

DELÅRSRAPPORT KV1/2019

TECHNOLOGY
INNOVATION
SUSTAINABILITY



INNEHÅLL

3	Finansiella resultat i korthet
4	VD-ord
6	Finansiell sammanfattning – koncernen
8	Nettoomsättning och rörelseresultat per region
10	Slutmarknader
12	Finansiell ställning
14	Finansiell sammanfattning – koncernen
14	Resultaträkning
14	Koncernens rapport över totalresultat
15	Balansräkning
16	Förändringar i eget kapital
16	Kassaflödesanalys
17	Koncernens noter
21	Affärsrisker, redovisningsprinciper och övrig information
22	Effekter av nya redovisningsprinciper för leasing – IFRS 16
24	Finansiell sammanfattning – moderbolaget
24	Resultaträkning
25	Balansräkning
25	Förändringar i eget kapital
27	Avstämning av alternativa resultatmått
29	Sammanfattning av data till grafer
30	Ordlista
31	Definitioner



Första kvartalet

Nettoomsättning

566 MSEK (603) – omsättningen minskade med –6% jämfört med föregående år. Efter justering för valuta (+6%), minskade omsättningen med –12%.

Rörelseresultat

126 MSEK (120) – en rörelsemarginal om 22,2% (19,9).

Resultat efter skatt

94 MSEK (89); resultat per aktie före utspädning om 2,43 SEK (2,26).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

102 MSEK (111); kassaflödet påverkad av lägre omsättning.

Koncernens nettoskuld

27 MSEK (92); en skuldsättningsgrad om 2% (9).

Effekter av nya redovisningsprinciper för leasing – IFRS 16

Effekterna på resultaträkningen är inte väsentliga (rörelsemarginalen +0,1%; EBITDA-marginalen +1,1%). Kassaflöde från den löpande verksamheten påverkades med +6 MSEK. Övriga effekter per 31 mars var; totala tillgångar +99 MSEK; nettoskuldsättning +102 MSEK; skuldsättningsgrad +8%.

Nyckeltal – Koncernen ¹⁾

	jan-mar			apr-mar	jan-dec
Belopp i MSEK	2019	2018	Förändring	2018/19	2018
Nettoomsättning	566	603	–6%	2 373	2 410
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	126	120	5%	531	525
Rörelseresultat	126	120	5%	535	529
Resultat före skatt	121	115	5%	521	515
Periodens resultat	94	89	6%	410	405
Kassaflöde från den löpande verksamheten ³⁾	102	111	–8%	545	554
Nettoskuldsättning ^{2) 3)}	27	92	–71%	27	12
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,2	19,9	2,3	22,7	22,1
Rörelsemarginal, %	22,2	19,9	2,3	22,5	21,9
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,43	2,26	0,17	10,24	10,22
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,43	2,26	0,17	10,47	10,30
Avkastning på eget kapital, %	39,5	37,6	1,9	39,5	41,6
Skuldsättningsgrad, % ³⁾	2	9	–7	2	1

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 27–28 och 31.

²⁾ För ytterligare information se sidan 12.

³⁾ För ytterligare information se sidorna 22–23.

Återblick på det första kvartalet

VD och koncernchef, David Woolley, kommenterar delårsrapporten för första kvartalet 2019.

Försäljningsutveckling

Den publicerade marknadsstatistiken visar att produktionen, viktad för koncernens slutmarknader och regioner, ökade med 5% första kvartalet jämfört med föregående år. Även om våra kunders slutmarknader växer har de sålt från lager för att minska risken under det första kvartalet, vilket innebär att omsättningen för Tier 1-leverantörerna inte har ökat i samma utsträckning. Koncernens omsättning för första kvartalet minskade med 12% justerat för valuta jämfört med föregående år. Minskningen är i linje med våra tidigare bedömningar och följer av att en kund, en global tillverkare, valt att använda två leverantörer för komponentinköp under 2019. Om försäljningen till den globala tillverkaren exkluderas i båda perioderna är koncernens omsättning konstant för det första kvartalet jämfört med föregående år.

Den fortsatt starka efterfrågan under det första kvartalet är tydlig i båda våra huvudregioner, Nordamerika och Europa, samt på alla våra fyra slutmarknader, i synnerhet för lastbilar samt utrustning för entreprenad och lantbruk.

Den största slutmarknaden för Concentric är fortfarande lastbilar, som står för 42% av koncernens omsättning, främst koncentrerat till Nordamerika och Europa. Marknadens efterfrågan på medeltunga och tunga lastbilar i Nordamerika ökade med 5% under det första kvartalet jämfört med föregående år. Samtidigt ligger efterfrågan i Europa kvar på en låg ensiffrig tillväxtnivå. Indien redovisade en stark marknadstillväxt under det första kvartalet, men det var också den marknad som förmodligen påverkades mest av minskad lagerhållning.

Försäljningen på slutmarknaderna för lantbruksmaskiner var fortsatt god, framför allt i Nord- och Sydamerika och Indien. På slutmarknaderna för entreprenadutrustning fanns dock en del utmaningar, framför allt i Nordamerika och Europa där kunderna anpassade sina lagernivåer på grund av osäkra prognoser.

Concentric Business Excellence

De huvudsakliga målen med programmet Concentric Business Excellence (CBE) är att uppnå största möjliga nöjdhet bland våra kunder och anställda. CBE har underlättat för våra team att på ett effektivt sätt anpassa kapacitet och produktion efter gällande efterfrågan, och därmed optimera kostnadsbasen. CBE har gjort det möjligt att bibehålla kon-

cernens rörelseresultat och den redovisade rörelsemarginalen för det första kvartalet blev 22,2% (19,9).

Concentric vinner viktiga kontrakt för nästa generations styrsystem

Concentric AB har vunnit fem kontrakt på elektrohydrauliska styrcylindrar (EHS) till ett totalt uppskattat värde om 94 miljoner SEK under de kommande fem åren. Kontrakten gäller EHS-system som ska användas i eldrivna lastbilar samt hybrid- och elbussar. Även om de här plattformarna i dagsläget endast är en liten nischmarknad kommer lokala regelverk i städer och kommuner samt kundkrav att öka efterfrågan på eldrivna kommersiella fordon framöver. De här kontrakten är strategiskt viktiga och vi bedömer att segmentet för eldrivna fordon innebär väldigt spännande möjligheter för Concentric på lång sikt.

Möjliga förvärv

Vi fortsätter att söka efter ytterligare förvärv som antingen kan möjliggöra geografisk expansion, produktexpansion eller teknik som stärker våra befintliga produktlinjer inom motorer och hydraulik, så att vi kan utöka och stärka vår globala närvaro bland våra kunder.

Utsikter

Den underliggande orderboken är fortsatt stark och orderingången under första kvartalet tyder på att omsättningen under det andra kvartalet 2019 kommer att bli i stort sett densamma som under det första kvartalet.

Marknadsstatistiken indikerar att produktionsvolymerna, viktade för Concentrics slutmarknader och regioner, kommer att öka med 4% under 2019 jämfört med föregående år, vilket är en minskning jämfört med 2018 då tillväxten blev 7%. Vår bedömning är även fortsättningsvis att efterfrågan på medeltunga och tunga lastbilar, särskilt i Nordamerika, kan försvagas mot slutet av 2019. Vår verksamhet är flexibel och kan anpassas till förändrade kundbeteenden, till exempel minskad lagerhållning, och till eventuella marknadsförändringar.

Concentric är fortsatt välpositionerat, både finansiellt och operationellt, för att kunna realisera vår marknadspotential.



» Concentric AB har vunnit fem kontrakt på EHS-system. De här kontrakten är strategiskt viktiga och vi bedömer att segmentet för eldrivna fordon innebär väldigt spännande möjligheter på lång sikt. «

Första kvartalet i siffror

Nyckeltal ¹⁾

	jan–mar			apr–mar	jan–dec
Belopp i MSEK	2019	2018	Förändring	2018/19	2018
Nettoomsättning	566	603	–6%	2 373	2 410
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	126	120	5%	531	525
Rörelseresultat	126	120	5%	535	529
Resultat före skatt	121	115	5%	521	515
Periodens resultat	94	89	6%	410	405
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,2	19,9	2,3	22,7	22,1
Rörelsemarginal, %	22,2	19,9	2,3	22,5	21,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	50,5	39,9	10,5	50,5	51,3
Avkastning på eget kapital, %	39,5	37,6	1,9	39,5	41,6
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,43	2,26	0,17	10,24	10,22
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,43	2,26	0,17	10,47	10,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,42	2,25	0,17	10,44	10,27

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 27–28 och 31.

