

De nio första månaderna 2015: Solitt resultat stärkt av valutavinster

- Nettoomsättning för de nio första månaderna exklusive Alfdex: 1 802 MSEK (1 543) – ner 5 % jämfört med föregående år efter justering för valuta (+17 %) och förvärvet av GKN Pumps (+5 %)
- Rörelseresultat för de nio första månaderna: 298 MSEK (247) inklusive intäkter om 15 MSEK (0) från negativ goodwill och engångskostnader om 14 MSEK, båda relaterade till förvärvet av GKN Pumps – underliggande rörelsemarginal om 16,5 % (16,0)
- Resultat efter skatt för de nio första månaderna: 217 MSEK (177) – resultat per aktie före utspädning om 5,13 SEK (4,08)
- Koncernens nettoskuld vid slutet av tredje kvartalet: 451 MSEK (414) – en skuldsättningsgrad om 53 % (49), inklusive återköp av egna aktier om 92 MSEK (98)

Nyckeltal – Koncernen <i>Belopp i MSEK</i>	jul-sep			jan-sep			okt-sep	jan-dec
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring	2014/15	2014
Nettoomsättning	559	520	8 %	1 802	1 543	17 %	2 337	2 078
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	93	86	8 %	297	247	20%	383	333
Rörelseresultat	93	86	8 %	298	247	21 %	384	333
Resultat före skatt	89	84	6%	287	233	23%	370	316
Periodens resultat	66	64	3%	217	177	23%	281	241
Kassaflöde från den löpande verksamheten	70	84	-17%	239	243	-2%	336	340
Nettoskuld	451	414	9%	451	414	9%	451	528
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,6	16,4	0,2	16,5	16,0	0,5	16,4	16,0
Rörelsemarginal, %	16,6	16,4	0,2	16,5	16,0	0,5	16,4	16,0
Avkastning på eget kapital, %	32,9	28,8	4,1	32,9	28,8	4,1	32,9	29,6
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,57	1,47	0,10	5,11	4,08	1,03	6,61	5,54
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,57	1,47	0,10	5,13	4,08	1,05	6,63	5,54
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,57	1,46	0,11	5,11	4,07	1,04	6,61	5,53
Skuldsättningsgrad, %	53	49	4	53	49	4	53	65

Tredje kvartalet 2015: Verksamheten har anpassats till marknadens lägre efterfrågan

- Nettoomsättning för tredje kvartalet, exklusive Alfdex: 559 MSEK (520) – ner 10 % jämfört med föregående år efter justering för valuta (+13 %) och förvärvet av GKN Pumps (+5 %)
- Rörelseresultat för tredje kvartalet: 93 MSEK (86) – en rörelsemarginal om 16,6 % (16,4)
- Resultat efter skatt för tredje kvartalet: 66 MSEK (64) – resultat per aktie före utspädning om 1,57 SEK (1,47)
- Solitt kassaflöde från den löpande verksamheten för tredje kvartalet: 70 MSEK (84)

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

”Koncernens resultat under de nio första månaderna 2015 stärktes av betydande valutaomräkningsvinster beroende på den relativt svaga svenska kronan. Den underliggande omsättningen för tredje kvartalet 2015, exklusive valutaeffekter och förvärvet av GKN Pumps, minskade med 10 % jämfört med föregående år, vilket berodde på den fortsatt minskande efterfrågan generellt på de flesta av våra slutmarknader, särskilt i Nordamerika. Enda undantaget var marknaden för medeltunga och tunga lastbilar, där det var fortsatt måttlig tillväxt. Den dämpande efterfrågan har främst påverkat försäljningen av våra hydraulikprodukter men i likhet med tidigare nedgångar har koncernens flexibilitet lett till att den underliggande rörelsemarginalen faktiskt förbättrades till 16,6 % under tredje kvartalet.

Orderingången, som förväntas ge omsättning under fjärde kvartalet 2015, var i linje med omsättningen för tredje kvartalet 2015. Detta kan vara en indikation på att slutkundernas efterfrågan är fortsatt stabil, med tanke på att det är färre arbetsdagar under fjärde kvartalet. Trots dessa motgångar på marknaden står Concentric starkt, såväl ekonomiskt som operativt, och förväntas till fullo kunna utnyttja möjligheterna på marknaden.”

Viktiga affärshändelser under de nio första månaderna 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.
- 20 jul-15** Concentric tillkännager omstruktureringsplaner för sin nya anläggning i Chivilcoy, Argentina vilket beror på en svag efterfrågan på den sydamerikanska nyttofordonsmarknaden.
- 1 okt-15** Andreas Wolf lämnar sin post som chef för Europa och Övriga världen den 30 oktober 2015 av personliga skäl.

Nettoomsättning och rörelseresultat för koncernen

Nyckeltal – Koncernen <i>Belopp i MSEK</i>	jul-sep			jan-sep			okt-sep	jan-dec
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring	2014/15	2014
Nettoomsättning	559	520	8%	1 802	1 543	17%	2 337	2 078
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	93	86	8%	297	247	20%	383	333
Rörelseresultat	93	86	8%	298	247	21%	384	333
Resultat före skatt	89	84	6%	287	233	23%	370	316
Periodens resultat	66	64	3%	217	177	23%	281	241
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,6	16,4	0,2	16,5	16,0	0,5	16,4	16,0
Rörelsemarginal, %	16,6	16,4	0,2	16,5	16,0	0,5	16,4	16,0
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	29,0	26,5	2,5	29,0	26,5	2,5	29,0	27,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	29,1	26,5	2,6	29,1	26,5	2,6	29,1	27,1

Omsättningen för de nio första månaderna uppgick till 1 802 MSEK (1 543), en ökning om 17 % jämfört med föregående år i absoluta tal. Justerat för valutaeffekter (+17 %) och förvärvet av GKN Pumps (+5 %) minskade den faktiska omsättningen för de nio första månaderna med 5 %. Koncernens genomsnittliga omsättning per arbetsdag för de nio första månaderna, exklusive förvärvet av GKN Pumps, ökade jämfört med föregående år till 9,3 MSEK (8,3), vilket berodde på den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Det redovisade rörelseresultatet och rörelsemarginalen för de nio första månaderna uppgick till 298 MSEK (247) respektive 16,5 % (16,0 %). Detta omfattar följande engångsposter relaterade till förvärvet av GKN Pumps:

- 15 MSEK (0) i intäkter från negativ goodwill från övervärdet på de förvärvade nettotillgångarna, jämfört med köpeskillingen,
- 2 MSEK (0) i juridiska kostnader och konsultarvoden,
- 11 MSEK (0) i kostnader för omstruktureringsprogrammet för Chivilcoy, och
- 1 MSEK (0) i andra integrationskostnader efter förvärvet.

