

### *Helåret 2012: Underliggande lönsamhetsförbättring trots nedgång under andra halvåret*

- Försäljningen minskade till 2 129 MSEK (2 283), hänförligt till lägre efterfrågan i de flesta av koncernens marknadssegment och regioner under andra halvåret 2012, även omfattande lagerneddragningar hos Concentrics kunder.
- Rörelseresultatet för helåret minskade till 253 MSEK (281), efter omstruktureringskostnader om 36 MSEK (0). Underliggande rörelseresultat samt rörelsemarginal uppgick till 293 MSEK (305) respektive 13,7% (13,4).<sup>1</sup>
- Resultatet efter skatt uppgick till 155 MSEK (176), innebärande ett resultat per aktie före och efter utspädning om 3,51 SEK (3,98). Underliggande resultatet per aktie uppgick till 4,17 SEK (4,38).<sup>1</sup>
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt för helåret och uppgick till 298 MSEK (227), motsvarande 6,76 SEK (5,13) per aktie, vilket minskade koncernens nettoskuld till 0 MSEK (114).
- Med bra resultat och god finansiell ställning som grund, föreslår styrelsen en utdelning om 2,50 (2,00) SEK per aktie och förnyat mandat för återköp av egna aktier.

<i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec			jan-dec		
	2012	2011	Förändring	2012	2011	Förändring
Nettoomsättning	431	577	-25%	2 129	2 283	-7%
Rörelseresultat före engångsposter	57	80	-29%	293	305	-4%
Rörelseresultat	26	80	-68%	253	281	-10%
Resultat före skatt	16	77	-79%	221	251	-12%
Periodens resultat	12	60	-80%	155	176	-12%
Rörelsemarginal före engångsposter, %	13,1	13,9	-0,8	13,7	13,4	0,3
Rörelsemarginal, %	5,9	13,9	-8,0	11,9	12,3	-0,4
Avkastning på eget kapital, %	16,3	22,1	-5,8	16,3	22,1	-5,8
Resultat per aktie före engångsposter, SEK	0,81	1,35	-0,54	4,17	4,38	-0,21
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,27	1,35	-1,08	3,51	3,98	-0,47

### *Fjärde kvartalet 2012: Stark kontroll av kostnader och kassaflöde vid lägre volymer*

- Försäljningen minskade till 431 MSEK (577), med fortsatt låg efterfrågan inom samtliga marknadssegment och regioner samt fortsatta lagerneddragningar hos kunderna.
- Rörelseresultatet uppgick till 26 MSEK (80), efter omstruktureringskostnader om 36 MSEK (0). Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 57 MSEK (80).<sup>2</sup>
- Resultatet efter skatt uppgick till 12 MSEK (60) innebärande ett resultat per aktie före och efter utspädning på 0,27 SEK (1,35). Det underliggande resultatet per aktie uppgick till 0,81 SEK (1,35).<sup>2</sup>
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt och uppgick till 108 MSEK (105), motsvarande 2,46 MSEK (2,37) per aktie.

<sup>1</sup> Det underliggande rörelseresultatet och vinst per aktie för helåret 2012 har justerats med omstruktureringskostnader på 36 MSEK för Skånes Fagerhult och 4 MSEK för andra poster av engångskaraktär.

<sup>2</sup> Det underliggande rörelseresultatet och vinst per aktie för det fjärde kvartalet har justerats med omstruktureringskostnader på 36 MSEK för Skånes Fagerhult och -5 MSEK för andra poster av engångskaraktär.

## **VD och Koncernchef, David Woolley, kommenterar rapporten för helåret 2012:**

“Den globala nedgången i efterfrågan inom samtliga marknadssegment som noterades under tredje kvartalet, fortsatte även under det fjärde kvartalet, karaktäriserat av ett flertal neddragningar hos kunder samt lagerreduktioner hos större OEM-leverantörer. Detta har resulterat i minskad försäljning, valutajusterat, om 23% i fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Concentric fortsatte att möta den minskade efterfrågan med nödvändiga åtgärder för att anpassa verksamheten efter de nya förutsättningarna. Därvid har de underliggande rörelsemarginalerna i stort sett upprätthållits på 13,1%, vilket genererade ett kassaflöde från verksamheten på 108 MSEK vilket reducerade nettoskulden till 0 i det fjärde kvartalet. Medan marginalerna i Europa och Övriga världen var pressade under kvartalet, förbättrades de i Nord- och Sydamerika jämfört med föregående år. Det fortsatta starka resultatet uppnåddes genom effektiv kontroll av kostnader och kapital genom Concentrics program för Business Excellence trots minskade aktivitetsnivåer.

Orderingången under fjärde kvartalet 2012 var något över försäljningen vilket kan indikera att slutkundernas efterfrågan har stabiliserats, samtidigt som några betydande ytterligare lagerjusteringar inte förutses från de större OEMs.

Av den senaste marknadsinformationen framgår att den faktiska försäljningen under andra halvåret ännu inte fullt ut återspeglats i tillverkningsprognoserna för motorer och utrustning för 2012. Vår ambition kvarstår att överträffa marknaden genom organisk tillväxt från vår ledande teknologi, som är inriktad på drivkrafter i marknaden som hårdare utsläppslagstiftning och ökad efterfrågan på bränsleeffektiva lösningar.”

### **Viktiga affärshändelser under året:**

- 11 januari** Alfdex, ett hälftenägt joint venture mellan Alfa Laval och Concentric, undertecknade ett exklusivt leveransavtal med en av världens största tillverkare av tunga lastbilar. Avtalet om leveranser av Alfdex oljeseparator gäller till 2017, med en uppskattad total omsättning under avtalsperioden för joint venture-bolaget om minst 500 MSEK
- 26 januari** Som en del av det pågående investeringsprogrammet, presenterade Concentric en ny automatiserad facilitet vid produktionsenheten i Birmingham i England, som ska montera och testa oljepumpar för Perkins nya Tier 4-motor
- 19 mars** Koncernen investerade i fyra nya teststationer för kylpumpar vid utvecklingsenheten i Birmingham i England, för att stödja den pågående utvecklingen av nästa generation motorprodukter. De nya teststationerna möjliggör noggrann utvärdering av prestanda hos kylpumpar för motorer genom mätning av flöde, tryck, energiförbrukning och kavitation.
- 18 oktober** Ett nytt flerårigt leveransavtal tecknades med en större global lastbilstillverkare för leveranser av skraddarsydd högeffektiva vattenpumpar till en ny Euro 6/US EPA 13 motor. Tillverkningen startade i slutet av fjärde kvartalet 2012, och kommer att öka successivt under 2013 i linje med att lagstiftning träder i kraft den 1 januari 2014. De årliga intäkterna förväntas successivt öka till 74 MSEK.
- 18 oktober** Ett nytt flerårigt leveransavtal tecknades med en större global leverantör av bränslesystem för en avancerad bränslematarpump till ett bränslesystem för en ny Euro 6/US EPA 13 motor, som ska lanseras av en av världens största lastbilstillverkare. Tillverkningen startade under fjärde kvartalet 2012, med successiv ökning under 2013 i linje med att lagstiftning träder i kraft den 1 januari 2014. De årliga intäkterna förväntas successivt öka till 21 MSEK.
- 30 oktober** Hydraulikverksamhetens monteringsfabrik i Skånes Fagerhult förväntas att stängas under andra kvartalet 2013 som en del av planen att konsolidera hydraulikkapaciteten i Europa.