Omsättning

Omsättningen för första kvartalet minskade med –6%, jämfört med föregående år. Justerat för valutaeffekter (+6%), minskade omsättningen med –12%. Minskningen är en följd av att en global kund beslutat att använda två leverantörer för komponentinköp under 2019. Försäljningen till övriga kunder ligger på samma nivå som motsvarande period föregående år.

Rörelseresultat

Rörelsemarginalen var 22,2% (19,9) under det första kvartalet, vilket är i linje med rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster för 2018, som var 22,1%. Trots den minskade försäljningen blev det redovisade rörelseresultatet MSEK 126 (120) eftersom första kvartalet 2018 påverkades av ökade garantiavsättningar.

Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för första kvartalet omfattade pensionskostnader om 4 MSEK (4) och övriga räntekostnader om 1 MSEK (1).

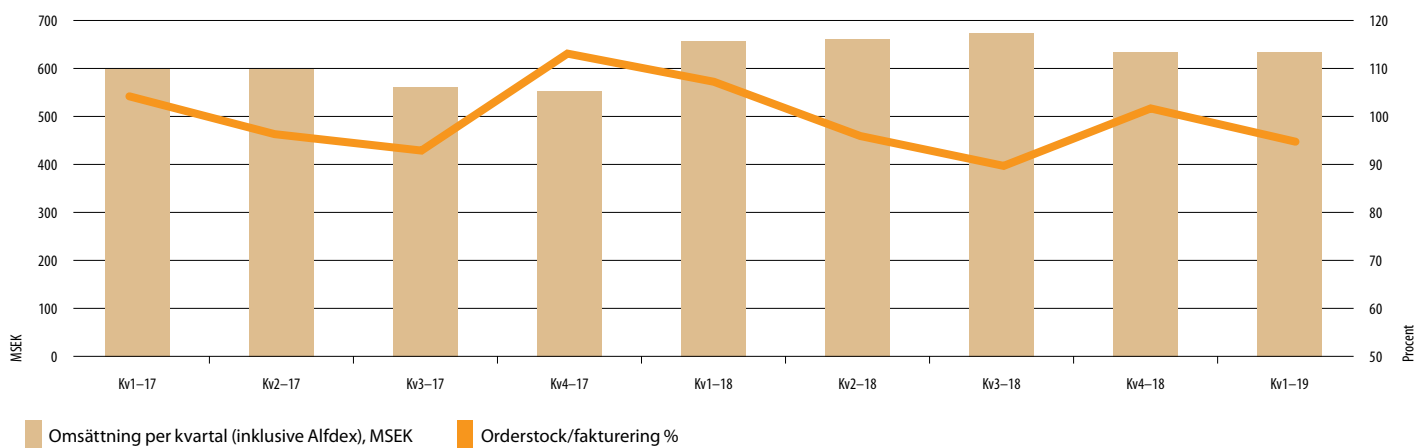
Skatter

Den underliggande effektiva skattesatsen för det första kvartalet uppgick till 22% (22). Detta speglar i stort mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna.

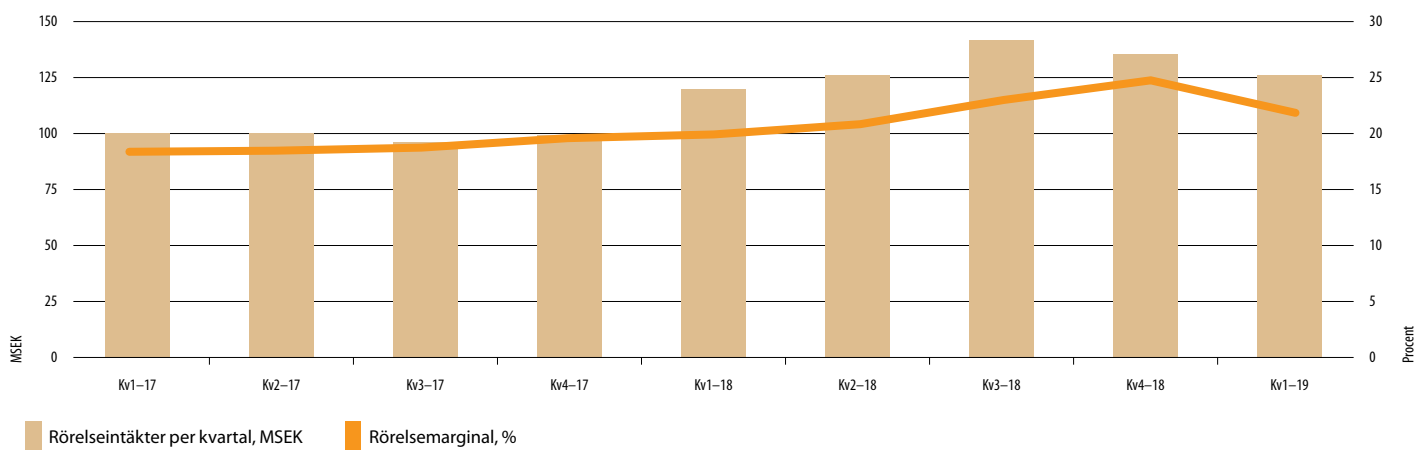
Resultat per aktie

Resultatet per aktie före utspädning för det första kvartalet ökade med 0,17 SEK till 2,43 SEK (2,26) jämfört med föregående år.

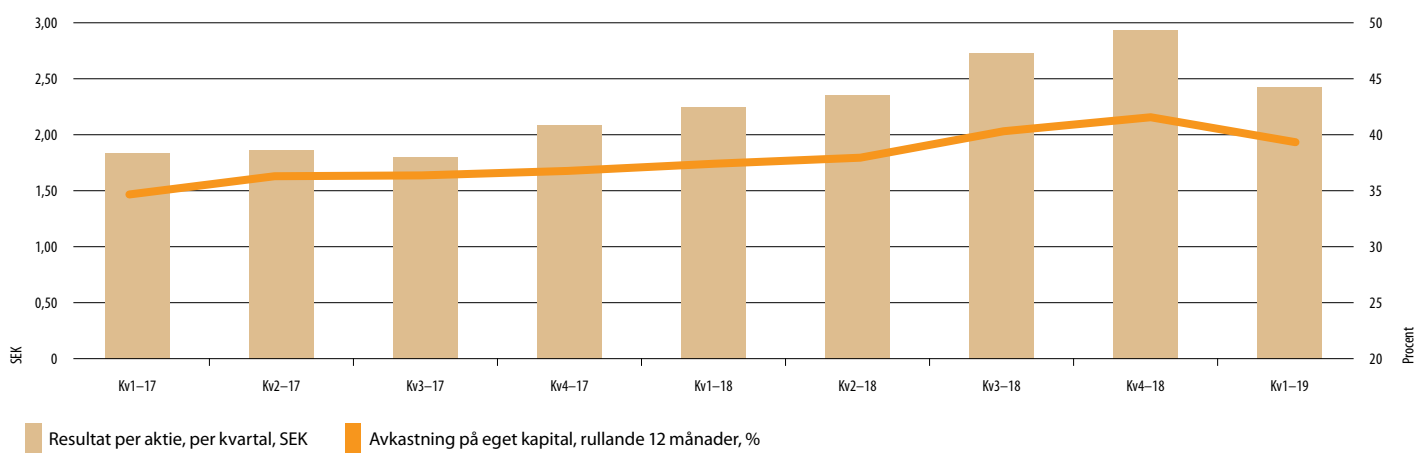
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och avkastning på eget kapital



Nettoomsättning och rörelseresultat per region

Nord- och Sydamerika

	jan–mar			apr–mar	jan–dec
<i>Belopp i MSEK</i>	2019	2018	Förändring	2018/19	2018
Nettoomsättning	244	288	–15%	1 140	1 184
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	37	45	–18%	177	185
Rörelseresultat	37	45	–18%	207	215
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,3	15,5	–0,2	15,5	15,8
Rörelsemarginal, %	15,3	15,5	–0,2	18,2	18,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	71,0	51,9	19,1	71,0	75,9

Omsättningen för första kvartalet minskade med –15% jämfört med föregående år. Justerat för valutaeffekter (+7%), minskade omsättningen med –22%. Minskningen är en följd av att en global kund beslutat att använda två leverantörer för komponentinköp under 2019. Om försäljningen till den globala tillverkaren exkluderas i båda perioderna minskade omsättningen något under första kvartalet jämfört med före-

gående år. Försäljningen inom lantbruksmaskiner är fortsatt stark, men på marknaderna för lastbilar och entreprenadmaskiner sågs en del utmaningar. Tack vare CBE har företaget kunnat anpassa kapaciteten efter gällande efterfrågan, och rörelsemarginalen för regionen blev i stort sett oförändrad på 15,3%. Rörelsemarginalen för föregående år var 15,8%, och för föregående tolv månader var rörelsemarginalen 15,5%.

