

De sex första månaderna 2015: Solitt resultat stärkt av valutavinster

- Nettoomsättning för de sex första månaderna exklusive Alfdex: 1 243 MSEK (1 023) – ner 2 % jämfört med föregående år efter justering för valuta (+19 %) och förvärvet av GKN Pumps (+4 %)
- Rörelseresultat för de sex första månaderna: 205 MSEK (161) inklusive intäkter om 15 MSEK (0) från negativ goodwill och kostnader av engångsnatur¹ om 14 MSEK, båda relaterade till förvärvet av GKN Pumps – underliggande rörelsemarginal om 16,4 % (15,8)
- Resultat efter skatt för de sex första månaderna: 151 MSEK (113) – resultat per aktie före utspädning om 3,55 SEK (2,59)
- Koncernens nettoskuld vid slutet av andra kvartalet: 455 MSEK (440) – en skuldsättningsgrad om 49 % (56), efter utdelning om 127 MSEK (121) och återköp av egna aktier om 42 MSEK (50) under andra kvartalet

Nyckeltal – Koncernen <i>Belopp i MSEK</i>	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring	2014/15	2014
Nettoomsättning	620	527	18%	1 243	1 023	21%	2 298	2 078
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	102	84	21%	204	161	26%	376	333
Rörelseresultat	88	84	5%	205	161	27%	377	333
Resultat före skatt	84	79	6%	198	149	33%	365	316
Periodens resultat	62	60	3%	151	113	34%	279	241
Kassaflöde från den löpande verksamheten	114	94	21%	177	159	6%	358	340
Nettoskuld	455	440	3%	455	440	3%	455	528
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,5	16,0	0,5	16,4	15,8	0,6	16,4	16,0
Rörelsemarginal, %	14,2	16,0	-1,8	16,5	15,8	0,7	16,4	16,0
Avkastning på eget kapital, %	33,8	28,8	5,0	33,8	28,8	5,0	33,8	29,6
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,78	1,39	0,39	3,53	2,59	0,94	6,48	5,54
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,45	1,39	0,06	3,55	2,59	0,96	6,51	5,54
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,44	1,38	0,06	3,54	2,58	0,96	6,49	5,53
Skuldsättningsgrad, %	49	56	-7	49	56	-7	49	65

Andra kvartalet 2015: Hög marginal trots avmattad efterfrågan på marknaden

- Nettoomsättning för andra kvartalet, exklusive Alfdex: 620 MSEK (527) – ner 5 % jämfört med föregående år efter justering för valuta (+18 %) och förvärvet av GKN Pumps (+5 %)
- Rörelseresultat för andra kvartalet: 88 MSEK (84) inklusive kostnader av engångsnatur¹ om 14 MSEK relaterade till förvärvet av GKN Pumps – underliggande rörelsemarginal om 16,5 % (16,0)
- Resultat efter skatt för andra kvartalet: 62 MSEK (60) – resultat per aktie före utspädning om 1,45 SEK (1,39)
- Starkt kassaflöde från den löpande verksamheten för andra kvartalet: 114 MSEK (94)

¹ Engångskostnader relaterade till förvärvet av GKN Pumps omfattade juridiska kostnader och konsultarvoden om 2 MSEK, uppsägningsprogrammet för Chivilcoy om totalt 11 MSEK och andra integrationskostnader om 1 MSEK.

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

”Koncernens resultat under de sex första månaderna 2015 stärktes av betydande valutaomräkningsvinster som beror på att den svenska kronan är relativt svag. Den underliggande omsättningen för andra kvartalet 2015, exklusive valutaeffekter och förvärvet av GKN Pumps, minskade med 5 % jämfört med föregående år, vilket berodde på den sjunkande efterfrågan på lantbruksmaskiner, entreprenadmaskiner och lätta lastbilar i Nordamerika. Detta påverkade främst våra hydraulikprodukter men i likhet med tidigare nedgångar ledde koncernens flexibilitet till att den underliggande rörelsemarginalen förbättrades till 16,5 % under andra kvartalet.

Under första kvartalet redovisade koncernen 15 MSEK i intäkter från negativ goodwill, eftersom det verkliga värdet på de förvärvade nettotillgångarna i GKN Pumps översteg köpeskillingen. Nyligen tillkännagav vi omstruktureringsplaner för vår anläggning i Chivilcoy, och redovisade som förväntat engångskostnader om 14 MSEK under andra kvartalet.

Orderingången, som förväntas ge omsättning under tredje kvartalet 2015, var i linje med omsättningen för andra kvartalet 2015. Med tanke på färre arbetsdagar bedömer vi att omsättningen under tredje kvartalet kommer att minska jämfört med föregående kvartal, under förutsättning att valutakurserna är oförändrade. Trots dessa motgångar på marknaden i Nordamerika står Concentric starkt, såväl ekonomiskt som operativt, och förväntas till fullo kunna utnyttja möjligheterna på marknaden.”

Viktiga affärshändelser under de sex första månaderna 2015:

- 2 feb-15** Concentric slutför förvärvet av GKN Sinter Metals de Argentina SA (GKN Pumps), leverantör av motorpumpar i Sydamerika, vilket stärker Concentrics närvaro i regionen.
- 20 jul-15** Concentric tillkännager omstruktureringsplaner för sin nya anläggning i Chivilcoy, Argentina för att möta en svag efterfrågan på den sydamerikanska marknaden för kommersiella fordon.