Syftet är att bättre anpassa produktionen till marknaden och att förbättra den långsiktiga konkurrenskraften.

**23 november** Ett nytt flerårigt leveransavtal tecknades med en av världens ledande tillverkare av lantbrukmaskiner för en avancerad kylpump till dieselmotorer. Pumpen tillverkas och monteras vid Concentrics fabrik i Suzhou. Pumpen ska användas i kundens sortiment av medelstora motorer för traktorer på den kinesiska marknaden. De årliga intäkterna förväntas successivt öka till 20 MSEK.

**29 jan 2013** Martin Bradford befordrades till ny chef för Nord- och sydamerikaregionen i Concentric med ansvar för koncernens verksamhet i Rockford och Itasca i Illinois, USA.

### Concentric

<i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec			jan-dec		
	2012	2011	Förändring	2012	2011	Förändring
Nettoomsättning	431	577	-25%	2 129	2 283	-7%
Rörelseresultat före engångsposter	57	80	-29%	293	305	-4%
Rörelseresultat	26	80	-68%	253	281	-10%
Resultat före skatt	16	77	-79%	221	251	-12%
Periodens resultat	12	60	-80%	155	176	-12%
Rörelsemarginal före engångsposter, %	13,1	13,9	-0,8	13,7	13,4	0,3
Rörelsemarginal, %	5,9	13,9	-8,0	11,9	12,3	-0,4
Avkastning på sysselsatt kapital, före engångsposter %	26,3	27,0	-0,7	26,3	27,0	-0,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22,7	24,9	-2,2	22,7	24,9	-2,2

### Nettoomsättning och rörelseresultat för koncernen

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 2 129 MSEK (2 283), vilket valutajusterat är en minskning med 9%. Orsaken är minskad efterfrågan i de flesta av koncernens marknadssegment och regioner under andra halvåret 2012, samt lagerreduktioner hos Concentrics kunder. Som ett resultat av detta minskade koncernens genomsnittliga försäljning per arbetsdag för helåret till 8,5 MSEK (9,2).

Försäljningen för fjärde kvartalet uppgick till 431 MSEK (577), vilket valutajusterat är en minskning med 23%. Orsaken är en fortsatt låg efterfrågan i samtliga marknadssegment och regioner med fortsatta lagerjusteringar hos kunderna. Som ett resultat minskade koncernens genomsnittliga försäljning per arbetsdag i det fjärde kvartalet till 7,1 MSEK (9,8).

Rörelseresultat och rörelsemarginal för helåret uppgick till 253 MSEK (281) respektive 11,9% (12,3). Rörelseresultatet inkluderade följande jämförelsestörande poster:

- Koncernen redovisar omstruktureringskostnader och nedskrivningar uppgående till 36 MSEK (0) i fjärde kvartalet 2012 avseende den tidigare annonserade planen på nedläggning av monteringsfabriken i Skånes Fagerhult samt konsolidering av hydraulikkapaciteten i Europa.
- Koncernen redovisar reduceringsvinster av pensionsskulder om 19 (0) under andra halvåret 2012. Detta till följd av att företagsledningen valt att selektivt köpa ut vissa definierade pensionsåtagande från medlemmar i pensionsplanen i Storbritannien, med användande av existerande tillgångar i planen;
- Vid slutförande av försäljningen av fastigheten i Statesville, North Carolina, USA, redovisades en realisationsvinst om 1 MSEK (-) i det tredje kvartalet 2012;

- Pensionskostnader om 24 MSEK (0) avseende tidigare ej redovisade aktuariella förluster, har bokförts under 2012 i enlighet med "korridormetoden" för redovisning av pensioner; och
- Kostnader för uppdelningen av Haldex på 0 MSEK (-24) redovisades under första halvåret 2011.

Justerat för dessa poster uppgick det underliggande rörelseresultatet och rörelsemarginalen till 293 MSEK (305) respektive 13,7% (13,4). Denna förbättring jämfört med föregående år speglar ett starkt bidrag från så väl försäljning som effektiv kostnadskontroll genom Concentrics program för Business Excellence.

Rörelseresultat och marginal för det fjärde kvartalet 2012 uppgick till 26 MSEK (80) respektive 5,9% (13,9). Rörelseresultatet inkluderade följande jämförelsestörande poster:

- Omstruktureringskostnader och nedskrivningar uppgående till 36 MSEK (0) avseende planen för nedläggning av monteringsfabriken i Skånes Fagerhult samt konsolidering av hydraulikkapaciteten i Europa.
- Reduceringar av pensionskostnader om 11 (0) MSEK, som noterats ovan, avseende koncernens huvudsakliga förmånsbestämda pensionsplan i Storbritannien.
- Pensionskostnader om -6 MSEK (-) avseende tidigare ej redovisade aktuariella förluster, har bokförts i enlighet med "korridormetoden" för redovisning av pensioner.

Justerat för dessa poster uppgick det underliggande rörelseresultatet och rörelsemarginalen till 57 MSEK (80) respektive 13,1% (13,9), vilket motsvarar ett bidragstapp på 15,8% i relation till den minskade försäljningen i jämförelse med föregående år.

### **Finansiella poster**

De finansiella kostnaderna för helåret uppgick till 32 MSEK (30), omfattande låneräntor och löftesprovisioner relaterade till åtaganden i beviljade men ej utnyttjade krediter och andra räntor på 14 MSEK (30) samt finansiella kostnader för pensionsskulder som netto uppgick till 18 MSEK (-1).

De finansiella kostnaderna för fjärde kvartalet uppgick till 10 MSEK (3), omfattande låneräntor och avgifter relaterade till åtaganden i beviljade men ej utnyttjade krediter och andra räntor på 4 MSEK (4) samt finansiella kostnader för pensionsskulder som netto uppgick till 6 MSEK (-1).