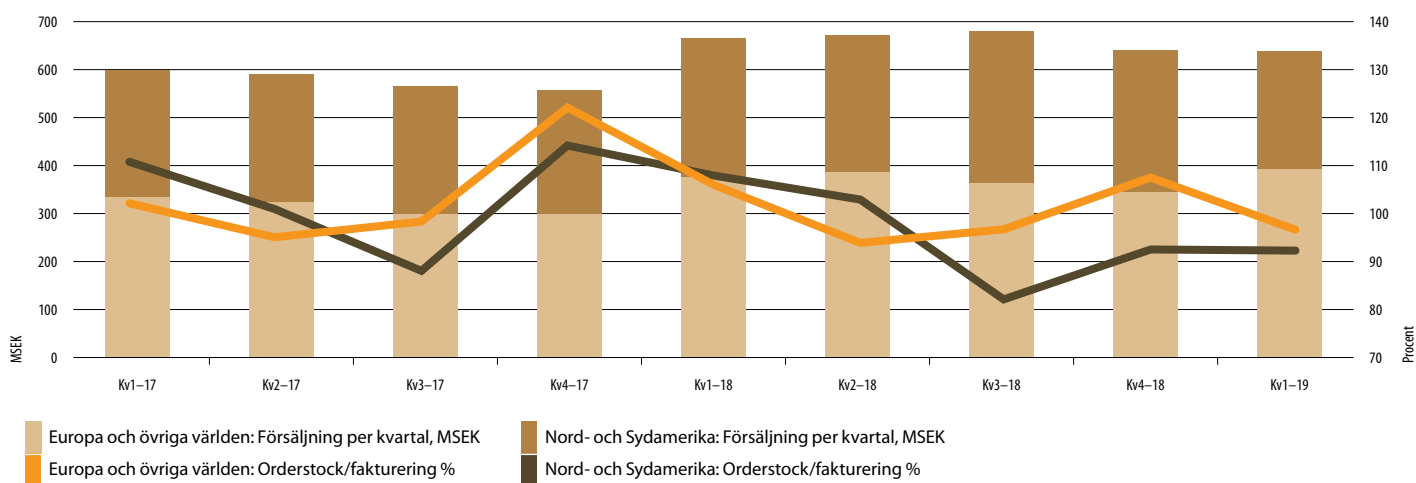
Europa och övriga världen

	jan–mar			apr–mar	jan–dec
<i>Belopp i MSEK</i>	2019	2018	Förändring	2018/19	2018
Nettoomsättning	394	379	4%	1 492	1 477
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	90	77	17%	349	336
Rörelseresultat	90	77	17%	325	312
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,8	20,2	2,6	23,4	22,8
Rörelsemarginal, %	22,8	20,2	2,6	21,8	21,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	42,2	35,0	7,2	42,2	41,7

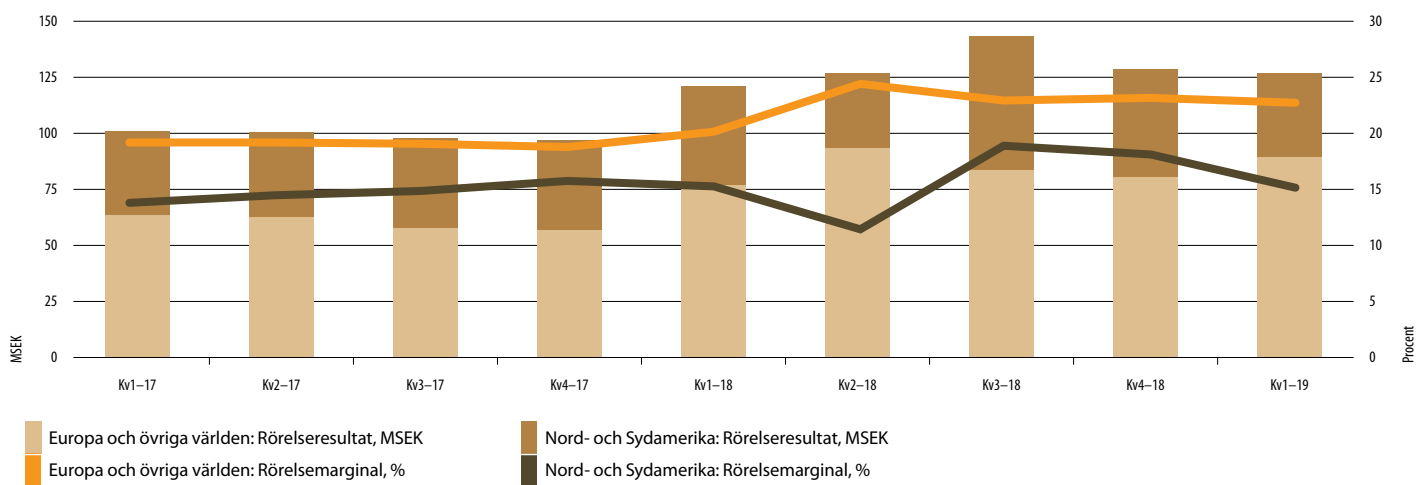
Omsättningen för första kvartalet ökade med 4% jämfört med föregående år. Justerat för valutaeffekter (+4%), var omsättningen oförändrad. I Europa och övriga världen sågs en liknande trend som i Nord- och Sydamerika, med ökad försäljning av lantbruksmaskiner och svårare förutsättningar på marknaden för entreprenadmaskiner.

Försäljningen i Indien påverkades av den generellt svagare marknaden och även av det kommande valet. Marknaderna för medeltunga och tunga lastbilar växte jämfört med föregående år, men de påverkades också i stor utsträckning av att kunderna anpassade sina lagernivåer på grund av osäkra prognoser.

Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknadsutveckling

Concentrics omsättningstillväxt släpar efter den publicerade marknadsstatistiken på grund av kundernas justerade lagerhållning under första kvartalet 2019.

Slutmarknader i Nord- och Sydamerika

Nordamerika¹⁾

- Försäljningen till våra nordamerikanska slutmarknader under första kvartalet 2019 blev något lägre jämfört med första kvartalet 2018.
- Samtidigt som försäljningen ökade på marknaden för lantbruksmaskiner fanns det större utmaningar på övriga slutmarknader, det vill säga för lastbilar, entreprenadmaskiner och industriapplikationer, där försäljningen genomgående blev något lägre jämfört med föregående år.

Sydamerika

- Tillväxten blev god på alla våra fyra slutmarknader i Sydamerika. Allra mest ökade försäljningen av lantbruks- och entreprenadmaskiner jämfört med föregående år.

Slutmarknader i Europa och övriga världen

Europa

- På våra europeiska marknader blev försäljningen i stort sett oförändrad jämfört med föregående år.
- Försäljningen på slutmarknaderna för lastbilar och lantbruksmaskiner var oförändrad medan tillväxten inom industriapplikationer balanserades mot svagare försäljning inom entreprenadmaskiner, eftersom kunderna på denna marknad fortsätter att anpassa sina lagernivåer.

Övriga världen

- Sammantaget står slutmarknaderna i tillväxtländer i övriga världen för 8% av koncernens totala intäkter, en ökning med 1 procentenhet jämfört med samma period föregående år.
- Den här förbättringen beror på omsättningstillväxten i Kina, där samtliga våra slutmarknader uppnådde tvåsiffrig tillväxt.
- Försäljningen till våra kunder i Indien var oförändrad jämfört med föregående år. Tillväxten inom lantbruks- och entreprenadmaskiner balanserades mot lägre försäljning på lastbilsmarknaden.

¹⁾ I jämförelserna med föregående år som görs ovan exkluderas försäljning till en global tillverkare, som valt att använda två leverantörer för komponentinköp under 2019, i båda perioderna för att ge en tydligare bild av de underliggande trenderna.

Koncernens försäljningsutveckling

	Kv1-19 jämfört med Kv1-18			Helår-19 jämfört med helår-18		
	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen
Viktad marknadsutveckling ¹⁾	4%	5%	5%	3%	4%	4%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	-22%	0%	-12%			

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

²⁾ Baserat på faktisk valutajusterad försäljning, inklusive Alfdex.

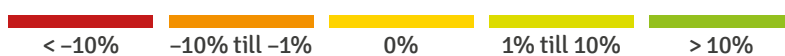
Samtantaget visar marknadsstatistiken att produktionen, viktad för koncernens slutmarknader och regioner, ökade med 5% första kvartalet jämfört med föregående år, med liknande tillväxtnivåer såväl i Nord- och Sydamerika som i Europa och övriga världen. Den publicerade marknadsstatistiken indikerar dessutom att tillväxten kommer att avta under 2019. Enligt prognosen för helåret växer de globala marknaderna med 4%. Concentrics faktiska försäljning minskade med -12% för koncernen respektive -22% för Nord- och Sydamerika justerat för valuta. Minsk-

ningen är en följd av att en kund, en global tillverkare, valt att använda två leverantörer för komponentinköp under 2019. Om försäljningen till den globala tillverkaren exkluderas i båda perioderna står det klart att den underliggande försäljningen är oförändrad jämfört med föregående år i såväl Nord- och Sydamerika som i Europa och resten av världen. Som noterats i tidigare rapporter tenderar förändringar i den publicerade marknadsstatistiken att släpa efter koncernens faktiska omsättning med 3-6 månader.

