

**Första halvåret 2014: Höga marginaler och starkt kassaflöde jämfört med föregående år**

- Nettoomsättning för första halvåret, exklusive intäkter från Alfdex: 1 023 MSEK (894)<sup>1)</sup> – upp 5 % jämfört med föregående år efter justering för valuta (+ 3 %) och LICOS (+ 6 %)
- Rörelseresultat för första halvåret, inklusive nettoresultat (efter ränta och skatt) från Alfdex: 161 MSEK (131) – rörelsemarginal om 15,8 % (14,6)<sup>1)</sup>
- Resultat efter skatt för första halvåret: 113 MSEK (81) – resultat per aktie före utspädning om 2,59 SEK (1,86)
- Starkt kassaflöde från den löpande verksamheten för första halvåret: 159 MSEK (65)
- Koncernens nettoskuld för första halvåret: 440 MSEK (638)<sup>1)</sup> – en skuldsättningsgrad om 56 % (110), efter utdelning om 121 MSEK (110) och återköp av egna aktier om 50 MSEK (0) under andra kvartalet

Nyckeltal – Koncernen, 1) <i>Belopp i MSEK</i>	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2014	2013	Förändring	2014	2013	Förändring	2013/14	2013
Nettoomsättning före ändring av IFRS 11	566	502	13 %	1 101	951	16 %	2 130	1 980
<b>Nettoomsättning</b>	<b>527</b>	<b>472</b>	<b>12 %</b>	<b>1 023</b>	<b>894</b>	<b>14 %</b>	<b>1 987</b>	<b>1 858</b>
Rörelseresultat före ändring av IFRS 11	84	74	14 %	162	133	22 %	313	284
<b>Rörelseresultat</b>	<b>84</b>	<b>73</b>	<b>15 %</b>	<b>161</b>	<b>131</b>	<b>23 %</b>	<b>309</b>	<b>279</b>
Resultat före skatt och före ändring av IFRS 11	79	67	18 %	150	118	27 %	280	248
Resultat före skatt	79	66	20 %	149	116	28 %	276	243
<b>Periodens resultat</b>	<b>60</b>	<b>44</b>	<b>36 %</b>	<b>113</b>	<b>81</b>	<b>40 %</b>	<b>208</b>	<b>176</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	94	64	47 %	159	65	145 %	293	199
<b>Nettoskuld</b>	<b>440</b>	<b>638</b>	<b>-31 %</b>	<b>440</b>	<b>638</b>	<b>-31 %</b>	<b>440</b>	<b>409</b>
Rörelseresultat före ändring av IFRS 11, %	14,9	14,8	0,1	14,7	13,9	0,8	14,7	14,3
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>16,0</b>	<b>15,5</b>	<b>0,5</b>	<b>15,8</b>	<b>14,6</b>	<b>1,2</b>	<b>15,6</b>	<b>15,0</b>
Avkastning på eget kapital, %	28,8	23,2	5,6	28,8	23,2	5,6	28,8	27,2
<b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>1,39</b>	<b>1,01</b>	<b>0,38</b>	<b>2,59</b>	<b>1,86</b>	<b>0,73</b>	<b>4,73</b>	<b>4,00</b>
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,38	1,01	0,37	2,58	1,85	0,73	4,72	4,00
<b>Skuldsättningsgrad, %</b>	<b>56</b>	<b>110</b>	<b>-54</b>	<b>56</b>	<b>110</b>	<b>-54</b>	<b>56</b>	<b>52</b>

**Andra kvartalet 2014: Fortsatt positiv utveckling av omsättning och marginaler**

- Nettoomsättning för andra kvartalet, exklusive intäkter från Alfdex: 527 MSEK (472)<sup>1)</sup> – upp 2 % jämfört med föregående år efter justering för valuta (+ 4 %) och LICOS (+ 6 %)

- **Rörelseresultat för andra kvartalet, inklusive nettoresultat (efter ränta och skatt) från Alfdex: 84 MSEK (73) – rörelsemarginal på 16 % (15,5) <sup>1)</sup>**
- **Resultat efter skatt för andra kvartalet: 60 MSEK (44) – resultat per aktie före utspädning på 1,39 SEK (1,01)**
- **Starkt kassaflöde från den löpande verksamheten för andra kvartalet: 94 MSEK (64)**

1) 2013 års jämförelsesiffror för nettoomsättning, rörelseresultat, resultat före skatt och nettoskuld har omräknats för ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang" (se bilagorna 1 till 3 för koncernens justerade resultat- och balansräkningar och kassaflödesanalys).

## **VD och koncernchef, David Woolley, kommenterar rapporten för andra kvartalet 2014:**

”Den höga försäljning och rörelsemarginal samt det starka kassaflöde som fanns under första kvartalet, fortsatte under andra kvartalet 2014. Till följd av detta ökade omsättningen med 5 % första halvåret 2014 jämfört med föregående år, efter justering för LICOS (+ 6 %) och valuta (+ 3 %), samtidigt som rörelsemarginalen ökade till 15,8 % för samma period. Trots vissa förbeställningseffekter från lanseringen av motorerna Euro VI under första kvartalet var efterfrågan fortsatt relativt stark på våra europeiska slutmarknader på både motorprodukter och hydraulikprodukter och är en viktig källa till tillväxt. Försäljningen av motorprodukter på de nordamerikanska slutmarknaderna har också förbättrats, särskilt för medeltunga och tunga lastbilar, även om efterfrågan på hydraulikprodukter är fortsatt relativt svag i USA.

Då försäljningen ökade något under andra kvartalet jämfört med föregående kvartal, kan detta vara en indikation på att slutkundernas framtidstro fortsätter att stärkas.

Det ökade trycket mot minskad bränsleförbrukning för alla slags maskiner och lastbilar stärker betydelsen av våra pågående kundutvecklingsprogram för tekniken i våra pumpar med variabelt flöde. Dessutom gör vår långa erfarenhet av hydraulikprodukter att vi kan fortsätta att ha en stark ställning på nischade områden, där kunderna kräver mer avancerade, kundanpassade lösningar. Concentric står starkt, såväl ekonomiskt som operationellt, och kommer att kunna ta vara på marknadens möjligheter fullt ut.”

### **Viktiga affärshändelser under 2014:**

- 26 feb. 2014** Andreas Wolf utsågs till ny chef för Europa och Övriga världen, med ansvar för koncernens verksamhet i Storbritannien, Sverige, Tyskland, Kina och Indien. Andreas anställdes i Concentric-koncernen som VD för LICOS Trucktec GmbH ("LICOS") i juni 2013 när LICOS förvärvades av Concentric.
- 21 mars 2014** Concentric Rockford, Inc. utsågs till leverantör på partnernivå för 2013 inom John Deere Achieving Excellence Program. Partnernivån är den högsta leverantörsgaderingen hos Deere & Company. Fabriken i Rockford, Illinois, valdes ut för den hedrande titeln tack vare att den levererar produkter och tjänster av enastående kvalitet och strävar efter att ständigt förbättras.
- 24 april 2014** Concentric utsåg Paul Shepherd som chef för en ny avdelning för forskning och utveckling, som ska fokusera på innovation och ny teknik inom både pump- och hydrauliksektorn där företaget är verksamt.
- 12 maj 2014** Concentric utsåg Mark Derry till VD och chef för fabriken i Itasca, Illinois.
- 26 juni 2014** LICOS utsåg Bernhard Hurdeman till teknisk chef på fabriken i Markdorf.
- 1 juli 2014** Concentric utsåg Tom Herrington till försäljningschef för fabriken i Itasca, Illinois.

## Nettoomsättning och rörelseresultat för koncernen

Nyckeltal – Koncernen, 1) <i>Belopp i MSEK</i>	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2014	2013	Förändring	2014	2013	Förändring	2013/14	2013
Nettoomsättning före ändring av IFRS 11	566	502	13 %	1 101	951	16 %	2 130	1 980
Nettoomsättning	527	472	12 %	1 023	894	14 %	1 987	1 858
Rörelseresultat före ändring av IFRS 11	84	74	14 %	162	133	22 %	313	284
Rörelseresultat	84	73	15 %	161	131	23 %	309	279
Resultat före skatt och före ändring av IFRS 11	79	67	18 %	150	118	27 %	280	248
Resultat före skatt	79	66	20 %	149	116	28 %	276	243
Periodens resultat	60	44	36 %	113	81	40 %	208	176
Rörelseresultat före ändring av IFRS 11, %	14,9	14,8	0,1	14,7	13,9	0,8	14,7	14,3
Rörelsemarginal, %	16,0	15,5	0,5	15,8	14,6	1,2	15,6	15,0
Avkastning på sysselsatt kapital före ändring av IFRS 11, %	26,6	21,9	4,7	26,6	21,9	4,7	26,6	25,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	26,0	21,1	4,9	26,0	21,1	4,9	26,0	25,0

1) 2013 års jämförelsesiffror för nettoomsättning, rörelseresultat och resultat före skatt har omräknats för ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang", (se bilaga 1 för justerad resultaträkning).

