

### *Helår 2014: Höga marginaler och starkt kassaflöde*

- Nettoomsättning för helåret, exklusive intäkter från Alfdex: 2 078 MSEK (1 858)<sup>1)</sup> – upp 3 % jämfört med föregående år efter justering för valuta (+7 %) och LICOS (+2 %)
- Rörelseresultat för helåret, inklusive nettoresultat (efter ränta och skatt) som avser Alfdex: 333 MSEK (279) – rörelsemarginal på 16,0% (15,0)<sup>1)</sup>
- Resultat efter skatt för helåret: 241 MSEK (176) – resultat per aktie före utspädning på 5,54 SEK (4,00)
- Starkt kassaflöde från den löpande verksamheten för helåret: 340 MSEK (199)
- Nettoskuld vid årets slut: 528 MSEK (409)<sup>1)</sup> – en skuldsättningsgrad om 65 % (52), efter omvärdering av pensionsskulder, och återköp av aktier om 148 MSEK (0)
- Mot bakgrund av koncernens resultat och finansiella ställning kommer styrelsen föreslå en utdelning om 3,00 SEK (2,75) per aktie och förnya nuvarande mandat för återköp av egna aktier.

Nyckeltal – Koncernen, 1)	okt-dec			jan-dec		
	2014	2013	Förändring	2014	2013	Förändring
<i>Belopp i MSEK</i>						
Nettoomsättning före ändring av IFRS 11	575	503	14%	2 237	1 980	13%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>535</b>	<b>468</b>	<b>14%</b>	<b>2 078</b>	<b>1 858</b>	<b>12%</b>
Rörelseresultat före ändring av IFRS 11	89	75	19%	337	284	19%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>86</b>	<b>73</b>	<b>18%</b>	<b>333</b>	<b>279</b>	<b>19%</b>
Resultat före skatt och före ändring av IFRS 11	86	63	37%	320	248	29%
<b>Resultat före skatt</b>	<b>83</b>	<b>61</b>	<b>36%</b>	<b>316</b>	<b>243</b>	<b>30%</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>64</b>	<b>46</b>	<b>39%</b>	<b>241</b>	<b>176</b>	<b>37%</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	97	79	23%	340	199	71%
<b>Nettoskuld</b>	<b>528</b>	<b>409</b>	<b>29%</b>	<b>528</b>	<b>409</b>	<b>29%</b>
Rörelseresultat före ändring av IFRS 11, %	15,4	14,9	0,4	15,1	14,3	0,7
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>16,1</b>	<b>15,6</b>	<b>0,4</b>	<b>16,0</b>	<b>15,0</b>	<b>1,0</b>
Avkastning på eget kapital, %	29,6	27,2	2,4	29,6	27,2	2,4
<b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>1,49</b>	<b>1,04</b>	<b>0,45</b>	<b>5,54</b>	<b>4,00</b>	<b>1,54</b>
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,49	1,04	0,45	5,53	4,00	1,53
<b>Skuldsättningsgrad, %</b>	<b>65</b>	<b>52</b>	<b>13</b>	<b>65</b>	<b>52</b>	<b>13</b>

### *Fjärde kvartalet 2014: Fortsatt positiv utveckling av marginaler*

- Nettoomsättning för fjärde kvartalet, exklusive intäkter från Alfdex: 535 MSEK (468)<sup>1)</sup> – upp 3 % jämfört med föregående år efter justering för valuta (+11 %)
- Rörelseresultat för fjärde kvartalet, inklusive nettoresultat (efter ränta och skatt) som avser Alfdex: 86 MSEK (73) – rörelsemarginal på 16,1% (15,6)<sup>1)</sup>
- Resultat efter skatt för fjärde kvartalet: 64 MSEK (46) – resultat per aktie före utspädning om 1,49 SEK (1,04)
- Starkt kassaflöde från den löpande verksamheten för fjärde kvartalet: 97 MSEK (79)

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 delårsrapporten för fjärde kvartalet 2014:**

”Försäljningen både för fjärde kvartalet och för helåret 2014 ökade med 3 % jämfört med föregående år valutajusterat, vilket främst berodde på den strukturella tillväxten på den europeiska lastbilsmarknaden i samband med lanseringen av Euro VI-motorerna. I Nordamerika motverkades till stor del den ökade efterfrågan på medeltunga och tunga lastbilar av en minskad efterfrågan på lantbruksmaskiner. Sammantaget fortsatte företaget att utnyttja möjligheterna från den ökade sysselsättningsgraden, och koncernens rörelsemarginal förbättrades till 16,0 % för helåret.

Orderingången, som förväntas ge omsättning under första kvartalet 2015, var något högre än omsättningen för fjärde kvartalet 2014, justerat för färre arbetsdagar under fjärde kvartalet. Detta kan vara en indikation på att slutkundernas framtidstro är fortsatt stabil.

Ett av de viktigaste strategiska målen för Concentric är att ha en nära relation med våra kunder genom hela tillverkningsprocessen. Det nyligen tillkännagivandet av förvärvet av ett pumpföretag i Sydamerika understryker vårt åtagande att sälja lokalt till våra globala kunder samt hur viktig vi anser denna region vara för våra framtida expensionsplaner.

Trots nuvarande låga oljepriser, fortsätter kraven på att minska bränsleförbrukningen i alla slags maskiner och lastbilar, som ett resultat av planerad lagstiftning för minskat koldioxidutsläpp. Europeiska, nordamerikanska och japanska tillverkare av tunga lastbilar och motorer har efterlyst ytterligare ansträngningar och samarbete för att åstadkomma en harmoniserad lagstiftning om förbättrad bränsleeffektivitet och minskade utsläpp av växthusgaser. Detta stärker betydelsen av vårt pågående samarbete med kunderna om våra pumpar med variabelt flöde, som fortsätter att visa bra resultat i motorprovningar. Concentric står därför starkt, såväl ekonomiskt som operativt, och förväntas att till fullo utnyttja våra möjligheter på marknaden.”

### **Viktiga affärshändelser:**

- 26 feb-14** 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 mar-14** 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, erhöll den hedrande titeln tack vare att den levererar produkter och tjänster av hög kvalitet och strävar efter att ständigt förbättras.
- 24 apr-14** Concentric utsåg Paul Shepherd till 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.
- 5 aug-14** Concentric tillkännagav lanseringen av EHS, en elektrohydraulisk styrenhet, som visades på IAA-mässan, och som främst tagits fram för servostyrningssystem i lastbilar, bussar och industriapplikationer.
- 24 sep-14** Concentric erhöll ett kontrakt på flera miljoner brittiska pund med en världsledande OEM-tillverkare av tunga lastbilar för tillverkning av transmissionspumpar i den brittiska fabriken. Pumparna smörjer en rad växellådor och kyler transmissionsoljan i dessa. Pumparna börjar

serietillverkas för OEM-tillverkaren under senare delen av 2014, tack vare ett effektivt prototypprogram.