Publicerad marknadsstatistik

	Kv1-19 jämfört med Kv1-18					Helår-19 jämfört med helår-18				
	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina
 Lantbruk Dieselmotorer	5%	17%	7%	26%	-2%	4%	12%	3%	10%	-2%
 Entreprenad Dieselmotorer	3%	15%	8%	15%	2%	-1%	10%	6%	9%	2%
Hydraulisk utrustning	11%	-	9%	-	-	9%	-	9%	-	-
 Lastbilar Lätta fordon	-14%	-	-	-	-	1%	-	-	-	-
Medeltunga och tunga fordon	5%	11%	3%	14%	-11%	4%	7%	5%	-13%	-11%
 Industri Övriga industri-applikationer	1%	7%	6%	21%	5%	-3%	10%	2%	14%	5%
Gaffeltruckar	3%	-	0%	-	-	1%	-	0%	-	-

Marknadsstatistiken som summeras i tabellen ovan speglar de uppdaterade produktionsvolymerna för första kvartalet 2019 från Power Systems Research, Off-Highway Research och International Truck Association för gaffeltruckar.



Finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till 102 MSEK (111), vilket motsvarar 2,65 SEK (2,80) per aktie.

Kassaflödet från den löpande verksamheten beräknat efter tidigare gällande redovisningsprinciper, exklusive leases enligt IFRS 16 om 6 MSEK, skulle ha varit 96 MSEK, vilket motsvarar 2,49 SEK per aktie.

Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 31 mars uppgick till -17 MSEK (+20), vilket motsvarade -0,7% (0,9) av nettoomsättningen på årsbasis. Rörelsekapitalet ökade något jämfört med 31 december 2018 på grund av en liten minskning av varulagrets omsättningshastighet och att några kunder förlängde betalningsvillkoren över kvartalsslutet, men det är fortfarande lägre än motsvarande period föregående år.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 6 MSEK (4) under första kvartalet.

Nettoskuld och skuldsättning

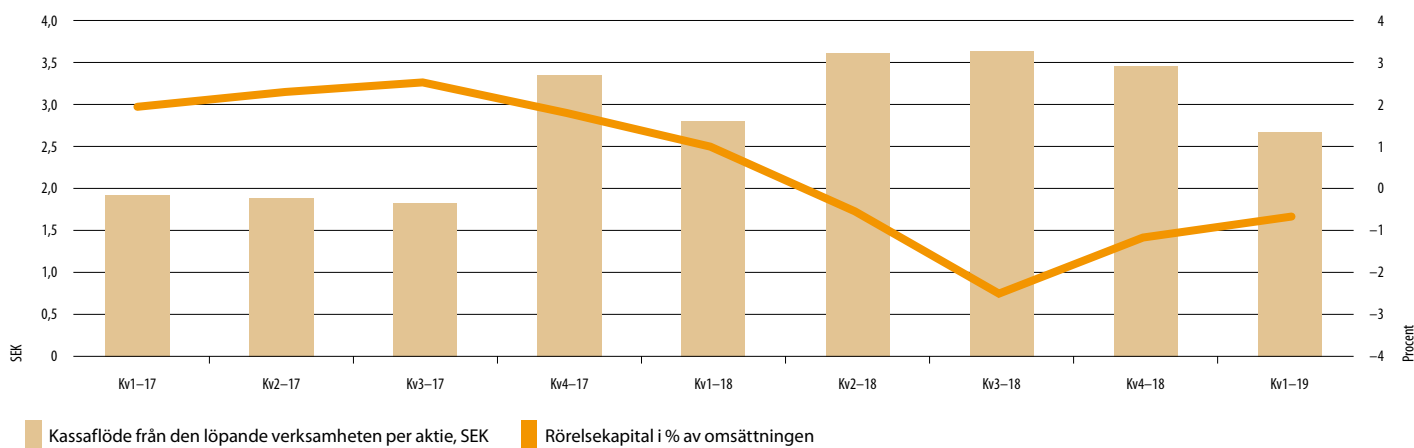
Efter föregående års översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner har inga omvärderingsvinster eller -förluster redovisats i pensionsskulder netto under det första kvartalet 2019.

Koncernens nettoskuld per 31 mars minskade sammantaget till 27 MSEK (92), omfattande banklån om 180 MSEK (177), lån avseende leasing om 103 MSEK (1) samt pensionsskulder om netto 524 MSEK (471) och likvida medel uppgående till 780 MSEK (557). Eget kapital uppgick till 1 186 MSEK (1 009), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 2% (9) vid slutet av första kvartalet. Nettoskulden beräknad enligt tidigare redovisningsprinciper, exklusive leasing enligt IFRS 16 om 102 MSEK, skulle ha uppgått till -75 MSEK (dvs en nettokassabehållning).

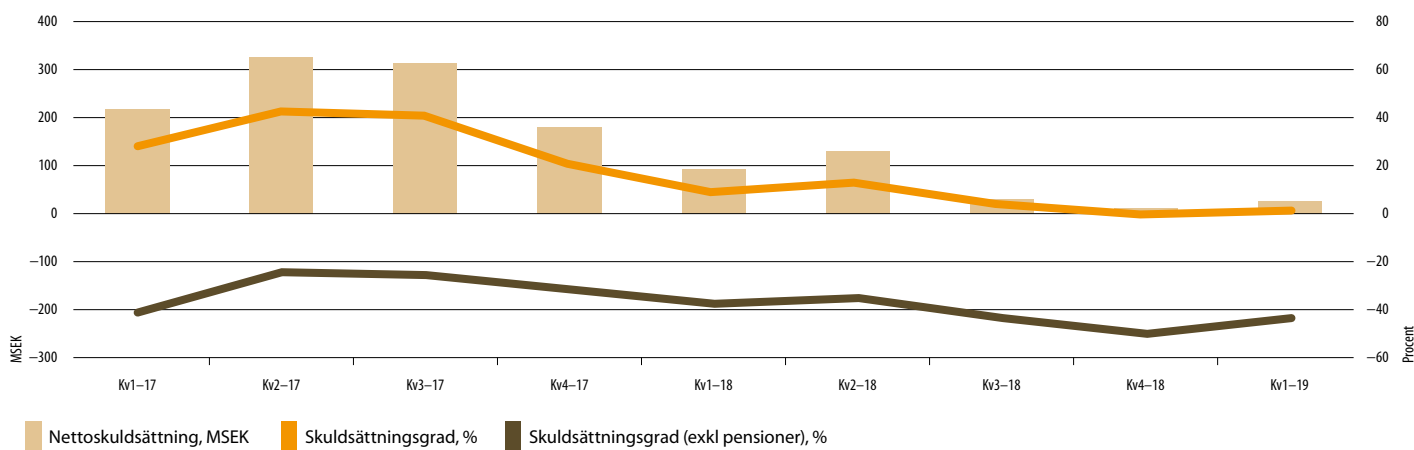
Den 4 april 2019 beslutade årsstämman i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning på 4,25 SEK (3,75) per aktie för 2018.



