

DELÅRSRAPPORT KV3/2019

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
22	Affärsrisker, redovisningsprinciper och övrig information
24	Effekter av nya redovisningsprinciper för leasing – IFRS 16
26	Finansiell sammanfattning – moderbolaget
26	Resultaträkning
27	Balansräkning
27	Förändringar i eget kapital
29	Alternativa resultatmått
31	Sammanfattning av data till grafer
32	Ordlista
33	Definitioner



Tredje kvartalet

Nettoomsättning

463 MSEK (622) – omsättningen minskade med –26% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+2%) minskade omsättningen med –28%.

Underliggande försäljningsutveckling

Koncernens underliggande försäljning jämfört med föregående år minskade med 19% för det tredje kvartalet respektive med 7% för de nio första månaderna, exklusive effekten av det tidigare offentliggjorda beslutet från en global kund, som valt att använda ytterligare en leverantör för komponentinköp under 2019.

Rörelseresultat

91 MSEK (142); en rörelsemarginal om 19,8% (22,9).

Resultat efter skatt

64 MSEK (108); resultat per aktie före utspädning om 1,67 SEK (2,74).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

98 MSEK (165); kassaflödet påverkat av lägre omsättning.

De nio första månaderna

Nettoomsättning

1 582 MSEK (1 828) – omsättningen minskade med –13% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+4%) minskade omsättningen med –17%.

Rörelseresultat

338 MSEK (388) – en rörelsemarginal om 21,4% (21,3).

Resultat efter skatt

250 MSEK (290); resultat per aktie före utspädning om 6,49 SEK (7,36).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

328 MSEK (418); kassaflödet påverkat av lägre omsättning.

Koncernens nettoskuld

207 MSEK (37); en skuldsättningsgrad om 20% (4). Effekten av omvärderingsförluster för pensioner på nettoskuldsättningen är 140 MSEK, och effekten på skuldsättningsgraden är 13%.

Effekter av nya redovisningsprinciper för leasing – IFRS 16

Effekterna på resultaträkningen är inte väsentliga (rörelsemarginalen 0,0%; EBITDA-marginalen +1,1%). Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades med +18 MSEK. Övriga effekter per den 30 september var: totala tillgångar +89 MSEK; nettoskuldsättning +93 MSEK; skuldsättningsgrad +9%.

Nyckeltal – Koncernen ¹⁾

	jul-sept			jan-sept			okt-sept	jan-dec
Belopp i MSEK	2019	2018	Förändring	2019	2018	Förändring	2018/19	2018
Nettoomsättning	463	622	–26%	1 582	1 828	–13%	2 164	2 410
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	91	142	–35%	338	388	–13%	475	525
Rörelseresultat	91	142	–35%	338	388	–13%	479	529
Resultat före skatt	83	138	–40%	323	370	–13%	468	515
Periodens resultat	64	108	–41%	250	290	–14%	365	405
Kassaflöde från den löpande verksamheten ³⁾	98	165	–41%	328	418	–22%	464	554
Nettoskuldsättning ^{2) 3)}	207	37	459%	207	37	459%	207	12
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	19,8	22,9	–3,1	21,4	21,3	0,1	22,3	22,1
Rörelsemarginal, %	19,8	22,9	–3,1	21,4	21,3	0,1	22,1	21,9
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,67	2,74	–1,07	6,49	7,36	–0,87	9,36	10,22
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,67	2,74	–1,07	6,49	7,36	–0,87	9,45	10,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,67	2,73	–1,06	6,41	7,33	–0,92	9,33	10,27
Avkastning på eget kapital, %	34,4	40,3	–5,9	34,4	40,3	–5,9	34,4	41,6
Skuldsättningsgrad, % ³⁾	20	4	16	20	4	16	20	1

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 29–30 och 33. ²⁾ För ytterligare information se sidan 12. ³⁾ För ytterligare information se sidorna 24–25.

Återblick på det tredje kvartalet

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

Marknads- och försäljningsutveckling

Koncernens underliggande försäljning påverkades av en generell marknadsnedgång under tredje kvartalet. Den underliggande försäljningen minskade med –19% för det tredje kvartalet och med –7% för de nio första månaderna, jämfört med motsvarande period föregående år. Den redovisade omsättningen jämfört med föregående år minskade med –28% för det tredje kvartalet och –17% för de nio första månaderna, justerat för valutaeffekter. Detta inkluderar effekten av det tidigare offentliggjorda beslutet från en global kund som valt att använda ytterligare en leverantör för komponentinköp under 2019.