Justerat för nettoeffekten från dessa poster låg rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster för de nio första månaderna kvar på 16,5 % (16,0).

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 559 MSEK (520), en ökning om 8 % jämfört med föregående år i absoluta tal. Justerat för valutaeffekter (+13 %) och förvärvet av GKN Pumps (+5 %) minskade den faktiska omsättningen för tredje kvartalet med 10 %. Koncernens genomsnittliga omsättning per arbetsdag för tredje kvartalet, exklusive förvärvet av GKN Pumps, ökade jämfört med föregående år till 8,6 MSEK (8,2), vilket berodde på den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Det redovisade rörelseresultatet och rörelsemarginalen för tredje kvartalet uppgick till 93 MSEK (86) respektive 16,6 % (16,4 %).

Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för de nio första månaderna uppgick till 11 MSEK (14), inklusive valutakursvinster om netto 3 MSEK (3), nettoresultat från andra räntor om 1 MSEK (kostnader 4) samt finansiella kostnader för pensionsskulder som netto uppgick till 15 MSEK (13). Därmed uppgick resultatet före skatt till 287 MSEK (233) för de nio första månaderna.

De finansiella kostnaderna för tredje kvartalet uppgick till 4 MSEK (2), inklusive valutakursvinster om netto 0 MSEK (3), nettoresultat från andra räntor om 1 MSEK (kostnader 1) samt finansiella kostnader för pensionsskulder som netto uppgick till 5 MSEK (5). Därmed uppgick resultatet före skatt till 89 MSEK (84) för tredje kvartalet.

Skatt

Skattekostnaderna för de nio första månaderna uppgick till 70 MSEK (56), med en effektiv skattesats för de nio första månaderna om 24 % (24 %). Efter att resultatet före skatt justerats för negativ goodwill om 15 MSEK, som inte hade några relaterade skatteposter, var den underliggande effektiva skattesatsen för de nio första månaderna 26 %.

Skattekostnaderna för tredje kvartalet uppgick till 23 MSEK (20), med en effektiv skattesats för tredje kvartalet om 26 % (24 %).

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 de nio första månaderna uppgick till 217 MSEK (177). Resultatet per aktie före jämförelsestörande poster för de nio första månaderna uppgick till 5,11 SEK (4,08). Det redovisade resultatet per aktie före och efter utspädning för de nio första månaderna uppgick till 5,13 SEK (4,08) respektive 5,11 SEK (4,07).

Resultatet efter skatt för tredje kvartalet uppgick till 66 MSEK (64). Det fanns inga jämförelsestörande poster under tredje kvartalet. Det redovisade resultatet per aktie före och efter utspädning för tredje kvartalet uppgick till 1,57 SEK (1,47) respektive 1,57 SEK (1,46).

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>	jul-sep			jan-sep			okt-sep	jan-dec
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring	2014/15	2014
Extern nettoomsättning	288	267	8%	952	775	23%	1 210	1 033
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	39	41	-5%	130	118	10%	169	157
Rörelseresultat	39	41	-5%	133	118	13%	172	157
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,3	15,1	-1,8	13,6	15,2	-1,6	14,0	15,2
Rörelsemarginal, %	13,3	15,1	-1,8	13,9	15,2	-1,3	14,2	15,2
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	47,9	49,4	-1,5	47,9	49,4	-1,5	47,9	49,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	48,7	49,4	-0,7	48,7	49,4	-0,7	48,7	49,9

Den externa omsättningen minskade med 9 % för de nio första månaderna jämfört med föregående år, efter justering för valuta (+23 %) och förvärvet av GKN Pumps (+9 %). Det råder en minskad efterfrågan, främst på hydraulikprodukter, på alla nordamerikanska slutmarknader med undantag för marknaden för medeltunga och tunga lastbilar. Koncernens genomsnittliga externa omsättning per arbetsdag för de nio första månaderna, exklusive förvärvet av GKN Pumps, ökade jämfört med föregående år till 4,7 MSEK (4,1), vilket berodde på den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Det redovisade rörelseresultatet och rörelsemarginalen för de nio första månaderna uppgick till 133 MSEK (118) respektive 13,9 % (15,2 %). Detta omfattar följande engångsposter relaterade till förvärvet av GKN Pumps:

- 15 MSEK (0) i intäkter från negativ goodwill från övervärdet på de förvärvade nettotillgångarna, jämfört med köpeskillingen,
- 11 MSEK (0) i kostnader för omstruktureringsprogrammet för Chivilcoy, och
- 1 MSEK (0) i andra integrationskostnader efter förvärvet.

(OBS: 2 MSEK (0) i juridiska kostnader och konsultarvoden har inte allokerats till segmenten, dvs. de redovisas på koncernnivå).

Justerat för nettoeffekten från dessa poster försämrades rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster för de nio första månaderna till 13,6 % (15,2). De regionala resultaten för de nio första månaderna innefattade även GKN Pumps nettoomsättning för de åtta månader som slutade den 30 september 2015 om 70 MSEK, vilket gav

ett negativt rörelseresultat om 5 MSEK. Den underliggande rörelsemarginalen för de nio första månaderna, exklusive förvärvet av hela GKN Pumps, var därför 15,3 % (15,2).