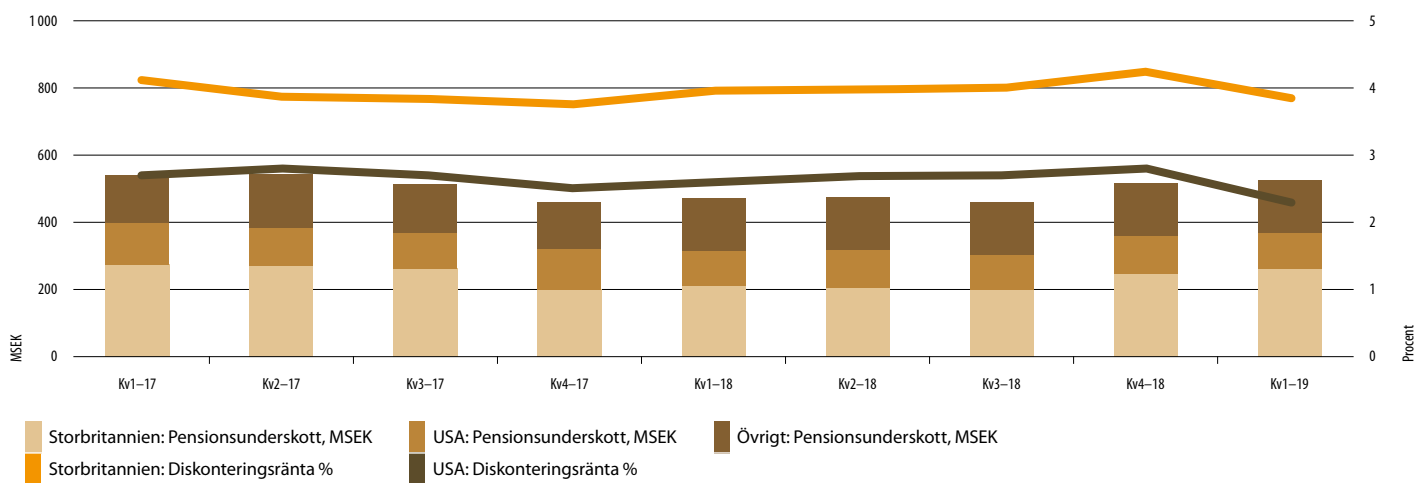
Kassaflöde från den löpande verksamheten och rörelsekapital



Nettoskuld och skuldsättning



Pensionsskulder, netto



Generell information

Om inget annat anges är alla belopp i MSEK. Vissa finansiella data har avrundats i denna delårsrapport. När tecknet "–" används betyder det antingen att ingen siffra finns eller att siffran avrundas till noll.

Koncernens resultaträkning

	jan–mar		apr–mar	jan–dec
	2019	2018	2018/19	2018
Nettoomsättning	566	603	2 373	2 410
Kostnader för sålda varor	–382	–398	–1 577	–1 593
Bruttoresultat	184	205	796	817
Försäljningskostnader	–20	–43	–72	–95
Administrationskostnader	–40	–40	–153	–153
Produktutvecklingskostnader	–13	–12	–51	–50
Andel av nettoresultatet från joint venture	6	5	15	14
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	9	5	–	–4
Rörelseresultat	126	120	535	529
Finansiella intäkter och kostnader	–5	–5	–14	–14
Resultat före skatt	121	115	521	515
Skatter	–27	–26	–111	–110
Periodens resultat	94	89	410	405
Moderbolagets aktieägare	94	89	410	405
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,43	2,26	10,24	10,22
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,43	2,26	10,47	10,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,42	2,25	10,44	10,27
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	38 633	39 542	39 097	39 322
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	38 731	39 721	39 204	39 456

Koncernens rapport över totalresultat

	jan–mar		apr–mar	jan–dec
	2019	2018	2018/19	2018
Periodens resultat	94	89	410	405
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omvärderingsvinster och -förluster av pensionsförpliktelser	–	–	–44	–44
Skatt på vinster och förluster från omvärderingar av pensionsförpliktelser, netto	–	–	8	8
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	–63	–59	–98	–94
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	15	9	24	18
Säkring av kassaflöde	2	–	3	1
Skatt på säkring av kassaflöde	–	–	–	–
Valutakursomräkningsdifferens	111	93	153	135
Summa övrigt totalresultat	65	43	46	24
Summa totalresultat	159	132	456	429

Koncernens balansräkning

	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Goodwill	651	618	620
Övriga immateriella anläggningstillgångar	190	217	190
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	105	–	–
Övriga materiella anläggningstillgångar	112	128	112
Andelar i gemensamt styrda företag	44	32	39
Uppskjutna skattefordringar	150	121	132
Långfristiga fordringar	6	6	5
Summa anläggningstillgångar	1 258	1 122	1 098
Varulager	173	181	169
Kortfristiga fordringar	332	338	284
Likvida medel	780	557	683
Summa omsättningstillgångar	1 285	1 076	1 136
Summa tillgångar	2 543	2 198	2 234
Summa eget kapital	1 186	1 009	1 026
Pensioner och liknande förpliktelser	524	471	514
Uppskjutna skatteskulder	23	30	24
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	80	1	1
Övriga långfristiga räntebärande skulder	175	175	175
Övriga långfristiga skulder	7	11	8
Summa långfristiga skulder	809	688	722
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	23	–	–
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	5	2	5
Övriga kortfristiga skulder	520	499	481
Summa kortfristiga skulder	548	501	486
Summa skulder och eget kapital	2 543	2 198	2 234

Finansiella derivat

Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och finansiella skulder betraktas som skäliga uppskattningar av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den 31 mars uppgick det verkliga värdet av

derivatinstrument på tillgångssidan till 5 MSEK (1), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 1 MSEK (0). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Koncernens förändringar i eget kapital

	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Ingående balans	1 026	875	875
Periodens resultat	94	89	405
Övrigt totalresultat	65	43	24
Summa totalresultat	159	132	429
Utdelning	–	–	–148
Återköp av egna aktier	–	–	–146
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	–	–	12
Långfristigt incitamentsprogram	1	2	4
Utgående balans	1 186	1 009	1 026

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	jan–mar		apr–mar	jan–dec
	2019	2018	2018/19	2018
Resultat före skatt	121	115	521	515
Återläggning av av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	25	18	80	73
Återläggning av nettoresultat från joint venture	–6	–5	–15	–14
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	3	6	40	43
Betalda skatter	–19	–14	–95	–90
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	124	120	531	527
Förändringar i rörelsekapital	–22	–9	14	27
Kassaflöde från den löpande verksamheten	102	111	545	554
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	–6	–4	–21	–19
Kassaflöde från investeringar	–6	–4	–21	–19
Utdelning	–	–	–148	–148
Utdelning från gemensamt styrda företag	–	–	2	2
Återköp av egna aktier	–	–	–146	–146
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	–	–	12	12
Nya lån	–	–	3	3
Återbetalning av lån	–6	–	–7	–1
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	–14	–12	–46	–44
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–20	–12	–330	–322
Kassaflöde för perioden	76	95	194	213
Likvida medel, ingående balans	683	455	557	455
Valutakursdifferens i likvida medel	21	7	29	15
Likvida medel, utgående balans	780	557	780	683

Koncernens noter

Data per aktie

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2019	2018	2018/19	2018
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,43	2,26	10,24	10,22
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,43	2,26	10,47	10,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,42	2,25	10,44	10,27
Eget kapital per aktie, SEK	30,68	25,52	30,68	26,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ³⁾	2,65	2,80	9,02	14,02
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	38 633	39 542	39 097	39 322
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	38 731	39 721	39 204	39 456
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	38 633	39 542	38 633	38 633

Nyckeltal ¹⁾

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2019	2018	2018/19	2018
Omsättningstillväxt, %	-6	10	-	15
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ²⁾	-12	15	-	12
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, % ³⁾	26,5	22,9	26,1	25,2
EBITDA-marginal, % ³⁾	26,5	22,9	25,9	25,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, % ³⁾	22,2	19,9	22,7	22,1
Rörelsemarginal, % ³⁾	22,2	19,9	22,5	21,9
Sysselsatt kapital, MSEK	1 165	1 073	1 165	1 002
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	53,3	39,1	53,3	50,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	50,5	40,0	50,5	51,3
Avkastning på eget kapital, %	39,5	37,6	39,5	41,6
Rörelsekapital, MSEK	-17	20	-17	-29
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	-0,7	0,9	-0,7	-1,2
Nettoskuldsättning, MSEK ²⁾ ³⁾	27	92	27	12
Skuldsättningsgrad, % ³⁾	2	9	2	1
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	6	4	21	19
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,3	2,0	2,1	2,1
Antal anställda, genomsnitt	917	945	949	956

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 27–28 och 31.

²⁾ För ytterligare information se sidan 12.

³⁾ För ytterligare information se sidorna 22–23.

Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadsslag

	jan–mar		apr–mar	jan–dec
	2019	2018	2018/19	2018
Nettoomsättning	566	603	2 373	2 410
Direkta materialkostnader	–266	–283	–1 109	–1 126
Personalkostnader	–122	–117	–492	–487
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar ¹⁾	–25	–18	–80	–73
Andel av nettoresultatet från joint venture	6	5	15	14
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹⁾	–33	–70	–172	–209
Rörelseresultat	126	120	535	529
Finansiella intäkter och kostnader ¹⁾	–5	–5	–14	–14
Resultat före skatt	121	115	521	515
Skatter	–27	–26	–111	–110
Periodens resultat	94	89	410	405

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 22–23.

Övriga rörelseintäkter och -kostnader (refererar till resultaträkningen på sidan 14)

	jan–mar		apr–mar	jan–dec
	2019	2018	2018/19	2018
Resultat från verktyg	1	–	1	–
Resultat från avgifter från gemensamt styrda företag	15	13	55	53
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	–10	–9	–38	–37
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	–	–	–25	–25
Avsättningar för kundavtal	–	–	–4	–4
Övriga	3	1	11	9
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	9	5	–	–4

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.