Den publicerade marknadsstatistiken visar att produktionstakten, viktad för koncernens slutmarknader och regioner, minskade med 2% under det tredje kvartalet. Båda våra två huvudmarknader Nord- och Sydamerika samt Europa och övriga världen redovisade negativ tillväxt. Marknadstillväxten har sjunkit för varje kvartal i år och det tredje kvartalet var det första då marknaden minskade jämfört med föregående år, vilket tyder på att marknaden har passerat sin topp. Jämförelsetalen för det tredje kvartalet är särskilt tuffa eftersom marknadens topp uppnåddes under det tredje kvartalet 2018. Marknadsstatistiken visar en svag ökning i efterfrågan under det tredje kvartalet för medeltunga och tunga lastbilar i Nordamerika, medan efterfrågan på lastbilar i Europa minskade. Lastbilsmarknaden är fortfarande Concentrics största slutmarknad och står för 43% av koncernens omsättning. I Europa och Indien redovisades negativ tillväxt på tre av fyra slutmarknader det här kvartalet; lastbilar, lantbruksmaskiner samt entreprenadmaskiner.

Vi har tidigare kommunicerat att våra kunder hanterar mer osäkra marknadsutsikter genom att minska lagerhållningen i leveranskedjorna. Den här trenden förstärktes under kvartalet, vilket tillsammans med den svagare marknaden har haft stor inverkan på koncernens omsättning.

Concentrics försäljning i Nordamerika, Europa och Indien minskade detta kvartal jämfört med föregående år medan den ökade något i Sydamerika och Kina. Försäljningen minskade på samtliga slutmarknader under det tredje kvartalet jämfört med föregående år, och marknaden för entreprenadmaskiner var särskilt svag i både Nordamerika och Europa.

Concentric Business Excellence – redo att möta den globala marknadsnedgången

Programmet Concentric Business Excellence (CBE) är fortsatt ett viktigt och effektivt verktyg för Concentric, som nu ställs inför utmanande marknadsförhållanden. Ledningsteamet har reagerat snabbt för att hantera den minskande efterfrågan och genom att maximalt utnyttja vår flexibla affärsmodell med anpassning av kapaciteten, personanvändning och genom minskning av andra tillverkningskostnader. Vi

har nu ett ännu starkare fokus på produktivitet och lagereffektivitet inom verksamheten. För att stärka vår kärnverksamhet så att vi är redo när marknaden vänder uppåt igen, har vi lagt särskild vikt vid att säkra investeringarna i nya kundprogram och utvecklingen av ny elektrifieringsteknik. Koncernen har bibehållit en stark rörelsemarginal på 19,8% (22,9%) för det tredje kvartalet respektive 21,4% (21,3%) för de nio första månaderna.

Elektrifieringen ger Concentric nya affärsmöjligheter

Nyligen informerade vi om en ny, viktig order för utveckling och leverans av eldrivna vattenpumpar med inbyggda, intelligenta styrsystem till en ledande global kund och deras nya lösningar för energilagring. Detta är en verklig milstolpe som befäster Concentrics ställning som en av de viktigaste leverantörerna på den tidigare oprövade globala marknaden för energilagring. Utvecklingen bygger vidare på vår expertis inom avancerad batterikylning för kommersiella fordon som syftar till att återanvända vätskor för att kyla och kontrollera temperaturen på fordonets elektronik. Det visar på vår förmåga att utveckla innovativ teknik som uppfyller de behov som uppstår när elektrifierad flödeskontroll blir allt vanligare.

Möjliga förvärv

Vi fokuserar fortsatt på såväl geografisk som teknisk expansion, men på senare tid har vi också intensifierat arbetet med att hitta möjliga vägar till att etablera oss på marknaderna för elektrifiering av fordon, transporter, bygg och industri. Här finns goda möjligheter till ökade intäkter såväl på våra befintliga marknader som på nya marknader, och den strategiska betydelsen är stor.

Utsikter

Orderingången under tredje kvartalet tyder på att omsättningen under det fjärde kvartalet 2019 kommer att ligga i nivå med det tredje kvartalet trots att det fjärde kvartalet har färre arbetsdagar.

Den publicerade marknadsstatistiken har reviderats nedåt och tyder nu på att produktionsvolymerna, viktade för Concentrics slutmarknader och regioner, kommer att förbli oförändrade för helåret. Marknadsprognosen för helåret har därför sänkts från +2% till 0%. Vi bedömer att efterfrågan på medeltunga och tunga lastbilar kan komma att försvagas ytterligare under det kommande kvartalet.

Fortsatt fokus på Business Excellence kommer att hjälpa oss att möta utmanande marknadsförhållanden på samtliga slutmarknader. Verksamheten är flexibel och kan anpassas till förändringar i kundbeteende.