Efter ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang", har intäkter från joint ventures exkluderats från koncernens konsoliderade nettoomsättning. 2013 års jämförelsesiffror har därför justerats för Concentrics 50-procentiga innehav i Alfdex AB (Alfdex).

Enligt de nya reglerna uppgick den redovisade omsättningen under första halvåret till 1 023 MSEK (894), en ökning med 14 % från föregående år i absoluta tal. Justerat för förvärvet av LICOS (+ 6 %) och valutaeffekter (+ 3 %) var den underliggande omsättningsökningen jämfört med föregående år 5 % för första halvåret. Som ett resultat ökade koncernens genomsnittliga omsättning per arbetsdag under första halvåret till 7,9 MSEK (7,2) jämfört med föregående år.

Den redovisade omsättningen för andra kvartalet uppgick till 527 MSEK (472), en ökning med 12 % jämfört med föregående år i absoluta tal. Justerat för förvärvet av LICOS (+ 6 %) och valutaeffekter (+ 4 %) var den underliggande omsättningsökningen jämfört med föregående år 2 % för andra kvartalet. Som ett resultat ökade koncernens genomsnittliga omsättning per arbetsdag under andra kvartalet till 8,2 MSEK (7,6) jämfört med föregående år.

Till följd av ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang", redovisas nettoresultatet från joint ventures som en egen post i koncernens rörelseresultat, då joint venture-företagets verksamhet är likartad koncernens övriga verksamhet. 2013 års jämförelsesiffror har därför justerats för Concentrics 50-procentiga andel av nettoresultatet i Alfdex, inklusive ränta och skatt.

Enligt de nya reglerna uppgick det redovisade rörelseresultatet för första halvåret till 161 MSEK (131). Ökningen av rörelseresultatet jämfört med föregående år motsvarar en bidragsmarginal om 23 % baserat på omsättningsökningen. Som ett resultat ökade den redovisade rörelsemarginalen för första halvåret till 15,8 % (14,6).

Det redovisade rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 84 MSEK (73). Ökningen av rörelseresultatet jämfört med föregående år motsvarar en bidragsmarginal om 20 % baserat på omsättningsökningen. Som ett resultat ökade den redovisade rörelsemarginalen för andra kvartalet till 16,0 % (15,5).

### **Finansiella poster, netto**

De finansiella kostnaderna för första halvåret uppgick till 12 MSEK (15), omfattande låneräntor och löftesprovisioner relaterade till åtaganden i beviljade men ej utnyttjade krediter och andra räntor på 4 MSEK (5) samt finansiella kostnader för pensionsskulder som netto uppgick till 8 MSEK (10). Därmed uppgick resultatet före skatt till 149 MSEK (116) för första halvåret.

De finansiella kostnaderna för andra kvartalet uppgick till 5 MSEK (7), omfattande låneräntor och löftesprovisioner relaterade till åtaganden i beviljade men ej utnyttjade krediter och andra räntor på 1 MSEK (2) samt finansiella kostnader för pensionsskulder som netto uppgick till 4 MSEK (5). Därmed uppgick resultatet före skatt till 79 MSEK (66) för andra kvartalet.

### **Skatt**

Skattekostnaderna för första halvåret uppgick till 36 MSEK (35). Jämförelseperioden 2013 har justerats för tilläggen i IFRS 11, ”Samarbetsarrangemang”, vilket minskar de redovisade skattekostnaderna med 2 MSEK netto. I en justerad jämförelse med tidigare delårsrapporter skulle den underliggande, effektiva skattesatsen för första halvåret ha varit 25 % (31 %).

Skattekostnaderna för andra kvartalet uppgick till 19 MSEK (22). Jämförelsekvartalet 2013 har justerats för tilläggen i IFRS 11, ”Samarbetsarrangemang”, vilket minskar de redovisade skattekostnaderna med 1 MSEK netto. I en justerad jämförelse med tidigare delårsrapporter skulle den underliggande, effektiva skattesatsen för andra kvartalet ha varit 24 % (34 %).

Den interna refinansieringen av koncernen under 2013 svarar för omkring 2 % av koncernens underliggande, effektiva, årliga skattesats för det första halvåret 2014. Övriga förändringar i koncernens underliggande, effektiva, årliga skattesats speglar främst förändringar i mixen av beskattningsbara intäkter och förändringar av bolagsskatten i de olika skattejurisdiktioner där koncernen är verksam.

### **Rörelseresultat och resultat per aktie**

Resultatet efter skatt för första halvåret uppgick till 113 MSEK (81). Resultat per aktie före och efter utspädning för första halvåret uppgick till 2,59 SEK (1,86) respektive 2,58 SEK (1,85).

Resultatet efter skatt för andra kvartalet uppgick till 60 MSEK (44). Resultat per aktie före och efter utspädning för andra kvartalet uppgick till 1,39 SEK (1,01) respektive 1,38 SEK (1,01).

### **Koncernens segmentrapportering**

Segmentet Nord- och Sydamerika omfattar koncernens verksamheter i USA samt etableringskostnaderna för en ny fabrik i Brasilien. 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, vilken omfattar koncernens verksamhet i Europa (inbegripet en konsolidering av Alfdex enligt klyvningsmetoden), Indien och Kina.

Till följd av ändringarna av IFRS 11, ”Samarbetsarrangemang”, har justeringen av koncernresultatet endast genomförts på koncernnivå, dvs segmenten rapporterar som tidigare.

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>	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2014	2013	Förändring	2014	2013	Förändring	2013/14	2013
Extern nettoomsättning	261	266	-2 %	508	492	3 %	990	974
Rörelseresultat	39	39	0 %	77	64	20 %	147	134
Rörelsemarginal, % 1)	15,1	14,5	0,6	15,2	12,9	2,3	14,9	13,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	47,1	36,2	10,9	47,1	36,2	10,9	47,1	40,9

1) Rörelsemarginalerna baseras på den externa omsättningen.

Den externa omsättningen ökade med 3% valutajusterat under första halvåret jämfört med föregående år, vilket främst berodde på förbättringen på de nordamerikanska slutmarknaderna för medeltunga och tunga lastbilar och entreprenadmaskiner. Som ett resultat av detta ökade den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag till 4,1 MSEK (3,9).

Den externa omsättningen minskade med 2 % valutajusterat under andra kvartalet jämfört med föregående år, vilket främst berodde på en lätt försvagning av den nordamerikanska hydraulikverksamheten. Som ett resultat av detta minskade den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag till 4,1 MSEK (4,2) för andra kvartalet.

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 77 MSEK (64), vilket förbättrade rörelsemarginalen baserad på den externa omsättningen till 15,2 % (12,9). Ökningen av rörelseresultatet motsvarar en bidragsmarginal om 81 %, baserat på den redovisade omsättningsökningen jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 39 MSEK (39), vilket förbättrade rörelsemarginalen baserad på den externa omsättningen till 15,1% (14,5).

## Nettoomsättning och rörelseresultat – Europa och Övriga världen

Europa och Övriga världen <i>Belopp i MSEK</i>	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2014	2013	Förändring	2014	2013	Förändring	2013/14	2013
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	305	236	29 %	593	459	29 %	1 140	1 006
Rörelseresultat	45	35	29 %	85	69	23 %	166	150
Rörelsemarginal, % 1)	14,7	15,0	-0,3	14,3	15,1	-0,8	14,5	14,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	19,0	14,7	4,3	19,0	14,7	4,3	19,0	19,0

1) Rörelsemarginalerna baseras på den externa omsättningen.

Den externa omsättningen för första halvåret, inklusive Concentrics 50-procentiga innehav i Alfdex, ökade med 11 % jämfört med föregående år, justerat för förvärvet av LICOS (+ 12 %) och valutaeffekter (+ 6 %). Omsättningen ökade trots vissa förbeställningseffekter från lanseringen av motorerna Euro VI under första kvartalet. Som ett resultat av detta ökade den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag (inkl. det 50-procentiga innehavet i Alfdex) till 4,4 MSEK (3,8).

Den externa omsättningen för andra kvartalet ökade med 10 % jämfört med föregående år, justerat för förvärvet av LICOS (+ 13 %) och valutaeffekter (+ 6 %). Som ett resultat av detta ökade den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag (inkl. det 50-procentiga innehavet i Alfdex) till 4,7 MSEK (4,0) under andra kvartalet.

Rörelseresultatet, inklusive Concentrics 50-procentiga innehav i Alfdex, uppgick till 85 MSEK (69) för första halvåret, vilket motsvarar en bidragsmarginal på 12 % av omsättningsökningen. Som ett resultat minskade rörelsemarginalen något under första halvåret till 14,3 % (15,1), främst på grund av den pågående sammanslagningen av den europeiska hydrauliksektorn.

Rörelseresultatet, inklusive Concentrics 50-procentiga andel av rörelseresultatet i Alfdex, uppgick till 45 MSEK (35) under andra kvartalet. Ökningen av rörelseresultatet jämfört med föregående år motsvarar en bidragsmarginal om 14 %, baserat på ökningen av den externa omsättningen. Som ett resultat försämrades rörelsemarginalen för andra kvartalet något till 14,7 % (15,0).