Nettoomsättning och rörelseresultat för koncernen

Nyckeltal – Koncernen <i>Belopp i MSEK</i>	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring	2014/15	2014
Nettoomsättning	620	527	18%	1 243	1 023	21%	2 298	2 078
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	102	84	21%	204	161	26%	376	333
Rörelseresultat	88	84	5%	205	161	27%	377	333
Resultat före skatt	84	79	6%	198	149	33%	365	316
Periodens resultat	62	60	3%	151	113	34%	279	241
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,5	16,0	0,5	16,4	15,8	0,6	16,4	16,0
Rörelsemarginal, %	14,2	16,0	-1,8	16,5	15,8	0,7	16,4	16,0
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	28,9	26,0	2,9	28,9	26,0	2,9	28,9	27,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	29,0	26,0	3,0	29,0	26,0	3,0	29,0	27,1

Omsättningen för de sex första månaderna uppgick till 1 243 MSEK (1 023), en ökning om 21 % jämfört med föregående år i absoluta tal. Justerat för valutaeffekter (+19 %) och förvärvet av GKN Pumps (+4 %) minskade den faktiska omsättningen för de sex första månaderna med 2 %. Koncernens genomsnittliga omsättning per arbetsdag för de sex första månaderna, exklusive förvärvet av GKN Pumps, ökade väsentligt jämfört med föregående år till 9,6 MSEK (7,9), vilket främst berodde på den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Det redovisade rörelseresultatet och rörelsemarginalen för de sex första månaderna uppgick till 205 MSEK (161) respektive 16,5 % (15,8 %). Detta omfattar följande poster av engångsnatur relaterade till förvärvet av GKN Pumps:

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

Justerat för nettoeffekten från dessa poster förbättrades rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster för de sex första månaderna till 16,4 % (15,8).

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 620 MSEK (527), en ökning om 18 % jämfört med föregående år i absoluta tal. Justerat för valutaeffekter (+18 %) och förvärvet av GKN Pumps (+5 %) minskade den faktiska omsättningen för andra kvartalet med 5 %. Koncernens genomsnittliga omsättning per arbetsdag för andra kvartalet, exklusive förvärvet av GKN Pumps, ökade väsentligt jämfört med föregående år till 9,5 MSEK (8,2), vilket främst berodde på den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Det redovisade rörelseresultatet och rörelsemarginalen för andra kvartalet uppgick till 88 MSEK (84) respektive 14,2 % (16,0 %). Detta omfattar poster av engångsnatur om 14 MSEK (0) relaterade till förvärvet av GKN Pumps, enligt vad som anges ovan. Justerat för dessa poster förbättrades rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster för andra kvartalet till 16,5 % (16,0).

Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för de sex första månaderna uppgick till 7 MSEK (12), inklusive valutakursvinster om netto 3 MSEK (0), låneräntor och löftesprovisioner relaterade till åtaganden i beviljade men ej utnyttjade krediter och andra räntor om 0 MSEK (3) samt finansiella kostnader för pensionsskulder som netto uppgick till 10 MSEK (8). Därmed uppgick resultatet före skatt till 198 MSEK (149) för de sex första månaderna.

De finansiella kostnaderna för andra kvartalet uppgick till 4 MSEK (5), inklusive valutakursvinster om netto 1 MSEK (0), låneräntor och löftesprovisioner relaterade till åtaganden i beviljade men ej utnyttjade krediter och andra räntor om 0 MSEK (1) samt finansiella kostnader för pensionsskulder som netto uppgick till 5 MSEK (4). Därmed uppgick resultatet före skatt till 84 MSEK (79) för andra kvartalet.

Skatt

Skattekostnaderna för de sex första månaderna uppgick till 47 MSEK (36), med en effektiv skattesats för de sex första månaderna om 24 % (25 %). Efter att resultatet före skatt justerats för en negativ goodwill om 15 MSEK, som inte hade några relaterade skatteposter, var den underliggande effektiva skattesatsen för de sex första månaderna 26 %.

Skattekostnaderna för andra kvartalet uppgick till 22 MSEK (19), med en effektiv skattesats för andra kvartalet om 26 % (25 %).

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

Rörelseresultat och resultat per aktie

Resultatet efter skatt för de sex första månaderna uppgick till 151 MSEK (113). Resultatet per aktie före jämförelsestörande poster för de sex första månaderna uppgick till 3,53 SEK (2,59). Det redovisade resultatet per aktie före och efter utspädning för de sex första månaderna uppgick till 3,55 SEK (2,59) respektive 3,54 SEK (2,58).

Resultatet efter skatt för andra kvartalet uppgick till 62 MSEK (60). Resultatet per aktie före jämförelsestörande poster för andra kvartalet uppgick till 1,78 SEK (1,39). Det redovisade resultatet per aktie före och efter utspädning för andra kvartalet uppgick till 1,45 SEK (1,39) respektive 1,44 SEK (1,38).

Koncernens segmentrapportering

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

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

Nettoomsättning och rörelseresultat – Nord- och Sydamerika

Nord- och Sydamerika <i>Belopp i MSEK</i>	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring	2014/15	2014
Extern nettoomsättning	333	261	27%	664	508	31%	1 189	1 033
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	46	39	18%	91	77	18%	171	157
Rörelseresultat	34	39	-13%	94	77	22%	174	157
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,9	15,1	-1,2	13,8	15,2	-1,4	14,4	15,2
Rörelsemarginal, %	10,3	15,1	-4,8	14,2	15,2	-1,0	14,6	15,2
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	52,2	47,1	5,1	52,2	47,1	5,1	52,2	49,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	52,4	47,1	5,3	52,4	47,1	5,3	52,4	49,9

Den externa omsättningen minskade med 5 % för de sex första månaderna jämfört med föregående år, efter justering för valuta (+27 %) och förvärvet av GKN Pumps (+9 %). Den fortsatt minskade efterfrågan på lantbruksmaskiner och hydraulikprodukter i Nordamerika i allmänhet kompenseras delvis av förbättringen på marknaden för medeltunga och tunga lastbilar. Den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag för de sex första månaderna, exklusive förvärvet av GKN Pumps, ökade väsentligt jämfört med föregående år till 5,0 MSEK (4,1), vilket främst berodde på den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Det redovisade rörelseresultatet och rörelsemarginalen för de sex första månaderna uppgick till 94 MSEK (77) respektive 14,2% (15,2 %). Detta omfattar följande poster av engångsnatur relaterade till förvärvet av GKN Pumps:

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

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

Justerat för nettoeffekten från dessa poster försämrades rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster för de sex första månaderna till 13,8 % (15,2). De regionala resultaten för de sex första månaderna innefattade även GKN Pumps nettoomsättning för de fem månader som slutade den 30 juni 2015 om 45 MSEK, vilket gav ett negativt rörelseresultat om 3 MSEK. Den underliggande rörelsemarginalen för de sex första månaderna, exklusive förvärvet av hela GKN Pumps, var därför 15,2 % (15,2).