Den externa omsättningen minskade med 18 % för tredje kvartalet jämfört med föregående år, efter justering för valuta (+17 %) och förvärvet av GKN Pumps (+9 %). Det råder en fortsatt dämpad efterfrågan, främst på hydraulikprodukter, på alla nordamerikanska slutmarknader med undantag för marknaden för medeltunga och tunga lastbilar. Den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag för tredje kvartalet, exklusive förvärvet av GKN Pumps, uppgick oförändrat till 4,2 MSEK (4,2), vilket delvis berodde på den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Det redovisade rörelseresultatet och rörelsemarginalen för tredje kvartalet uppgick till 39 MSEK (41) respektive 13,3 % (15,1 %). De regionala resultaten för tredje kvartalet innefattade även GKN Pumps nettoomsättning om 25 MSEK, vilket gav ett negativt rörelseresultat om 2 MSEK. Den underliggande rörelsemarginalen för tredje kvartalet, exklusive förvärvet av hela GKN Pumps, var därför 15,6 % (15,1).

Nettoomsättning och rörelseresultat – Europa och övriga världen

Europa och övriga världen <i>Belopp i MSEK</i>	jul-sep			jan-sep			okt-sep	jan-dec
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring	2014/15	2014
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	318	293	9%	991	886	12%	1 308	1 203
Rörelseresultat	56	48	17%	171	133	29%	220	182
Rörelsemarginal, %	17,4	16,2	1,2	17,2	15,0	2,2	16,8	15,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22,4	22,6	-0,2	22,4	22,6	-0,2	22,4	20,0

Den externa omsättningen för de nio första månaderna, inklusive Concentrics 50-procentiga innehav i Alfdex, ökade med 3 % jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+9 %). Som ett resultat ökade den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag för de nio första månaderna, inklusive det 50-procentiga innehavet i Alfdex, jämfört med föregående år till 5,3 MSEK (4,8), vilket även omfattar den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Rörelseresultatet, inklusive Concentrics 50-procentiga andel av rörelseresultatet i Alfdex, uppgick till 171 MSEK (133) under de nio första månaderna. Ökningen av rörelseresultatet jämfört med föregående år motsvarar en bidragsmarginal om 36 %, baserat på ökningen av den externa omsättningen. Som ett resultat ökade rörelsemarginalen för de nio första månaderna till 17,2 % (15,0).

Den externa omsättningen för tredje kvartalet, inklusive Concentrics 50-procentiga innehav i Alfdex, ökade med 2 % jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+7 %). Som ett resultat ökade den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag för tredje kvartalet, inklusive det 50-procentiga innehavet i Alfdex, jämfört med föregående år till 5,1 MSEK (4,7), vilket även omfattar den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Rörelseresultatet, inklusive Concentrics 50-procentiga andel av rörelseresultatet i Alfdex, uppgick till 56 MSEK (48) under tredje kvartalet. Ökningen av rörelseresultatet jämfört med föregående år motsvarar en bidragsmarginal om 32 %, baserat på ökningen av den externa omsättningen. Som ett resultat ökade rörelsemarginalen för tredje kvartalet till 17,4 % (16,2).

Marknadsutveckling

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

Slutmarknader och regioner	Kv3-15 jämfört med Kv3-14			jan-sep 15 jämfört med jan-sep 14			Helår-15 jämfört med helår-14		
	Nord-amerika	Europa	Kina/Indien	Nord-amerika	Europa	Kina/Indien	Nord-amerika	Europa	Kina/Indien
Lantbruksmaskiner									
Dieselmotorer	-12%	-13%	-4%	-11%	-15%	-4%	-10%	-11%	-3%
Entreprenadmaskiner									
Dieselmotorer	-5%	-8%	-15%	-4%	-5%	-18%	-3%	-7%	-18%
Hydraulisk utrustning	-10%	-7%	–	-8%	-1%	–	-6%	-1%	–
Lastbilar									
Lätta fordon	-6%	–	–	-6%	–	–	-6%	–	–
Medeltunga/tunga fordon	2%	1%	-2%	7%	2%	-5%	5%	2%	-4%
Industriapplikationer									
Övriga industriapplikationer	-3%	-8%	-1%	-2%	-3%	-3%	-1%	-2%	-2%
Hydrauliska gaffeltruckar	-6%	-4%	–	-2%	-1%	–	-3%	-4%	–

Baserat på uppdaterad information av produktionsvolymerna för 3:e kvartalet 2015 från Power Systems Research, Off-Highway Research och International Truck Association för gaffeltruckar.

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

Nordamerikanska slutmarknader

- Marknadsstatistiken för dieselmotorproduktionen visade en minskning på alla slutmarknader jämfört med föregående år för både de nio första månaderna och tredje kvartalet, med undantag för medeltunga och tunga lastbilar som visade fortsatt starka tillväxtsiffror, även om de var lägre än de två föregående kvartalen. Detta var i princip i linje med Concentrics faktiska omsättning av motorprodukter i Nordamerika.
- Marknadsstatistiken för hydraulikprodukter som används senare i produktionskedjan har justerats ned detta kvartal, eftersom produktionsvolymerna för entreprenadmaskiner och gaffeltruckar också har minskat jämfört med föregående år för både de nio första månaderna och tredje kvartalet. Det står i fortsatt kontrast till Concentrics faktiska omsättning av hydraulikprodukter i Nordamerika som minskade valutajusterat med 17 % för de nio första månaderna respektive 24 % under tredje kvartalet jämfört med föregående år. Som noterats i tidigare rapporter speglar detta också Concentrics beroende av Caterpillar och John Deere.

Europeiska slutmarknader

- Den senaste marknadsstatistiken för dieselmotorproduktionen visade en minskning på alla slutmarknader jämfört med föregående år för både de nio första månaderna och tredje kvartalet, med undantag för medeltunga och tunga lastbilar som visade fortsatt svaga tillväxtsiffror. Detta var i princip i linje med

Concentrics faktiska omsättning av motorprodukter i Europa, justerat för den strukturella tillväxten i samband med lanseringen av Euro VI-motorerna.