- 10 okt-14** Concentric tilldelades Caterpillars prestigefyllda silvermedalj Supplier Quality Excellence Process (SQEP) för sina anläggningar i Birmingham och Pune.
- 12 nov-14** Concentric utsåg Michael Hardbattle till affärsutvecklingschef, stationerad vid huvudkontoret i Birmingham.
- 21 nov-14** Concentric slutförde det sista steget i ett pågående internationellt investeringsprogram i sin fabrik i Birmingham. Specialiserade produktionsenheter har inrättats, utrustade med avancerade nya datorstyrda CNC-maskiner, kompletterade av automatiserad montering.
- 2 feb-15** Concentric slutför förvärvet av GKN Sinter Metals de Argentina SA, leverantör av motorpumpar i Sydamerika, vilket stärker Concentrics närvaro i regionen.

### Nettoomsättning och rörelseresultat för koncernen

Nyckeltal – Koncernen, 1) <i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec			jan-dec		
	2014	2013	Förändring	2014	2013	Förändring
Nettoomsättning före ändring av IFRS 11	575	503	14%	2 237	1 980	13%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>535</b>	<b>468</b>	<b>14%</b>	<b>2 078</b>	<b>1 858</b>	<b>12%</b>
Rörelseresultat före ändring av IFRS 11	89	75	19%	337	284	19%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>86</b>	<b>73</b>	<b>18%</b>	<b>333</b>	<b>279</b>	<b>19%</b>
Resultat före skatt och före ändring av IFRS 11	86	63	37%	320	248	29%
<b>Resultat före skatt</b>	<b>83</b>	<b>61</b>	<b>36%</b>	<b>316</b>	<b>243</b>	<b>30%</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>64</b>	<b>46</b>	<b>39%</b>	<b>241</b>	<b>176</b>	<b>37%</b>
Rörelseresultat före ändring av IFRS 11, %	15,4	14,9	0,4	15,1	14,3	0,7
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>16,1</b>	<b>15,6</b>	<b>0,4</b>	<b>16,0</b>	<b>15,0</b>	<b>1,0</b>
Avkastning på sysselsatt kapital före ändring av IFRS 11, %	27,7	25,8	1,9	27,7	25,8	1,9
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>27,1</b>	<b>25,0</b>	<b>2,1</b>	<b>27,1</b>	<b>25,0</b>	<b>2,1</b>

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 koncernens joint venture 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 helåret till 2 078 MSEK (1 858), en ökning om 12 % från föregående år i absoluta tal. Justerat för förvärvet av LICOS (+2 %) och valutaeffekter (+7 %) var den underliggande omsättningsökningen jämfört med föregående år 3 % för helåret. Som ett resultat ökade koncernens genomsnittliga omsättning per arbetsdag, inklusive effekten från LICOS och valuta, under helåret till 8,5 MSEK (7,7) jämfört med föregående år.

Den redovisade omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 535 MSEK (468), en ökning om 14 % jämfört med föregående år i absoluta tal. Justerat för valutaeffekter (+11 %) ökade den faktiska omsättningen för

fjärde kvartalet med 3 %. Inklusiva valutaeffekter ökade koncernens genomsnittliga omsättning per arbetsdag betydligt under fjärde kvartalet, till 9,3 MSEK (7,8) jämfört med föregående år.

Till följd av ändringarna av IFRS 11, ”Samarbetsarrangemang”, redovisas nettoresultatet från koncernens joint venture 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 helåret till 333 MSEK (279). Ökningen av rörelseresultatet jämfört med föregående år motsvarar en bidragsmarginal om 25% baserat på omsättningsökningen. Som ett resultat ökade den redovisade rörelsemarginalen för helåret till 16,0 % (15,0).

Det redovisade rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 86 MSEK (73). Ökningen av rörelseresultatet jämfört med föregående år motsvarar en bidragsmarginal om 19 % baserat på omsättningsökningen. Som ett resultat ökade den redovisade rörelsemarginalen för fjärde kvartalet till 16,1 % (15,6).

### **Finansiella poster, netto**

De finansiella kostnaderna för helåret uppgick till 17 MSEK (36), omfattande låneräntor och löftesprovisioner relaterade till åtaganden i beviljade men ej utnyttjade krediter och andra räntor om 5 MSEK (12), och finansiella kostnader för pensionsskulder som netto uppgick till 18 MSEK (20) samt efter avdrag för ackumulerade valutakursvinster om 6 MSEK (förlust 4). Därmed uppgick resultatet före skatt till 316 MSEK (243) för helåret.

De finansiella kostnaderna för fjärde kvartalet uppgick till 3 MSEK (12), omfattande låneräntor och löftesprovisioner relaterade till åtaganden i beviljade men ej utnyttjade krediter och andra räntor om 1 MSEK (5), och finansiella kostnader för pensionsskulder som netto uppgick till 5 MSEK (3) samt efter avdrag för ackumulerade valutakursvinster om 3 MSEK (förlust 4). Därmed uppgick resultatet före skatt till 83 MSEK (61) för fjärde kvartalet.

### **Skatt**

Skattekostnaderna för helåret uppgick till 75 MSEK (67). Jämförelseperioden 2013 har justerats för tilläggen i IFRS 11, ”Samarbetsarrangemang”, vilket minskar de redovisade skattekostnaderna med 5 MSEK netto. I en justerad jämförelse med tidigare delårsrapporter skulle den underliggande, effektiva skattesatsen för året ha varit 25 % (29 %).

Skattekostnaderna för fjärde kvartalet uppgick till 19 MSEK (15). Jämförelsekvartalet 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 fjärde kvartalet ha varit 25 % (27 %).

Den interna refinansieringen av koncernen under 2013 svarar för omkring 3 %-enheter av koncernens reduktion med 4 %-enheter av underliggande, effektiva, årliga skattesats för helåret 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 helåret uppgick till 241 MSEK (176). Resultat per aktie före och efter utspädning för helåret uppgick till 5,54 SEK (4,00) respektive 5,53 SEK (4,00).

Resultatet efter skatt för fjärde kvartalet uppgick till 64 MSEK (46). Resultat per aktie före och efter utspädning för fjärde kvartalet uppgick båda till 1,49 SEK (1,04).