Följaktligen uppgick resultatet före skatt till 221 MSEK (251) för helåret och till 16 MSEK (77) för det fjärde kvartalet.

### **Skatter**

Skattekostnader för det fjärde kvartalet uppgick till 4 MSEK (17), vilket leder till en skattekostnad för helåret på 66 MSEK (75), som motsvarar en effektiv årlig skattesats på 30% (30%).

Förändringar i koncernens effektiva skattesats speglar främst förändringar i mixen av beskattningsbara intäkter i de olika skattejurisdiktioner där koncernen är verksam.

### **Rörelseresultat och Resultat per aktie**

Resultat efter skatt för helåret uppgick till 155 MSEK (176). Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 3,51 SEK (3,98). Resultatet per aktie justerat för jämförelsestörande poster efter skatt uppgick till 4,17 SEK (4,38).

Resultat efter skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 12 MSEK (60). Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,27 SEK (1,35). Resultatet per aktie justerat för jämförelsestörande poster efter skatt uppgick till 0,81 SEK (1,35).

## Segmentsrapportering

Segmentet Nord- och Sydamerika omfattar koncernens verksamheter i USA. Då 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 management struktur, vilken omfattar koncernens verksamhet i Europa, Indien och Kina.

Utvärdering av ett rörelsesegments resultat utgår från rörelseresultatet, EBIT. Tillgångar och skulder som inte allokerats till segmenten är finansiella tillgångar och skulder.

### Nord- och Sydamerika

<i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec			jan-dec		
	2012	2011	Förändring	2012	2011	Förändring
Extern Nettoomsättning	239	314	-24%	1 212	1 238	-2%
Total Nettoomsättning	241	317	-24%	1 221	1 249	-2%
Rörelseresultat före engångsposter	30	33	-8%	147	134	10%
Rörelseresultat	30	33	-8%	148	131	13%
Rörelsemarginal före engångsposter, % 1)	12,2	10,0	2,2	12,0	10,7	1,3
Rörelsemarginal, % 1)	12,2	10,0	2,2	12,1	10,4	1,7
Avkastning på sysselsatt kapital före engångsposter %	38,8	31,8	7,0	38,8	31,8	7,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	39,0	31,0	8,0	39,0	31,0	8,0

1) Rörelsemarginalerna baseras på den totala nettoomsättningen

### Nettoomsättning och rörelseresultat – Nord- och sydamerika

Totalt var den valutajusterade försäljningen 6% lägre för helåret och 22% lägre i det fjärde kvartalet jämfört med motsvarande perioder föregående år. Fjärde kvartalets volymer i marknaden för lantbruksmaskiner upprätthölls i stort sett, med hänsyn tagen till säsongsvariationer. Den starka nedgången i efterfrågan som noterades under tredje kvartalet kvarstod dock under fjärde kvartalet för medelstora/tunga lastbilar och tunga fordon för entreprenad och gruvdrift. Som ett resultat minskade den genomsnittliga försäljningen per arbetsdag till 4,1 MSEK (5,5) för fjärde kvartalet. Genomsnittet för helåret 2012 uppgick till 4,9 MSEK (5,0).

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 148 MSEK (131), en ökning med 13% jämfört med föregående år, vilket ökade rörelsemarginalen baserad på den totala försäljningen till 12,1% (10,4). Förbättringen jämfört med föregående år kan främst förklaras med effektiviseringar i verksamheten samt kostnadskontroll genom Concentrics program Business Excellence. Dessutom redovisades vid slutförande av försäljningen av fastigheten i Statesville, North Carolina, USA, en realisationsvinst om 1 MSEK (0) i det tredje kvartalet 2012.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 30 MSEK (33), vilket ökade rörelsemarginalen baserad på den totala försäljningen till 12,2% (10,0).

## Europa och Övriga världen

<i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec			jan-dec		
	2012	2011	Förändring	2012	2011	Förändring
Extern Nettoomsättning	192	262	-27%	917	1 044	-12%
Total Nettoomsättning	213	293	-27%	1 027	1 175	-13%
Rörelseresultat före engångsposter	27	47	-43%	146	171	-15%
Rörelseresultat	-4	47	-109%	105	167	-38%
Rörelsemarginal före engångsposter, % 1)	12,7	16,4	-3,7	14,1	14,6	-0,5
Rörelsemarginal, % 1)	-1,9	16,4	-18,3	10,2	14,3	-4,1
Avkastning på sysselsatt kapital före engångsposter %	19,7	23,9	-4,2	19,7	23,9	-4,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,2	23,5	-9,3	14,2	23,5	-9,3

1) Rörelsemarginalerna baseras på den totala nettoomsättningen

## Nettoomsättning och rörelseresultat – Europa och Övriga världen

Försäljningen minskade valutajusterat 12% för helåret och 26% i fjärde kvartalet jämfört med motsvarande perioder föregående år. Efterfrågan inom samtliga marknadssegment fortsatte visa vikande tendenser under fjärde kvartalet och den tydligaste nedgången noterades i segmenten för entreprenadmaskiner och medelstora och tunga lastbilar. Som ett resultat av detta minskade den genomsnittliga försäljningen per arbetsdag till 3,4 MSEK (4,8) för fjärde kvartalet, och genomsnittet för helåret blev 4,1 MSEK (4,7).

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 105 MSEK (167), efter omstruktureringkostnader på 36 MSEK (0) avseende nedläggningen av koncernens produktionsenhet i Skånes Fagerhult. Justerat för dessa kostnader och andra jämförelsestörande engångsposter, uppgick den underliggande rörelsemarginalen för helåret till 14,2%, vilket var något under föregående år.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet visade en förlust på 4 MSEK (47). Justerat för omstruktureringkostnader och jämförelsestörande poster för pensionsåtaganden var det underliggande rörelseresultatet och -marginalen 27 MSEK respektive 12,7%.