Den externa omsättningen minskade med 8 % för andra kvartalet jämfört med föregående år, efter justering för valuta (+25 %) och förvärvet av GKN Pumps (+10 %). Den fortsatt minskade efterfrågan på lantbruksmaskiner och hydraulikprodukter i Nordamerika i allmänhet kompenseras delvis av förbättringen på marknaden för medeltunga och tunga lastbilar. Den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag för andra kvartalet, exklusive förvärvet

av GKN Pumps, ökade väsentligt jämfört med föregående år till 4,9 MSEK (4,1), vilket främst berodde på den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Det redovisade rörelseresultatet och rörelsemarginalen för andra kvartalet uppgick till 34 MSEK (39) respektive 10,3 % (15,1 %). Detta omfattar poster av engångsnatur om 12 MSEK relaterade till förvärvet av GKN Pumps, enligt vad som anges ovan. Justerat för nettoeffekten från dessa poster försämrades rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster för andra kvartalet till 13,9 % (15,1). De regionala resultaten för andra kvartalet innefattade även GKN Pumps nettoomsättning om 27 MSEK, vilket gav ett negativt rörelseresultat om 2 MSEK. Den underliggande rörelsemarginalen för andra kvartalet, exklusive förvärvet av hela GKN Pumps, var därför 15,7 % (15,1).

Nettoomsättning och rörelseresultat – Europa och övriga världen

Europa och övriga världen <i>Belopp i MSEK</i>	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring	2014/15	2014
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	334	305	10%	673	593	13%	1 283	1 203
Rörelseresultat	58	45	29%	116	85	35%	212	182
Rörelsemarginal, %	17,3	14,7	2,6	17,1	14,3	2,8	16,5	15,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,8	19,0	2,8	21,8	19,0	2,8	21,8	20,0

Den externa omsättningen för de sex första månaderna, inklusive Concentrics 50-procentiga innehav i Alfdex, ökade med 3 % jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+10 %). Som ett resultat ökade den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag för de sex första månaderna, inklusive det 50-procentiga innehavet i Alfdex, jämfört med föregående år till 5,3 MSEK (4,4), vilket även omfattar den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Rörelseresultatet, inklusive Concentrics 50-procentiga andel av rörelseresultatet i Alfdex, uppgick till 116 MSEK (85) under de sex första månaderna. Ökningen av rörelseresultatet jämfört med föregående år motsvarar en bidragsmarginal om 38%, baserat på ökningen av den externa omsättningen. Som ett resultat ökade rörelsemarginalen för de sex första månaderna till 17,1 % (14,3).

Den externa omsättningen för andra kvartalet, inklusive Concentrics 50-procentiga innehav i Alfdex, ökade med 1 % jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+9 %). Som ett resultat ökade den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag för andra kvartalet, inklusive det 50-procentiga innehavet i Alfdex, jämfört med föregående år till 5,4 MSEK (4,7), vilket även omfattar den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Rörelseresultatet, inklusive Concentrics 50-procentiga andel av rörelseresultatet i Alfdex, uppgick till 58 MSEK (45) under andra kvartalet. Ökningen av rörelseresultatet jämfört med föregående år motsvarar en bidragsmarginal om 43%, baserat på ökningen av den externa omsättningen. Som ett resultat ökade rörelsemarginalen för andra kvartalet till 17,3 % (14,7).

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	Kv2-15 jämfört med Kv2-14			Halvår 1-15 jämfört med halvår 1-14			Helår-15 jämfört med helår-14		
	Nord-amerika	Europa	Kina/Indien	Nord-amerika	Europa	Kina/Indien	Nord-amerika	Europa	Kina/Indien
Lantbruksmaskiner									
Dieselmotorer	-11%	-16%	-4%	-10%	-13%	-7%	-10%	-8%	-5%
Entreprenadmaskiner									
Dieselmotorer	-13%	4%	-13%	-4%	1%	-11%	-3%	-1%	-9%
Hydraulisk utrustning	3%	3%	–	4%	3%	–	4%	3%	–
Lastbilar									
Lätta fordon	-21%	–	–	-9%	–	–	-9%	–	–
Medeltunga/tunga fordon	9%	6%	-8%	9%	3%	-8%	9%	2%	-5%
Industriapplikationer									
Övriga industriapplikationer	-2%	1%	-5%	-2%	1%	-6%	-1%	-1%	-3%
Hydrauliska gaffeltruckar	1%	1%	–	0%	1%	–	-1%	-2%	–

Baserat på uppdaterad information för andra kvartalet 2015 från Power Systems Research, Off-Highway Research och International Truck Association för gaffeltruckar.