## Marknadsutveckling

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

Slutmarknader och regioner	Kv2-14 jämfört med Kv2-13			Halvår1-14 jämfört med halvår1-13			Helår-14 jämfört med helår-13		
	Nord-amerika	Europa	Kina/Indien	Nord-amerika	Europa	Kina/Indien	Nord-amerika	Europa	Kina/Indien
<b>Lantbruksmaskiner</b>									
Dieselmotorer	2 %	0 %	-6 %	2 %	4 %	-1 %	1 %	3 %	1 %
<b>Entreprenadmaskiner</b>									
Dieselmotorer	3 %	2 %	7 %	9 %	2 %	4 %	4 %	3 %	7 %
Hydraulisk utrustning	12 %	1 %	E/T	12 %	1 %	E/T	11 %	-5 %	E/T
<b>Lastbilar</b>									
Lätta fordon	7 %	E/T	E/T	0 %	E/T	E/T	3 %	E/T	E/T
Medeltunga/tunga fordon	8 %	-1 %	22 %	8 %	-3 %	19 %	10 %	-9 %	8 %
<b>Industriapplikationer</b>									
Övriga industriapplikationer	5 %	-1 %	24 %	-1 %	-1 %	27 %	2 %	5 %	6 %
Hydrauliska gaffeltruckar	13 %	1 %	E/T	16 %	4 %	E/T	10 %	4 %	E/T

*Baserat på uppdaterad information för andra kvartalet 2014 från Power Systems Research, Off-Highway Research och International Truck Association för gaffeltruckar.*

De flesta slutmarknaderna har ökat jämfört med föregående år enligt den senaste marknadsstatistiken, vilket i princip ligger i linje med Concentrics faktiska orderingång. Marknaden förutspår också att tillväxten i sysselsättning som skedde under första halvåret kommer att hålla i sig under hela 2014.

### Nordamerikanska slutmarknader

- Enligt den senaste marknadsstatistiken ökade dieselmotorer överlag på alla fyra slutmarknaderna under andra kvartalet jämfört med föregående år, de starkaste tillväxtsiffrorna uppvisade medeltunga och tunga lastbilar. Det stämmer i princip överens med Concentrics faktiska omsättning av motorprodukter i Nordamerika under andra kvartalet.
- Efterfrågan på hydraulikprodukter som används senare i produktionskedjan ökade också jämfört med föregående år, de starkaste tillväxtsiffrorna uppvisade gaffeltruckar för godshantering. Concentrics faktiska omsättning av hydraulikprodukter i Nordamerika under andra kvartalet minskade dock cirka 5 % jämfört med föregående år.

### Europeiska slutmarknader

- Marknaden för produktion av dieselmotorer var överlag svag för alla fyra slutmarknaderna under andra kvartalet jämfört med föregående år och efterfrågan för medeltunga och tunga lastbilar minskade något. Concentrics faktiska omsättning av motorprodukter i Europa under andra kvartalet ökade däremot med cirka 10 % jämfört med föregående år, vilket främst berodde på en strukturell tillväxt i samband med lanseringen av motorerna Euro VI.
- Efterfrågan på hydraulikprodukter på de europeiska slutmarknaderna var fortsatt relativt stabil, utan någon betydande förändring av efterfrågenivån. Det stämmer i princip överens med Concentrics faktiska omsättning under andra kvartalet.

### Slutmarknader i tillväxtländer

- Marknaden för både Indien och Kina visar en betydande tillväxt jämfört med föregående år, särskilt på slutmarknaderna för medeltunga och tunga lastbilar och andra industriapplikationer. Det stämmer i princip överens med Concentrics faktiska omsättning under andra kvartalet, även om dessa marknader fortfarande bara svarar för cirka 6 % 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 första halvåret var 123 (125) för koncernen, med ett genomsnitt på 124 (126) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 121 (124) arbetsdagar för Europa och Övriga världen.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar för koncernen under andra kvartalet var 61 (62) för koncernen, med ett genomsnitt på 63 (64) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 58 (61) arbetsdagar för Europa och Övriga världen.

<i>Koncernens försäljningsutveckling</i>	Kv2-14 jämfört med Kv2-13			Halvår1-14 jämfört med halvår1-13			Helår-14 jämfört med helår-13		
	Amerika	Europa och Övriga världen	Koncernen	Amerika	Europa och Övriga världen	Koncernen	Amerika	Europa och Övriga världen	Koncernen
Viktad marknadsutveckling 1)	6 %	1 %	<b>4 %</b>	6 %	2 %	<b>4 %</b>	3 %	5 %	<b>4 %</b>
Concentrics faktiska utveckling 2)	-2 %	8 %	<b>3 %</b>	3 %	9 %	<b>5 %</b>			

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

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

Generellt tyder marknadsstatistiken på en ökning av produktionstalen jämfört med föregående år om cirka 3% , viktad för koncernens slutmarknadssegment och regioner, för andra kvartalet och första halvåret. Detta kan jämföras med Concentrics faktiska omsättning som jämfört med föregående år ökade med 8 % under andra kvartalet och 9 % under första halvåret 2014, inklusive Alfdex men justerat för valutaeffekter och LICOS.

## **Kassaflöde**

Efter ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang", har kassaflödet och flöden från joint ventures exkluderats från koncernens kassaflödesanalys. 2013 års jämförelsesiffror har därför justerats för Concentrics 50-procentiga innehav i Alfdex, med undantag för utdelningen under perioden.

Enligt de nya reglerna uppgick det rapporterade kassaflödet från den löpande verksamheten för det första halvåret till 159 MSEK (65), vilket motsvarar 3,62 SEK (1,47) per aktie.

Det redovisade kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet uppgick till 94 MSEK (64), vilket motsvarar 2,15 SEK (1,47) per aktie.

Koncernen erhöll även en utdelning om 12 MSEK (12) under första kvartalet från det hälftenägda joint-venturebolaget Alfdex AB.

## **Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar**

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 9 MSEK (8) för första halvåret och 4 MSEK (6) för andra kvartalet.

Till följd av ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang", ska nettoinvesteringar i joint ventures redovisas i koncernredovisningen som en post under anläggningstillgångar. 2013 års jämförelsesiffror har därför justerats för Concentrics 50-procentiga andel av nettoresultatet i Alfdex. Enligt de nya reglerna uppgick den redovisade nettoinvesteringen i joint ventures per den 30 juni 2014 till 17 MSEK (16).

## **Finansiell ställning**

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 juni 2014 uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 4 MSEK (0), 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.

Efter ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang", har likvida medel från joint ventures exkluderats från koncernens balansräkning. 2013 års jämförelsesiffror har därför justerats för Concentrics 50-procentiga andel av nettoresultatet i Alfdex.

Enligt de nya reglerna var koncernens nettoskuld 440 MSEK (638), omfattande lån och företagsobligationer om 186 MSEK (240) samt pensionsskulder om netto 415 MSEK (539) och likvida medel uppgående till 161 MSEK (141).

Eget kapital uppgick till 782 MSEK (582), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 56 % (110).

## **Anställda**

Genomsnittligt antal heltidsanställda under första halvåret och andra kvartalet 2014, justerat enligt IFRS 11 för Concentrics andel av Alfdex anställda, var 1 045 (1 004) respektive 1 046 (1 041).

## **Moderbolaget**

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 14 MSEK (11) och rörelseresultatet uppgick till 7 MSEK (5). Den marginella resultatförbättringen speglar ersättning från dotterbolag under perioden för utförda tjänster.

Bolaget erhöll även en utdelning om 12 MSEK (12) under första kvartalet från det hälftenägda joint-venturebolaget Alfdex AB.



De ackumulerade valutakursvinsterna för första halvåret uppgick till 20 MSEK (9). Skattekostnaderna för första halvåret uppgick till 3 MSEK (3).

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 7 MSEK (5) och rörelseresultatet uppgick till 3 MSEK (3). Den marginella resultatförbättringen speglar ersättning från dotterbolag under perioden för utförda tjänster.

De ackumulerade valutakursförlusterna för andra kvartalet uppgick till 21 MSEK (9). Räntekostnaderna under första kvartalet uppgick till 1 MSEK (2).

### **Transaktioner med närstående**

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

### **Verksamhetsöversikt**

Concentrics verksamhet och mål, drivkrafter, produkter, marknadsposition och slutmarknader samt detaljer om företagets program för Business Excellence presenteras alla på sidorna 6-25 i årsredovisningen för 2013 ([http://www.concentricab.com/\\_downloads/AGM-2014/Concentric\\_Årsredovisning\\_2013.pdf](http://www.concentricab.com/_downloads/AGM-2014/Concentric_Årsredovisning_2013.pdf)).