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

» När efterfrågan på marknaderna minskar har Concentric reagerat snabbt genom att anpassa kapaciteten, samtidigt som vi skyddar och stärker kärnverksamheten ... «

Tredje kvartalet i siffror

Nyckeltal ¹⁾

Belopp i MSEK	jul-sept			jan-sept			okt-sept	jan-dec
	2019	2018	Förändring	2019	2018	Förändring	2018/19	2018
Nettoomsättning	463	622	-26%	1 582	1 828	-13%	2 164	2 410
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	91	142	-35%	338	388	-13%	475	525
Rörelseresultat	91	142	-35%	338	388	-13%	479	529
Resultat före skatt	83	138	-40%	323	370	-13%	468	515
Periodens resultat	64	108	-41%	250	290	-14%	365	405
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	19,8	22,9	-3,1	21,4	21,3	0,1	22,3	22,1
Rörelsemarginal, %	19,8	22,9	-3,1	21,4	21,3	0,1	22,1	21,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	44,2	47,8	-3,6	44,2	47,8	-3,6	44,2	51,3
Avkastning på eget kapital, %	34,4	40,3	-5,9	34,4	40,3	-5,9	34,4	41,6
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,67	2,74	-1,07	6,49	7,36	-0,87	9,36	10,22
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,67	2,74	-1,07	6,49	7,36	-0,87	9,45	10,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,67	2,73	-1,06	6,41	7,33	-0,92	9,33	10,27

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 29–30 och 33.

Omsättning

Nettoomsättningen för tredje kvartalet minskade med -26% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+2%) minskade omsättningen med -28%. Nettoomsättningen för de nio första månaderna minskade med -13% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+4%) minskade omsättningen med -17%. Minskningen är en följd av att en av våra kunder, en global kund, beslutat att använda ytterligare en leverantör för komponentinköp under 2019. Om försäljningen till den globala kunden exkluderas i båda perioderna minskade koncernens omsättning med -19% för tredje kvartalet respektive -7% ackumulerat, jämfört med föregående år samt justerat för valuta. Försäljningen på våra kärnslutmarknader i Nordamerika och Europa minskade med tvåsiffriga procentandelar, och detsamma gäller omsättningen på den indiska marknaden. Dock sågs en lovande omsättningstillväxt i både Sydamerika och Kina.

Rörelseresultat

Rörelsemarginalen för det tredje kvartalet och de nio första månaderna blev 19,8% (22,9) respektive 21,4% (21,3). Lägre försäljning under det tredje kvartalet medförde att rörelsemarginalen hamnade under 20% för första gången sedan det första kvartalet 2018. Ackumulerat har den svagare bruttomarginalen kompenseras av lägre garantiavsättningar och minskade kapacitetskostnader, vilket har gjort det möjligt att behålla rörelsemarginalen på en liknande nivå som föregående år.

Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för tredje kvartalet bestod av pensionskostnader om 4 MSEK (4) och övriga räntekostnader om 4 MSEK (0). De finansiella kostnaderna för de nio första månaderna bestod därmed av pensionskostnader om 12 MSEK (14) och övriga räntekostnader om 3 MSEK (4).

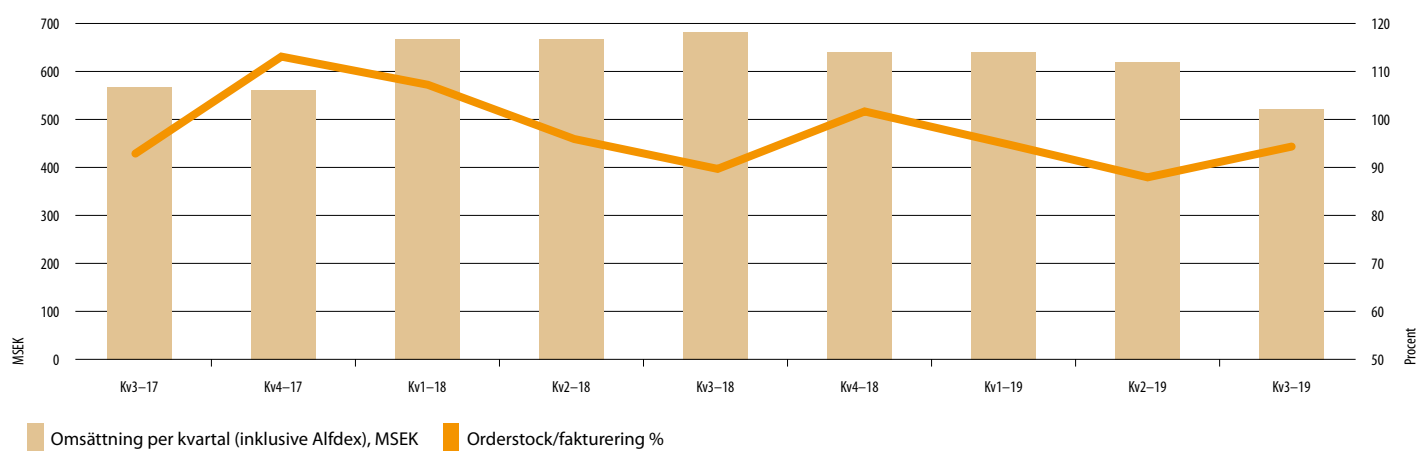
Skatter

Den effektiva skattesatsen för det tredje kvartalet och de nio första månaderna uppgick till 23% (23) respektive 23% (22). Detta speglar i stort mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna.