Första kvartalet

	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar-justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Summa nettoomsättning	250	292	413	406	-97	-95	566	603
Extern nettoomsättning	244	288	394	379	-72	-64	566	603
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	37	45	90	77	-1	-2	126	120
Rörelseresultat	37	45	90	77	-1	-2	126	120
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,3	15,5	22,8	20,2	-	-	22,2	19,9
Rörelsemarginal, %	15,3	15,5	22,8	20,2	-	-	22,2	19,9
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-5	-5	-5	-5
Resultat före skatt	37	45	90	77	-6	-7	121	115
Tillgångar	595	544	1 465	1 344	483	310	2 543	2 198
Skulder	304	296	854	715	199	178	1 357	1 189
Sysselsatt kapital	337	285	828	897	0	-109	1 165	1 073
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	72,1	51,6	45,5	30,2	-	-	53,3	39,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	71,0	51,9	42,2	35,0	-	-	50,5	40,0
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	2	1	31	5	-27	-2	6	4
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	7	6	18	13	0	-1	25	18
Antal anställda, genomsnitt	328	350	661	659	-72	-64	917	945

Säsongsvariation

Varje slutmarknad har sin egen säsongsvariation beroende på dess slutanvändare, till exempel att försäljningen av jordbruksmaskiner 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 perioden.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under det första kvartalet var 64 (64) för koncernen, med ett genomsnitt på 62 (63) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika respektive 64 (65) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

	jan-mar							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen ¹⁾		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
USA	213	264	1	–	–	–	214	264
Övriga Nordamerika	10	6	3	3	–	–	13	9
Sydamerika	8	6	1	1	–	–	9	7
Tyskland	1	2	102	101	–	–	103	103
Storbritannien	4	4	36	20	–	–	40	24
Sverige	–	–	27	29	–	–	27	29
Övriga Europa	2	2	109	96	–	–	111	98
Asien	6	3	43	63	–	–	49	66
Övriga	–	1	–	2	–	–	–	3
Summa koncernen	244	288	322	315	–	–	566	603

¹⁾ Exklusive det gemensamt styrda företaget Alfdex AB.

Omsättning per produktgrupp

	jan-mar							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen ¹⁾		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Concentrics motorprodukter	100	162	166	147	–	–	266	309
LICOS motorprodukter	–	–	53	61	–	–	53	61
Alfdex motorprodukter	–	–	72	64	–72	–64	–	–
Summa, motorprodukter	100	162	291	272	–72	–64	319	370
Summa, hydraulikprodukter	144	126	103	107	–	–	247	233
Summa koncernen	244	288	394	379	–72	–64	566	603

¹⁾ Inklusive det gemensamt styrda företaget Alfdex AB.

Affärsrisker, redovisningsprinciper och övrig information

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närstående relation med sina dotterföretag och gemensamt styrt företag. Transaktioner med dotterbolag och gemensamt styrt företag 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.

Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser efter balansdagen finns att rapportera.

Verksamhetsöversikt

Concentrics verksamhet och mål, företagets program för Business Excellence, produkter, drivkrafter, marknadsposition och slutmarknader presenteras alla i årsredovisningen för 2018 på sidorna 6–9 och 14–29.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

De risker som Concentric kan komma att utsättas 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 2018 och bekräftar att det inte har skett några förändringar utöver vad som kommenteras ovan avseende marknadsutvecklingen under 2019. För ytterligare information hänvisar vi till avsnittet "Riskfaktorer och riskhantering" på sidorna 63–66 i årsredovisningen för 2018.

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 överensstämmar med vad som framgår av årsredovisningen 2018, förutom förändringarna i redovisningsprinciperna avseende IFRS 16 – "Leasing", som beskrivs på sidorna 22–23.

Concentric har verksamhet i Argentina. Under det tredje kvartalet 2018 konstaterades hyperinflation i Argentinas ekonomi enligt kriterierna i IAS 29. Concentric har utvärderat effekten av de åtgärder som krävs enligt IAS 29, och slutsatsen är att effekten på koncernredovisningen är obetydlig eftersom verksamheten i Argentina endast utgör en liten del av koncernen som helhet. Koncernen fortsätter att övervaka situationen i Argentina.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som tillämpas av koncernen

IFRS 16 – "Leasing" definierar principerna för redovisning, värdering, presentation och upplysning vid leasing för båda avtalsparterna, dvs. kunden ('leasingtagaren') och leverantören ('leasinggivaren'). IFRS 16 trädde i kraft den 1 januari 2019.

IFRS 16 ersätter den tidigare leasingstandarden, IAS 17 "Leasing", och tillhörande tolkningar. IFRS 16 eliminerar den klassificering av leasing som antingen operationell leasing eller finansiell leasing som krävs enligt IAS 17. Istället introduceras en enda redovisningsmodell för leasingtagare. Vid tillämpning av denna modell måste leasingtagaren redovisa: (a) tillgångar och skulder för all leasing med perioder som överstiger 12 månader, om inte den underliggande tillgången har lågt värde, samt (b) avskrivning av leasingtillgångar avskilt från räntan på leasingskulder i resultaträkningen. För Concentric har balansslutningen ökat som ett resultat av aktivering av avtal som tidigare klassificerats som operationella. Detta har förbättrat rörelseresultatet eftersom hela periodens leasingavgift inte längre redovisas som rörelsekostnad på leasar som tidigare klassificerats som operationella. Avskrivningar och finansiella kostnader har dock ökat. Concentric har använt en så kallad modifierad retrospektiv tillämpning ("modified retrospective approach") vid övergången till IFRS 16. Jämförelsesiffror för 2018 har därför inte räknats om. Koncernen har vidare valt att värdera nyttjanderätten till ett belopp som motsvarar leasingskulden vid övergång till IFRS 16 den 1 januari 2019. Anläggningstillgångar och finansiella skulder har ökat med 75 MSEK per 1 januari 2019 på grund av implementeringen av IFRS 16.

Detaljerad information om effekterna av de här nya redovisningsprinciperna finns på sidorna 22–23.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som har antagits av EU men som inte har tillämpats i förtid av koncernen

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

Förändringar i redovisningen på grund av de nya redovisningsprinciperna för leasing i IFRS 16

Generell information

I tabellerna nedan, på sidorna 22–23, har vi endast inkluderat poster som har påverkats av IFRS 16 för leasing.

Förändringar i koncernens resultaträkning – per funktion

	Nya principer	Förändringar	Tidigare principer
	jan–mar 2019	jan–mar 2019	jan–mar 2019
Kostnader för sålda varor	–382	–	–382
Bruttoresultat	184	–	184
Försäljningskostnader	–20	–	–20
Administrationskostnader	–40	–	–40
Produktutvecklingskostnader	–13	–	–13
Rörelseresultat	126	–	126
Finansiella intäkter och kostnader	–5	–	–5
Resultat före skatt	121	–	121
Periodens resultat	94	–	94

Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadsslag

	Nya principer	Förändringar	Tidigare principer
	jan–mar 2019	jan–mar 2019	jan–mar 2019
Direkta materialkostnader	–266	–	–266
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	–25	6	–19
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	–33	–6	–39
Rörelseresultat	126	–	126
Finansiella intäkter och kostnader	–5	–	–5
Resultat före skatt	121	–	121
Periodens resultat	94	–	94
Nyckeltal:			
Rörelsemarginal, %	22,2	–0,1	22,1
EBITDA-marginal, %	26,5	–1,1	25,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,43	–	2,43

Förändringar i koncernens balansräkning

	Nya principer	Förändringar	Tidigare principer
	31 mar 2019	31 mar 2019	31 mar 2019
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	105	-104	1
Övriga materiella anläggningstillgångar	112	1	113
Långfristiga fordringar	6	-1	5
Summa anläggningstillgångar	1 258	-104	1 154
Kortfristiga fordringar	332	5	337
Summa omsättningstillgångar	1 285	5	1 290
Summa tillgångar	2 543	-99	2 444
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	80	-79	1
Övriga långfristiga skulder	7	3	10
Summa långfristiga skulder	809	-76	733
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	23	-23	-
Summa kortfristiga skulder	23	-23	-
Summa skulder och eget kapital	2 543	-99	2 444
Nyckeltal:			
Nettoskuldsättning	27	-102	-75
Skuldsättningsgrad, %	2	-8	-6

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	Nya principer	Förändringar	Tidigare principer
	jan-mar 2019	jan-mar 2019	jan-mar 2019
Resultat före skatt	121	-	121
Återläggning av av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	25	-6	19
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	124	-6	118
Förändringar i rörelsekapital	-22	-	-22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	102	-6	96
Återbetalning av lån	-6	6	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20	6	-14
Kassaflöde för perioden	76	-	76