### **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

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

- Bransch- och marknadsrisker – externa risker såsom den cykliska karaktären på efterfrågan hos våra slutkunder, stark konkurrens, kundrelationer samt tillgänglighet och priser på våra råvaror.
- Rörelserelaterade risker – såsom begränsad kapacitet och flexibilitet i fråga om våra produktionsanläggningar och medarbetare, produktutveckling och introduktion av nya produkter, kundreklamationer, produktåterkallelser samt produktansvar.
- Juridiska risker – såsom skydd och upprätthållande av immateriella rättigheter samt eventuella tvister med tredje part.
- Finansiella risker – såsom likviditetsrisker, räntefluktuationer, valutafluktuationer, kreditrisker, hantering av pensionsåtaganden samt koncernens kapitalstruktur.

Concentrics styrelse och koncernledning har gått igenom hur dessa väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har utvecklats sedan publiceringen av årsredovisningen för 2013 och bekräftar att det inte har skett några förändringar utöver vad som kommenteras ovan i fråga om förbättrad marknadsutveckling.

För ytterligare information hänvisar vi till avsnittet ”Riskfaktorer och riskhantering” på sidorna 31-34 i årsredovisningen för 2013 ([http://www.concentricab.com/\\_downloads/AGM-2014/Concentric\\_Årsredovisning\\_2013.pdf](http://www.concentricab.com/_downloads/AGM-2014/Concentric_Årsredovisning_2013.pdf)) för ytterligare information.

## **Förvärv och avyttringar**

Inga förvärv eller avyttringar har gjorts under innevarande period. Den 28 juni 2013 slutförde Concentric förvärvet av LICOS Trucktec GmbH, en ledande tillverkare av vattenpumpar och elektromagnetiska flätkopplingar till lastbilsbranschen, baserad i Markdorf, Tyskland, vilket breddar Concentrics produktportfölj i det växande segmentet variabla flödespumpar.

## **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 desamma för samtliga perioder och överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2013, med undantag för vad som sägs nedan.

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

IFRS 10, ”Koncernredovisning”, bygger på befintliga principer genom att begreppet bestämmande inflytande ses som en avgörande faktor. Standarden ger ytterligare vägledning för att fastställa bestämmande inflytande när det är svårt att bedöma. IFRS 10 som började tillämpas den 1 januari 2014 har inte inneburit några justeringar i konsolideringen.

I IFRS 11 ”Samarbetsarrangemang” går det inte längre att välja redovisningsmetod. Ett samarbetsarrangemang definieras som ett arrangemang där två eller flera parter har avtalat om gemensamt bestämmande inflytande. Syftet är att fokusera på rättigheter och skyldigheter snarare än arrangemangets juridiska form. I IFRS 11 klassificeras ett samarbetsarrangemang som antingen gemensam verksamhet (joint operation) eller joint venture. I en gemensam verksamhet har parterna i arrangemanget direkt rätt till arrangemangets tillgångar och förpliktelse för dess skulder. I ett sådant arrangemang ska tillgångar, skulder, intäkter och kostnader redovisas i förhållande till parternas andelar. Ett joint venture ger parterna rätt till arrangemangets nettotillgångar och vinster. En andel i ett joint venture redovisas enligt kapitalandelsmetoden, eftersom klyvningsmetoden inte längre är tillåten. Concentric har tillämpat ändringarna av IFRS 11 för det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2014. Den nya standarden innebär en minskning av de totala tillgångarna, eftersom de olika poster som tidigare rapporterades post för post enligt klyvningsmetoden nu i stället rapporteras som en enda post som motsvarar Concentrics andel av nettotillgångarna. Koncernens resultat och kassaflödesanalys har också påverkats, eftersom Concentrics andel av vinster och kassaflöden (från utdelningar) från joint ventures har rapporterats som en post, i stället för som tidigare post för post.

Per den 30 juni 2013 kan nyckeltalen som omräknats efter tillämpningen av IFRS 11 sammanfattas på följande sätt:

- Nettoomsättning och bruttoresultat för första halvåret minskade med 57 MSEK respektive 26 MSEK som en justering av Concentrics 50-procentiga innehav i de intäkter och bruttoresultat som avser Alfdex.

- Rörelseresultat och resultat före skatt för första halvåret minskade med 2 MSEK var, vilket speglar omklassificeringen av den ränta och skatt som tidigare redovisades under dessa poster för Alfdex.
- De sammanlagda tillgångarna minskade med 31 MSEK justerat för skulder, vilket speglar Concentrics 50-procentiga andel av nettotillgångarna i Alfdex som redovisas under samma post som anläggningstillgångar.
- Den utgående balansen för likvida medel minskade med 11 MSEK och nettokassaflödet för första halvåret ökade med 3 MSEK, justerat för alla poster som tidigare ingick avseende Alfdex. De ersätts med den kontantutdelning som gjordes under perioden.

Se bilaga 1 till 3 till denna delårsrapport för närmare information om koncernens justerade resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalys för 2013 kvartalsvis i sammandrag.

IFRS 12 ”Upplysningar om andelar i andra företag” omfattar upplysningskrav för dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och okonsoliderade enheter (”structured entities”). Koncernen tillämpar den nya standarden för det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2014.

Ingen av övriga 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 bokslutskommuniké är sådan som Concentric ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 juli 2014 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, samt marknads- och konkurrenssituation.

**Kommande rapporttillfällen**

Delårsrapport januari-september 2014	24 oktober, 2014
Delårsrapport januari-december 2014	4 februari, 2015
Årsredovisning januari-december 2014	5 mars, 2015
Årsstämma 2015	26 mars, 2015

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna halvårsrapport ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernföretagen står inför.

Stockholm, 24 juli 2014  
Concentric AB (publ)

**Stefan Charette**  
*Ordförande*

**Claes Magnus Åkesson**  
*Styrelseledamot*

**Marianne Brismar**  
*Styrelseledamot*

**Kenth Eriksson**  
*Styrelseledamot*

**Martin Lundstedt**  
*Styrelseledamot*

**Martin Sköld**  
*Styrelseledamot*

**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-post: [info@concentricab.com](mailto:info@concentricab.com))

Bolagets organisationsnummer 556828-4995



## Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

### *Inledning*

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsrapporten för Concentric AB (publ), org nr 556828-4995, per den 30 juni 2014 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### *Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning*

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### *Slutsats*

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen och för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm, 24 juli, 2014

KPMG AB

**Anders Malmeby**  
*Auktoriserad revisor*

## Koncernens resultaträkning, i sammandrag 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	apr-jun		jan-jun		jul-jun	Helår
	2014	2013	2014	2013	2013/14	2013
	Justerat		Justerat			Justerat
Nettoomsättning	527	472	1 023	894	1 987	1 858
Kostnader för sålda varor	-381	-342	-743	-658	-1 458	-1 373
<b>Bruttoresultat</b>	<b>146</b>	<b>130</b>	<b>280</b>	<b>236</b>	<b>529</b>	<b>485</b>
Försäljningskostnader	-18	-16	-32	-31	-61	-60
Administrationskostnader	-27	-27	-56	-53	-108	-105
Produktutvecklingskostnader	-17	-15	-35	-29	-68	-62
Andel av vinst från joint venture, efter ränta och skatt	0	3	3	6	13	16
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	-2	1	2	4	5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>84</b>	<b>73</b>	<b>161</b>	<b>131</b>	<b>309</b>	<b>279</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-7	-12	-15	-33	-36
<b>Resultat före skatt</b>	<b>79</b>	<b>66</b>	<b>149</b>	<b>116</b>	<b>276</b>	<b>243</b>
Skatt	-19	-22	-36	-35	-68	-67
<b>Periodens resultat</b>	<b>60</b>	<b>44</b>	<b>113</b>	<b>81</b>	<b>208</b>	<b>176</b>
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,39	1,01	2,59	1,86	4,73	4,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,38	1,01	2,58	1,85	4,72	4,00
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	43 795	43 892	43 876	43 892	43 914	43 922
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	43 900	43 924	43 965	43 918	43 985	43 962

1) Siffrorna för 2013 har justerats för ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang". Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

## Koncernens rapport över totalresultat 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	apr-jun		jan-jun		jul-jun	Helår
	2014	2013	2014	2013	2013/14	2013
<b>Periodens resultat</b>	<b>60</b>	<b>44</b>	<b>113</b>	<b>81</b>	<b>208</b>	<b>176</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen:</b>						
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	139	139
Skatt på aktuariella förluster	-	-	-	-	-37	-37
Skatt på reducerade skattesatser	-	-	-	-	-11	-11
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</b>						
Säkring av nettoinvesteringar	-21	-10	-20	-10	-13	-3
Skatt på säkring av nettoinvesteringar	4	0	4	0	5	1
Säkring av kassaflöde	0	0	5	-2	6	-1
Skatt på säkring av kassaflöde	0	0	-1	0	0	0
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	62	28	69	8	69	8
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>45</b>	<b>18</b>	<b>57</b>	<b>-4</b>	<b>158</b>	<b>96</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>105</b>	<b>62</b>	<b>170</b>	<b>77</b>	<b>366</b>	<b>272</b>

1) Siffrorna för 2013 har justerats för ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang". Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