- Den europeiska efterfrågan på hydraulikprodukter för entreprenadmaskiner och gaffeltruckar minskade också, baserad på produktionsvolymerna under både de nio första månaderna och tredje kvartalet jämfört med föregående år, vilket var i linje med Concentrics faktiska omsättning.

Slutmarknader i tillväxtländer

- Den senaste marknadsstatistiken för både Indien och Kina visade en minskning på alla slutmarknader för både de nio första månaderna och tredje kvartalet. Det stämmer överens med Concentrics omsättning, men dessa marknader svarar för endast omkring 5 % av koncernens totala intäkter.

Säsongvariation

Varje slutmarknad har sin egen säsongvariation 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 säsongvariation i efterfrågeprofilen hos Concentrics kunder, och därför är den viktigaste komponenten antalet arbetsdagar under kvartalet.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under de nio första månaderna var 187 (186) för koncernen, med ett genomsnitt på 186 (188) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 188 (184) arbetsdagar för Europa och Övriga världen.

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

Koncernens försäljningsutveckling	Kv3-15 jämfört med Kv3-14			jan-sep 15 jämfört med jan-sep 14			Helår-15 jämfört med helår- 14		
	Amerika	Europa och övriga världen	Koncer- -nen	Amerika	Europa och övriga världen	Koncer- -nen	Amerika	Europa och övriga världen	Koncer- -nen
Viktad marknadsutveckling 1)	-6%	-3%	-4%	-3%	-2%	-2%	-3%	-2%	-2%
Concentrics faktiska utveckling 2)	-18%	2%	-8%	-9%	3%	-3%			

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, minskade med 2 % jämfört med föregående år för de nio första månaderna, vilket de också förutspås förbli för helåret. Den senaste marknadsstatistiken stämmer i princip överens med Concentrics faktiska omsättning för de nio första månaderna, inklusive intäkter från Alfdex, som minskade med 3 % jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter och förvärvet av GKN Pumps.

Kassaflöde

Det redovisade kassaflödet från den löpande verksamheten under de nio första månaderna uppgick till 239 MSEK (243), vilket motsvarar 5,66 SEK (5,60) per aktie. Koncernen erhöll även en utdelning om 12 MSEK (12) under de nio första månaderna från det hälftenägda Alfdex AB.

Det redovisade kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till 70 MSEK (84), vilket motsvarar 1,47 SEK (1,94) per aktie.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 13 MSEK (15) för de nio första månaderna, inklusive avyttring av materiella anläggningstillgångar för 3 MSEK (0) i samband med försäljningen av koncernens fastighet i Skånes Fagerhult, Sverige, till bokfört värde.

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 5 MSEK (6) under tredje 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 om 10 MSEK omfattade köpeskillingen om 20 MSEK, plus förvävsrelaterade kostnader om 2 MSEK, minus övertagna kassatillgodohavanden om 12 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 30 september 2015 uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 0 MSEK (5), 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 ytterligare översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner har inga aktuariella vinster eller förluster redovisats i pensionsskulder netto under tredje kvartalet. De ackumulerade aktuariella vinsterna från omvärderingar som redovisats under de nio första månaderna uppgick till 100 MSEK (0), främst relaterade till förändringar i de antaganden för diskonteringsräntor och fastställd inflation som tillämpats. Vinsterna kompenserade delvis 127 MSEK i aktuariella förluster som redovisades som en del av värderingen vid årets slut den 31 december 2014.

Som ett resultat var koncernens nettoskuld den 30 september 451 MSEK (414), omfattande banklån och företagsobligationer om 188 MSEK (186) samt pensionsskulder om netto 487 MSEK (419) och likvida medel uppgående till 224 MSEK (191).

Eget kapital uppgick till 944 MSEK (841), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 53 % (49) vid slutet av tredje kvartalet.

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda under de nio första månaderna och tredje kvartalet 2015 var 1 097 (1 040) respektive 1 090 (1 032).

Moderbolaget

Nettoomsättningen för de nio första månaderna uppgick till 19 MSEK (20), vilket gav ett rörelseresultat om 3 MSEK (8). Resultatförsämringen speglar ersättningen från dotterbolag under perioden för utförda tjänster.

Under de nio första månaderna erhöll bolaget koncernintern utdelning om 116 MSEK (0) från dotterbolag i syfte att överföra utdelningsbara vinstmedel till moderbolaget. Bolaget erhöll också en extern utdelning om 12 MSEK (12) från det hälftenägda joint-venturebolaget Alfdex AB.

De ackumulerade valutakursförlusterna för de nio första månaderna uppgick till 47 MSEK (58). Räntekostnaderna för de nio första månaderna uppgick till 1 MSEK (4).

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 5 MSEK (6), vilket ger ett negativt rörelseresultat på 2 MSEK (vinst 1). Resultatförsämringen speglar ersättningen från dotterbolag under perioden för utförda tjänster.

Under tredje kvartalet erhöll bolaget koncernintern utdelning om 17 MSEK (0) från dotterbolag.

De ackumulerade valutakursförlusterna för tredje kvartalet uppgick till 10 MSEK (38). Räntekostnaderna för tredje kvartalet uppgick till 0 MSEK (1).

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 ger ett viktigt fäste inom handelsunionen Mercosur, och därmed underlättar ytterligare etablering på den sydamerikanska marknaden. Det verkliga värdet på förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder har fastställts enligt följande:

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

Concentric har tidigare redovisat 15 miljoner kronor i intäkter till följd av negativ goodwill eftersom verkliga värden av förvärvade nettotillgångar i GKN Pumps var större än förvärvspriset. GKN Pumps har historiskt sett varit olönsamt och säljaren kontaktade Concentric eftersom man ville avyttra sin verksamhet inom pumptillverkning. Eftersom anläggningen vid Chivilcoy även var överbemannad vid förvärvstillfället, kunde Concentric förvärva GKN Pumps till ett förmånligt pris.