Avstämningsnot för leasing i årsredovisningen 2018 jämfört med leasingskulder enligt IFRS 16

	Nya principer
	1 jan 2019
Operationell leasing per 31 dec 2018 enligt not i årsredovisningen	78
Diskonterat med marginalräntan per 1 jan 2019	73
Tillägg: Variabla leasingbetalningar	2
Tillägg: Redovisade finansiella leasingskulder per 31 dec 2018	1
Tillägg: Omklassificering av poster rapporterade per 31 dec 2018	3
Totala leasingskulder per 1 jan 2019	79

Effekter av nya redovisningsprinciper för leasing – IFRS 16

Effekterna på resultaträkningen är inte väsentliga (rörelsemarginalen +0,1%; EBITDA-marginalen +1,1%). Kassaflöde från den löpande verksamheten påverkades med +6 MSEK. Övriga effekter per 31 mars 2019

Nyttjanderätt för tillgångar – per tillgångstyp

	Nya principer	Nya principer
	1 jan 2019	31 mar 2019
Mark och byggnader ¹⁾	75	99
Maskiner	1	1
Fordon	3	3
Övriga	2	2
Total nyttjanderätt för tillgångar	81	105

¹⁾ varav 6 MSEK redan var rapporterat per 31 december 2018. 1 MSEK som finansiell leasing och 5 MSEK som förutbetalda hyreskostnader.

var; totala tillgångar +99 MSEK; nettoskuldsättning +102 MSEK; skuldsättningsgrad +8%.

Den genomsnittliga marginalränta som använts för IFRS 16-beräkningen är 2,6%.

Moderbolaget

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för första kvartalet avsåg royaltyintäkter från det gemensamt styrda bolaget Alfdex AB.

Återköp och innehav av egna aktier

Det totala innehavet av egna aktier per den 1 januari 2019 var 1 210 516, och under 2017–2018 överfördes 188 020 aktier till en personalaktietrust (ESOT). Inklusive dessa aktier uppgick bolagets innehav till 1 398 536 aktier, och det sammanlagda antalet registrerade aktier var 40 031 100.

Bolaget har inte återköpt några egna aktier under första kvartalet och det sammanlagda innehavet av egna aktier vid kvartalets slut uppgår därför fortfarande till 1 398 536 (1 329 507), vilket motsvarade 3,5% (3,3) av det totala antalet aktier.

Den 4 april 2019 beslutade årsstämman att dra in 807 000 av bolagets egna återköpta aktier. Indragningen av aktierna har genomförts genom

en minskning av aktiekapitalet och en påföljande fondemission för att återställa aktiekapitalet.

Årsstämman beslutade också att överföra upp till 120 200 aktier till en Employee Share Ownership Trust (personalaktietrust – ESOT) som en del av en Joint Share Ownership Plan (JSOP) inom ramen för LTI 2019. I enlighet med årsstämman beslut och villkoren för LTI 2019 har Concentrics styrelse genomfört en sådan överföring av 112 680 aktier.

Det totala innehavet av egna aktier per den 18 april 2019 var 290 836 och det sammanlagda antalet registrerade aktier var 39 224 100. Därmed motsvarar bolagets sammanlagda innehav av egna aktier nu 0,7% av det sammanlagda antalet aktier. Dessutom har totalt 300 700 egna aktier överförts till personalaktietrusten under 2017–2019. Inklusive dessa aktier uppgår bolagets innehav till 591 536 aktier, vilket motsvarar 1,5% av det sammanlagda antalet aktier.

Moderbolagets resultaträkning

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2019	2018	2018/19	2018
Nettoomsättning	15	13	59	57
Rörelsekostnader	-4	-4	-20	-20
Rörelseresultat	11	9	39	37
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	5	5
Resultat från andelar i gemensamt styrda företag	-	-	2	2
Netto valutaomräkningsdifferenser	-68	-42	-112	-86
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-5	-2	-13	-10
Resultat före skatt	-62	-35	-79	-52
Skatter	13	8	16	11
Periodens resultat¹⁾	-49	-27	-63	-41

¹⁾ Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Andelar i dotterbolag	3 178	3 175	3 178
Andelar i gemensamt styrda företag	10	10	10
Långfristiga lån från dotterbolag	7	9	6
Uppskjutna skattefordringar	28	11	16
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 223	3 205	3 210
Övriga kortfristiga fordringar	3	4	4
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	164	169	144
Likvida medel	502	335	433
Summa omsättningstillgångar	669	508	581
Summa tillgångar	3 892	3 713	3 791
Summa eget kapital	1 395	1 740	1 444
Pensioner och liknande förpliktelser	18	18	18
Långfristiga räntebärande skulder	175	175	175
Långfristiga lån från dotterbolag	2 281	1 759	1 597
Summa långfristiga skulder	2 474	1 952	2 324
Kortfristiga lån från dotterbolag	16	17	14
Övriga kortfristiga skulder	7	4	9
Summa kortfristiga skulder	23	21	23
Summa skulder och eget kapital	3 892	3 713	3 791

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Ingående balans	1 444	1 767	1 767
Periodens resultat	-49	-27	-41
Utdelning	-	-	-148
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	-	-	12
Återköp av egna aktier	-	-	-146
Utgående balans	1 395	1 740	1 444

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 AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 7 maj 2019 klockan 08:00 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.

Concentrics webbplats för investerare

www.concentricab.com innehåller information om bolaget, om aktier och insiderinformation samt arkiv med rapporter och pressmeddelanden.

Rapportkalender för 2019

Delårsrapport januari – juni 2019	24 juli 2019
Delårsrapport januari – september 2019	6 november 2019

Mer information:

David Woolley (VD och koncernchef) eller
 Marcus Whitehouse (CFO) på
 Tfn: +44 (0) 121 445 6545 eller
 E-post: info@concentricab.com

Bolagets organisationsnummer 556828-4995
 Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för revision.

David Woolley

VD och koncernchef

Stockholm den 7 maj 2019
Concentric AB (publ)

Generell information

Med "tidigare principer" i tabellerna nedan menas redovisning av Leasingavtal i enlighet med tidigare gällande IAS 17, som tillämpades av koncernen fram till och med 2018, i stället för nuvarande standard IFRS 16.

Avstämning av alternativa resultatmått

Underliggande EBIT eller rörelseresultat	jan-mar		apr-mar		jan-dec
	2019-nya principer	2019-tidigare principer	2018	2018/19	2018
Rörelseresultat	126	126	120	535	529
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	-	-	-	25	25
Intäkter kopplat till utfasning av kundkontrakt	-	-	-	-33	-33
Avsättningar för kostnader kopplat till utfasning av kundkontrakt	-	-	-	4	4
Underliggande rörelseintäkter	126	126	120	531	525
Nettoomsättning	566	566	603	2 373	2 410
Underliggande nettoomsättning	566	566	603	2 340	2 377
Rörelsemarginal (%)	22,2	22,1	19,9	22,5	21,9
Underliggande rörelsemarginal (%)	22,2	22,1	19,9	22,7	22,1

Underliggande EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	jan-mar		apr-mar		jan-dec
	2019-nya principer	2019-tidigare principer	2018	2018/19	2018
EBIT eller rörelseresultat	126	126	120	535	529
Avskrivningar i rörelsen	15	10	9	42	36
Avskrivningar på övervärden	10	10	9	38	37
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	151	146	138	615	602
Underliggande EBITDA eller underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar	151	146	138	611	598
Nettoomsättning	566	566	603	2 373	2 410
Underliggande nettoomsättning	566	566	603	2 340	2 377
EBITDA-marginal (%)	26,5	25,4	22,9	25,9	25,0
Underliggande EBITDA-marginal (%)	26,5	25,4	22,9	26,1	25,2

Periodens resultat före jämförelsestörande poster	jan-mar		apr-mar		jan-dec
	2019-nya principer	2019-tidigare principer	2018	2018/19	2018
Nettoresultat	94	94	89	410	405
Jämförelsestörande poster efter skatt	-	-	-	-3	-3
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	94	94	89	407	402
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	38 633	38 633	39 542	39 097	39 322
Resultat per aktie före utspädning	2,43	2,43	2,26	10,47	10,30
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster	2,43	2,43	2,26	10,39	10,22

Nettoskuldsättning	31 mar 2019-nya principer	31 mar 2019-tidigare principer	31 mar 2018	31 dec 2018
Pensioner och liknande förpliktelser	524	524	471	514
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	103	1	1	1
Långfristiga räntebärande skulder	175	175	175	175
Kortfristiga räntebärande skulder	5	5	2	5
Summa räntebärande skulder	807	705	649	695
Likvida medel	-780	-780	-557	-683
Total nettoskuldsättning	27	-75	92	12
Nettoskuldsättning, exklusive pensionsförpliktelser	-497	-599	-379	-502

