>	<b>-157</b>	<b>-87</b>
Skatt	15	-1	37	21
<b>Periodens nettoresultat 1)</b>	<b>-40</b>	<b>14</b>	<b>-120</b>	<b>-66</b>

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

**Moderbolagets balansräkning, i sammandrag**

<i>Belopp i MSEK</i>	31 mar	31 mar	31 dec
	2015	2014	2014
Andelar i dotterbolag	2 415	2 395	2 395
Andelar i joint venture	10	10	10
Långfristiga lån från dotterbolag	54	46	52
Uppskjutna skattefordringar	35	-	20
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 514</b>	<b>2 451</b>	<b>2 477</b>
Övriga kortfristiga fordringar	6	1	1
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	45	44	63
Likvida medel	144	169	118
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>195</b>	<b>214</b>	<b>182</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 709</b>	<b>2 665</b>	<b>2 659</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 281</b>	<b>1 797</b>	<b>1 448</b>
Pensioner och liknande förpliktelser	18	19	18
Långfristiga räntebärande skulder	175	175	-
Långfristiga lån från dotterbolag	1 071	0	976
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 264</b>	<b>194</b>	<b>994</b>
Kortfristiga lån	-	-	175
Kortfristiga lån från joint venture	-	-	8
Kortfristiga lån från dotterbolag	32	666	28
Fastställd, ej utbetald utdelning	127	-	-
Övriga kortfristiga skulder	5	8	6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>164</b>	<b>674</b>	<b>217</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 709</b>	<b>2 665</b>	<b>2 659</b>

**Moderbolagets förändringar i eget kapital, i sammandrag**

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>31 mar 2015</b>	<b>31 mar 2014</b>	<b>31 dec 2014</b>
Ingående balans	1 448	1 783	1 783
Periodens nettoresultat 1)	-40	14	-66
Utdelning	-127	-	-121
Återköp av egna aktier	-	-	-148
<b>Utgående balans</b>	<b>1 281</b>	<b>1 797</b>	<b>1 448</b>

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

**Ordlista och definitioner**

Nord- och Sydamerika	Segmentet Nord- och Sydamerika innefattar koncernens verksamhet i USA och Sydamerika
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskat med räntebärande skulder och likvida medel samt icke räntebärande skulder, exklusive samtliga skattefordringar och skatteskulder
Bidragsmarginal	Förändring av rörelseresultat jämfört med föregående år i procent av förändringen av nettoomsättningen jämfört med föregående år
EBIT eller rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt
EBIT eller rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
EPS	Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier
Europa och övriga världen	Rörelsesegment som består av koncernens verksamhet i Europa, Indien och Kina
Skuldsättningsgrad	Nettoskuldsättning i procent av eget kapital
Bruttomarginal	Bruttoresultat, dvs nettoomsättning minskat med kostnaden för sålda varor i procent av nettoomsättning
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskat med likvida medel
Nettoinvesteringar	Investeringar i anläggningstillgångar med avdrag för försäljningar och utrangeringar
PPE	Materiella anläggningstillgångar
PPM	Defekta enheter per miljon
OEM	Tillverkare av originalutrustning
FoU	Forsknings- och utvecklingskostnader
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital över rullande 12 månader
Avkastning på eget kapital	Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital över rullande 12 månader
Försäljningstillväxt, konstant valuta	Försäljningstillväxt baserad på en försäljning som omräknats efter de valutakurser som gällde föregående år
Strukturell tillväxt	Försäljningstillväxt från nya affärskontrakt, dvs inte från förändringar i efterfrågan på marknaden eller ersättningsaffärsavtal
Underliggande eller Före jämförelsestörande poster	Justerat för omstruktureringskostnader och andra engångsposter (inklusive skatteeffekter)
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exkl. kassa och bank, minus icke räntebärande kortfristiga skulder