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 fanns även förvärvsrelaterade legala kostnader och konsultarvoden om 2 MSEK, vilka har kostnadsförts i resultaträkningen.

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 avseende rörelsemarginal och nettoresultat om 6 MSEK, efter justeringar av verkligt värde.

Nettoomsättningen för GKN Pumps för januari 2015 (exkluderat från Concentrics koncernresultat för 2015) om 6 MSEK gav en förlust både avseende rörelsemarginal och nettoresultat om 1 MSEK.

Rörelseresultat efter förvärvet

Nettoomsättningen för GKN Pumps för de åtta månader som slutade den 30 september 2015 (inkluderat i Concentrics koncernresultat) om 70 MSEK gav en förlust både avseende rörelse- och nettoresultat om 5 MSEK. Dessutom redovisades följande engångsposter relaterade till förvärvet av GKN Pumps i Concentrics koncernresultat för de nio första månaderna:

- 15 MSEK (0) i intäkter från negativ goodwill från övervärdet på de förvärvade nettotillgångarna, jämfört med köpeskillingen,
- 2 MSEK (0) i legala kostnader och konsultarvoden,
- 11 MSEK (0) i kostnader för omstruktureringsprogrammet för Chivilcoy, och
- 1 MSEK (0) i andra integrationskostnader efter förvärvet.

Nettoomsättningen för GKN Pumps för tredje kvartalet (inkluderat i Concentrics koncernresultat) om 25 MSEK gav en förlust både avseende rörelsemarginal och nettoresultat om 2 MSEK.

Verksamhetsöversikt

Concentrics verksamhet och mål, drivkrafter, produkter, marknadsposition och slutmarknader samt detaljer om företagets program för Business Excellence presenteras alla i årsredovisningen för 2014 på sidorna 6-23 (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 uthållig 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 avseende 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 avseende marknadsutvecklingen under de nio första månaderna 2015.

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).

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.

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.

Under de nio första månaderna löstes 157 760 optioner in helt från incitamentsprogrammet LTI 2012 genom bolagets innehav i egna aktier. I enlighet med återköpsmandatet från årsstämman 2015 har bolaget köpt tillbaka 515 508 (517 388) stamaktier för sammanlagt 50 MSEK (48) under tredje kvartalet, vilket ger ett sammanlagt återköp av 886 612 (1 034 635) stamaktier för sammanlagt 92 MSEK (98) för de nio första månaderna. Bolagets sammanlagda innehav av egna aktier var vid tredje kvartalets slut sålunda 1 189 693 (1 293 930) stycken, vilket motsvarade 2,8 % (2,9) av det sammanlagda antalet emitterade aktier på 42 852 500 (44 215 970) stycken.

Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser efter balansdagen finns att rapportera.

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 överensstämmer 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 23 oktober 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–december 2015	10 februari 2016
Årsredovisning januari–december 2015	16 mars 2016
Årsstämma 2016	6 april 2016
Delårsrapport januari–mars 2016	26 april 2016

Stockholm, 23 oktober, 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

Bolagets organisationsnummer 556828-4995

Denna delårsrapport har ej varit föremål för revision.

Koncernens resultaträkning, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	jul-sep		jan-sep		okt-sep	Helår
	2015	2014	2015	2014	2014/15	2014
Nettoomsättning	559	520	1 802	1 543	2 337	2 078
Kostnader för sålda varor	-403	-379	-1 309	-1 122	-1 697	-1 510
Bruttoresultat	156	141	493	421	640	568
Försäljningskostnader	-11	-18	-55	-50	-87	-82
Administrationskostnader	-40	-31	-114	-87	-143	-116
Produktutvecklingskostnader	-13	-10	-38	-45	-51	-58
Andel av nettoresultat från joint venture	2	3	12	6	18	12
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-1	1	0	2	7	9
Rörelseresultat	93	86	298	247	384	333
Finansiella intäkter och kostnader	-4	-2	-11	-14	-14	-17
Resultat före skatt	89	84	287	233	370	316
Skatt	-23	-20	-70	-56	-89	-75
Periodens resultat	66	64	217	177	281	241
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,57	1,47	5,11	4,08	6,61	5,54
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,57	1,47	5,13	4,08	6,63	5,54
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,57	1,46	5,11	4,07	6,61	5,53
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	41 973	43 259	42 246	43 379	42 358	43 421
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	42 122	43 360	42 401	43 474	42 498	43 523

Koncernens rapport över totalresultat

<i>Belopp i MSEK</i>	jul-sep		jan-sep		okt-sep	Helår
	2015	2014	2015	2014	2014/15	2014
Periodens resultat	66	64	217	177	281	241
Övrigt totalresultat						
Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen:						
Aktuariella vinster/förluster	-	-	100	-	-27	-127
Skatt på aktuariella vinster/förluster	-	-	-21	-	12	33
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-9	-39	-46	-59	-95	-108
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	2	9	10	13	21	24
Säkring av kassaflöde	-3	0	-4	5	-5	4
Skatt på säkring av kassaflöde	1	-1	1	-2	1	-2
Valutakursomräkningsdifferens	7	73	85	142	174	231
Summa övrigt totalresultat	-2	42	125	99	81	55
Summa totalresultat	64	106	342	276	362	296

Koncernens balansräkning, i sammandrag 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Goodwill	643	585	612
Övriga immateriella anläggningstillgångar	321	329	335
Materiella anläggningstillgångar	195	184	194
Andelar i joint venture	26	20	26
Uppskjutna skattefordringar	164	138	165
Långfristiga fordringar	4	3	4
Summa anläggningstillgångar	1 353	1 259	1 336
Varulager	232	217	222
Kortfristiga fordringar	332	299	273
Likvida medel	224	191	235
Summa omsättningstillgångar	788	707	730
Summa tillgångar	2 141	1 966	2 066
Summa eget kapital	944	841	811
Pensioner och liknande förpliktelser	487	419	568
Uppskjutna skatteskulder	56	92	64
Långfristiga räntebärande skulder	177	178	3
Övriga långfristiga skulder	12	4	5
Summa långfristiga skulder	732	693	640
Kortfristiga räntebärande skulder	11	8	192
Övriga kortfristiga skulder	454	424	423
Summa kortfristiga skulder	465	432	615
Summa skulder och eget kapital	2 141	1 966	2 066