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

Nordamerikanska slutmarknader

- Den senaste marknadsstatistiken för dieselmotorproduktionen visade en minskning på alla slutmarknader jämfört med föregående år för både andra kvartalet och de sex första månaderna, med undantag för medeltunga och tunga lastbilar som visade fortsatt starka tillväxtsiffror. Den senaste marknadsstatistiken stämmer i princip överens med Concentrics faktiska omsättning av motorprodukter i Nordamerika.
- Den senaste marknadsstatistiken för hydraulikprodukter som används senare i produktionskedjan visade en svag ökning jämfört med föregående år för både andra kvartalet och de sex första månaderna. Det står i fortsatt kontrast till Concentrics faktiska omsättning av hydraulikprodukter i Nordamerika som minskade med 9 % för de sex första månaderna respektive 10 % under andra kvartalet jämfört med föregående år. Detta speglar i stort sett Concentrics kundmix och särskilt beroendet av Caterpillar och John Deere.

Europeiska slutmarknader

- Marknadsstatistiken för dieselmotorproduktionen visade en lätt ökning på alla slutmarknader jämfört med föregående år för både andra kvartalet och de sex första månaderna, med undantag för marknaden för lantbruksmaskiner som var fortsatt svag. Den senaste marknadsstatistiken stämmer i princip överens med Concentrics faktiska omsättning av motorprodukter i Europa.
- Efterfrågan på hydraulikprodukter på de europeiska slutmarknaderna var relativt stabil jämfört med föregående år för både andra kvartalet och de sex första månaderna, i linje med Concentrics faktiska omsättning.

Slutmarknader i tillväxtländer

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

Säsongvariation

Varje slutmarknad har sin egen säsongvariation beroende på dess slutanvändare, till exempel att försäljningen av lantbruksmaskiner hänger samman med skördeperioderna i de norra och södra hemisfärerna. Det finns dock ingen

betydande säsongsvariation i efterfrågeprofilen hos Concentrics kunder, och därför är den viktigaste komponenten antalet arbetsdagar under kvartalet.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under de sex första månaderna var 125 (123) för koncernen, med ett genomsnitt på 124 (124) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 126 (121) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

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

Koncernens försäljningsutveckling	Kv2-15 jämfört med Kv2-14			Halvår 1-15 jämfört med halvår 1-14			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)	-2%	2%	0%	0%	0%	0%	0%	-1%	0%
Concentrics faktiska utveckling 2)	-8%	1%	-3%	-5%	3%	0%			

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

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

Sammantaget visade marknadsstatistiken att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, var oförändrade jämfört med föregående år för de sex första månaderna och de förutspås förbli så under resten av året. Den senaste marknadsstatistiken stämmer i princip överens med Concentrics faktiska omsättning för de sex första månaderna, inklusive intäkter från Alfdex, som också var oförändrade jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter och förvärvet av GKN Pumps.

Kassaflöde

Det redovisade kassaflödet från den löpande verksamheten under de sex första månaderna uppgick till 177 MSEK (159), vilket motsvarar 4,18 SEK (3,62) per aktie. Koncernen erhöll även en utdelning om 12 MSEK (12) under de sex första månaderna från det hälftenägda Alfdex AB.

Det redovisade kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet uppgick till 114 MSEK (94), vilket motsvarar 2,69 SEK (2,15) per aktie.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 11 MSEK (9) för de sex första månaderna och 7 MSEK (4) för andra kvartalet.

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

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

Finansiell ställning

Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och finansiella skulder betraktas som skäliga approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den 30 juni 2015 uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 2 MSEK (4), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 0 MSEK (0). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Till följd av en ytterligare översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner har aktuariella vinster om totalt 244 MSEK (0) redovisats i pensionskulder netto under andra kvartalet. Dessa vinster är främst relaterade till förändringar i de antaganden för diskonteringsräntor och fastställd inflation som tillämpats. De ackumulerade aktuariella vinsterna från omvärderingar som redovisats under de sex första månaderna uppgår därför till 100 MSEK (0). Vinsterna kompenserade till stor del 127 MSEK i aktuariella förluster som redovisades som en del av värderingen vid årets slut den 31 december 2014.

Som ett resultat var koncernens nettoskuld den 30 juni 455 MSEK (440), omfattande banklån och företagsobligationer om 184 MSEK (186) samt pensionskulder om netto 488 MSEK (415) och likvida medel uppgående till 217 MSEK (161).

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

Eget kapital uppgick till 929 MSEK (782), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 49 % (56) vid slutet av andra kvartalet.

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda under de sex första månaderna och andra kvartalet 2015 var 1 103 (1 045) respektive 1 138 (1 046).

Moderbolaget

Nettoomsättningen för de sex första månaderna uppgick till 14 MSEK (14), vilket gav ett rörelseresultat om 5 MSEK (7). Den marginella resultatförsämringen speglar ersättningen från dotterbolag under perioden för utförda tjänster.

Bolaget erhöll en utdelning om 99 MSEK (0) under andra kvartalet från sitt dotterbolag Concentric US Finance 2 Limited. Bolaget erhöll även en utdelning om 12 MSEK (12) under första kvartalet från det hälftenägda joint-venturebolaget Alfdex AB.

De ackumulerade valutakursförlusterna för de sex första månaderna uppgick till 37 MSEK (20). Räntekostnaderna för de sex första månaderna uppgick till 1 MSEK (3).

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 8 MSEK (7), vilket gav ett rörelseresultat om 3 MSEK (3). Den marginella resultatförbättringen speglar ersättningen från dotterbolag under perioden för utförda tjänster.

De ackumulerade valutakursvinsterna för andra kvartalet uppgick till 32 MSEK (förlust 21). Räntekostnaderna för andra kvartalet uppgick till 1 MSEK (1).