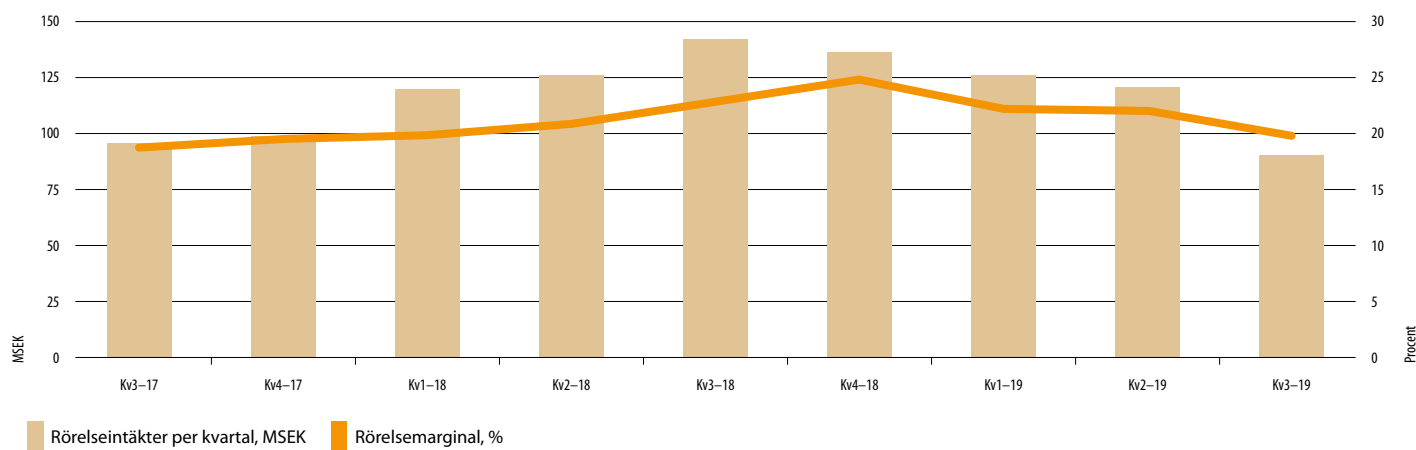
Resultat per aktie

Resultatet per aktie före utspädning för de nio första månaderna uppgick till 6,49 SEK (7,36), ned 0,87 SEK per aktie. Resultatet per aktie efter utspädning för de nio första månaderna uppgick till 6,41 SEK (7,33), ned 0,92 SEK per aktie.

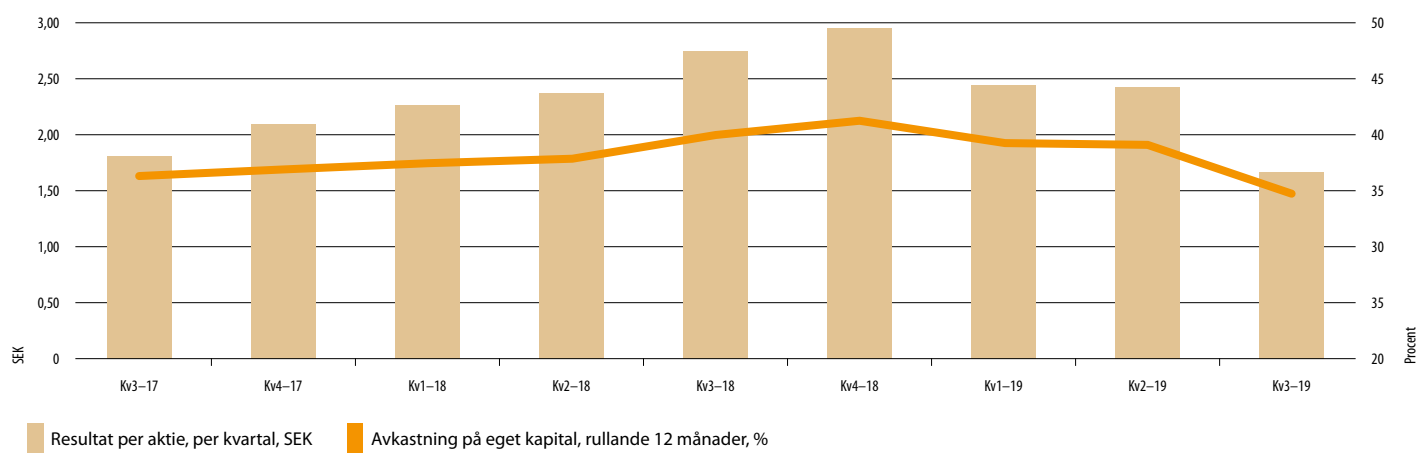
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie före utspädning och avkastning på eget kapital