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 30 september 2015 uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 0 MSEK (5), 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>	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Ingående balans	811	783	783
Periodens resultat	217	177	241
Övrigt totalresultat	125	99	55
Summa totalresultat	342	276	296
Utdelning	-127	-121	-121
Återköp av egna aktier	-92	-98	-148
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av optioner i LTI 2012	8	-	-
Långfristigt incitamentsprogram	2	1	1
Utgående balans	944	841	811

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	jul-sep		jan-sep		okt-sep	Helår
	2015	2014	2015	2014	2014/15	2014
Resultat före skatt	89	84	287	233	370	316
Återläggning av av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	22	20	51	67	67	83
Återläggning av andel vinst från joint venture	-2	-3	-12	-6	-18	-12
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	-1	5	19	10	26	17
Betalda skatter	-33	-39	-68	-69	-98	-99
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</i>	<i>75</i>	<i>67</i>	<i>277</i>	<i>235</i>	<i>347</i>	<i>305</i>
Förändringar i rörelsekapital	-5	17	-38	8	-11	35
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>70</i>	<i>84</i>	<i>239</i>	<i>243</i>	<i>336</i>	<i>340</i>
Investeringar i dotterbolag 1)	-	-	-10	-	-10	-
Investeringar i egendom, anläggning och utrustning	-5	-6	-13	-15	-23	-25
<i>Kassaflöde från investeringar</i>	<i>-5</i>	<i>-6</i>	<i>-23</i>	<i>-15</i>	<i>-33</i>	<i>-25</i>
Utbetald utdelning	-	-	-127	-121	-127	-121
Utdelning från joint venture	-	-	12	12	12	12
Återköp av egna aktier	-50	-48	-92	-98	-142	-148
Nya lån	5	2	188	9	195	16
Återbetalning av lån	-1	-1	-195	-19	-195	-19
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12	-9	-21	-28	-32	-39
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>-58</i>	<i>-56</i>	<i>-235</i>	<i>-245</i>	<i>-289</i>	<i>-299</i>
Kassaflöde för perioden	7	22	-19	-17	14	16
Likvida medel, ingående balans	217	161	235	193	191	193
Valutakursdifferens i likvida medel	-	8	8	15	19	26
Likvida medel, utgående balans	224	191	224	191	224	235

1) Det totala kassaflödet relaterat till investeringen i GKN Pumps om 10 MSEK omfattade köpeskillingen om 20 MSEK, plus förvävsrelaterade kostnader om 2 MSEK, minus övertagna kassatillgodohavanden om 12 MSEK.

Data per aktie

	jul-sep		jan-sep		okt-sep	Helår
	2015	2014	2015	2014	2014/15	2014
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,57	1,47	5,11	4,08	6,61	5,54
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,57	1,47	5,13	4,08	6,63	5,54
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,57	1,46	5,11	4,07	6,61	5,53
Eget kapital per aktie, SEK	22,65	19,59	22,65	19,59	22,65	19,13
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,47	1,94	5,66	5,60	7,94	7,83
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	41 973	43 259	42 246	43 379	42 358	43 421
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	42 122	43 360	42 401	43 474	42 498	43 523
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	41 663	42 922	41 663	42 922	41 663	42 392

Koncernens nyckeltal

	jul-sep		jan-sep		okt-sep	Helår
	2015	2014	2015	2014	2014/15	2014
Omsättningstillväxt, %	8	5	17	11	–	12
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % 1)	-10	-3	-5	3	–	3
EBITDA-marginal, %	20,6	20,3	19,4	20,3	19,3	20,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,6	16,4	16,5	16,0	16,4	16,0
Rörelsemarginal, %	16,6	16,4	16,5	16,0	16,4	16,0
Sysselsatt kapital, MSEK	1 336	1 244	1 336	1 244	1 336	1 278
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	29,0	26,5	29,0	26,5	29,0	27,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	29,1	26,5	29,1	26,5	29,1	27,1
Avkastning på eget kapital, %	32,9	28,8	32,9	28,8	32,9	29,6
Rörelsekapital, MSEK	109	92	109	92	89	72
Rörelsekapital som % av årsomsättningen	4,7	4,6	4,7	4,6	4,7	3,5
Nettoskuld, MSEK	451	414	451	414	451	528
Skuldsättningsgrad, %	53	49	53	49	53	65
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	5	6	13	15	23	25
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,2	2,1	2,1	2,9	2,2	2,8
Antal anställda, genomsnitt	1 090	1 032	1 097	1 040	1 050	1 036

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

Koncernens resultaträkning per kostnadsslag, i sammandrag

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	Helår
	2015	2014	2015	2014	2014/15	2014
Nettoomsättning	559	520	1 802	1 543	2 337	2 078
Direkta materialkostnader	-278	-273	-919	-812	-1 202	-1 095
Personalkostnader	-118	-103	-371	-296	-474	-399
Av- och nedskrivningar	-22	-20	-51	-67	-68	-84
Andel av nettoresultat från joint venture	2	3	12	6	18	12
Övriga rörelseintäkter och kostnader, netto	-50	-41	-175	-127	-227	-179
Rörelseresultat	93	86	298	247	384	333
Finansiella intäkter och kostnader	-4	-2	-11	-14	-14	-17
Resultat före skatt	89	84	287	233	370	316
Skatt	-23	-20	-70	-56	-89	-75
Periodens resultat	66	64	217	177	281	241