Transaktioner med närstående

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

Förvärv

Den 30 januari 2015 slutförde Concentric förvärvet av hela aktiekapitalet i GKN Sinter Metals de Argentina SA ("GKN Pumps"), leverantör av motorpumpar i Sydamerika, vilket stärker Concentrics närvaro i regionen. GKN Pumps har en produktionsanläggning i Chivilcoy, Argentina, som ger ett viktigt fäste inom handelsunionen Mercosur, och därmed underlättar ytterligare etablering på den sydamerikanska marknaden. Det verkliga värdet på förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder har fastställts enligt följande:

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

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

Justeringar av verkligt värde

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

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

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

Förvärvsrelaterade kostnader

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

Rörelseresultat före förvärvet

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

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

Rörelseresultat efter förvärvet

Nettoomsättningen för GKN Pumps för de fem månader som slutade den 30 juni 2015 (inkluderat i Concentrics koncernresultat) om 45 MSEK gav en förlust både avseende rörelsemarginal och nettoresultat om 3 MSEK. Dessutom redovisades följande poster av engångsnatur relaterade till förvärvet av GKN Pumps under de sex första månaderna:

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

Nettoomsättningen för GKN Pumps för andra kvartalet (inkluderat i Concentrics koncernresultat) om 27 MSEK gav en förlust både avseende rörelsemarginal och nettoresultat om 2 MSEK. Dessutom redovisades poster av engångsnatur om 14 MSEK relaterade till förvärvet av GKN Pumps under andra kvartalet, enligt vad som anges ovan.

Verksamhetsöversikt

Concentrics verksamhet och mål, drivkrafter, produkter, marknadsposition och slutmarknader samt detaljer om företagets program för Business Excellence presenteras alla i årsredovisningen för 2014 (http://www.concentricab.com/_downloads/AGM-2015/Concentric_AR_2014_SV.pdf) på sidorna 6–23.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Concentrics styrelse och koncernledning har gått igenom hur dessa väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har utvecklats sedan publiceringen av årsredovisningen för 2014 och bekräftar att det inte har skett några förändringar utöver vad som kommenteras ovan avseende marknadsutvecklingen under de sex första månaderna 2015.

För ytterligare information hänvisar vi till avsnittet ”Riskfaktorer och riskhantering” på sidorna 29-31 i årsredovisningen för 2014 (http://www.concentricab.com/_downloads/AGM-2015/Concentric_AR_2014_SV.pdf).

Återköp och innehav av egna aktier

Den 26 mars 2015 beslutade årsstämman att dra in 1 363 470 av bolagets egna återköpta aktier. Minskningen av aktiekapitalet genomfördes med indragning och påföljande fondemission för att återställa aktiekapitalet. Beslutet ledde till att antalet utestående aktier minskades med 1 363 470 och aktiekapitalet ökade med 41 SEK.

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

Under andra kvartalet löstes 157 760 optioner in helt från incitamentsprogrammet LTI 2012 genom bolagets innehav i egna aktier. Under året har bolaget, i enlighet med återköpsmandatet från årsstämman 2015, även köpt tillbaka 371 104 (512 247) stamaktier för sammanlagt 42 MSEK (50). Bolagets sammanlagda innehav av egna aktier vid slutet av andra kvartalet var sålunda 674 185 (776 542) stycken, vilket motsvarade 1,6 % (1,8) av det sammanlagda antalet emitterade aktier på 42 852 500 (44 215 970) stycken.

Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser efter balansdagen finns att rapportera.

Grund för upprättande och redovisningsprinciper

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

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

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

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

Syfte med rapporten och framtidsinriktad information

Concentric AB (publ) är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, Mid Cap. Informationen i denna rapport är sådan som Concentric ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 juli 2015 klockan 8:00 CET. Denna rapport innehåller information med uttalanden om framtidsutsikter för Concentrics verksamheter. Informationen är baserad på Concentric-ledningens nuvarande förväntningar, uppskattningar och prognoser. Framtida faktiska utfall kan variera väsentligt jämfört med framtidsinriktad information som lämnas i denna rapport, bland annat på grund av ändrade förutsättningar i konjunktur, samt marknads- och konkurrenssituation.

Kommande rapporttillfällen

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

Styrelsen och VD försäkrar att halvårsrapporten ger en sann och rättvisande beskrivning av koncernens och moderbolagets verksamhet, ekonomiska ställning och resultat, och tar upp väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som rör moderbolaget och bolagen inom koncernen.

Stockholm den 24 juli 2015

Concentric AB (publ)

Stefan Charette

Ordförande

Claes Magnus Åkesson

Styrelseledamot

Marianne Brismar

Styrelseledamot

Kenth Eriksson

Styrelseledamot

Martin Lundstedt

Styrelseledamot

Martin Sköld

Styrelseledamot

Susanna Schneeberger

Styrelseledamot

David Woolley

VD och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:

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

Bolagets organisationsnummer 556828-4995

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 2015 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 den 24 juli 2015

KPMG AB

Anders Malmeby

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	apr-jun		jan-jun		jul-jun	Helår
	2015	2014	2015	2014	2014/15	2014
Nettoomsättning	620	527	1 243	1 023	2 298	2 078
Kostnader för sålda varor	-455	-381	-906	-743	-1 673	-1 510
Bruttoresultat	165	146	337	280	625	568
Försäljningskostnader	-21	-18	-44	-32	-94	-82
Administrationskostnader	-37	-27	-74	-56	-134	-116
Produktutvecklingskostnader	-13	-17	-25	-35	-48	-58
Andel av nettoresultat från joint venture	5	0	10	3	19	12
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-11	0	1	1	9	9
Rörelseresultat	88	84	205	161	377	333
Finansiella intäkter och kostnader	-4	-5	-7	-12	-12	-17
Resultat före skatt	84	79	198	149	365	316
Skatt	-22	-19	-47	-36	-86	-75
Periodens resultat	62	60	151	113	279	241
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,78	1,39	3,53	2,59	6,48	5,54
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,45	1,39	3,55	2,59	6,51	5,54
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,44	1,38	3,54	2,58	6,49	5,53
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	42 379	43 795	42 385	43 876	42 682	43 421
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	42 546	43 900	42 543	43 965	42 817	43 523