Nettoomsättning och rörelseresultat per region

Nord- och Sydamerika

	jul-sept			jan-sept			okt-sept	jan-dec
Belopp i MSEK	2019	2018	Förändring	2019	2018	Förändring	2018/19	2018
Extern nettoomsättning	203	315	-36%	684	888	-23%	980	1 184
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	28	60	-53%	103	137	-25%	151	185
Rörelseresultat	28	60	-53%	103	137	-25%	181	215
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,1	18,8	-4,7	15,1	15,4	-0,3	16,0	15,8
Rörelsemarginal, %	14,1	18,8	-4,7	15,1	15,4	-0,3	18,5	18,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	58,1	61,4	-3,3	58,1	61,4	-3,3	58,1	75,9

Omsättningen för tredje kvartalet minskade med -36% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+2%) minskade omsättningen med -38%. Omsättningen för de nio första månaderna minskade därmed med -23%, och efter justering för valutaeffekter (+4%) minskade omsättningen med -27%. Minskningen är en följd av att en global kund beslutat att använda ytterligare en leverantör för komponentinköp under 2019. Om försäljningen till denna globala kund exkluderas i båda perioderna minskade omsättningen med -5% under de nio första månaderna jämfört med föregående år. Under tredje kvartalet minskade försäljningen av dieselmotorer och hydraulikprodukter i

Nordamerika jämfört med föregående år inom samtliga slutmarknader. Efterfrågan i Sydamerika fortsatte att förbättras totalt sett. Den största tillväxten sågs på marknaderna för lastbilar och industriapplikationer.

Rörelsemarginalen för tredje kvartalet var 14,1% (18,8) och för de nio första månaderna var den 15,1% (15,4). Rörelsemarginalen har varit relativt stabil under de nio första månaderna trots den minskande försäljningen. Detta är ett vittnesbörd om CBE-programmet och företagets förmåga att anpassa produktionskapaciteten efter gällande efterfrågan. Den minskande försäljningen under tredje kvartalet sänkte dock rörelsemarginalen med 1% jämfört med den ackumulerade rörelsemarginalen för 2019 som helhet.

Europa och övriga världen

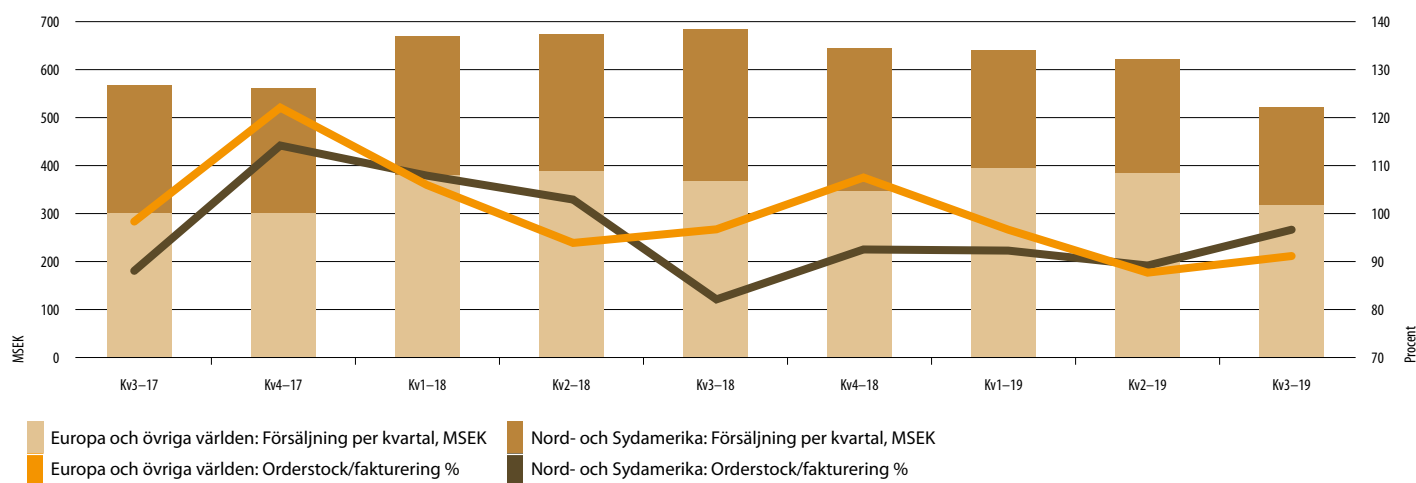
	jul-sept			jan-sept			okt-sept	jan-dec
Belopp i MSEK	2019	2018	Förändring	2019	2018	Förändring	2018/19	2018
Extern nettoomsättning	320	367	-13%	1 098	1 132	-3%	1 443	1 477
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	63	84	-25%	237	255	-7%	318	336
Rörelseresultat	63	84	-25%	237	255	-7%	294	312
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	19,7	22,9	-3,2	21,6	22,6	-1,0	22,0	22,8
Rörelsemarginal, %	19,7	22,9	-3,2	21,6	22,6	-1,0	20,3	21,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	37,9	42,7	-4,8	37,9	42,7	-4,8	37,9	41,7