### Koncernens segmentrapportering

Segmentet Nord- och Sydamerika omfattar koncernens verksamheter i USA inklusive etableringskostnader för verksamheten i Sydamerika. Eftersom Concentrics verksamheter i Indien och Kina är relativt små jämfört med anläggningarna i västvärlden, fortsätter Europa och övriga världen att rapporteras som ett kombinerat segment i enlighet med vår managementstruktur, 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>	okt-dec			jan-dec		
	2014	2013	Förändring	2014	2013	Förändring
Extern nettoomsättning	258	231	12%	1 033	974	6%
Rörelseresultat	39	35	11%	157	134	17%
Rörelsemarginal, %	15,2	15,3	-0,1	15,2	13,8	1,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	49,9	40,9	9,0	49,9	40,9	9,0

1) Rörelsemarginalerna baseras på den externa omsättningen.

Den externa omsättningen ökade med 1 % valutajusterat under helåret jämfört med föregående år, vilket främst berodde på förbättringen på de nordamerikanska slutmarknaderna för medeltunga och tunga lastbilar och entreprenadmaskiner. Som ett resultat ökade den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag, inklusive valutaeffekter, under helåret något till 4,2 MSEK (4,1) jämfört med föregående år.

Den externa omsättningen minskade med 2 % valutajusterat för fjärde kvartalet jämfört med föregående år. Den fortsatt minskade efterfrågan på lantbruksmaskiner kompenserades till stor del av förbättringen på marknaden för medeltunga och tunga lastbilar. Ändå ökade den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag under fjärde kvartalet något till 4,6 MSEK (3,9) jämfört med föregående år, främst beroende på valutaeffekter.

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 157 MSEK (134), vilket förbättrade rörelsemarginalen baserad på den externa omsättningen till 15,2 % (13,8). Ökningen av rörelseresultatet motsvarar en bidragsmarginal om 39 %, baserat på den redovisade omsättningsökningen jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 39 MSEK (35), vilket minskade rörelsemarginalen, baserad på den externa omsättningen, något till 15,2 % (15,3).

## Nettoomsättning och rörelseresultat – Europa och övriga världen

Europa och övriga världen <i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec			jan-dec		
	2014	2013	Förändring	2014	2013	Förändring
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	317	272	17%	1 203	1 006	20%
Rörelseresultat	49	40	23%	182	150	21%
Rörelsemarginal, %	15,5	14,6	0,9	15,1	14,9	0,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20,0	19,0	1,0	20,0	19,0	1,0

1) Rörelsemarginalerna baseras på den externa omsättningen.

Den externa omsättningen för helåret, inklusive Concentrics 50-procentiga innehav i Alfdex, ökade med 8 % jämfört med föregående år, justerat för förvärvet av LICOS (+5 %) och valutaeffekter (+7 %). Omsättningen ökade trots vissa förbeställningar av Euro V-motorerna under fjärde kvartalet 2013, som reducerade försäljningen av Euro VI-motorerna, som lanserades under första kvartalet 2014. Som ett resultat ökade den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag, inklusive det 50-procentiga innehavet i Alfdex, effekterna från LICOS och valutaeffekter, under helåret till 4,9 MSEK (4,2) jämfört med föregående år.

Den externa omsättningen för fjärde kvartalet, inklusive Concentrics 50-procentiga innehav i Alfdex, ökade med 9 % jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+8 %). Som ett resultat ökade den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag under fjärde kvartalet till 5,4 MSEK (4,4) jämfört med föregående år, inklusive det 50-procentiga innehavet i Alfdex och valutaeffekter.

Rörelseresultatet, inklusive Concentrics 50-procentiga andel av rörelseresultatet i Alfdex, uppgick till 182 MSEK (150) för helåret, vilket motsvarar en bidragsmarginal om 16 % av omsättningsökningen, främst på grund av den pågående sammanslagningen av den europeiska hydrauliksektorn. Som ett resultat ökade den redovisade rörelsemarginalen för helåret något till 15,1 % (14,9).

Rörelseresultatet, inklusive Concentrics 50-procentiga andel av rörelseresultatet i Alfdex, uppgick till 49 MSEK (40) under fjärde kvartalet. Ökningen av rörelseresultatet jämfört med föregående år motsvarar en bidragsmarginal om 20 %, baserat på omsättningsökningen. Som ett resultat ökade rörelsemarginalen för fjärde kvartalet till 15,5 % (14,6).

## 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	Kv4-14 jämfört med Kv4-13			Helår-14 jämfört med helår-13			Helår-15 jämfört med helår-14		
	Nord-amerika	Europa	Kina/Indien	Nord-amerika	Europa	Kina/Indien	Nord-amerika	Europa	Kina/Indien
<b>Lantbruksmaskiner</b>									
Dieselmotorer	-16%	-8%	28%	-13%	-3%	0%	-8%	0%	5%
<b>Entreprenadmaskiner</b>									
Dieselmotorer	-7%	6%	-9%	4%	5%	-11%	10%	2%	2%
Hydraulisk utrustning	8%	5%	-	30%	-17%	-	4%	3%	-
<b>Lastbilar</b>									
Lätta fordon	6%	-	-	5%	-	-	12%	-	-
Medeltunga/tunga fordon	15%	-8%	-7%	15%	-12%	-3%	4%	7%	1%
<b>Industriapplikationer</b>									
Övriga industriapplikationer	-3%	9%	-20%	2%	7%	6%	3%	2%	5%
Hydrauliska gaffeltruckar	11%	-2%	-	13%	4%	-	-1%	2%	-

Källa: Uppdaterad information för 4:e kvartalet 2014 från Power Systems Research, Off-Highway Research och International Truck Association för gaffeltruckar.

Den publicerade marknadsstatistiken för fjärde kvartalet innehåller några justeringar för helårets volymer för att stämma bättre överens med Concentrics faktiska omsättning för 2014. Som noterats i tidigare rapporter tenderar förändringar i marknadsstatistiken att släpa efter vår faktiska omsättning med cirka 3–6 månader.

### Nordamerikanska slutmarknader

- Enligt den senaste marknadsstatistiken ökade dieselmotorer överlag på de flesta slutmarknaderna under helåret jämfört med föregående år. De starkaste tillväxtsiffrorna uppvisade medeltunga och tunga lastbilar. Undantaget är lantbruksmaskiner där statistiken har justerats ned betydligt för att spegla den minskade ordergången jämfört med prognoserna. För övrigt stämmer den senaste marknadsstatistiken i princip överens med Concentrics faktiska omsättning av motorprodukter i Nordamerika under samma period.
- Efterfrågan på hydraulikprodukter som används senare i produktionskedjan ökade också under helåret jämfört med föregående år. Både entreprenadmaskiner och gaffeltruckar för godshantering uppvisade hög tillväxt. Concentrics faktiska omsättning av hydraulikprodukter i Nordamerika under helåret minskade dock cirka 3 % jämfört med föregående år.

### Europeiska slutmarknader

- Marknadsstatistiken för tillverkning av dieselmotorer under helåret var relativt oförändrad jämfört med föregående år, med undantag för motorer för medeltunga och tunga lastbilar som minskade med 12 %. Det stämmer i princip överens med Concentrics faktiska omsättning av motorprodukter i Europa under samma period, även om Concentric också har dragit viss nytta av den strukturella tillväxten i samband med lanseringen av Euro VI-motorerna.