Koncernens resultaträkning per kvartal, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	2015 Kv3	2015 Kv2	2015 Kv1	2014 Kv4	2014 Kv3	2014 Kv2	2014 Kv1	2013 Kv4
Nettoomsättning	559	620	623	535	520	527	496	468
Kostnader för sålda varor	-403	-455	-451	-388	-379	-381	-361	-347
Bruttoresultat	156	165	172	147	141	146	135	121
Försäljningskostnader	-11	-21	-23	-32	-18	-18	-14	-12
Administrationskostnader	-40	-37	-37	-29	-31	-27	-29	-25
Produktutvecklingskostnader	-13	-13	-12	-13	-10	-17	-18	-17
Andel av nettoresultat från joint venture	2	5	5	6	3	-	3	5
Övriga rörelseintäkter och -kostnader 1)	-1	-11	12	7	1	0	0	1
Rörelseresultat	93	88	117	86	86	84	77	73
Finansiella intäkter och kostnader	-4	-4	-3	-3	-2	-5	-7	-12
Resultat före skatt	89	84	114	83	84	79	70	61
Skatt	-23	-22	-25	-19	-20	-19	-17	-15
Periodens resultat	66	62	89	64	64	60	53	46

1) Övriga rörelseintäkter och -kostnader per kvartal

<i>Belopp i MSEK</i>	2015 Kv3	2015 Kv2	2015 Kv1	2014 Kv4	2014 Kv3	2014 Kv2	2014 Kv1	2013 Kv4
Resultat från verktyg	4	3	3	7	11	3	2	4
Resultat från avgifter från joint venture	6	7	6	5	5	6	6	5
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-10	-10	-9	-9	-8	-8	-8	-8
Negativ goodwill	-	-	15	-	-	-	-	-
Förvävsrelaterade kostnader	-	-2	-	-	-2	-	-	-1
Omstruktureringskostnader	-	-12	-	-	-	-	-	-
Övriga	-1	3	-3	4	-5	-1	-	1
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-1	-11	12	7	1	0	0	1

Koncernens nyckeltal per kvartal

	2015 Kv3	2015 Kv2	2015 Kv1	2014 Kv4	2014 Kv3	2014 Kv2	2014 Kv1	2013 Kv4
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,57	1,78	1,75	1,49	1,47	1,39	1,20	1,04
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,57	1,45	2,10	1,49	1,47	1,39	1,20	1,04
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,57	1,44	2,10	1,49	1,46	1,38	1,20	1,04
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,6	16,5	16,3	16,1	16,4	16,0	15,5	15,6
Rörelsemarginal, %	16,6	14,2	18,8	16,1	16,4	16,0	15,5	15,6
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	29,0	28,9	28,2	27,1	26,5	26,0	26,0	25,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	29,1	29,0	29,3	27,1	26,5	26,0	26,0	25,0
Avkastning på eget kapital, %	32,9	33,8	34,4	29,6	28,8	28,8	27,7	27,2
Eget kapital per aktie, SEK	22,65	22,02	17,64	19,13	19,59	18,01	19,29	17,80
Kassaflöde per aktie, SEK	1,47	2,69	1,49	2,27	1,94	2,15	1,47	1,82
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	5	7	1	10	6	4	5	15
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,2	2,1	1,9	2,3	2,1	3,2	3,6	3,7
Antal anställda, genomsnitt	1 090	1 138	1 079	1 023	1 032	1 046	1 046	1 053

Koncernens segmentrapportering

<i>Belopp i MSEK</i>	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013
	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
<i>Nord- och Sydamerika</i>								
Extern nettoomsättning	288	333	331	258	267	261	246	231
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	39	46	45	39	41	39	38	35
Rörelseresultat	39	34	60	39	41	39	38	35
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,3	13,9	13,6	15,2	15,1	15,1	15,3	15,3
Rörelsemarginal, %	13,3	10,3	18,2	15,2	15,1	15,1	15,3	15,3
Tillgångar	680	703	736	565	562	533	522	494
Skulder	350	373	392	286	283	290	270	250
Sysselsatt kapital	399	337	377	334	318	294	315	309
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	48,7	52,2	50,1	49,9	49,4	47,1	45,2	40,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	48,7	52,4	54,7	49,9	49,4	47,1	45,2	40,9
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	0	4	0	0	0	-	-	2
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	7	7	-8	5	6	6	5	6
Antal anställda, genomsnitt	420	442	377	308	310	315	317	326
<i>Europa och övriga världen</i>								
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	318	334	339	317	293	305	289	272
Rörelseresultat	56	58	58	49	48	45	40	40
Rörelsemarginal, %	17,4	17,3	17,0	15,5	16,2	14,7	14,0	14,6
Tillgångar	1 396	1 424	1 517	1 397	1 356	1 314	1 258	1 258
Skulder	629	665	891	733	631	611	584	601
Sysselsatt kapital	948	1 026	1 056	959	908	914	878	886
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22,4	21,8	21,1	20,0	22,6	19,0	19,0	19,0
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	5	3	1	10	6	4	5	14
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	15	15	15	12	14	18	18	20
Antal anställda, genomsnitt	731	755	759	773	782	787	781	776
<i>Eliminering och ofördelade poster</i>								
Eliminering av försäljning	-47	-47	-47	-41	-40	-39	-39	-35
Rörelseresultat	-2	-4	-1	-2	-3	-	-1	-2
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	-	-	-1
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	0	0	0	-1	0	-	-	-1
Antal anställda, genomsnitt	-61	-59	-57	-58	-60	-56	-52	-49
<i>Koncernen</i>								
Nettoomsättning	559	620	623	535	520	527	496	468
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	93	102	102	86	86	84	77	73
Rörelseresultat	93	88	117	86	86	84	77	73
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,6	16,5	16,3	16,1	16,4	16,0	15,5	15,6
Rörelsemarginal, %	16,6	14,2	18,8	16,1	16,4	16,0	15,5	15,6
Tillgångar	2 141	2 179	2 354	2 066	1 966	1 900	1 917	1 869
Skulder	1 197	1 250	1 606	1 255	1 125	1 118	1 069	1 086
Sysselsatt kapital	1 336	1 344	1 397	1 278	1 244	1 230	1 202	1 194
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	30,2	28,9	28,2	27,1	26,5	26,0	26,0	25,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	29,1	29,0	29,3	27,1	26,5	26,0	26,0	25,0
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	5	7	1	10	6	4	5	15
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	22	22	7	16	20	24	23	25
Antal anställda, genomsnitt	1 090	1 138	1 079	1 023	1 032	1 046	1 046	1 053