Omsättningen för tredje kvartalet minskade med -13% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+1%) minskade omsättningen med -14%. Omsättningen för de nio första månaderna minskade med -3% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+3%) minskade omsättningen med -6%. Försäljningen i Europa sjönk under tredje kvartalet eftersom marknaden i allmänhet försvagades och våra kunder fortsatte att hantera risker och minskade sina lagernivåer. Under det andra kvartalet påverkades ekonomin i Indien av det allmänna valet,

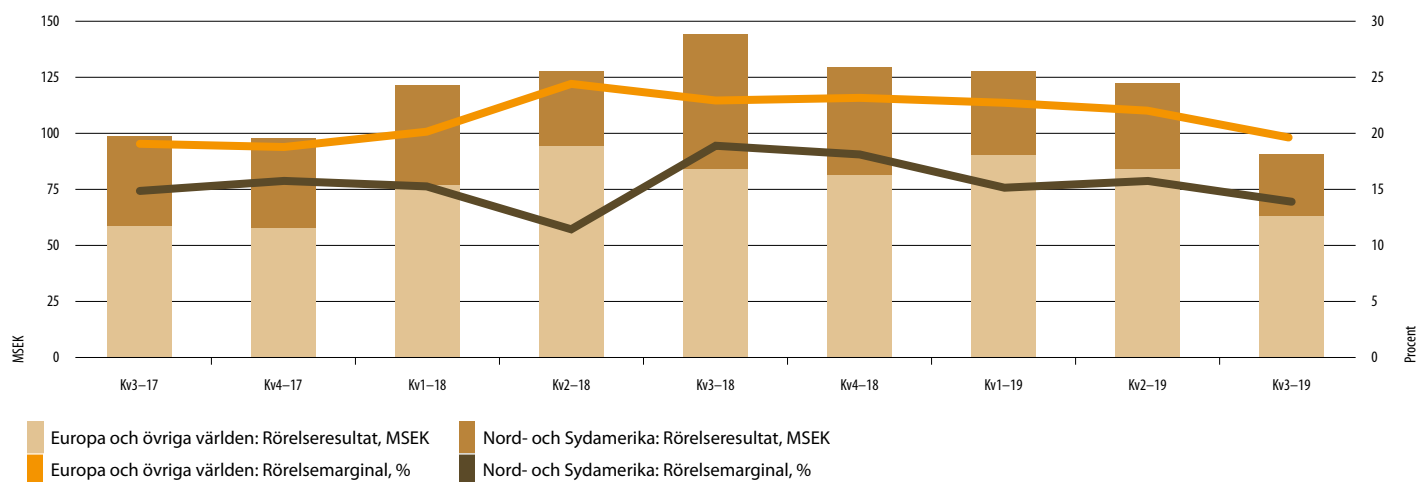
och under tredje kvartalet uppstod en kris i banksektorn som orsakade likviditetsproblem och påverkade efterfrågan på alla slutmarknader, framför allt marknaderna för lastbilar och entreprenadmaskiner.

Rörelsemarginalen för tredje kvartalet var 19,7% (22,9) och för de nio första månaderna var den 21,6% (22,6). Rörelsemarginalen har varit relativt stabil under de senaste arton månaderna. Den minskande försäljningen under tredje kvartalet sänkte dock rörelsemarginalen med 2% jämfört med den ackumulerade rörelsemarginalen för 2019 som helhet.

Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknadsutveckling

Marknadstillväxten har sjunkit för varje kvartal i år och det tredje kvartalet var det första då marknaden minskade jämfört med föregående år, vilket tyder på att marknaden har passerat sin topp.