- Efterfrågan på hydraulikprodukter på de europeiska slutmarknaderna minskade betydligt för entreprenadmaskiner, men var fortsatt relativt stabil för gaffeltruckar under helåret. Det stämmer i princip överens med Concentrics faktiska omsättning under samma period.

#### Slutmarknader i tillväxtländer

- Den senaste marknadsstatistiken för både Indien och Kina fortsätter att visa en ännu lägre tillväxt jämfört med föregående år än de tidigare kvartalen, vilket i princip stämmer överens med Concentrics faktiska omsättning. Dessa marknader svarar för omkring 6 % av koncernens totala omsättning.

#### 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 helåret var 243 (244) för koncernen, med ett genomsnitt på 244 (245) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 243 (244) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under fjärde kvartalet var 57 (60) för koncernen, med ett genomsnitt på 56 (58) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 59 (61) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Koncernens försäljningsutveckling	Kv4-14 jämfört med Kv4-13			Helår-14 jämfört med helår-13			Helår-15 jämfört med helår-14		
	Amerika	Europa och övriga världen	Koncernen	Amerika	Europa och övriga världen	Koncernen	Amerika	Europa och övriga världen	Koncernen
Viktad marknadsutveckling 1)	4%	-2%	<b>1%</b>	3%	-3%	<b>0%</b>	3%	4%	<b>3%</b>
Concentrics faktiska utveckling 2)	-2%	9%	<b>4%</b>	1%	8%	<b>4%</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

Sammantaget visade marknadsstatistiken att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, ökade med 1 % för fjärde kvartalet och var oförändrade för helåret jämfört med föregående år. Det stämmer överens med Concentrics faktiska omsättning, inklusive intäkter från Alfdex, som ökade med 4 % jämfört med föregående år för både fjärde kvartalet och helåret 2014, justerat för valutaeffekter och förvärvet av LICOS.

#### Kassaflöde

Efter ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang", har kassaflödet och flöden från koncernens joint venture 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 redovisade kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret till 340 MSEK (199), vilket motsvarar 7,83 SEK (4,54) per aktie.



Det redovisade kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet uppgick till 97 MSEK (79), vilket motsvarar 2,27 SEK (1,82) 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 25 MSEK (37) för helåret och 10 MSEK (15) för fjärde kvartalet.

Till följd av ändringarna av IFRS 11, ”Samarbetsarrangemang”, ska nettoinvesteringar i koncernens joint venture redovisas i koncernredovisningen som en post under anläggningstillgångar. 2013 års jämförelsesiffror har därför justerats för Concentrics 50-procentiga andel av nettotillgångarna i Alfdex. Enligt de nya reglerna uppgick den redovisade nettoinvesteringen i joint-venturebolaget vid årets slut till 26 MSEK (26).

### **Finansiell ställning**

Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och finansiella skulder betraktas som skäligen approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den 31 december 2014 uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 5 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 koncernens joint venture exkluderats från koncernens balansräkning. 2013 års jämförelsesiffror har därför justerats för Concentrics 50-procentiga andel av de likvida medlen i Alfdex.

Till följd av omvärderingar av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner har aktuariella förluster på totalt 127 MSEK (vinst 139) redovisats under nettopensionsskulder vid årets slut.

Som ett resultat var koncernens nettoskuld vid årets slut 528 MSEK (409), omfattande lån och företagsobligationer om 195 MSEK (196) samt pensionsskulder om netto 568 MSEK (406) och likvida medel uppgående till 235 MSEK (193).

Eget kapital uppgick till 811 MSEK (783), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 65% (52)

### **Anställda**

Genomsnittligt antal heltidsanställda under helåret och fjärde kvartalet 2014, justerat enligt IFRS 11 för Concentrics andel av Alfdex anställda, var 1 036 (1 031) respektive 1 023 (1 053).

### **Moderbolaget**

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 28 MSEK (23), vilket ger ett rörelseresultat på 7 MSEK (7).

Bolaget fick även följande intäkter från dotterbolag och joint-venturebolag under året och föregående år:

- Utdelning om 0 MSEK (817) från det helägda amerikanska dotterbolaget, Concentric Americas, Inc.
- Realisationsvinst om 0 MSEK (474) från försäljningen av det helägda tyska dotterbolaget, Concentric Hof GmbH, efter den interna omorganisationen av koncernen som genomfördes till följd av förvärvet av LICOS.

- Erhållna koncernbidrag om 13 MSEK (11) från det helägda svenska dotterbolaget, Concentric Skånes Fagerhult AB.
- Utdelning om 12 MSEK (12) från det 50-procentiga innehavet i det svenska joint-ventureföretaget Alfdex AB.

De ackumulerade valutakursförlusterna och räntekostnaderna för helåret uppgick till 108 MSEK (1) respektive 11 MSEK (5).

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 8 MSEK (6), vilket ger ett negativt rörelseresultat på 1 MSEK (0). Den marginella försämringen speglar de ökade kostnaderna för att utföra tjänster under innevarande kvartal. De ackumulerade valutakursförlusterna och räntekostnaderna för fjärde kvartalet uppgick till 50 MSEK (5) respektive 7 MSEK (3).

### **Transaktioner med närstående**

Moderbolaget har en närstående relation med sina dotterföretag och intresseföretag. Transaktioner med dotterbolag och intresseföretag sker 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 fortlöpande för att identifiera, bedöma och hantera risker. I vissa fall kan Concentric påverka sannolikheten för att en riskrelaterad händelse inträffar. Om sådana händelser ligger utanför Concentrics kontroll är målsättningen att minimera konsekvenserna. De risker som Concentric är utsatt för kan klassificeras i fyra huvudkategorier:

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

Concentrics styrelse och koncernledning har gått igenom hur dessa väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har utvecklats sedan publiceringen av årsredovisningen för 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\\_Arsredovisning\\_2013.pdf](http://www.concentricab.com/downloads/AGM-2014/Concentric_Arsredovisning_2013.pdf)).

### **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**

Den 29 januari 2015 undertecknade Concentric AB nya avtal om finansiering med sina befintliga banker och säkrade ett femårigt lån om 175 MSEK, som ersättning för ett förfallet obligationslån till samma belopp, samt en treårig kredit i flera olika valutor för omkring 560 MSEK.

Den 30 januari 2015 slutförde Concentric AB förvärvet av samtliga aktier i GKN Sinter Metals de Argentina SA, leverantör av motorpumpar i Sydamerika, för att stärka sin närvaro i regionen. GKN Pumps kommer att konsolideras i Concentrics redovisning från den 1 februari 2015. För det räkenskapsår som avslutades den 31 december 2014 omsatte GKN Pumps omkring 100 MSEK med 166 anställda.