## Marknaden

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

## Slutmarknader och Regioner

	Kv4-12 jämfört med Kv4-11			Helår-12 jämfört med Helår-11		
	Nord-amerika	Europa	Kina/Indien	Nord-amerika	Europa	Kina/Indien
<b>Lantbruksmaskiner</b>						
Dieselmotorer	1%	-22%	23%	0%	-6%	9%
<b>Entreprenadmaskiner</b>						
Dieselmotorer	24%	-27%	-14%	22%	-16%	5%
Hydraulisk utrustning	0%	-7%	n/a	6%	-4%	n/a
<b>Lastbilar</b>						
Lätta fordon	10%	n/a	n/a	4%	n/a	n/a
Medel/Tunga fordon	17%	2%	-9%	13%	-5%	-14%
<b>Industriapplikationer</b>						
Övriga industriapplikationer	-2%	-28%	14%	-2%	-11%	8%
Hydrauliska gaffeltruckar	5%	-5%	n/a	4%	-2%	n/a

*Baserat på uppdaterad information för kvartal 4 2012 som erhållits från Power Systems Research, Off-Highway Research and the International Truck Association for lift trucks*

Den senaste marknadsinformationen ovan ger något mer pessimistiska utsikter jämfört med den som rapporterades förra kvartalet, men visar fortfarande på tillväxt jämfört med föregående år i nästan samtliga nordamerikanska marknadssegment för helåret 2012. Omvänt minskar alla europeiska marknadssegment för 2012.

### Nordamerikanska slutmarknader

- Den senaste marknadsstatistiken visar fortsatt stark tillväxt för entreprenadmaskiner för både motor- och hydrauliska produkter, samtidigt som det ska påpekas att denna marknad inledde året från en relativt låg nivå. Detta står i motsats till den faktiska efterfrågan som noterats av Concentric under andra halvåret 2012, där volymerna minskade både under senaste kvartalet och jämfört med motsvarande period föregående år.
- Tillväxten i marknaderna för både lätta och medel/tunga lastbilar har också fortsatt under 2012, vilket bygger på återhämtningen under 2011. Detta står i stark motsats till den minskning i ordernivåerna som Concentric noterat under andra halvåret 2012, även justerat för lagerjusteringar hos OEMs.
- Marknaden för dieselmotorer för lantbruksmaskiner och industriapplikationer för andra Off-highway fordon, fortsätter vara stabil med en ökning på 1% under det fjärde kvartalet jämfört med föregående år. Concentrics volymer för lantbruksmaskiner har i stort sett upprätthållits justerat för normala säsongsvariationer.

### Europeiska slutmarknader

- Efterfrågan på samtliga europeiska sektors slutmarknader var fortsatt svag, utan tydlig förändring av nivån på kundorder.
- Dieselmotorer för entreprenadmaskiner och andra industriapplikationer var fortsatt de slutmarknader som påverkats mest av nedgången.

### Slutmarknader i tillväxtländer

- Marknadsutvecklingen för fjärde kvartalet visar en blandad bild på tillväxtmarknader, med försämringar i marknaderna för entreprenadmaskiner och lastbilar, vilket stämmer med Concentrics erfarenhet.

### Säsongsvariation

Varje slutmarknad har sin egen säsongsvariation baserad 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 för koncernen i fjärde kvartalet var 61 (59), med 59 (58) för Nord- och Sydamerika och med 62 (61) för Europa och Övriga världen, vilket ger ett genomsnittligt antal arbetsdagar för helåret 249 (249) koncernen, med 248 (248) för Nord- och Sydamerika och 249 (250) Europa och Övriga världen.

### Försäljningstillväxt

	Kv4-12 jämfört med Kv4-11			Helår-12 jämfört med Helår-11		
	Nord- och Syd-amerika	Europa och Övriga Världen	Koncernen	Nord- och Syd-amerika	Europa och Övriga Världen	Koncernen
Viktad marknadstillväxt 1)	7%	-9%	<b>-1%</b>	6%	-5%	<b>0%</b>
Tillväxt för Concentric 2)	-22%	-26%	<b>-23%</b>	-6%	-12%	<b>-9%</b>

1) Baserat på senaste marknadsinformation, viktad för Concentrics mix av slutmarknader

2) Baserat på nettoomsättning i konstant valuta

Generellt tyder marknadsutvecklingen på en årlig minskning av produktionstalen för fjärde kvartalet på omkring -1%, viktad för koncernens slutmarknadssegment och regioner. Detta är avsevärt mindre än den faktiska minskningen av efterfrågenivåerna som noterats av Concentric under fjärde kvartalet. Dessa minskade valutajusterat med 23% jämfört med motsvarande period föregående år.

Den uppenbara diskrepansen under kvartalet kan delvis förklaras av lagerreduktioner. Det tycks dock fortfarande finnas en eftersläpningseffekt i marknadsinformationen jämfört med tillverkningstakten för motorer och utrustning, särskilt i marknaderna för entreprenadutrustningar och medelstora/tunga lastbilar i Nordamerika.

Marknadsutvecklingen visar att helåret 2012, viktad för koncernens slutmarknadssegment och regioner, är i linje med föregående år. Detta är en minskning i jämförelse med de prognoser som publicerades för tre månader sedan. Utvecklingen är dock fortfarande inte i linje med de faktiska trenderna för försäljningsorder som noterats för Concentrics kunder under andra halvåret 2012.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret var mycket starkt, och uppgick till 298 MSEK (227), vilket motsvarar 6,76 SEK (5,13) per aktie. Det fanns inga väsentliga engångsposter i koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten, dvs detta kassaflöde visar koncernens starka underliggande hantering av rörelsekapitalet.

Kassaflödet på 213 MSEK före utbetalning av utdelning (88 MSEK) och återköp av egna aktier (16 MSEK) motsvarar ett kassaflöde på 4,85 SEK per aktie för helåret 2012.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var också mycket starkt i det fjärde kvartalet och uppgick till 108 MSEK (105), vilket representerar 2,46 MSEK (2,37) per aktie.



### **Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar**

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar för fjärde kvartalet och helåret uppgick till 20 MSEK (15) respektive 51 MSEK (50). Balanserade utvecklingskostnader på 3 MSEK (3) inkluderades i nettoinvesteringarna för helåret.

Under tredje kvartalet 2012 slutförde koncernen försäljningen av fastigheten i Statesville, North Carolina, USA för en köpeskilling uppgående till 6 MSEK vilket gav upphov till en realisationsvinst på 1 MSEK.

### **Finansiell ställning**

Den 31 december 2012, var koncernens nettoskuld 0 MSEK (114), omfattande lån och företagsobligationer om 188 MSEK (193) och pensionsskulder på 101 MSEK (103), likvida medel uppgående till 288 MSEK (183).

Det egna kapitalet uppgick till 943 MSEK (936), vilket resulterade i en nettoskuld i förhållande till eget kapital på 0 (12%).

### **Anställda**

Genomsnittligt antal heltidsanställda under fjärde kvartalet 2012 var 1 054 (1 189).

### **Transaktioner med närstående**

Utöver transaktionerna med Haldexkoncernen under det första halvåret 2011, har inga transaktioner med en väsentlig inverkan på företags ställning och resultat skett mellan Concentric och närstående.