Koncernens rapport över totalresultat

<i>Belopp i MSEK</i>	apr-jun		jan-jun		jul-jun	Helår
	2015	2014	2015	2014	2014/15	2014
Periodens resultat	62	60	151	113	279	241
Övrigt totalresultat						
Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen:						
Aktuariella vinster/förluster	244	-	100	-	-27	-127
Skatt på aktuariella vinster/förluster	-60	-	-21	-	12	33
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	32	-21	-37	-20	-125	-108
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-7	4	8	4	28	24
Säkring av kassaflöde	-8	0	-1	5	-2	4
Skatt på säkring av kassaflöde	2	0	0	-1	-1	-2
Valutakursomräkningsdifferens	-50	62	78	69	240	231
Summa övrigt totalresultat	153	45	127	57	125	55
Summa totalresultat	215	105	278	170	404	296

Koncernens balansräkning, i sammandrag 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Goodwill	646	563	612
Övriga immateriella anläggningstillgångar	332	327	335
Materiella anläggningstillgångar	204	184	194
Andelar i joint venture	19	17	26
Uppskjutna skattefordringar	164	136	165
Långfristiga fordringar	4	4	4
Summa anläggningstillgångar	1 369	1 231	1 336
Varulager	232	215	222
Kortfristiga fordringar	361	293	273
Likvida medel	217	161	235
Summa omsättningstillgångar	810	669	730
Summa tillgångar	2 179	1 900	2 066
Summa eget kapital	929	782	811
Pensioner och liknande förpliktelse	488	415	568
Uppskjutna skatteskulder	62	89	64
Långfristiga räntebärande skulder	177	178	3
Övriga långfristiga skulder	12	4	5
Summa långfristiga skulder	739	686	640
Kortfristiga räntebärande skulder	7	8	192
Övriga kortfristiga skulder	504	424	423
Summa kortfristiga skulder	511	432	615
Summa skulder och eget kapital	2 179	1 900	2 066

1) Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och skulder betraktas som skäliga approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den 30 juni 2015 uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 2 MSEK (4), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 0 MSEK (0). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Koncernens förändringar i eget kapital, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Ingående balans	811	783	783
Periodens resultat	151	113	241
Övrigt totalresultat	127	57	55
Summa totalresultat	278	170	296
Utdelning	-127	-121	-121
Återköp av egna aktier	-42	-50	-148
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av optioner i LTI 2012	8	-	-
Långfristigt incitamentsprogram	1	-	1
Utgående balans	929	782	811

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	apr-jun		jan-jun		jul-jun	Helår
	2015	2014	2015	2014	2014/15	2014
Resultat före skatt	84	79	198	149	365	316
Återläggning av av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	22	24	29	47	65	83
Återläggning av andel vinst från joint venture	-5	-	-10	-3	-19	-12
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	13	3	20	5	32	17
Betalda skatter	-9	-23	-27	-30	-96	-99
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</i>	<i>105</i>	<i>83</i>	<i>210</i>	<i>168</i>	<i>347</i>	<i>305</i>
Förändringar i rörelsekapital	9	11	-33	-9	11	35
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>114</i>	<i>94</i>	<i>177</i>	<i>159</i>	<i>358</i>	<i>340</i>
Investeringar i dotterbolag 1)	-	-	-10	-	-10	-
Investeringar i egendom, anläggning och utrustning	-7	-4	-8	-9	-24	-25
<i>Kassaflöde från investeringar</i>	<i>-7</i>	<i>-4</i>	<i>-18</i>	<i>-9</i>	<i>-34</i>	<i>-25</i>
Utbetald utdelning	-127	-121	-127	-121	-127	-121
Utdelning från joint venture	2	-	12	12	12	12
Återköp av egna aktier	-42	-50	-42	-50	-140	-148
Nya lån	5	7	183	7	192	16
Återbetalning av lån	-	-	-194	-18	-195	-19
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6	-8	-17	-19	-37	-39
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>-168</i>	<i>-172</i>	<i>-185</i>	<i>-189</i>	<i>-295</i>	<i>-299</i>
Kassaflöde för perioden	-61	-82	-26	-39	29	16
Likvida medel, ingående balans	286	237	235	193	161	193
Valutakursdifferens i likvida medel	-8	6	8	7	27	26
Likvida medel, utgående balans	217	161	217	161	217	235

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

Data per aktie

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	Helår
	2015	2014	2015	2014	2014/15	2014
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,78	1,39	3,53	2,59	6,48	5,54
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,45	1,39	3,55	2,59	6,51	5,54
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,44	1,38	3,54	2,58	6,49	5,53
Eget kapital per aktie, SEK	22,02	18,01	22,02	18,01	22,02	19,13
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,69	2,15	4,18	3,62	8,39	7,83
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	42 379	43 795	42 385	43 876	42 682	43 421
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	42 546	43 900	42 543	43 965	42 817	43 523
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	42 178	43 439	42 178	43 439	42 178	42 392

Koncernens nyckeltal

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	Helår
	2015	2014	2015	2014	2014/15	2014
Omsättningstillväxt, %	13	12	17	14	–	12
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % 1)	5	2	-2	5	–	3
EBITDA-marginal, %	17,7	20,5	18,8	20,3	19,3	20,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,5	16,0	16,4	15,8	16,4	16,0
Rörelsemarginal, %	14,2	16,0	16,5	15,8	16,4	16,0
Sysselsatt kapital, MSEK	1 344	1 230	1 344	1 230	1 344	1 278
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	28,9	26,0	28,9	26,0	28,9	27,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	29,0	26,0	29,0	26,0	29,0	27,1
Avkastning på eget kapital, %	33,8	28,8	33,8	28,8	33,8	29,6
Rörelsekapital, MSEK	89	85	89	85	76	72
Rörelsekapital som % av årsomsättningen	3,9	4,3	3,9	4,3	3,9	3,5
Nettoskuld, MSEK	455	440	455	440	455	528
Skuldsättningsgrad, %	49	56	49	56	49	65
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	7	4	8	9	24	25
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,1	3,2	2,0	3,4	4,5	2,8
Antal anställda, genomsnitt	1 138	1 046	1 103	1 045	1 051	1 036