### **Utdelning**

Bolagets policy för att dela ut fritt kapital till aktieägarna är oförändrad, vilket innebär att en tredjedel av årlig beskattad vinst under en räkenskapsperiod ska delas ut till aktieägarna, med hänsyn till koncernens bedömda finansiella ställning. Med tanke på koncernens starka resultat och goda finansiella ställning ämnar styrelsen föreslå för aktieägarna på årsstämman en utdelning om 3,00 SEK (2,75) per aktie för 2014. Det motsvarar en ordinarie utdelning om 2,00 SEK (1,50) vilket blir omkring 36 % (38) av resultatet per aktie, plus en extrautdelning om 1,00 SEK (1,25) på grund av koncernens starka finansiella ställning.

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

Under året har bolaget, i enlighet med återköpsmandatet från årsstämman 2014, köpt tillbaka 1 565 016 stamaktier för sammanlagt 148 MSEK (0). Följaktligen uppgick innehavet av egna aktier vid årets slut till 1 824 311 (259 295), vilket motsvarar 4 % av det sammanlagda antalet aktier på 44 215 970.

Koncernens starka resultat och goda finansiella ställning, gör det möjligt att fortsätta kapitalöverföring till aktieägarna utöver de förslag om utdelning som anges ovan.

Styrelsen kommer därför att föreslå att årsstämman 2015 godkänner att styrelsen, under perioden fram till nästa årsstämma, beslutar om återköp av aktier så att bolagets innehav inte vid någon tidpunkt överstiger 10 procent av bolagets aktier. Förvärven ska betalas kontant och äga rum på NASDAQ OMX Stockholm.

Styrelsens fullständiga förslag till beslut om godkännande kommer att finnas tillgå i samband med tillkännagivande om årsstämma den 24 februari 2015.

## Grund för upprättande och redovisningsprinciper

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

Grunden för redovisningen och de redovisningsprinciper som antagits för upprättandet av denna delårsrapport är samma för samtliga perioder och överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 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 utdelning) från joint-venturebolaget har rapporterats som en post, i stället för som tidigare post för post.

Per den 31 december 2013 kan nyckeltalen som omräknats efter tillämpningen av IFRS 11 sammanfattas på följande sätt:

- Nettoomsättning och bruttoreultat för helåret minskade med 122 MSEK respektive 59 MSEK som en justering av Concentrics 50-procentiga innehav i de intäkter och bruttoreultat som avser Alfdex.
- Rörelseresultat och resultat före skatt för helåret minskade med 5 MSEK var, vilket speglar omklassificeringen av den ränta och skatt som tidigare redovisades under dessa poster för Alfdex.
- Balansomslutningen minskade med 20 MSEK, vilket speglar Concentrics 50-procentiga andel av nettotillgångarna i Alfdex som redovisas i en post under anläggningstillgångar.
- Den utgående balansen för likvida medel minskade med 6 MSEK och nettokassaflödet för helåret ökade med 8 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 4 februari 2015 klockan 8:00. Denna rapport innehåller information med uttalanden om framtidsutsikter för Concentrics verksamheter. Informationen är baserad på Concentric-ledningens nuvarande förväntningar, uppskattningar och prognoser. Framtida faktiska utfall kan variera väsentligt jämfört med framtidsinriktad information som lämnas i denna rapport, bland annat på grund av ändrade förutsättningar i konjunktur, samt marknads- och konkurrenssituation.

### **Kommande rapporttillfällen**

Årsredovisning januari–december 2014 <a href="http://www.concentricab.com">www.concentricab.com</a>	5 mars 2015	(se webbsidan:
Årsstämma 2015	26 mars 2015	
Delårsrapport januari–mars 2015	28 april 2015	
Delårsrapport januari–juni 2015	24 juli 2015	
Delårsrapport januari–september 2015	23 oktober 2015	

Stockholm, den 4 februari 2015

Concentric AB (publ)

**David Woolley**

*VD och koncernchef*

*För ytterligare information, kontakta:*

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

Bolagets organisationsnummer 556828-4995

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för revision.

## Koncernens resultaträkning, i sammandrag 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec		jan-dec	
	2014	2013	2014	2013
		<b>Justerat</b>		<b>Justerat</b>
Nettoomsättning	535	468	2 078	1 858
Kostnader för sålda varor	-388	-347	-1 510	-1 373
<b>Bruttoresultat</b>	<b>147</b>	<b>121</b>	<b>568</b>	<b>485</b>
Försäljningskostnader	-32	-12	-82	-60
Administrationskostnader	-29	-25	-116	-105
Produktutvecklingskostnader	-13	-17	-58	-62
Andel av vinst från joint venture, efter ränta och skatt	6	5	12	16
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	7	1	9	5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>86</b>	<b>73</b>	<b>333</b>	<b>279</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-12	-17	-36
<b>Resultat före skatt</b>	<b>83</b>	<b>61</b>	<b>316</b>	<b>243</b>
Skatt	-19	-15	-75	-67
<b>Periodens resultat</b>	<b>64</b>	<b>46</b>	<b>241</b>	<b>176</b>
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,49	1,04	5,54	4,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,49	1,04	5,53	4,00
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	42 690	43 957	43 421	43 922
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	42 793	43 997	43 523	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>	okt-dec		jan-dec	
	2014	2013	2014	2013
<b>Periodens resultat</b>	<b>64</b>	<b>46</b>	<b>241</b>	<b>176</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen:</b>				
Aktuariella vinster/förluster	-127	139	-127	139
Skatt på aktuariella vinster/förluster	33	-37	33	-37
Skatt på reducerade skattesatser	-	-11	-	-11
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</b>				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-49	-7	-108	-3
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	11	1	24	1
Säkring av kassaflöde	-1	3	4	-1
Skatt på säkring av kassaflöde	0	-	-2	-
Valutakursomräkningsdifferens	89	30	231	8
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-44</b>	<b>118</b>	<b>55</b>	<b>96</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>20</b>	<b>164</b>	<b>296</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>31 dec 2014</b>	<b>31 dec 2013</b>
		<b>Justerat</b>
Goodwill	612	534
Övriga immateriella anläggningstillgångar	335	337
Materiella anläggningstillgångar	194	185
Andelar i joint venture	26	26
Uppskjutna skattefordringar	165	144
Långfristiga fordringar	4	4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 336</b>	<b>1 230</b>
Varulager	222	199
Kortfristiga fordringar	273	247
Likvida medel	235	193
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>730</b>	<b>639</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 066</b>	<b>1 869</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>811</b>	<b>783</b>
Pensioner och liknande förpliktelser	568	406
Uppskjutna skatteskulder	64	107
Långfristiga räntebärande skulder	3	178
Övriga långfristiga skulder	5	4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>640</b>	<b>695</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	192	18
Övriga kortfristiga skulder	423	373
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>615</b>	<b>391</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 066</b>	<b>1 869</b>
1) <i>Siffrorna för 2013 har justerats för ändringarna av IFRS 11, "Samarbetsarrangemang". Se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".</i>		
2) <i>Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och skulder betraktas som skäliga approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den 31 december 2014 uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 5 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.</i>		