### **Verksamhetsöversikt**

En beskrivning av affärskoncept, strategiska mål, värdekedja, affärsmodell samt drivkrafter för Concentric-koncernen presenteras på sidorna 8-17 i årsredovisningen 2011. (<http://www.concentricab.com/downloads/AGM-2012/Concentric%20AR%202011.pdf>).

### **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

Det föreligger inga förändringar beträffande väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för Concentric AB jämfört med dem som beskrivs på sidorna 31-34 i 2011 års årsredovisning (via denna länk) (<http://www.concentricab.com/downloads/AGM-2012/Concentric%20AR%202011.pdf>).

### **Förvärv och avyttringar**

Inga förvärv eller avyttringar har gjorts under innevarande eller tidigare period.

### **Händelser efter balansdagens utgång**

Inga väsentliga händelser efter balansdagen finns att rapportera.

## **Utdelning**

Bolagets policy för utdelning till aktieägarna är oförändrad. I enlighet med denna skall en tredjedel av den årliga nettovinsten efter skatt över en konjunkturcykel, delas ut till aktieägarna, varvid koncernens förväntade finansiella ställning skall beaktas. Mot bakgrund av koncernens starka resultat, kassaflöde och finansiella ställning, har styrelsen för avsikt att föreslå aktieägarna vid årsstämman en utdelning på 2,50 (2,00) SEK per aktie för 2012, vilket motsvarar omkring 70% av resultatet per aktie.

## **Moderbolaget**

Moderbolaget, Concentric AB, bildades i december 2010. Som en del av omstruktureringen av Haldex-koncernen förvärvade Concentric AB Hydraulics verksamheter i Europa, Indien och Hong Kong från Haldex under december månad 2010 och Hydraulics verksamhet i USA i mars 2011.

Nettoomsättning och rörelseresultat för helåret 2012 uppgick till 21 MSEK (17) respektive en vinst på 6 MSEK (-18). Resultatförbättringen speglar ersättning från dotterbolag under perioden för utförda tjänster samt att föregående års resultat inkluderade engångskostnader uppgående 17 MSEK i samband med uppdelningen av Haldex-koncernen.

Under det andra kvartalet 2012 mottog bolaget en utdelning på 10 MSEK från hälftenägda joint-venture bolaget, Alfdex AB. Koncernbidrag från dotterbolag uppgående till 5 MSEK mottogs under det fjärde kvartalet.

De ackumulerade valutakursvinsterna för helåret 2012, netto uppgick till 8 MSEK (-2). Räntekostnaderna reducerades under året från 19 MSEK till 12 MSEK.

## **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 desamma för samtliga perioder och överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2011. De finansiella rapporterna för Concentric koncernen som ingår i denna delårsrapport, baseras på de tidigare bokförda värdena i Haldex koncernredovisning.

Som framgår ovan bildades koncernen Concentric under 2011. Förvärven av dotterbolagen är att betrakta som transaktioner under gemensamt bestämmande inflytande. Eftersom IFRS ännu inte uttalat sig om behandling av sådana transaktioner har redovisningsprinciper upprättats för dessa rörelseförvärv.

De finansiella rapporterna är sammanslagna för alla perioder t o m den 31 mars 2011 och är därefter konsoliderade. Samtliga finansiella rapporter i denna delårsrapport baseras på historiskt bokförda värden, även kallad poolningsmetoden. Denna metod kräver att företagens tillgångar och skulder presenteras med de bokförda värdena för den högsta nivån av gemensamt inflytande (dvs Haldex AB) för vilka finansiella rapporter upprättas och transaktionen presenteras som om den ägt rum i början av den tidigaste period som presenteras (dvs jämförelseåret har justerats).

Alla transaktioner och mellanhavanden mellan företag i de sammanslagna finansiella rapporterna i denna delårsrapport är eliminerade.

### *Nya redovisningsprinciper*

De nya eller förändrade IFRS standarder och IFRIC tolkningar, som trädde i kraft 1 januari 2012, har inte haft någon väsentlig påverkan på Concentric-koncernen. Den 1 januari 2013 kommer tilläggen till IAS 19, *Ersättningar till anställda*, att träda i kraft.

Concentric tillämpar för närvarande korridormetoden, vilket innebär att oredovisade aktuariella förluster som överstiger korridorens gränsvärde om 10% redovisas som rörelsekostnad i resultaträkningen. I enlighet med denna korridormetod, hade koncernen oredovisade pensionsskulder om 444 MSEK (419), per den 31 december 2012. Uppskjutna skattefordringar hänförliga till dessa oredovisade skulder har uppskattats till 116 MSEK, vilket skulle resultera i en nettominusning av eget kapital med 328 MSEK.

Tillägget till standarden tar bort möjligheten att använda korridormetoden och aktuariella vinster och förluster kommer att redovisas fullt ut i koncernens rapport över totalresultatet. Följaktligen kommer de tidigare oredovisade pensionsskulder att bli redovisade i koncernens balansräkning, tillsammans med en motsvarande uppskjuten skattefordran. Dessutom kommer både tjänstgöringskostnader och nettoräntekostnader i resultaträkningen också bli påverkade av de föreslagna förändringarna.

Ytterligare information om effekten av de föreslagna tilläggen i IAS 19 kommer att finnas i årsredovisningen för 2012.

Övriga nya redovisningsprinciper som är tillämpliga från 2013 har bedömts ha en mindre påverkan på Concentric och rapporteras därför endast i årsredovisningen 2012.

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

Concentric AB (publ) är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, Mid Cap. Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan som Concentric ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 februari 2013 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 lämnade i denna rapport, bland annat på grund av ändrade förutsättningar i konjunktur, marknad och konkurrens.

### **Årsstämma**

Årsstämman kommer att hållas onsdagen den 24 april 2013, klockan 15.00 på Grand Hotel i Stockholm.

**Kommande rapporttillfällen**

Årsredovisningen 2012	3 april, 2013
Årsstämma och delårsrapport januari-mars 2013	24 april, 2013
Delårsrapport januari - juni 2013	25 juli, 2013
Delårsrapport januari - september 2013	24 oktober, 2013

Stockholm, den 19 februari 2013

Concentric AB (publ)

**David Woolley**  
*VD och Koncernchef*

*För ytterligare information, kontakta:*

David Woolley (VD och Koncernchef), David Bessant (CFO), eller Lena Olofsdotter (Koncernkommunikation), tel: +44 121 445 6545 (E-mail: [info@concentricab.com](mailto:info@concentricab.com))

Bolagets organisationsnummer 556828-4995

Denna delårsrapport har ej varit föremål för revision.