Sysselsatt kapital	31 mar 2019-nya principer	31 mar 2019-tidigare principer	31 mar 2018	31 dec 2018
Summa tillgångar	2 543	2 444	2 198	2 234
Räntebärande finansiella tillgångar	-6	-6	-6	-5
Likvida medel	-780	-780	-557	-683
Skattefordringar	-171	-171	-132	-154
Icke räntebärande tillgångar (exkl skatter)	1 586	1 487	1 503	1 392
Icke räntebärande skulder (inkl skatter)	-548	-548	-536	-510
Skatteskulder	127	127	106	120
Icke räntebärande skulder (exkl skatter)	-421	-421	-430	-390
Totalt sysselsatt kapital	1 165	1 066	1 073	1 002

Rörelsekapital	31 mar 2019-nya principer	31 mar 2019-tidigare principer	31 mar 2018	31 dec 2018
Kundfordringar	262	262	273	215
Övriga kortfristiga fordringar	69	74	65	69
Varulager	173	173	181	169
Rörelsekapitaltillgångar	504	509	519	453
Leverantörsskulder	-217	-217	-218	-192
Övriga kortfristiga fordringar	-304	-304	-281	-290
Rörelsekapitalskulder	-521	-521	-499	-482
Totalt rörelsekapital	-17	-12	20	-29

Sammanfattning av data till grafer

	Kv1/2019	Kv4/2018	Kv3/2018	Kv2/2018	Kv1/2018	Kv4/2017	Kv3/2017	Kv2/2017	Kv1/2017
Nord- och Sydamerika									
Nettoomsättning, MSEK	244	296	315	285	288	258	265	268	264
Orderstock/fakturering, %	92	92	82	103	108	115	88	101	110
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	37	48	60	33	45	40	40	38	37
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,3	18,0	18,8	11,5	15,5	15,4	14,9	14,4	13,9
Europa och övriga världen									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	394	346	367	388	379	302	302	327	335
Orderstock/fakturering, %	97	108	97	94	106	122	99	95	102
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	90	81	84	94	77	57	58	63	64
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,8	23,4	22,9	24,4	20,2	18,9	19,2	19,2	19,2
Koncernelimineringar									
Nettoomsättning, MSEK	-73	-60	-60	-70	-64	-57	-52	-55	-53
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	-1	7	-2	-1	-1	2	-2	-1	-1
Koncernen									
Nettoomsättning (exklusive Alfdex), MSEK	566	582	622	603	603	503	515	540	546
Orderstock/fakturering, %	95	102	90	97	108	114	93	97	105
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	126	136	142	126	120	99	96	100	100
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,2	24,8	22,9	20,9	19,9	19,6	18,7	18,5	18,3
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,43	2,95	2,74	2,36	2,26	2,08	1,79	1,86	1,83
Avkastning på eget kapital, %	39,5	41,6	40,3	38,1	37,6	37,0	36,5	36,5	34,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,65	3,44	3,63	3,61	2,80	3,35	1,82	1,90	1,92
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	-0,7	-1,2	-2,5	-0,6	0,9	1,7	2,4	2,2	1,9
Nettoskuldsättning, MSEK	27	12	37	132	92	185	315	335	224
Skuldsättningsgrad, %	2	1	4	14	9	21	40	42	29
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	-42	-49	-43	-35	-38	-32	-26	-25	-41

Ordlista

Nord- och Sydamerika

Segmentet Nord- och Sydamerika innefattar koncernens verksamhet i USA och Sydamerika.

APM

Ett APM (alternative performance measure = alternativt resultatmått) är ett finansiellt mått på historiskt eller framtida finansiellt resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, till skillnad från ett finansiellt mått som definieras eller specificeras i tillämpligt regelverk för finansiell redovisning.

Europa och övriga världen

Segmentet Europa och övriga världen omfattar koncernens verksamheter i Europa, Indien och Kina.

LTI

Långsiktigt incitamentsprogram.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Investeringar i anläggningstillgångar minskat med avyttringar och utrangeringar.

OEM

Tillverkare av originalutrustning.

Övriga industrifordon

Samlingsbegrepp för slutmarknaderna för industriella produkter, lantbruksmaskiner och entreprenadutrustning.

Orderstock

Kundförsäljningsorder som kommer att fullgöras under de kommande tre månaderna.

FoU-kostnader

Kostnader för forskning och utveckling.

Tier 1-/Tier 2-leverantör

Typiska beteckningar för olika nivåer av underleverantörer inom fordonsindustrin.

Definitioner

Orderstock/fakturering

Total försäljningsordergång som bokförts i orderstocken under ett kvartal, uttryckt i procent av den totala fakturerade försäljningen under samma kvartal.

Orderstock/fakturering används som en indikator för nästa kvartals nettoomsättning jämfört med omsättningen under innevarande kvartal.

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minskat med räntebärande finansiella tillgångar och likvida medel och icke räntebärande skulder, exklusive samtliga skattefordringar och skatteskulder.

Sysselsatt kapital visar hur mycket kapital som används och behövs för verksamheten, och används som indata vid beräkningen av avkastning på sysselsatt kapital.

Bidragsmarginal

Förändring av rörelseresultat jämfört med föregående år i procent av förändringen av nettoomsättningen jämfört med föregående år.

Det här talet visar verksamhetens rörelsemarginal, baserat på marginalpåverkan från förändringen av nettoomsättningen jämfört med föregående år.

EBITDA

Resultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA används för att mäta kassaflödet från den löpande verksamheten, utan påverkan från finansiella eller redovisningsrelaterade beslut.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

EBITDA-marginalen används för att mäta kassaflödet från den löpande verksamheten.

EBIT eller rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Det här talet gör det möjligt att jämföra lönsamheten mellan olika verksamhetsområden med varierande bolagsskatter, och utan påverkan från bolagets finansieringsstruktur.

EBIT eller rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginalen används för att mäta den operativa lönsamheten.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Resultatet per aktie anger hur stor andel av nettovinsten som är tillgänglig för utbetalning till aktieägarna, per aktie.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut, dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

Eget kapital per aktie anger det underliggande nettotillgångsvärdet för varje aktie i bolagets egna kapital. Talet kan användas för att avgöra huruvida bolaget ökar värdet för aktieägarna över tid.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuldsättning i procent av eget kapital.

Skuldsättningsgraden anger i hur stor utsträckning bolaget finansieras genom skulder. Eftersom likvida medel och checkräkningskrediter kan användas för att betala av skulder med kort varsel beräknas detta baserat på nettoskulden och inte bruttoskulden.

Bruttomarginal

Bruttoresultat, dvs nettoomsättningen minskat med kostnaden för sålda varor, i procent av nettoomsättningen.

Bruttomarginalen mäter lönsamheten i produktionen.

Nettoskuldsättning

Totala räntebärande skulder, inklusive pensionsförpliktelser och skulder för leasing, minskat med likvida medel.

Nettoskuldsättningen används som en indikator för bolagets förmåga att betala av samtliga skulder om de skulle förfalla samtidigt på beräkningsdagen, endast med användning av tillgängliga likvida medel.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital över rullande 12 månader.

Avkastning på sysselsatt kapital används för att analysera lönsamheten baserat på andelen kapital som är sysselsatt. Nyckeltalet används som komplement till avkastning på eget kapital för att mäta bolagets hävstångseffekt, eftersom beräkningen även innefattar räntebärande skulder utöver det egna kapitalet.

Avkastning på eget kapital

Periodens rullande 12 månaders resultat, i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på eget kapital används för att mäta vinstgenerering utifrån de resurser som kan hänföras till ägarna av moderbolaget.

Försäljningstillväxt, valutajusterad

Försäljningstillväxt baserad på en försäljning som omräknats efter de valutakurser som gällde föregående år.

Det här talet omfattar inte effekten av valutakursförändringar, vilket gör det möjligt att jämföra nettoomsättningstillväxten över tid.

Strukturell tillväxt

Omsättningstillväxt från nya affärskontrakt, dvs. inte från förändringar i marknadens efterfrågan eller förlängda kontrakt

Strukturella förändringar är ett mått på i vilken grad förändringar i koncernstrukturen påverkar nettoomsättningstillväxten.

”Underliggande” eller ”före jämförelsestörande poster”

Justerat för omstruktureringskostnader, nedskrivningar, reduceringsvinster-/förluster av pensioner och andra specifika poster (inklusive skatteeffekter)

Möjliggör jämförelser i den operativa verksamheten.

Rörelsekapital

Omsättningstillgångar exkl. kassa och bank, minus icke räntebärande kortfristiga skulder

Rörelsekapital används för att mäta bolagets förmåga att uppfylla befintliga operativa förpliktelser, utan beaktande av likvida medel.



www.concentricab.com