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

Koncernens resultaträkning per kostnadslag, i sammandrag

Belopp i MSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	Helår
	2015	2014	2015	2014	2014/15	2014
Nettoomsättning	620	527	1 243	1 023	2 298	2 078
Direkta materialkostnader	-320	-279	-641	-539	-1 197	-1 095
Personalkostnader	-132	-95	-253	-193	-459	-399
Av- och nedskrivningar	-22	-24	-29	-47	-65	-83
Andel av nettoresultat från joint venture	5	0	10	3	19	12
Övriga rörelseintäkter och kostnader, netto	-63	-45	-125	-86	-219	-180
Rörelseresultat	88	84	205	161	377	333
Finansiella intäkter och kostnader	-4	-5	-7	-12	-12	-17
Resultat före skatt	84	79	198	149	365	316
Skatt	-22	-19	-47	-36	-86	-75
Periodens resultat	62	60	151	113	279	241

Koncernens resultaträkning per kvartal, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013
	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
Nettoomsättning	620	623	535	520	527	496	468	496
Kostnader för sålda varor	-455	-451	-388	-379	-381	-361	-347	-368
Bruttoresultat	165	172	147	141	146	135	121	128
Försäljningskostnader	-21	-23	-32	-18	-18	-14	-12	-17
Administrationskostnader	-37	-37	-29	-31	-27	-29	-25	-27
Produktutvecklingskostnader	-13	-12	-13	-10	-17	-18	-17	-16
Andel av nettoresultat från joint venture	5	5	6	3	-	3	5	5
Övriga rörelseintäkter och -kostnader 1)	-11	12	7	1	-	-	1	2
Rörelseresultat	88	117	86	86	84	77	73	75
Finansiella intäkter och kostnader	-4	-3	-3	-2	-5	-7	-12	-9
Resultat före skatt	84	114	83	84	79	70	61	66
Skatt	-22	-25	-19	-20	-19	-17	-15	-17
Periodens resultat	62	89	64	64	60	53	46	49

1) Övriga rörelseintäkter och -kostnader per kvartal

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

Koncernens nyckeltal per kvartal

	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013
	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,78	1,75	1,49	1,47	1,39	1,20	1,04	1,10
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,45	2,10	1,49	1,47	1,39	1,20	1,04	1,10
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,44	2,10	1,49	1,46	1,38	1,20	1,04	1,10
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,5	16,3	16,1	16,4	16,0	15,5	15,6	15,1
Rörelsemarginal, %	14,2	18,8	16,1	16,4	16,0	15,5	15,6	15,1
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	28,9	28,2	27,1	26,5	26,0	26,0	25,0	21,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	29,0	29,3	27,1	26,5	26,0	26,0	25,0	21,2
Avkastning på eget kapital, %	33,8	34,4	29,6	28,8	28,8	27,7	27,2	23,5
Eget kapital per aktie, SEK	22,02	17,64	19,13	19,59	18,01	19,29	17,80	14,04
Kassaflöde per aktie, SEK	2,69	1,49	2,27	1,94	2,15	1,47	1,82	1,25
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	7	1	10	6	4	5	15	14
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,1	1,9	2,3	2,1	3,2	3,6	3,7	3,2
Antal anställda, genomsnitt	1 138	1 079	1 023	1 032	1 046	1 046	1 053	1 067

Koncernens segmentrapportering 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013
	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
<i>Nord- och Sydamerika</i>								
Extern nettoomsättning	333	331	258	267	261	246	231	251
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	46	45	39	41	39	38	35	35
Rörelseresultat	34	60	39	41	39	38	35	35
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,9	13,6	15,2	15,1	15,1	15,3	15,3	14,0
Rörelsemarginal, %	10,3	18,2	15,2	15,1	15,1	15,3	15,3	14,0
Tillgångar	703	736	565	562	533	522	494	529
Skulder	373	392	286	283	290	270	250	297
Sysselsatt kapital	337	377	334	318	294	315	309	310
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	52,2	50,1	49,9	49,4	47,1	45,2	40,9	38,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	52,4	54,7	49,9	49,4	47,1	45,2	40,9	38,3
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	4	0	0	0	-	-	2	3
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	7	-8	5	6	6	5	6	6
Antal anställda, genomsnitt	442	377	308	310	315	317	326	336
<i>Europa och övriga världen</i>								
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	334	339	317	293	305	289	272	275
Rörelseresultat	58	58	49	48	45	40	40	41
Rörelsemarginal, %	17,3	17,0	15,5	16,2	14,7	14,0	14,6	14,9
Tillgångar	1 424	1 517	1 397	1 356	1 314	1 258	1 258	1 245
Skulder	665	891	733	631	611	584	601	695
Sysselsatt kapital	1 026	1 056	959	908	914	878	886	852
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,8	21,1	20,0	19,4	19,0	19,0	19,0	14,7
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	3	1	10	6	4	5	14	12
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	15	15	12	14	18	18	20	16
Antal anställda, genomsnitt	755	759	773	782	787	781	776	779
<i>Elimineringar och ofördelade poster</i>								
Eliminering av försäljning	-47	-47	-41	-40	-39	-39	-35	-30
Rörelseresultat	-4	-1	-2	-3	-	-1	-2	-1
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-	-	-1	-1
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	0	0	-1	0	-	-	-1	-1
Antal anställda, genomsnitt	-59	-57	-58	-60	-56	-52	-49	-48
<i>Koncernen</i>								
Nettoomsättning	620	623	535	520	527	496	468	496
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	102	102	86	86	84	77	73	75
Rörelseresultat	88	117	86	86	84	77	73	75
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,5	16,3	16,1	16,4	16,0	15,5	15,6	15,1
Rörelsemarginal, %	14,2	18,8	16,1	16,4	16,0	15,5	15,6	15,1
Tillgångar	2 179	2 354	2 066	1 966	1 900	1 917	1 869	1 830
Skulder	1 250	1 606	1 255	1 125	1 118	1 069	1 086	1 213
Sysselsatt kapital	1 344	1 397	1 278	1 244	1 230	1 202	1 194	1 161
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	28,9	28,2	27,1	26,5	26,0	26,0	25,0	21,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	29,0	29,3	27,1	26,5	26,0	26,0	25,0	21,2
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	7	1	10	6	4	5	15	14
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	22	7	16	20	24	23	25	21
Antal anställda, genomsnitt	1 138	1 079	1 023	1 032	1 046	1 046	1 053	1 067