## Koncernens balansräkning, i sammandrag 1,2)

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>30 jun 2014</b>	<b>30 jun 2013</b>	<b>31 dec 2013</b>
		<b>Justerat</b>	<b>Justerat</b>
Goodwill	563	551	534
Övriga immateriella anläggningstillgångar	327	318	337
Materiella anläggningstillgångar	184	171	185
Andelar i joint ventures	17	16	26
Uppskjutna skattefordringar	136	177	144
Långfristiga fordringar	4	5	4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 231</b>	<b>1 238</b>	<b>1 230</b>
Varulager	215	206	199
Kortfristiga fordringar	289	298	247
Derivatinstrument	4	-	-
Likvida medel	161	141	193
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>669</b>	<b>645</b>	<b>639</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 900</b>	<b>1 883</b>	<b>1 869</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>782</b>	<b>582</b>	<b>783</b>
Pensioner och liknande förpliktelser	415	539	406
Uppskjutna skatteskulder	89	79	107
Långfristiga räntebärande skulder	178	175	178
Övriga långfristiga skulder	4	6	4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>686</b>	<b>799</b>	<b>695</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	8	65	18
Övriga kortfristiga skulder	424	437	373
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>432</b>	<b>502</b>	<b>391</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 900</b>	<b>1 883</b>	<b>1 869</b>

1) Siffrorna för 2013 har justerats för ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang". Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

2) 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 juni 2014 uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 4 MSEK (0), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 0 MSEK (0). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

## Koncernens förändringar i eget kapital, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>30 jun 2014</b>	<b>30 jun 2013</b>	<b>31 dec 2013</b>
<b>Ingående balans</b>	<b>783</b>	<b>615</b>	<b>615</b>
Periodens resultat	113	81	176
Övrigt totalresultat	57	-4	96
<b>Summa totalresultat</b>	<b>170</b>	<b>77</b>	<b>272</b>
Utbetald utdelning	-121	-110	-110
Försäljning av egna aktier för köp av dotterbolag	-	-	4
Återköp av egna aktier	-50	-	-
Långfristigt incitamentsprogram	-	-	1
<b>Utgående balans</b>	<b>782</b>	<b>582</b>	<b>783</b>

## Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	apr-jun		jan-jun		jul-jun	Helår
	2014	2013	2014	2013	2013/14	2013
		<b>Justerat</b>		<b>Justerat</b>		<b>Justerat</b>
Resultat före skatt	79	66	149	116	276	243
Återläggning av av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	24	21	47	41	94	88
Återläggning av andel vinst från joint venture	-	-3	-3	-6	-13	-16
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	3	1	4	3	3	1
Betalda skatter	-23	-19	-30	-47	-66	-83
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</i>	<i>83</i>	<i>66</i>	<i>168</i>	<i>107</i>	<i>294</i>	<i>233</i>
Förändringar i rörelsekapital	11	-2	-9	-42	-1	-34
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i></b>	<b>94</b>	<b>64</b>	<b>159</b>	<b>65</b>	<b>293</b>	<b>199</b>
Investeringar i dotterbolag 2)	-	-105	-	-105	-	-105
Övriga nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-4	-6	-9	-8	-38	-37
<b><i>Kassaflöde från investeringar</i></b>	<b>-4</b>	<b>-111</b>	<b>-9</b>	<b>-113</b>	<b>-38</b>	<b>-142</b>
Utbetald utdelning	-121	-110	-121	-110	-121	-110
Utdelning från joint ventures	-	-	12	12	12	12
Återköp av egna aktier	-50	-	-50	-	-50	-
Nya lån	8	52	8	52	14	59
Återbetalning av lån	-	-	-18	-14	-69	-65
Pensionsutbetalningar och övrig finansieringsverksamhet	-8	-9	-19	-24	-27	-32
<b><i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i></b>	<b>-172</b>	<b>-67</b>	<b>-189</b>	<b>-84</b>	<b>-241</b>	<b>-136</b>
<b>Kassaflöde för perioden</b>	<b>-82</b>	<b>-114</b>	<b>-39</b>	<b>-132</b>	<b>14</b>	<b>-79</b>
Likvida medel, ingående balans	237	253	193	274	141	274
Valutakursdifferens i likvida medel	6	2	8	-1	6	-2
<b>Likvida medel, utgående balans</b>	<b>161</b>	<b>141</b>	<b>161</b>	<b>141</b>	<b>161</b>	<b>193</b>

1) Siffrorna för 2013 har justerats för ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang". Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

2) Totalt kassaflöde relaterat till investeringen i LICOS, bestående av en kontant betalning på -77 MSEK, återbetalning av kortfristiga lån på -30 MSEK vid förvärvet, övertagna kassatillgodohavanden på 3 MSEK samt förvävsrelaterade kostnader på -1 MSEK.



## Data per aktie

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	Helår
	2014	2013	2014	2013	2013/14	2013
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,39	1,01	2,59	1,86	4,73	4,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,38	1,01	2,58	1,85	4,72	4,00
Eget kapital per aktie, SEK	18,01	13,28	18,01	13,28	18,01	17,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK 1)	2,15	1,47	3,62	1,47	6,69	4,54
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	43 795	43 892	43 876	43 892	43 914	43 922
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	43 900	43 924	43 965	43 918	43 985	43 962
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	43 439	43 892	43 439	43 892	43 439	43 957

1) Siffrorna för 2013 har justerats för ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang". Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

## Koncernens nyckeltal 1)

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	Helår
	2014	2013	2014	2013	2013/14	2013
Omsättningstillväxt före ändring av IFRS 11, valutajusterad, % 2)	4	-11	8	-17	E/T	-7
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % 2)	2	-11	4	-17	E/T	-8
Omsättningstillväxt, %	12	-16	14	-21	E/T	-8
EBITDA-marginal, %	20,5	19,9	20,3	19,2	20,3	19,8
Rörelsemarginal, %	16,0	15,5	15,8	14,6	15,6	15,0
Sysselsatt kapital, MSEK	1 230	1 165	1 230	1 165	1 230	1 194
Avkastning på sysselsatt kapital, %	26,0	21,1	26,0	21,1	26,0	25,0
Avkastning på eget kapital, %	28,8	23,2	28,8	23,2	28,8	27,2
Rörelsekapital, MSEK	85	67	85	67	85	73
Rörelsekapital som % av årsomsättningen 3)	4,3	3,4	4,3	3,4	4,3	3,9
Nettoskuld, MSEK	440	638	440	638	440	409
Skuldsättningsgrad, %	56	110	56	110	56	52
Investeringar	4	6	9	8	38	37
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	3,2	3,1	3,4	3,2	3,4	3,4
Antal anställda, genomsnitt	1 046	1 041	1 045	1 004	1 054	1 031

1) Siffrorna för 2013 har justerats för ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang". Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

2) Omsättningstillväxten omfattar inte effekten av förvärv eller avyttringar.

3) Årsomsättningen beräknad på rullande 12-månadersbasis. Omsättningen för 2012 har inte justerats för IFRS 11, "Samarbetsarrangemang".

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

Belopp i MSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	Helår
	2014	2013	2014	2013	2013/14	2013
	<b>Justerat</b>		<b>Justerat</b>			<b>Justerat</b>
Nettoomsättning	527	472	1 023	894	1 987	1 858
Direkta materialkostnader	-279	-245	-539	-466	-1 050	-977
Personalkostnader	-95	-96	-193	-188	-386	-381
Av- och nedskrivningar	-24	-21	-47	-40	-95	-88
Andel av vinst från joint venture, efter skatt	0	3	3	6	13	16
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-45	-40	-86	-75	-160	-149
<b>Rörelseresultat</b>	<b>84</b>	<b>73</b>	<b>161</b>	<b>131</b>	<b>309</b>	<b>279</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-7	-12	-15	-33	-36
<b>Resultat före skatt</b>	<b>79</b>	<b>66</b>	<b>149</b>	<b>116</b>	<b>276</b>	<b>243</b>
Skatt	-19	-22	-36	-35	-68	-67
<b>Periodens resultat</b>	<b>60</b>	<b>44</b>	<b>113</b>	<b>81</b>	<b>208</b>	<b>176</b>

1) Siffrorna för 2013 har justerats för ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang". Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

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

Belopp i MSEK	2014	2014	2013	2013	2013	2013	2012	2012
	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
Nettoomsättning	527	496	468	496	472	422	431	492
Kostnader för sålda varor	-381	-361	-347	-368	-342	-316	-332	-360
<b>Bruttoresultat</b>	<b>146</b>	<b>135</b>	<b>121</b>	<b>128</b>	<b>130</b>	<b>106</b>	<b>99</b>	<b>132</b>
Försäljningskostnader	-18	-14	-12	-17	-16	-15	-13	-16
Administrationskostnader	-27	-29	-25	-27	-27	-26	-22	-33
Produktutvecklingskostnader	-17	-18	-17	-16	-15	-14	-21	-16
Andel av nettoresultatet från joint ventures	0	3	4	4	3	3		
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	0	1	2	-2	4	-10	6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>84</b>	<b>77</b>	<b>73</b>	<b>75</b>	<b>73</b>	<b>58</b>	<b>33</b>	<b>73</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-7	-12	-9	-7	-8	-12	-6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>79</b>	<b>70</b>	<b>61</b>	<b>66</b>	<b>66</b>	<b>50</b>	<b>21</b>	<b>67</b>
Skatt	-19	-17	-15	-17	-22	-13	-5	-18
<b>Periodens resultat</b>	<b>60</b>	<b>53</b>	<b>46</b>	<b>49</b>	<b>44</b>	<b>37</b>	<b>16</b>	<b>49</b>

1) Siffrorna för 2013 har justerats för ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang". Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper". Siffrorna för 2012 har inte justerats för IFRS 11 och är samma som de rapporterades under 2013.