Slutmarknader i Nord- och Sydamerika

Nordamerika¹⁾

- Försäljningen på samtliga våra fyra slutmarknader minskade under det tredje kvartalet jämfört med föregående år, framför allt för lastbilar och övriga industrifordon, det vill säga lantbruks- och entreprenadmaskiner.
- Marknaden för industriapplikationer mötte en del utmaningar under kvartalet och försäljningen jämfört med föregående år minskade med en tvåsiffrig procentandel.
- Generellt sett blev den valutajusterade omsättningstillväxten för de nio första månaderna lägre än den publicerade marknadsstatistiken, vilket tyder på att statistiken släpar efter den faktiska efterfrågan på marknaden.

Sydamerika

- Tillväxten blev god på alla våra slutmarknader i Sydamerika under det tredje kvartalet, framför allt på marknaderna för lastbilar och industriapplikationer, medan utvecklingen på marknaderna för övriga industrifordon mötte en del utmaningar.

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

Slutmarknader i Europa och övriga världen

Europa

- Försäljningen på samtliga våra fyra slutmarknader minskade under det tredje kvartalet jämfört med föregående år, framför allt vad gäller lantbruks- och jordbruksmaskiner inom Övriga industrifordon.
- På marknaden för industriapplikationer sågs en liknande trend som i Nordamerika, med påverkan på försäljningen av våra hydraulikprodukter. Försäljningen av dieselmotorer på lastbilsmarknaden försvagades jämfört med föregående år, men sett till tredje kvartalet minskade den endast med en ensiffrig procentandel.
- Generellt sett blev den valutajusterade omsättningstillväxten för de nio första månaderna lägre än den publicerade marknadsstatistiken, vilket tyder på att statistiken släpar efter den faktiska efterfrågan på marknaden.

Övriga världen

- Marknadsefterfrågan i Indien förväntades öka efter det allmänna val som hölls under det andra kvartalet, men marknadsutvecklingen går fortsatt långsamt. Den pågående bankkrisen i Indien är en viktig faktor eftersom den påverkar likviditeten på den indiska marknaden, vilket hämmar projektfinansieringen. Detta har framför allt påverkat slutmarknaderna för lastbilar och entreprenadmaskiner.
- Trots de varierande marknadsförhållandena i Kina ökade Concentrics omsättning för de nio första månaderna.
- Sammantaget står Övriga världen fortfarande endast för mindre än 10% av koncernens totala intäkter.

Koncernens försäljningsutveckling

	Kv3-19 jämfört med Kv3-18			Jan-sep 19 jämfört med jan-sep 18			Helår-19 jämfört med helår-18		
	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen
Viktad marknadsutveckling ¹⁾	-1%	-3%	-2%	1%	-1%	0%	0%	0%	0%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	-38%	-14%	-28%	-27%	-6%	-17%			

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

²⁾ Baserat på faktisk valutajusterad försäljning, inklusive Alfdex.

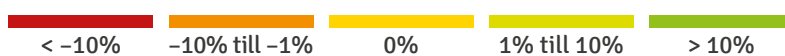
Sammantaget visade marknadsstatistiken att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, var oförändrade för de nio första månaderna jämfört med föregående år. För varje kvartal har marknadstillväxttakten sjunkit och det tredje kvartalet var det första kvartalet med negativ tillväxt för Nord- och Sydamerika, Europa och övriga världen, med en generell minskning om -2%. Den publicerade marknadsstatistiken indikerar dessutom att tillväxten kommer att försvagas under det fjärde kvartalet 2019. Prognosen för helåret visar på nolltillväxt för de globala marknaderna. Concentrics faktiska försäljning för nio första må-

naderna minskade med -17% för koncernen respektive -27% för Nord- och Sydamerika, vilket reflekterar det faktum att en global kund valt att använda ytterligare en leverantör för komponentinköp under 2019. Om försäljningen till den globala kunden exkluderas i båda perioderna blir resultatet för den underliggande försäljningen omkring -5% jämfört med föregående år i Nord- och Sydamerika respektive -6% i Europa och resten av världen. Som noterats i tidigare rapporter tenderar förändringar i marknadsstatistiken att släpa efter koncernens faktiska omsättning med 3-6 månader.