Koncernens rörelseresultat per rörelsesegment

	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013
<i>Belopp i MSEK</i>	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
<i>Nord- och Sydamerika</i>	34	60	39	41	39	38	35	35
<i>Europa och övriga världen</i>	58	58	49	48	45	40	40	41
<i>Elimineringar och ofördelade poster</i>	-4	-1	-2	-3	-	-1	-2	-1
Summa rörelseresultat	88	117	86	86	84	77	73	75
Finansiella intäkter och kostnader	-4	-3	-3	-2	-5	-7	-12	-9
Resultat före skatt	84	114	83	84	79	70	61	66

Omsättning fördelat på kundernas geografiska område

	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013
<i>Belopp i MSEK</i>	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
<i>USA</i>	301	309	246	251	232	213	211	211
<i>Övriga Nordamerika</i>	6	5	17	16	28	29	24	43
<i>Sydamerika</i>	22	17	0	1	0	2	2	3
<i>Tyskland</i>	96	98	86	82	86	89	76	95
<i>Storbritannien</i>	40	45	45	49	44	40	39	38
<i>Sverige</i>	32	26	27	20	24	24	23	20
<i>Övriga Europa</i>	83	84	76	70	83	70	57	54
<i>Asien</i>	36	39	37	31	29	27	35	30
<i>Övriga</i>	4	0	1	0	1	2	1	2
Summa koncernen	620	623	535	520	527	496	468	496

Omsättning per produktgrupp (inklusive Alfdex)

	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013
<i>Belopp i MSEK</i>	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
<i>Concentrics motorprodukter</i>	334	333	285	263	263	249	235	247
<i>LICOS motorprodukter</i>	42	38	27	36	36	29	33	32
<i>Alfdex motorprodukter</i>	47	47	41	40	39	39	35	30
<i>Summa motorprodukter</i>	423	418	353	339	338	317	303	309
<i>Summa hydraulikprodukter</i>	244	252	223	221	228	218	200	217
<i>Elimineringar</i>	-47	-47	-41	-40	-39	-39	-35	-30
Summa koncernen	620	623	535	520	527	496	468	496

Materiella tillgångar fördelat på segmentens geografiska områden

	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013
<i>Belopp i MSEK</i>	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
<i>USA</i>	47	51	48	46	47	48	51	51
<i>Sydamerika</i>	19	20	-	-	-	-	-	-
<i>Tyskland</i>	49	52	55	50	51	53	52	51
<i>Storbritannien</i>	67	66	65	64	62	57	57	48
<i>Sverige</i>	0	0	3	1	1	1	1	1
<i>Övriga</i>	22	24	23	23	23	23	24	24
Summa koncernen	204	213	194	184	184	182	185	175

Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	apr-jun		jan-jun		jul-jun	Helår
	2015	2014	2015	2014	2014/15	2014
Nettoomsättning	8	7	14	14	28	28
Rörelsekostnader	-5	-4	-9	-7	-23	-21
Rörelseresultat	3	3	5	7	5	7
Resultat från andelar i dotterbolag	99	-	99	-	112	13
Resultat från andelar i joint venture	-	-	12	12	12	12
Netto valutaomräkningsdifferenser	32	-21	-37	-20	-125	-108
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-1	-1	-1	-3	-9	-11
Resultat före skatt	133	-19	78	-4	-5	-87
Skatt	-8	5	7	4	24	21
Periodens resultat 1)	125	-14	85	0	19	-66

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Andelar i dotterbolag	2 415	2 395	2 395
Andelar i joint venture	10	10	10
Långfristiga lån från dotterbolag	27	49	52
Uppskjutna skattefordringar	28	0	20
Summa anläggningstillgångar	2 480	2 454	2 477
Övriga kortfristiga fordringar	4	5	1
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	74	57	63
Likvida medel	76	85	118
Summa omsättningstillgångar	154	147	182
Summa tillgångar	2 634	2 601	2 659
Summa eget kapital	1 372	1 612	1 448
Pensioner och liknande förpliktelser	18	19	18
Långfristiga räntebärande skulder	175	175	-
Långfristiga lån från dotterbolag	1 022	0	976
Summa långfristiga skulder	1 215	194	994
Kortfristiga lån	-	-	175
Kortfristiga lån från joint venture	5	5	8
Kortfristiga lån från dotterbolag	35	785	28
Övriga kortfristiga skulder	7	5	6
Summa kortfristiga skulder	47	795	217
Summa skulder och eget kapital	2 634	2 601	2 659

Moderbolagets förändringar i eget kapital, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Ingående balans	1 448	1 783	1 783
Periodens resultat 1)	85	0	-66
Utdelning	-127	-121	-121
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av optioner i LTI 2012	8	-	-
Återköp av egna aktier	-42	-50	-148
Utgående balans	1 372	1 612	1 448

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Ordlista och definitioner

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