### Koncernens nyckeltal per kvartal 1)

	2014 Kv2	2014 Kv1	2013 Kv4	2013 Kv3	2013 Kv2	2013 Kv1	2012 Kv4	2012 Kv3
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,39	1,20	1,04	1,10	1,01	0,84	0,37	1,10
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,38	1,20	1,04	1,10	1,01	0,84	0,37	1,10
Rörelsemarginal, %	16,0	15,5	15,6	15,1	15,5	13,7	7,5	14,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	26,0	26,0	25,0	21,2	21,1	22,4	25,3	26,7
Avkastning på eget kapital, %	28,8	27,7	27,2	23,5	23,2	23,6	26,5	21,7
Eget kapital per aktie, SEK	18,01	19,29	17,80	14,04	13,28	14,37	14,00	15,04
Kassaflöde per aktie, SEK	2,15	1,47	1,82	1,25	1,47	0,00	2,46	1,39
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	4	4	15	14	6	2	20	9
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	3,2	3,6	3,7	3,2	3,1	3,4	4,7	4,7
Antal anställda, genomsnitt	1 046	1 046	1 053	1 067	1 041	972	1 054	1 117

1) Siffrorna för 2013 har justerats för ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang". Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper". Siffrorna för 2012 har inte justerats för IFRS 11 och är samma som de rapporterades under 2013.

## Koncernens segmentrapportering 1)

	2014	2014	2013	2013	2013	2013	2012	2012
<i>Belopp i MSEK</i>	<b>Kv2</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>
<b><i>Nord- och Sydamerika</i></b>								
Extern nettoomsättning	261	246	231	251	266	226	239	287
Rörelseresultat	39	38	35	35	39	25	31	36
Rörelsemarginal, % 2)	15,1	15,3	15,3	14,0	14,5	11,0	12,9	12,2
Tillgångar	533	522	494	529	563	524	514	575
Skulder	290	270	250	297	320	271	265	287
Sysselsatt kapital	294	315	309	310	338	349	332	364
Avkastning på sysselsatt kapital, %	47,1	45,2	40,9	38,3	36,2	36,5	40,5	37,3
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	0	0	2	3	-	-	-	-4
Av- och nedskrivningar	6	4	6	6	6	6	13	12
Antal anställda, genomsnitt	315	317	327	336	338	700	340	380
<b><i>Europa och Övriga världen</i></b>								
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	305	289	272	-21	236	223	192	205
Rörelseresultat	45	40	40	41	35	34	1	38
Rörelsemarginal, % 2)	14,7	14,0	14,6	14,9	15,0	15,1	0,8	18,7
Tillgångar	1 314	1 258	1 258	1 245	1 248	1 053	1 069	1 080
Skulder	611	584	601	695	720	685	718	675
Sysselsatt kapital	914	878	886	852	826	679	707	742
Avkastning på sysselsatt kapital, %	19,0	19,0	19,0	14,7	14,9	16,0	17,3	21,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	4	4	14	12	8	3	20	13
Av- och nedskrivningar	18	18	20	17	15	15	18	11
Antal anställda, genomsnitt	787	781	776	779	751	718	715	737
<b><i>Elimineringar och ofördelade poster</i></b>								
Eliminering av försäljning	-39	-39	-35	-30	-30	-27	-	-
Rörelseresultat	0	-1	-2	-1	-1	-1	0	0
Tillgångar	53	137	16	56	173	190	235	165
Skulder	217	215	235	221	17	181	220	196
Sysselsatt kapital	22	9	-1	-1	1	-1	-20	-8
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	0	0	-1	-1	-1	-1	-	-
Av- och nedskrivningar	0	0	0	1	0	0	-	-
Antal anställda, genomsnitt	-56	-52	-49	-48	-48	-46	-	-
<b><i>Koncernen</i></b>								
Nettoomsättning	527	496	468	496	472	422	431	492
Rörelseresultat	84	77	73	75	73	58	32	74
Rörelsemarginal, %	16,0	15,5	15,6	15,1	15,5	13,7	7,5	14,9
Tillgångar	1 900	1 917	1 869	1 830	1 883	1 767	1 818	1 820
Skulder	1 118	1 069	1 086	1 213	1 301	1 137	1 203	1 158
Sysselsatt kapital	1 230	1 202	1 194	1 161	1 165	1 027	1 019	1 098
Avkastning på sysselsatt kapital, %	26,0	26,0	25,0	21,2	21,1	22,4	25,3	26,7
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	4	4	15	14	6	2	20	9
Av- och nedskrivningar	24	23	26	23	21	21	31	23
Antal anställda, genomsnitt	1 046	1 046	1 053	1 067	1 041	972	1 054	1 117

1) Koncernens siffror för 2013 har justerats för ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang". Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper". Siffrorna för 2012 har inte justerats för IFRS 11 och är samma som de rapporterades under 2013.

2) Rörelsemarginalerna baseras på den externa omsättningen.

### Koncernens rörelseresultat per rörelsesegment, 1)

	2014	2014	2013	2013	2013	2013	2012	2012
<i>Belopp i MSEK</i>	<b>Kv2</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>
Nord- och Sydamerika	39	38	35	35	39	25	31	35
Europa och Övriga världen	45	40	40	41	35	34	1	39
Elimineringar och ofördelade poster 2)	0	-1	-2	-1	-1	-1	0	0
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>84</b>	<b>77</b>	<b>73</b>	<b>75</b>	<b>73</b>	<b>58</b>	<b>32</b>	<b>74</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-7	-12	-9	-7	-8	-11	-7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>79</b>	<b>70</b>	<b>61</b>	<b>66</b>	<b>66</b>	<b>50</b>	<b>21</b>	<b>67</b>

- 1) Koncernens siffror för 2013 har justerats för ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang". Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper". Siffrorna för 2012 har inte justerats för IFRS 11 och är samma som de rapporterades under 2013.
- 2) Omfattar eliminering av nettoresultatjusteringar som avser Alfdex AB från och med första kvartalet 2013, till följd av omräkningarna enligt IFRS 11, "Samarbetsarrangemang".

### Omsättning fördelat på kundernas geografiska områden 1)

	2014	2014	2013	2013	2013	2013	2012	2012
<i>Belopp i MSEK</i>	<b>Kv2</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>
USA	232	213	211	211	249	213	234	272
Tyskland	86	89	76	95	65	69	63	70
Storbritannien	44	40	39	38	38	34	29	38
Sverige	24	24	23	20	26	26	25	25
Övriga	141	130	119	132	94	80	80	87
<b>Totalt, koncernen</b>	<b>527</b>	<b>496</b>	<b>468</b>	<b>496</b>	<b>472</b>	<b>422</b>	<b>431</b>	<b>492</b>

- 1) Koncernens siffror för 2013 har justerats för ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang". Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper". Siffrorna för 2012 har inte justerats för IFRS 11 och är samma som de rapporterades under 2013.

### Materiella tillgångar fördelade på segmentens geografiska områden 1)

	2014	2014	2013	2013	2013	2013	2012	2012
<i>Belopp i MSEK</i>	<b>Kv2</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>
USA	47	48	51	51	54	56	59	62
Tyskland	51	53	52	51	41	31	34	33
Storbritannien	62	57	57	48	45	43	46	38
Sverige	1	1	1	1	4	3	12	15
Övriga	23	23	24	24	27	28	30	30
<b>Totalt, koncernen</b>	<b>184</b>	<b>182</b>	<b>185</b>	<b>175</b>	<b>171</b>	<b>161</b>	<b>181</b>	<b>178</b>

- 1) Koncernens siffror för 2013 har justerats för ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang". Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper". Siffrorna för 2012 har inte justerats för IFRS 11 och är samma som de rapporterades under 2013.

## Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	apr-jun		jan-jun		jul-jun	Helår
	2014	2013	2014	2013	2013/14	2013
Nettoomsättning	8	4	14	11	26	23
Rörelsekostnader	-4	-2	-7	-6	-17	-16
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>8</b>
Resultat från andelar i dotterbolag	-	817	-	817	485	1 302
Resultat från andelar i joint venture	-	-	12	12	12	12
Netto valutaomräkningsdifferenser	-21	-9	-20	-9	-12	-1
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-1	-2	-3	-3	-5	-5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-19</b>	<b>809</b>	<b>-4</b>	<b>822</b>	<b>489</b>	<b>1 315</b>
Skatt	4	2	4	2	-1	-3
<b>Periodens resultat 1)</b>	<b>-14</b>	<b>811</b>	<b>0</b>	<b>824</b>	<b>488</b>	<b>1 312</b>

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

## Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
Andelar i dotterbolag	2 395	1 753	2 395
Andelar i joint ventures	10	10	10
Kortfristiga lån från dotterbolag	49	191	46
Uppskjutna skattefordringar	-	4	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 454</b>	<b>1 959</b>	<b>2 451</b>
Kortfristiga fordringar	4	1	1
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	57	30	36
Likvida medel	85	96	138
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>147</b>	<b>127</b>	<b>175</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 601</b>	<b>2 086</b>	<b>2 626</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 612</b>	<b>1 290</b>	<b>1 783</b>
Pensioner och liknande förpliktelser	19	-	19
Långfristiga räntebärande skulder	175	175	175
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>194</b>	<b>175</b>	<b>194</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	-	48	-
Kortfristiga lån från joint ventures	4	4	12
Kortfristiga lån från dotterbolag	785	561	631
Övriga kortfristiga skulder	4	8	6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>795</b>	<b>621</b>	<b>649</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 601</b>	<b>2 086</b>	<b>2 626</b>

## Moderbolagets förändringar i eget kapital, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>30 jun 2014</b>	<b>30 jun 2013</b>	<b>31 dec 2013</b>
Ingående balans	1 783	576	576
Summa totalresultat 1)	0	824	1 312
Utdelning	-121	-110	-110
Försäljning av egna aktier för förvärv av dotterbolag	-	-	4
Återköp av egna aktier	-50	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>1 612</b>	<b>1 290</b>	<b>1 783</b>

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

### Definitioner

Nord- och Sydamerika	Segmentet Nord- och Sydamerika omfattar koncernens verksamheter i USA samt etableringskostnaderna för en ny fabrik i Brasilien.
CAGR	Genomsnittlig årlig tillväxt
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskat med räntebärande skulder och likvida medel samt icke räntebärande skulder, exklusive samtliga skattefordringar och skatteskulder
Direktavkastning	Utdelning dividerad med börskurs vid årets utgång
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
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 i anläggningstillgångar	Investeringar i anläggningstillgångar med avdrag för försäljningar och utrangeringar
OEM	Tillverkare av originalutrustning
P/E-tal	Börsvärde vid årets slut dividerat med årets resultat
Utdelningsandel	Utdelning dividerat med resultat per aktie
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
”Underliggande” eller ”före” ”poster av engångskaraktär”	Justerat för omstruktureringskostnader och andra engångsposter
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exkl. kassa och bank, minus icke räntebärande kortfristiga skulder

## Bilaga 1 - Koncernens justerade resultaträkning för 2013 per kvartal, i sammandrag

Ackumulerat	Redovisad resultaträkning				Justeringar				Justerad resultaträkning			
	2013 jan- mar	2013 jan- jun	2013 jan- sep	2013 jan- dec	2013 jan- mar	2013 jan- jun	2013 jan- sep	2013 jan- dec	2013 jan- mar	2013 jan- jun	2013 jan- sep	2013 jan- dec
<i>Belopp i MSEK</i>												
Nettoomsättning	449	951	1 477	1 980	-27	-57	-87	-122	422	894	1 390	1 858
Kostnader för sålda varor	-330	-689	-1 072	-1 436	14	31	46	63	-316	-658	-1 026	-1 373
<b>Bruttoresultat</b>	<b>119</b>	<b>262</b>	<b>405</b>	<b>544</b>	<b>-13</b>	<b>-26</b>	<b>-40</b>	<b>-59</b>	<b>106</b>	<b>236</b>	<b>364</b>	<b>485</b>
Försäljningskostnader	-16	-34	-52	-65	1	3	4	4	-15	-31	-48	-60
Administrationskostnader	-28	-56	-84	-112	2	3	4	8	-26	-53	-80	-105
Produktutvecklingskostnader	-16	-33	-51	-72	2	4	6	10	-14	-29	-45	-62
Andel av nettoresultatet från joint ventures	-	-	-	-	3	6	11	16	3	6	11	16
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	-6	-9	-11	4	8	13	16	4	2	4	4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>59</b>	<b>133</b>	<b>209</b>	<b>284</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>58</b>	<b>131</b>	<b>206</b>	<b>279</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-8	-15	-24	-36	0	0	0	0	-8	-15	-24	-36
<b>Resultat före skatt</b>	<b>51</b>	<b>118</b>	<b>185</b>	<b>248</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>50</b>	<b>116</b>	<b>182</b>	<b>243</b>
Skatt	-14	-37	-55	-72	1	2	3	4	-13	-35	-52	-67
<b>Periodens resultat</b>	<b>37</b>	<b>81</b>	<b>130</b>	<b>176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>81</b>	<b>130</b>	<b>176</b>

  

Kvartalsvis	2013	2013	2013	2013	2013	2013	2013	2013	2013	2013	2013	2013
	<i>Belopp i MSEK</i>	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Nettoomsättning	449	502	526	503	-27	-30	-30	-35	422	472	496	468
Kostnader för sålda varor	-330	-359	-383	-364	14	17	15	17	-316	-342	-368	-347
<b>Bruttoresultat</b>	<b>119</b>	<b>143</b>	<b>143</b>	<b>139</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>	<b>-15</b>	<b>-18</b>	<b>106</b>	<b>130</b>	<b>128</b>	<b>121</b>
Försäljningskostnader	-16	-18	-18	-13	1	2	1	1	-15	-16	-17	-12
Administrationskostnader	-28	-28	-28	-28	2	1	1	3	-26	-27	-27	-25
Produktutvecklingskostnader	-16	-17	-18	-21	2	2	2	4	-14	-15	-16	-17
Andel av nettoresultatet från joint ventures	-	-	-	-	3	3	4	4	3	3	4	4
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-	-6	-3	-2	4	4	4	3	4	-2	2	1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>59</b>	<b>74</b>	<b>76</b>	<b>75</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>58</b>	<b>73</b>	<b>75</b>	<b>73</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-8	-7	-9	-12	0	0	0	0	-8	-7	-9	-12
<b>Resultat före skatt</b>	<b>51</b>	<b>67</b>	<b>67</b>	<b>63</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>50</b>	<b>66</b>	<b>66</b>	<b>61</b>
Skatt	-14	-23	-18	-17	1	1	1	2	-13	-22	-17	-15
<b>Periodens resultat</b>	<b>37</b>	<b>44</b>	<b>49</b>	<b>46</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>44</b>	<b>49</b>	<b>46</b>



## Bilaga 2 - Koncernens justerade balansräkning för 2013 per kvartal, i sammandrag

	Redovisad balansräkning				Justeringar				Justerad balansräkning			
	31 mar 2013	30 jun 2013	30 sep 2013	31 dec 2013	31 mar 2013	30 jun 2013	30 sep 2013	31 dec 2013	31 mar 2013	30 jun 2013	30 sep 2013	31 dec 2013
<i>Belopp i MSEK</i>												
Goodwill	463	551	507	534	-	-	-	-	463	551	507	534
Övriga immateriella anläggningstillgångar	314	318	344	337	-	-	-	-	314	318	344	337
Materiella anläggningstillgångar	170	180	184	194	-9	-9	-9	-9	161	171	175	185
Andelar i joint ventures	-	-	-	-	13	16	21	26	13	16	21	26
Uppskjutna skattefordringar	150	178	184	145	-1	-1	-1	-1	149	177	183	144
Långfristiga fordringar	4	4	4	4	-	-	-	-	4	4	4	4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 102</b>	<b>1 232</b>	<b>1 224</b>	<b>1 214</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>11</b>	<b>16</b>	<b>1 105</b>	<b>1 238</b>	<b>1 235</b>	<b>1 230</b>
Varulager	166	211	203	205	-4	-5	-5	-6	162	206	198	199
Kortfristiga fordringar	267	319	297	271	-20	-21	-21	-24	247	298	276	247
Likvida medel	268	152	131	199	-15	-11	-10	-6	253	141	121	193
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>701</b>	<b>682</b>	<b>631</b>	<b>675</b>	<b>-39</b>	<b>-37</b>	<b>-36</b>	<b>-36</b>	<b>662</b>	<b>645</b>	<b>595</b>	<b>639</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 803</b>	<b>1 914</b>	<b>1 855</b>	<b>1 889</b>	<b>-36</b>	<b>-31</b>	<b>-25</b>	<b>-20</b>	<b>1 767</b>	<b>1 883</b>	<b>1 830</b>	<b>1 869</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>630</b>	<b>582</b>	<b>617</b>	<b>783</b>	-	-	-	-	<b>630</b>	<b>582</b>	<b>617</b>	<b>783</b>
Pensioner och liknande förpliktelse	522	539	537	406	-	-	-	-	522	539	537	406
Uppskjutna skatteskulder	73	81	81	110	-2	-2	-2	-3	71	79	79	107
Långfristiga räntebärande skulder	175	175	178	178	-	-	-	-	175	175	178	178
Övriga långfristiga skulder	4	6	4	4	-	-	-	-	4	6	4	4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>774</b>	<b>801</b>	<b>800</b>	<b>698</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>772</b>	<b>799</b>	<b>798</b>	<b>695</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	9	60	6	6	-	4	4	12	9	65	11	23
Övriga kortfristiga skulder	390	471 MSEK	432	402	-34	-34	-28	-29	356	437	404	373
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>399</b>	<b>531</b>	<b>438</b>	<b>408</b>	<b>-34</b>	<b>-29</b>	<b>-23</b>	<b>-17</b>	<b>365</b>	<b>502</b>	<b>415</b>	<b>391</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 803</b>	<b>1 914</b>	<b>1 855</b>	<b>1 889</b>	<b>-36</b>	<b>-31</b>	<b>-25</b>	<b>-20</b>	<b>1 767</b>	<b>1 883</b>	<b>1 830</b>	<b>1 869</b>