### Koncernens resultaträkning, i sammandrag 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec		jan-dec	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	431	577	2 129	2 283
Kostnad för sålda varor	-333	-410	-1 570	-1 653
<b>Bruttoresultat</b>	<b>98</b>	<b>167</b>	<b>559</b>	<b>630</b>
Försäljningskostnader	-13	-25	-70	-91
Administrationskostnader	-28	-34	-147	-151
Produktutvecklingskostnader	-21	-26	-76	-77
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-10	-2	-13	-30
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26</b>	<b>80</b>	<b>253</b>	<b>281</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-10	-3	-32	-30
<b>Resultat före skatt</b>	<b>16</b>	<b>77</b>	<b>221</b>	<b>251</b>
Skatter	-4	-17	-66	-75
<b>Periodens resultat</b>	<b>12</b>	<b>60</b>	<b>155</b>	<b>176</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,27	1,35	3,51	3,98
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	43 909	44 216	44 094	44 216

1) Samtliga siffror från och med 1 april 2011 har konsoliderats. Siffror för tidigare perioder är sammanslagna. Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

### Koncernens rapport över totalresultat 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec		jan-dec	
	2012	2011	2012	2011
<b>Periodens resultat</b>	<b>12</b>	<b>60</b>	<b>155</b>	<b>176</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Valutaomräkningsdifferens	-9	0	-44	6
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	<i>-9</i>	<i>0</i>	<i>-44</i>	<i>6</i>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>3</b>	<b>60</b>	<b>111</b>	<b>182</b>

1) Samtliga siffror från och med 1 april 2011 har konsoliderats. Siffror för tidigare perioder är sammanslagna. Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

## Koncernens balansräkning, i sammandrag 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>31 dec 2012</b>	<b>31 dec 2011</b>
Goodwill	481	501
Övriga immateriella anläggningstillgångar	336	389
Materiella anläggningstillgångar	181	185
Uppskjutna skattefordringar	38	24
Långfristiga fordringar	5	6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 041</b>	<b>1 105</b>
Varulager	167	190
Kortfristiga fordringar	204	303
Likvida medel	288	183
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>659</b>	<b>676</b>
<b>Tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 700</b>	<b>1 786</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>943</b>	<b>936</b>
Pensioner och liknande förpliktelser	101	103
Uppskjutna skatteskulder	71	96
Långfristiga räntebärande skulder	175	175
Övriga långfristiga skulder	4	8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>351</b>	<b>382</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	13	18
Övriga kortfristiga skulder	393	450
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>406</b>	<b>468</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 700</b>	<b>1 786</b>

1) Samtliga siffror från och med 1 april 2011 har konsoliderats. Siffror för tidigare perioder är sammanslagna. Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

## Koncernens förändringar i eget kapital, i sammandrag 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>31 dec 2012</b>	<b>31 dec 2011</b>
Ingående balans	936	699
Periodens resultat	155	176
Övrigt totalresultat	-44	6
<b>Summa totalresultat</b>	<b>111</b>	<b>182</b>
Aktieägartillskott	-	55
Utdelning	-88	-
Återköp av egna aktier	-16	-
<b>Utgående balans</b>	<b>943</b>	<b>936</b>

1) Samtliga siffror från och med 1 april 2011 har konsoliderats. Siffror för tidigare perioder är sammanslagna. Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

## Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec		jan-dec	
	2012	2011	2012	2011
Rörelseresultat	26	80	253	281
Återläggning av av- och nedskrivningar	31	28	100	90
Återläggning av ej kassapåverkande jämförelsestörande poster	-8	-	1	-
Utbetalda räntor	-3	-1	-13	-18
Betalda skatter	-1	-16	-87	-93
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</i>	<i>45</i>	<i>91</i>	<i>254</i>	<i>260</i>
Förändringar av rörelsekapital	63	14	44	-33
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i></b>	<b><i>108</i></b>	<b><i>105</i></b>	<b><i>298</i></b>	<b><i>227</i></b>
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-20	-15	-51	-50
<b><i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i></b>	<b><i>-20</i></b>	<b><i>-15</i></b>	<b><i>-51</i></b>	<b><i>-50</i></b>
Aktieägartillskott	-	-	-	50
Utdelning	-	-	-88	-
Återköp av egna aktier	-4	-	-16	-
Nya lån	-	-	-	275
Återbetalning av lån	-	-43	-5	-525
Övriga förändringar i finansieringsverksamheten	-6	8	-29	-48
<b><i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i></b>	<b><i>-10</i></b>	<b><i>-35</i></b>	<b><i>-138</i></b>	<b><i>-248</i></b>
<b>Kassaflöde för perioden</b>	<b>78</b>	<b>55</b>	<b>109</b>	<b>-71</b>
Likvida medel, ingående balans	212	128	183	257
Valutakursdifferens i likvida medel	-2	-	-4	-3
<b>Likvida medel, utgående balans</b>	<b>288</b>	<b>183</b>	<b>288</b>	<b>183</b>

1) Samtliga siffror från och med 1 april 2011 har konsoliderats. Siffror för tidigare perioder är sammanslagna. Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

## Data per aktie

	okt-dec		jan-dec	
	2012	2011	2012	2011
Resultat per aktie före jämförelsestörande poster, SEK	0,81	1,35	4,17	4,38
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,27	1,35	3,51	3,98
Eget kapital per aktie, SEK	21,49	21,16	21,49	21,16
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,46	2,37	6,76	5,13
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	43 909	44 216	44 094	44 216
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	43 892	44 216	43 892	44 216

## Koncernens nyckeltal

	okt-dec		jan-dec	
	2012	2011	2012	2011
Omsättningstillväxt, konstanta valutor, %	-23	12	-9	25
Omsättningstillväxt, %	-25	11	-7	16
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	18,4	18,7	18,0	17,3
EBITDA-marginal, %	13,1	18,7	16,6	16,3
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,1	13,9	13,7	13,4
Rörelsemarginal, %	5,9	13,9	11,9	12,3
Sysselsatt kapital, MSEK	1 019	1 151	1 019	1 151
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	26,3	27,0	26,3	27,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22,7	24,9	22,7	24,9
Avkastning på eget kapital, %	16,3	22,1	16,3	22,1
Rörelsekapital, MSEK	-23	42	-23	42
Rörelsekapital som % av årsomsättningen 1)	-1,1	1,9	-1,1	1,9
Nettoskuld, MSEK	0	114	0	114
Nettoskuld/Eget kapital, %	0	12	0	12
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	20	15	51	50
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	4,7	4,5	3,6	3,4
Antalet anställda, genomsnitt 2)	1 054	1 189	1 131	1 179

1) Årsomsättningen beräknat på rullande 12 månaders basis

2) Genomsnittligt antal anställda har beräknats som antal heltidsanställda under kvartalet. Metoden för beräkningen av genomsnittligt antal anställda har förändrats i kvartal 2, 2011 och därför har också jämförelsesiffrorna ändrats.