## Koncernens förändringar i eget kapital, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>31 dec 2014</b>	<b>31 dec 2013</b>
<b>Ingående balans</b>	<b>783</b>	<b>615</b>
Periodens resultat	241	176
Övrigt totalresultat	55	96
<b>Summa totalresultat</b>	<b>296</b>	<b>272</b>
Utdelning	-121	-110
Försäljning av egna aktier för förvärv av dotterbolag	-	5
Återköp av egna aktier	-148	-
Långfristigt incitamentsprogram	1	1
<b>Utgående balans</b>	<b>811</b>	<b>783</b>

## Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec		jan-dec	
	2013	2013	2013	2013
		Justerat		Justerat
Rörelseresultat	83	61	316	243
Återläggning av av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	16	25	83	88
Återläggning av andel vinst från joint venture	-6	-5	-12	-16
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	7	-2	17	1
Betalda skatter	-30	-15	-99	-83
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</i>	<i>70</i>	<i>64</i>	<i>305</i>	<i>233</i>
Förändringar i rörelsekapital	27	15	35	-34
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>97</b>	<b>79</b>	<b>340</b>	<b>199</b>
Investeringar i dotterbolag 2)	-	-	-	-105
Investeringar i egendom, anläggning och utrustning	-10	-15	-25	-37
<b>Kassaflöde från investeringar</b>	<b>-10</b>	<b>-15</b>	<b>-25</b>	<b>-142</b>
Utdelning	-	-	-121	-110
Utdelning från joint venture	-	-	12	12
Återköp av egna aktier	-50	-	-148	-
Nya lån	7	7	16	59
Återbetalning av lån	-	-	-19	-65
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11	-2	-39	-32
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-54</b>	<b>5</b>	<b>-299</b>	<b>-136</b>
<b>Kassaflöde för perioden</b>	<b>33</b>	<b>69</b>	<b>16</b>	<b>-79</b>
Likvida medel, ingående balans	191	121	193	274
Valutakursdifferens i likvida medel	11	3	26	-2
<b>Likvida medel, utgående balans</b>	<b>235</b>	<b>193</b>	<b>235</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 förvärvsrelaterade kostnader på -1 MSEK.

## Data per aktie

	okt-dec		jan-dec	
	2014	2013	2014	2013
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,49	1,04	5,54	4,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,49	1,04	5,53	4,00
Eget kapital per aktie, SEK	19,13	17,80	19,13	17,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK 1)	2,27	1,82	7,83	4,54
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	42 690	43 957	43 421	43 922
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	42 793	43 997	43 523	43 962
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	42 392	43 957	42 392	43 957

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



## Koncernens nyckeltal 1)

	okt-dec		jan-dec	
	2014	2013	2014	2013
Omsättningstillväxt före ändring av IFRS 11, valutajusterad, % 2)	4	11	4	-7
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % 2)	3	2	3	-8
Omsättningstillväxt, %	14	12	12	-8
EBITDA-marginal, %	19,2	21,1	20,0	19,8
Rörelsemarginal, %	16,1	15,6	16,0	15,0
Sysselsatt kapital, MSEK	1 278	1 194	1 278	1 194
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,1	25,0	27,1	25,0
Avkastning på eget kapital, %	29,6	27,2	29,6	27,2
Rörelsekapital, MSEK	72	73	72	73
Rörelsekapital som % av årsomsättningen	3,5	3,9	3,5	3,9
Nettoskuld, MSEK	528	409	528	409
Skuldsättningsgrad, %	65	52	65	52
Nettoinvesteringar	10	15	25	37
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,3	3,7	2,8	3,4
Antal anställda, genomsnitt	1 023	1 053	1 036	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.

## Koncernens resultaträkning per kostnadsslag, i sammandrag 1)

Belopp i MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2014	2013	2014	2013
		<b>Justerat</b>		<b>Justerat</b>
Nettoomsättning	535	468	2 078	1 858
Direkta materialkostnader	-283	-247	-1 095	-977
Personalkostnader	-103	-96	-399	-381
Av- och nedskrivningar	-16	-25	-84	-88
Andel av vinst från joint venture, efter skatt	6	5	12	16
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-53	-32	-179	-149
<b>Rörelseresultat</b>	<b>86</b>	<b>73</b>	<b>333</b>	<b>279</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-12	-17	-36
<b>Resultat före skatt</b>	<b>83</b>	<b>61</b>	<b>316</b>	<b>243</b>
Skatt	-19	-15	-75	-67
<b>Periodens resultat</b>	<b>64</b>	<b>46</b>	<b>241</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)

<i>Belopp i MSEK</i>	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Nettoomsättning	535	520	527	496	468	496	472	422
Kostnader för sålda varor	-388	-379	-381	-361	-347	-368	-342	-316
<b>Bruttoresultat</b>	<b>147</b>	<b>141</b>	<b>146</b>	<b>135</b>	<b>121</b>	<b>128</b>	<b>130</b>	<b>106</b>
Försäljningskostnader	-32	-18	-18	-14	-12	-17	-16	-15
Administrationskostnader	-29	-31	-27	-29	-25	-27	-27	-26
Produktutvecklingskostnader	-13	-10	-17	-18	-17	-16	-15	-14
Andel av nettoresultatet från joint venture	6	3	-	3	5	5	3	3
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	7	1	-	-	1	2	-2	4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>86</b>	<b>86</b>	<b>84</b>	<b>77</b>	<b>73</b>	<b>75</b>	<b>73</b>	<b>58</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-2	-5	-7	-12	-9	-7	-8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>83</b>	<b>84</b>	<b>79</b>	<b>70</b>	<b>61</b>	<b>66</b>	<b>66</b>	<b>50</b>
Skatt	-19	-20	-19	-17	-15	-17	-22	-13
<b>Periodens resultat</b>	<b>64</b>	<b>64</b>	<b>60</b>	<b>53</b>	<b>46</b>	<b>49</b>	<b>44</b>	<b>37</b>