### Bilaga 3a - Koncernens justerade kassaflödesanalys för 2013 per kvartal, i sammandrag

Ackumulerat	Redovisad kassaflödesanalys				Justeringar				Justerad kassaflödesanalys			
	2013 jan- mar	2013 jan- jun	2013 jan- sep	2013 jan- dec	2013 jan- mar	2013 jan- jun	2013 jan- sep	2013 jan- dec	2013 jan- mar	2013 jan- jun	2013 jan- sep	2013 jan- dec
<i>Belopp i MSEK</i>												
Resultat före skatt	51	118	185	248	-1	-2	-3	-5	50	116	182	243
Återläggning av av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	21	42	65	91	-1	-1	-2	-3	20	41	63	88
Återläggning av omsättning i joint ventures	-	-	-	-	-3	-6	-11	-16	-3	-6	-11	-16
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	2	3	3	1	-	-	-	-	2	3	3	1
Betalda skatter	-28	-51	-73	-90	0	4	4	8	-28	-47	-68	-83
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</i>	<i>46</i>	<i>112</i>	<i>180</i>	<i>250</i>	<i>-5</i>	<i>-5</i>	<i>-11</i>	<i>-17</i>	<i>41</i>	<i>107</i>	<i>169</i>	<i>233</i>
Förändringar i rörelsekapital	-40	-40	-54	-40	1	-1	4	8	-40	-42	-49	-34
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i></b>	<b><i>4</i></b>	<b><i>71</i></b>	<b><i>126</i></b>	<b><i>209</i></b>	<b><i>-4</i></b>	<b><i>-6</i></b>	<b><i>-6</i></b>	<b><i>-10</i></b>	<b><i>1</i></b>	<b><i>65</i></b>	<b><i>120</i></b>	<b><i>199</i></b>
Investeringar i dotterbolag	-	-105	-105	-105	-	-	-	-	-	-105	-105	-105
Övriga nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-3	-10	-25	-40	1	2	3	4	-2	-8	-22	-37
<b><i>Kassaflöde från investeringar</i></b>	<b><i>-3</i></b>	<b><i>-115</i></b>	<b><i>-130</i></b>	<b><i>-146</i></b>	<b><i>1</i></b>	<b><i>2</i></b>	<b><i>3</i></b>	<b><i>4</i></b>	<b><i>-2</i></b>	<b><i>-113</i></b>	<b><i>-127</i></b>	<b><i>-142</i></b>
Utbetald utdelning	-	-110	-110	-110	-	-	-	-	-	-110	-110	-110
Utdelning från joint ventures	-	-	-	-	12	12	12	12	12	12	12	12
Nya lån	-	47	47	47	-	4	4	12	-	52	52	59
Återbetalning av lån	-4	-4	-55	-55	-10	-10	-10	-10	-14	-14	-65	-65
Pensionsutbetalningar och övrig finansieringsverksamhet	-15	-24	-30	-32	0	0	0	0	-15	-24	-30	-32
<b><i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i></b>	<b><i>-19</i></b>	<b><i>-91</i></b>	<b><i>-148</i></b>	<b><i>-150</i></b>	<b><i>2</i></b>	<b><i>8</i></b>	<b><i>8</i></b>	<b><i>14</i></b>	<b><i>-17</i></b>	<b><i>-84</i></b>	<b><i>-141</i></b>	<b><i>-136</i></b>
<b>Kassaflöde för perioden</b>	<b>-17</b>	<b>-135</b>	<b>-152</b>	<b>-87</b>	<b>-1</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>-18</b>	<b>-132</b>	<b>-148</b>	<b>-79</b>
Likvida medel, ingående balans	288	288	288	288	-14	-14	-14	-14	274	274	274	274
Valutakursdifferens i likvida medel	-3	-1	-5	-2	-	-	-	-	-3	-1	-5	-2
<b>Likvida medel, utgående balans</b>	<b>268</b>	<b>152</b>	<b>131</b>	<b>199</b>	<b>-15</b>	<b>-11</b>	<b>-10</b>	<b>-6</b>	<b>253</b>	<b>141</b>	<b>121</b>	<b>193</b>

### Bilaga 3b - Koncernens justerade kassaflödesanalys för 2013 per kvartal, i sammandrag

Kvartalsvis <i>Belopp i MSEK</i>	Redovisad kassaflödesanalys				Justeringar				Justerad kassaflödesanalys			
	2013 Kv1	2013 Kv2	2013 Kv3	2013 Kv4	2013 Kv1	2013 Kv2	2013 Kv3	2013 Kv4	2013 Kv1	2013 Kv2	2013 Kv3	2013 Kv4
Resultat före skatt	51	67	67	63	-1	-1	-1	-2	50	66	66	61
Återläggning av av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	21	21	23	26	-1	0	-1	-1	20	21	22	25
Återläggning av omsättning i joint ventures	-	-	-	-	-3	-3	-5	-5	-3	-3	-5	-5
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	2	1	0	-2	-	-	-	-	2	1	0	-2
Betalda skatter	-28	-23	-22	-17	0	4	1	2	-28	-19	-21	-15
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</i>	<i>46</i>	<i>66</i>	<i>68</i>	<i>70</i>	<i>-5</i>	<i>0</i>	<i>-6</i>	<i>-6</i>	<i>41</i>	<i>66</i>	<i>62</i>	<i>64</i>
Förändringar i rörelsekapital	-40	-	-13	13	1	-2	6	2	-40	-2	-7	15
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i></b>	<b><i>4</i></b>	<b><i>66</i></b>	<b><i>55</i></b>	<b><i>83</i></b>	<b><i>-4</i></b>	<b><i>-2</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>-4</i></b>	<b><i>1</i></b>	<b><i>64</i></b>	<b><i>55</i></b>	<b><i>79</i></b>
Investeringar i dotterbolag	-	-105	-	-	-	-	-	-	-	-105	-	-
Övriga nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-3	-7	-15	-16	1	1	1	1	-2	-6	-14	-15
<b><i>Kassaflöde från investeringar</i></b>	<b><i>-3</i></b>	<b><i>-112</i></b>	<b><i>-15</i></b>	<b><i>-16</i></b>	<b><i>1</i></b>	<b><i>1</i></b>	<b><i>1</i></b>	<b><i>1</i></b>	<b><i>-2</i></b>	<b><i>-111</i></b>	<b><i>-14</i></b>	<b><i>-15</i></b>
Utbetald utdelning	-	-110	-	-	-	-	-	-	-	-110	-	-
Utdelning från joint ventures	-	-	-	-	12	-	-	-	12	-	-	-
Nya lån	-	47	-	-	-	4	-	8	-	52	-	8
Återbetalning av lån	-4	-	-51	-	-10	-	-	-	-14	-	-51	-
Pensionsutbetalningar och övrig finansieringsverksamhet	-15	-9	-6	-2	0	0	0	0	-15	-9	-6	-2
<b><i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i></b>	<b><i>-19</i></b>	<b><i>-72</i></b>	<b><i>-57</i></b>	<b><i>-2</i></b>	<b><i>2</i></b>	<b><i>4</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>8</i></b>	<b><i>-17</i></b>	<b><i>-67</i></b>	<b><i>-57</i></b>	<b><i>4</i></b>
<b>Kassaflöde för perioden</b>	<b>-17</b>	<b>-118</b>	<b>-17</b>	<b>65</b>	<b>-1</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>-18</b>	<b>-114</b>	<b>-16</b>	<b>69</b>
Likvida medel, ingående balans	288	268	152	131	-14	-15	-11	-10	274	253	141	121
Valutakursdifferens i likvida medel	-3	2	-4	3	-	-	-	-	-3	2	-4	3
<b>Likvida medel, utgående balans</b>	<b>268</b>	<b>152</b>	<b>131</b>	<b>199</b>	<b>-15</b>	<b>-11</b>	<b>-10</b>	<b>-6</b>	<b>253</b>	<b>141</b>	<b>121</b>	<b>193</b>