## Koncernens resultaträkning per kostnadslag, i sammandrag 1)

Belopp i MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	431	577	2 129	2 283
Direkta materialkostnader	-235	-290	-1 111	-1 169
Personalkostnader	-96	-124	-471	-481
Av- och nedskrivningar	-31	-28	-100	-90
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-43	-55	-194	-262
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26</b>	<b>80</b>	<b>253</b>	<b>281</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-10	-3	-32	-30
<b>Resultat före skatt</b>	<b>16</b>	<b>77</b>	<b>221</b>	<b>251</b>
Skatter	-4	-17	-66	-75
<b>Periodens Resultat</b>	<b>12</b>	<b>60</b>	<b>155</b>	<b>176</b>

1) Samtliga siffror från och med 1 april 2011 har konsoliderats. Siffror för tidigare perioder är sammanslagna. Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".



### Koncernens resultaträkning per kvartal, i sammandrag 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	2012	2012	2012	2012	2011	2011	2011	2011
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Nettoomsättning	431	492	596	610	577	593	559	554
Kostnad för sålda varor	-333	-362	-432	-443	-410	-428	-405	-410
<b>Bruttoresultat</b>	<b>98</b>	<b>130</b>	<b>164</b>	<b>167</b>	<b>167</b>	<b>165</b>	<b>154</b>	<b>144</b>
Försäljningskostnader	-13	-16	-21	-20	-25	-23	-24	-19
Administrationskostnader	-28	-38	-41	-40	-34	-33	-42	-42
Produktutvecklingskostnader	-21	-16	-19	-20	-26	-23	-13	-14
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-10	6	-4	-5	-2	-3	-15	-10
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26</b>	<b>66</b>	<b>79</b>	<b>82</b>	<b>80</b>	<b>83</b>	<b>60</b>	<b>58</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-10	-5	-9	-8	-3	-4	-11	-12
<b>Resultat före skatt</b>	<b>16</b>	<b>61</b>	<b>70</b>	<b>74</b>	<b>77</b>	<b>79</b>	<b>49</b>	<b>46</b>
Skatter	-4	-16	-23	-23	-17	-27	-16	-15
<b>Periodens resultat</b>	<b>12</b>	<b>45</b>	<b>47</b>	<b>51</b>	<b>60</b>	<b>52</b>	<b>33</b>	<b>31</b>

1) Samtliga siffror från och med 1 april 2011 har konsoliderats. Siffror för tidigare perioder är sammanslagna. Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

### Koncernens nyckeltal per kvartal

	2012	2012	2012	2012	2011	2011	2011	2011
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Resultat per aktie, SEK	0,27	1,01	1,07	1,16	1,35	1,19	0,74	0,70
Rörelsemarginal, %	5,9	13,4	13,3	13,4	13,9	14,1	10,8	10,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22,7	26,7	28,1	26,9	24,9	22,9	19,7	15,7
Avkastning på eget kapital, %	16,3	21,7	23,5	23,1	22,1	22,2	17,7	14,0
Eget kapital per aktie, SEK	21,49	21,47	21,54	21,83	21,16	19,80	17,09	16,32
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,46	1,39	1,20	1,72	2,37	1,24	0,84	0,68
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	20	9	13	9	15	10	12	13
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	4,7	3,3	3,2	3,3	4,5	3,8	2,5	2,6
Antalet anställda, genomsnitt 1)	1 054	1 117	1 180	1 184	1 189	1 202	1 183	1 152

1) Genomsnittligt antal anställda har beräknats som antal heltidsanställda under kvartalet. Metoden för beräkningen av genomsnittligt antal anställda har förändrats i kvartal 2, 2011 och därför har också jämförelsesiffrorna ändrats.

## Koncernens segmentrapportering

<i>Belopp i MSEK</i>	2012	2012	2012	2012	2011	2011	2011	2011
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
<b><i>Nord- och Sydamerika</i></b>								
Nettoomsättning - extern	239	287	344	342	314	329	305	290
Nettoomsättning - total 1)	241	289	346	345	317	331	308	293
Rörelseresultat	30	33	42	43	33	36	32	30
Rörelsemarginal på extern nettoomsättning, %	12,2	11,7	12,2	12,5	10,6	11,1	10,6	10,2
Rörelsemarginal på total nettoomsättning, %	12,2	11,6	12,2	12,4	10,5	11,1	10,5	10,1
Tillgångar	486	549	621	599	631	681	636	687
Skulder	195	225	245	258	266	281	280	270
Sysselsatt kapital	332	364	405	389	408	451	430	392
Avkastning på sysselsatt kapital, %	39,0	37,3	36,8	34,7	31,0	29,7	23,8	22,5
Nettoinvesteringar	-	-4	4	-	3	3	4	2
Av- och nedskrivningar	13	12	12	11	17	15	7	7
Antal anställda, genomsnitt 2)	340	380	402	416	417	426	419	404
<b><i>Europa och Resten av Världen</i></b>								
Nettoomsättning - extern	192	205	252	268	263	264	254	264
Nettoomsättning - total 1)	213	228	286	300	293	299	290	293
Rörelseresultat	-4	33	37	39	47	47	40	33
Rörelsemarginal på extern nettoomsättning, %	-2,2	16,0	14,7	14,6	17,8	17,8	15,7	12,5
Rörelsemarginal på total nettoomsättning, %	-1,9	14,3	12,9	13,1	16,0	15,7	13,7	11,2
Tillgångar	980	996	1 034	1 044	1 039	1 058	999	1 126
Skulder	342	345	392	401	438	451	421	438
Sysselsatt kapital	707	742	752	733	737	747	689	689
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,2	21,1	23,4	24,2	23,5	20,5	20,1	13,5
Nettoinvesteringar	20	13	9	9	12	7	8	11
Av- och nedskrivningar	18	11	11	12	11	11	11	11
Antal anställda, genomsnitt 2)	715	737	778	768	772	776	764	747
<b><i>Ej fördelat på segment</i></b>								
Eliminering av internförsäljning inom segmenten	-23	-25	-36	-35	-33	-37	-39	-32
Rörelseförlust	0	0	0	0	0	0	-12	-5
Tillgångar	234	165	124	172	116	73	81	3
Skulder	220	197	191	191	146	204	260	387
<b><i>Koncernen</i></b>								
Nettoomsättning	431	492	596	610	577	593	559	554
Rörelseresultat	26	66	79	82	80	83	60	58
Rörelsemarginal, %	5,9	13,4	13,3	13,4	13,9	14,1	10,8	10,4
Tillgångar	1 700	1 710	1 780	1 815	1 786	1 812	1 716	1 817
Skulder	757	766	828	850	850	936	960	1 095
Sysselsatt kapital	1 019	1 098	1 165	1 130	1 151	1 204	1 135	1 064
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22,7	26,7	28,1	26,9	24,9	22,9	19,7	15,7
Nettoinvesteringar	20	9	13	9	15	10	12	13
Av- och nedskrivningar	31	23	23	23	28	26	18	18
Antal anställda, genomsnitt 2)	1 054	1 117	1 180	1 184	1 189	1 202	1 183	1 152

1) Total Nettoomsättning, inkluderar både extern och intern försäljning.