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

### Koncernens nyckeltal per kvartal 1)

	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,49	1,47	1,39	1,20	1,04	1,10	1,01	0,84
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,49	1,46	1,38	1,20	1,04	1,10	1,01	0,84
Rörelsemarginal, %	16,1	16,4	16,0	15,5	15,6	15,1	15,5	13,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,1	26,5	26,0	26,0	25,0	21,2	21,1	22,4
Avkastning på eget kapital, %	29,6	28,8	28,8	27,7	27,2	23,5	23,2	23,6
Eget kapital per aktie, SEK	19,13	19,59	18,01	19,29	17,80	14,04	13,28	14,37
Kassaflöde per aktie, SEK	2,27	1,94	2,15	1,47	1,82	1,25	1,47	0,00
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	10	6	4	5	15	14	6	2
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,3	2,1	3,2	3,6	3,7	3,2	3,1	3,4
Antal anställda, genomsnitt	1 023	1 032	1 046	1 046	1 053	1 067	1 041	972

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

## Koncernens segmentrapportering 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	2014 Kv4	2014 Kv3	2014 Kv2	2014 Kv1	2013 Kv4	2013 Kv3	2013 Kv2	2013 Kv1
<b><i>Nord- och Sydamerika</i></b>								
Extern nettoomsättning	258	267	261	246	231	251	266	226
Rörelseresultat	39	41	39	38	35	35	39	25
Rörelsemarginal, % 2)	15,2	15,1	15,1	15,3	15,3	14,0	14,5	11,0
Tillgångar	565	562	533	522	494	529	563	524
Skulder	286	283	290	270	250	297	320	271
Sysselsatt kapital	334	318	294	315	309	310	338	349
Avkastning på sysselsatt kapital, %	49,9	49,4	47,1	45,2	40,9	38,3	36,2	36,5
Nettoinvesteringar	0	0	-	-	2	3	-	-
Av- och nedskrivningar	5	6	6	5	6	6	6	6
Antal anställda, genomsnitt	308	310	315	317	326	336	338	300
<b><i>Europa och övriga världen</i></b>								
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	317	293	305	289	272	275	236	223
Rörelseresultat	49	48	45	40	40	41	35	34
Rörelsemarginal, % 2)	15,5	16,2	14,7	14,0	14,6	14,9	15,0	15,1
Tillgångar	1 397	1 356	1 314	1 258	1 258	1 245	1 248	1 053
Skulder	733	631	611	584	601	695	720	685
Sysselsatt kapital	959	908	914	878	886	852	826	679
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20,0	19,4	19,0	19,0	19,0	14,7	14,9	16,0
Nettoinvesteringar	10	6	4	5	14	12	7	3
Av- och nedskrivningar	12	14	18	18	20	16	15	15
Antal anställda, genomsnitt	773	782	787	781	776	779	751	718
<b><i>Elimineringar och ofördelade poster</i></b>								
Eliminering av försäljning	-41	-40	-39	-39	-35	-30	-30	-27
Rörelseresultat	-2	-3	-	-1	-2	-1	-1	-1
Tillgångar	104	48	53	137	117	56	173	190
Skulder	236	211	217	215	235	221	260	181
Sysselsatt kapital	-15	18	22	9	-1	-1	1	-1
Nettoinvesteringar	0	0	-	-	-1	-1	-1	-1
Av- och nedskrivningar	-1	0	-	-	-1	-1	-	-
Antal anställda, genomsnitt	-58	-60	-56	-52	-49	-48	-48	-46
<b><i>Koncernen</i></b>								
Nettoomsättning	535	520	527	496	468	496	472	422
Rörelseresultat	86	86	84	77	73	75	73	58
Rörelsemarginal, %	16,1	16,4	16,0	15,5	15,6	15,1	15,5	13,7
Tillgångar	2 066	1 966	1 900	1 917	1 869	1 830	1 883	1 767
Skulder	1 255	1 125	1 118	1 069	1 086	1 213	1 301	1 137
Sysselsatt kapital	1 278	1 244	1 230	1 202	1 194	1 161	1 165	1 027
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,1	26,5	26,0	26,0	25,0	21,2	21,1	22,4
Nettoinvesteringar	10	6	4	5	15	14	6	2
Av- och nedskrivningar	16	20	24	23	25	21	21	21
Antal anställda, genomsnitt	1 023	1 032	1 046	1 046	1 053	1 067	1 041	972

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

2) Rörelsemarginalerna baseras på den externa omsättningen.

### Koncernens rörelseresultat per rörelsesegment, 1)

	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
<i>Belopp i MSEK</i>	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Nord- och Sydamerika	39	41	39	38	35	35	39	25
Europa och övriga världen	49	48	45	40	40	41	35	34
Elimineringar och ofördelade poster 2)	-2	-3	-	-1	-2	-1	-1	-1
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>86</b>	<b>86</b>	<b>84</b>	<b>77</b>	<b>73</b>	<b>75</b>	<b>73</b>	<b>58</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-2	-5	-7	-12	-9	-7	-8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>83</b>	<b>84</b>	<b>79</b>	<b>70</b>	<b>61</b>	<b>66</b>	<b>66</b>	<b>50</b>

### Omsättning fördelat på kundernas geografiska områden 1)

	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
<i>Belopp i MSEK</i>	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
USA	246	251	232	213	211	211	249	213
Övriga Nordamerika	17	16	28	29	24	43	17	11
Sydamerika	0	1	0	2	2	3	2	2
Tyskland	86	82	86	89	76	95	65	69
Storbritannien	45	49	44	40	39	38	38	34
Sverige	27	20	24	24	23	20	26	26
Övriga Europa	76	70	83	70	57	54	42	42
Asien	37	31	29	27	35	30	31	24
Övriga	1	0	1	2	1	2	2	1
<b>Totalt, koncernen</b>	<b>535</b>	<b>520</b>	<b>527</b>	<b>496</b>	<b>468</b>	<b>496</b>	<b>472</b>	<b>422</b>

### Omsättning per produktgrupp (inklusive Alfdex 1)

	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
<i>Belopp i MSEK</i>	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Concentrics motorprodukter	285	263	263	249	235	247	247	213
LICOS motorprodukter	27	36	36	29	33	32	-	-
Alfdex motorprodukter	41	40	39	39	35	30	30	27
<b>Totalt, motorprodukter</b>	<b>353</b>	<b>339</b>	<b>338</b>	<b>317</b>	<b>303</b>	<b>309</b>	<b>277</b>	<b>240</b>
<b>Totalt, hydraulikprodukter</b>	<b>223</b>	<b>221</b>	<b>228</b>	<b>218</b>	<b>200</b>	<b>217</b>	<b>225</b>	<b>209</b>
Elimineringar	-41	-40	-39	-39	-35	-30	-30	-27
<b>Totalt, koncernen</b>	<b>535</b>	<b>520</b>	<b>527</b>	<b>496</b>	<b>468</b>	<b>496</b>	<b>472</b>	<b>422</b>

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

	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
<i>Belopp i MSEK</i>	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
USA	48	46	47	48	51	51	54	56
Tyskland	55	50	51	53	52	51	41	31
Storbritannien	65	64	62	57	57	48	45	43
Sverige	3	1	1	1	1	1	4	3
Övriga	23	23	23	23	24	24	27	28
<b>Totalt, koncernen</b>	<b>194</b>	<b>184</b>	<b>184</b>	<b>182</b>	<b>185</b>	<b>175</b>	<b>171</b>	<b>161</b>

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

2) Omfattar eliminering av nettoresultatjusteringar som avser Alfdex AB till följd av omräkningarna enligt IFRS 11, "Samarbetsarrangemang".

## Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec		jan-dec	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	8	6	28	23
Rörelsekostnader	-9	-6	-21	-16
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
Resultat från andelar i dotterbolag	13	485	13	1 302
Resultat från andelar i intresseföretag	-	0	12	12
Netto valutaomräkningsdifferenser	-50	-5	-108	-1
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-7	-3	-11	-5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-45</b>	<b>477</b>	<b>-87</b>	<b>1 315</b>
Skatt	9	-1	21	-3
<b>Periodens nettoresultat 1)</b>	<b>-36</b>	<b>476</b>	<b>-66</b>	<b>1 312</b>

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

## Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	31 dec	31 dec
	2014	2013
Andelar i dotterbolag	2 395	2 395
Andelar i joint venture	10	10
Långfristiga lån från dotterbolag	52	46
Uppskjutna skattefordringar	20	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 477</b>	<b>2 451</b>
Övriga kortfristiga fordringar	1	1
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	63	36
Likvida medel	118	138
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>182</b>	<b>175</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 659</b>	<b>2 626</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 448</b>	<b>1 783</b>
Pensioner och liknande förpliktelser	18	19
Långfristiga räntebärande skulder	-	175
Långfristiga lån från dotterbolag	976	604
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>994</b>	<b>798</b>
Kortfristiga lån	175	-
Kortfristiga lån från joint venture	8	12
Kortfristiga lån från dotterbolag	28	27
Övriga kortfristiga skulder	6	6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>217</b>	<b>45</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 659</b>	<b>2 626</b>

## Moderbolagets förändringar i eget kapital, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>31 dec 2014</b>	<b>31 dec 2013</b>
Ingående balans	1 783	576
Periodens nettoresultat 1)	-66	1 312
Utdelning	-121	-110
Försäljning av egna aktier för förvärv av dotterbolag	-	5
Återköp av egna aktier	-148	-
<b>Utgående balans</b>	<b>1 448</b>	<b>1 783</b>

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

### Definitioner

Avkastning på eget kapital	Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital över rullande 12 månader
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital över rullande 12 månader
Bruttomarginal	Bruttoresultat, dvs nettoomsättning minskat med kostnaden för sålda varor i procent av nettoomsättning
CAGR	Genomsnittlig årlig tillväxt
Direktavkastning	Utdelning dividerad med börskurs vid årets utgång
EBIT eller rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
EBIT eller rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt
EBIT-multipel	Marknadsvärde vid årets slut, plus nettoskuld dividerad med rörelseresultat
EPS	Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier
Europa och övriga världen	Rörelsesegment som består av koncernens verksamhet i Europa, Indien och Kina
FoU	Forsknings- och utvecklingskostnader
Försäljningstillväxt, konstant valuta	Försäljningstillväxt baserad på en försäljning som omräknats efter de valutakurser som gällde föregående år
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	Investeringar i anläggningstillgångar med avdrag för försäljningar och utrangeringar
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskat med likvida medel
Nord- och Sydamerika	Segmentet Nord- och Sydamerika omfattar koncernens verksamheter i USA samt etableringskostnaderna för en ny fabrik i Brasilien
OEM	Tillverkare av originalutrustning
P/E-tal	Börsvärde vid årets slut dividerat med årets resultat
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exkl. kassa och bank, minus icke räntebärande kortfristiga skulder
Skuldsättningsgrad	Nettoskuldsättning i procent av eget kapital
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskat med räntebärande skulder och likvida medel samt icke räntebärande skulder, exklusive samtliga skattefordringar och skatteskulder
Underliggande eller Före jämförelsestörande poster	Justerat för omstruktureringskostnader och andra engångsposter ”poster av engångskaraktär”
Utdelningsgrad	Utdelning dividerat med resultatet per aktie

## 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>-41</b>	<b>-59</b>	<b>106</b>	<b>236</b>	<b>364</b>	<b>485</b>
Försäljningskostnader	-16	-34	-52	-65	1	3	4	5	-15	-31	-48	-60
Administrationskostnader	-28	-56	-84	-112	2	3	4	7	-26	-53	-80	-105
Produktutvecklingskostnader	-16	-33	-51	-72	2	4	6	10	-14	-29	-45	-62
Andel av nettoresultatet från joint venture	-	-	-	-	3	6	11	16	3	6	11	16
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	-6	-9	-11	4	8	13	16	4	2	4	5
<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	5	-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>
<b>Kvartalsvis</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
<i>Belopp i MSEK</i>	<b>Kv1</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv4</b>
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 venture	-	-	-	-	3	3	5	5	3	3	5	5
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-	-6	-3	-2	4	4	5	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 venture	-	-	-	-	13	16	21	26	13	16	21	26
Uppskjutna skattefordringar	150	178	184	145	-1	-1	-1	-1	149	177	183	144
Långfristiga fordringar	5	5	5	4	-	-	-	-	5	5	5	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 förpliktelser	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	-	5	5	12	9	65	11	18
Övriga kortfristiga skulder	390	471	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 nettoresultat från joint venture	-	-	-	-	-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	5	7	-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	-41	-41	-54	-41	1	-1	5	7	-40	-42	-49	-34
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i></b>	<b><i>5</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
Investeringar i egendom, anläggning och utrustning	-3	-10	-25	-41	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 venture	-	-	-	-	12	12	12	12	12	12	12	12
Nya lån	-	47	47	47	-	5	5	12	-	52	52	59
Återbetalning av lån	-4	-4	-55	-55	-10	-10	-10	-10	-14	-14	-65	-65
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansierings-verksamheten	-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>7</i></b>	<b><i>7</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 nettoresultat från joint venture	-	-	-	-	-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	-41	-	-13	13	1	-2	6	2	-40	-2	-7	15
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i></b>	<b><i>5</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	-	-
Investeringar i egendom, anläggning och utrustning	-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 venture	-	-	-	-	12	-	-	-	12	-	-	-
Nya lån	-	47	-	-	-	5	-	7	-	52	-	7
Återbetalning av lån	-4	-	-51	-	-10	-	-	-	-14	-	-51	-
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-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>5</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>7</i></b>	<b><i>-17</i></b>	<b><i>-67</i></b>	<b><i>-57</i></b>	<b><i>5</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>