Koncernens rörelseresultat per rörelsesegment

<i>Belopp i MSEK</i>	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013
	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
<i>Nord- och Sydamerika</i>	39	34	60	39	41	39	38	35
<i>Europa och övriga världen</i>	56	58	58	49	48	45	40	40
<i>Elimineringar och ofördelade poster</i>	-2	-4	-1	-2	-3	-	-1	-2
Summa rörelseresultat	93	88	117	86	86	84	77	73
Finansiella intäkter och kostnader	-4	-4	-3	-3	-2	-5	-7	-12
Resultat före skatt	89	84	114	83	84	79	70	61

Omsättning fördelat på kundernas geografiska område

<i>Belopp i MSEK</i>	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013
	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
<i>USA</i>	268	301	309	246	251	232	213	211
<i>Övriga Nordamerika</i>	5	6	5	17	16	28	29	24
<i>Sydamerika</i>	21	22	17	0	1	0	2	2
<i>Tyskland</i>	88	96	98	86	82	86	89	76
<i>Storbritannien</i>	45	40	45	45	49	44	40	39
<i>Sverige</i>	23	32	26	27	20	24	24	23
<i>Övriga Europa</i>	81	83	84	76	70	83	70	57
<i>Asien</i>	28	36	39	37	31	29	27	35
<i>Övriga</i>	0	4	0	1	0	1	2	1
Summa koncernen	559	620	623	535	520	527	496	468

Omsättning per produktgrupp (inklusive Alfdex)

<i>Belopp i MSEK</i>	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013
	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
<i>Concentrics motorprodukter</i>	317	334	333	285	263	263	249	235
<i>LICOS motorprodukter</i>	37	42	38	27	36	36	29	33
<i>Alfdex motorprodukter</i>	47	47	47	41	40	39	39	35
<i>Summa motorprodukter</i>	401	423	418	353	339	338	317	303
<i>Summa hydraulikprodukter</i>	205	244	252	223	221	228	218	200
<i>Elimineringar</i>	-47	-47	-47	-41	-40	-39	-39	-35
Summa koncernen	559	620	623	535	520	527	496	468

Materiella tillgångar fördelat på segmentens geografiska områden

<i>Belopp i MSEK</i>	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013
	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
<i>USA</i>	46	47	51	48	46	47	48	51
<i>Sydamerika</i>	19	19	20	-	-	-	-	-
<i>Tyskland</i>	46	49	52	55	50	51	53	52
<i>Storbritannien</i>	63	67	66	65	64	62	57	57
<i>Sverige</i>	0	0	0	3	1	1	1	1
<i>Övriga</i>	21	22	24	23	23	23	23	24
Summa koncernen	195	204	213	194	184	184	182	185

Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	jul-sep		jan-sep		okt-sep	Helår
	2015	2014	2015	2014	2014/15	2014
Nettoomsättning	5	6	19	20	27	28
Rörelsekostnader	-7	-5	-16	-12	-25	-21
Rörelseresultat	-2	1	3	8	2	7
Resultat från andelar i dotterbolag	17	-	116	-	129	13
Resultat från andelar i joint venture	-	0	12	12	12	12
Netto valutaomräkningsdifferenser	-10	-38	-47	-58	-97	-108
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0	-1	-1	-4	-8	-11
Resultat före skatt	5	-38	83	-42	38	-87
Skatt	3	8	10	12	19	21
Periodens resultat 1)	8	-30	93	-30	57	-66

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Andelar i dotterbolag	2 415	2 395	2 395
Andelar i joint venture	10	10	10
Långfristiga lån från dotterbolag	31	50	52
Uppskjutna skattefordringar	30	12	20
Summa anläggningstillgångar	2 486	2 467	2 477
Övriga kortfristiga fordringar	4	1	1
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	77	65	63
Likvida medel	83	85	118
Summa omsättningstillgångar	164	151	182
Summa tillgångar	2 650	2 618	2 659
Summa eget kapital	1 330	1 534	1 448
Pensioner och liknande förpliktelser	18	19	18
Långfristiga räntebärande skulder	175	175	-
Långfristiga lån från dotterbolag	1 094	835	976
Summa långfristiga skulder	1 287	1 029	994
Kortfristiga lån	-	-	175
Kortfristiga lån från joint venture	10	7	8
Kortfristiga lån från dotterbolag	17	39	28
Övriga kortfristiga skulder	6	9	6
Summa kortfristiga skulder	33	55	217
Summa skulder och eget kapital	2 650	2 618	2 659

Moderbolagets förändringar i eget kapital, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Ingående balans	1 448	1 783	1 783
Periodens resultat 1)	93	-30	-66
Utdelning	-127	-121	-121
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av optioner i LTI 2012	8	-	-
Återköp av egna aktier	-92	-98	-148
Utgående balans	1 330	1 534	1 448

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
Resultat per aktie	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, valutajusterad	Försäljningstillväxt baserad på en försäljning som omräknats efter de valutakurser som gällde föregående år
Strukturell tillväxt	Omsättningstillväxt från nya affärskontrakt, dvs. inte från förändringar i marknadens efterfrågan eller förlängda kontrakt
Underliggande eller före jämförelsestörande poster	Justerat för omstruktureringskostnader och andra engångsposter (inklusive skatteeffekter)
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exkl. kassa och bank, minus icke räntebärande kortfristiga skulder