2) Genomsnittligt antal anställda har beräknats som antal heltidsanställda under kvartalet. Metoden för beräkningen av genomsnittligt antal anställda har förändrats i kvartal 2, 2011 och därför har också jämförelsesiffrorna ändrats.

### Koncernens rörelseresultat per rörelsesegment:

<i>Belopp i MSEK</i>	2012 Kv4	2012 Kv3	2012 Kv2	2012 Kv1	2011 Kv4	2011 Kv3	2011 Kv2	2011 Kv1
<i>Nord- och Sydamerika</i>	30	33	42	43	33	36	32	30
<i>Europa och Övriga världen</i>	-4	33	37	39	47	47	40	33
<i>Ofördelat 1)</i>	-	-	-	-	-	-	-12	-5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26</b>	<b>66</b>	<b>79</b>	<b>82</b>	<b>80</b>	<b>83</b>	<b>60</b>	<b>58</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-10	-5	-9	-8	-3	-4	-11	-12
<b>Resultat före skatt</b>	<b>16</b>	<b>61</b>	<b>70</b>	<b>74</b>	<b>77</b>	<b>79</b>	<b>49</b>	<b>46</b>

1) De ofördelade kostnaderna från 2011 om 17 (0) MSEK är relaterade till engångskostnader för rådgivning i samband med separeringen från Haldex.

### Omsättning fördelat på kundernas geografiska område

<i>Belopp i MSEK</i>	2012 Kv4	2012 Kv3	2012 Kv2	2012 Kv1	2011 Kv4	2011 Kv3	2011 Kv2	2011 Kv1
<i>USA</i>	234	272	327	330	308	323	291	288
<i>Tyskland</i>	63	70	82	83	86	80	77	85
<i>Storbritannien</i>	29	38	49	53	55	53	47	52
<i>Sverige</i>	25	25	34	37	28	28	38	37
<i>Övriga länder</i>	80	87	104	107	100	109	106	92
<b>Totalt Koncernen</b>	<b>431</b>	<b>492</b>	<b>596</b>	<b>610</b>	<b>577</b>	<b>593</b>	<b>559</b>	<b>554</b>

### Materiella tillgångar fördelat på rörelsens geografiska område

<i>Belopp i MSEK</i>	2012 Kv4	2012 Kv3	2012 Kv2	2012 Kv1	2011 Kv4	2011 Kv3	2011 Kv2	2011 Kv1
<i>USA</i>	59	62	69	66	73	83	78	78
<i>Tyskland</i>	34	33	36	35	36	36	43	38
<i>Storbritannien</i>	46	38	33	32	31	32	31	31
<i>Sverige</i>	12	15	15	16	16	15	14	14
<i>Övriga länder</i>	30	30	29	30	29	27	19	23
<b>Totalt Koncernen</b>	<b>181</b>	<b>178</b>	<b>182</b>	<b>179</b>	<b>185</b>	<b>193</b>	<b>185</b>	<b>184</b>

### Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec		jan-dec	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	5	17	21	17
Administrationskostnader	-6	-14	-15	-18
Other operating expenses	-	4	-	-17
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>-18</b>
Resultat från andelar i dotterföretag	5	-	5	8
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	10	-
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-1	-2	1	-15
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>22</b>	<b>-25</b>
Skatter	-2	-3	-4	7
<b>Periodens resultat 1)</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>18</b>	<b>-18</b>

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som Periodens resultat.

### Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	31 dec 2012	31 dec 2011
Andelar i dotterföretag	937	937
Andelar i intresseföretag	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterföretag	80	103
Uppskjutna skattefordringar	2	7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 029</b>	<b>1 057</b>
Övriga kortfristiga fordringar	2	3
Kortfristiga fordringar hos dotterföretag	36	1
Likvida medel	230	126
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>268</b>	<b>130</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 297</b>	<b>1 187</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>576</b>	<b>662</b>
Långfristiga räntebärande skulder	175	175
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>175</b>	<b>175</b>
Kortfristiga lån från intresseföretag	10	-
Kortfristiga lån från dotterföretag	530	340
Övriga kortfristiga skulder	6	10
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>546</b>	<b>350</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 297</b>	<b>1 187</b>

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

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>31 dec 2012</b>	<b>31 dec 2011</b>
Ingående balans	662	343
Summa totalresultat för perioden 1)	18	-18
Utdelning	-88	-
Återköp av egna aktier	-16	-
Aktieägartillskott (från Haldex AB)	-	337
<b>Utgående balans</b>	<b>576</b>	<b>662</b>

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som Periodens Resultat.

## Definitioner

Nord- och Sydamerika	Rörelsesegment som f n består av koncernens verksamhet i USA
Direktavkastning	Utdelning dividerat med börskurs vid årets utgång
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskat med räntebärande skulder och likvida medel samt icke räntebärande skulder, exklusive samtliga skattefordringar och skatteskulder
EBIT eller Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt
EBIT multipel	Marknadsvärde vid årets slut, plus nettoskuld dividerat med rörelseresultat
EBIT eller Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
Resultat per aktie	Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier
Resultat per aktie före jämförelsestörande poster	Resultat per aktie justerat för omstruktureringskostnader och andra engångsposter efter skatt
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 nettoomsättningen
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskat med likvida medel
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	Investeringar i anläggningstillgångar med avdrag för försäljningar och utrangeringar
OEMs	Tillverkare av originalutrustning
P/E-tal	Börsvärde vid årets slut dividerat med Årets Resultat
Utdelningsandel	Utdelning dividerat med Resultat per aktie
R&D	Utgifter för produktutveckling
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
”Underliggande” eller ”före poster av engångskaraktär”	Justerat för omstruktureringskostnader och andra engångsposter
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exkl kassa och bank, minus icke räntebärande kortfristiga skulder