Publicerad marknadsstatistik

	Kv3-19 jämfört med Kv3-18					jan-sep 19 jämfört med jan-sep 18					Helår-19 jämfört med helår-18				
	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina
 Lantbruk Dieselmotorer	5%	10%	-5%	-5%	0%	3%	19%	0%	-2%	-2%	3%	10%	2%	-2%	-1%
 Entreprenad Dieselmotorer	3%	12%	-9%	-4%	0%	2%	11%	-2%	-5%	0%	-1%	12%	-1%	-6%	1%
Hydraulisk maskiner	9%	-	14%	-	-	10%	-	9%	-	-	9%	-	9%	-	-
 Lätta fordon Lastbilar	5%	-	-	-	-	6%	-	-	-	-	9%	-	-	-	-
Medeltunga och tunga fordon	4%	2%	-4%	-17%	0%	6%	2%	-1%	-22%	-7%	4%	3%	0%	-21%	-6%
 Industri Övriga industri-applikationer	-7%	13%	-1%	11%	-2%	-2%	10%	-2%	4%	0%	-3%	9%	-1%	5%	1%
Gaffeltruckar	-13%	-	0%	-	-	-7%	-	5%	-	-	-9%	-	4%	-	-

Marknadsstatistiken som summeras i tabellen ovan speglar de uppdaterade produktionsvolymerna för tredje 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 tredje kvartalet uppgick till 98 MSEK (165), vilket motsvarar 2,53 SEK (4,17) per aktie. Kassaflödet från den löpande verksamheten för de nio första månaderna blir därmed 328 MSEK (418), vilket motsvarar 8,50 SEK (10,58) per aktie.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för de nio första månaderna, beräknat enligt tidigare redovisningsprinciper, exklusive leasing enligt IFRS 16 om 18 MSEK, skulle ha uppgått till 310 MSEK, vilket motsvarar 8,03 SEK per aktie.

Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 30 september uppgick till –19 MSEK (–59), vilket motsvarade –0,9% (–2,7) 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 har varit i stort sett oförändrad under de senaste tre kvartalen.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 5 MSEK (7) för det tredje kvartalet och 15 MSEK (16) för de nio första månaderna.

Nettoskuld och skuldsättning

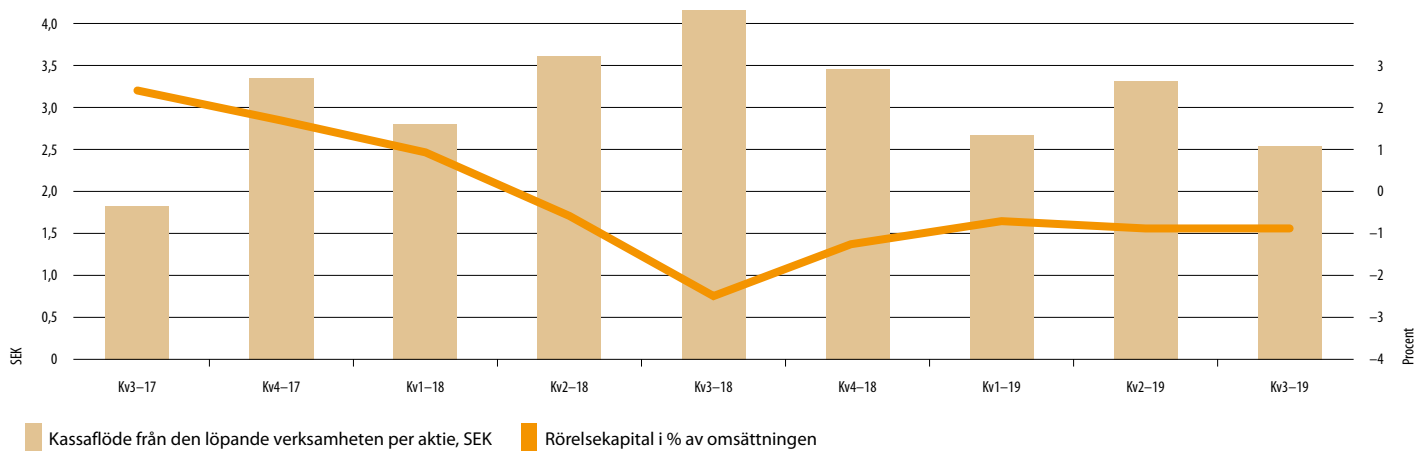
Till följd av uppdateringen av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner redovisades omvärderingsförluster om 140 MSEK (till balansdagens valutakurser) i pensionsskulder netto under tredje kvartalet 2019.

Koncernens nettoskuld per 30 september ökade sammantaget till 207 MSEK (37), omfattande banklån om 175 MSEK (178), lån avseende leasing om 94 MSEK (1) och pensionsskulder om netto 658 MSEK (458), med avdrag för likvida medel uppgående till 720 MSEK (600). Eget kapital uppgick till 1 031 MSEK (989), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 20% (4) per den 30 september. Nettoskulden beräknad enligt tidigare redovisningsprinciper, exklusive leasing enligt IFRS 16 om 93 MSEK, uppgick till 114 MSEK. Nettoskulden exklusive såväl IFRS 16-justeringar som omvärderingsförluster uppgick till –26 MSEK.

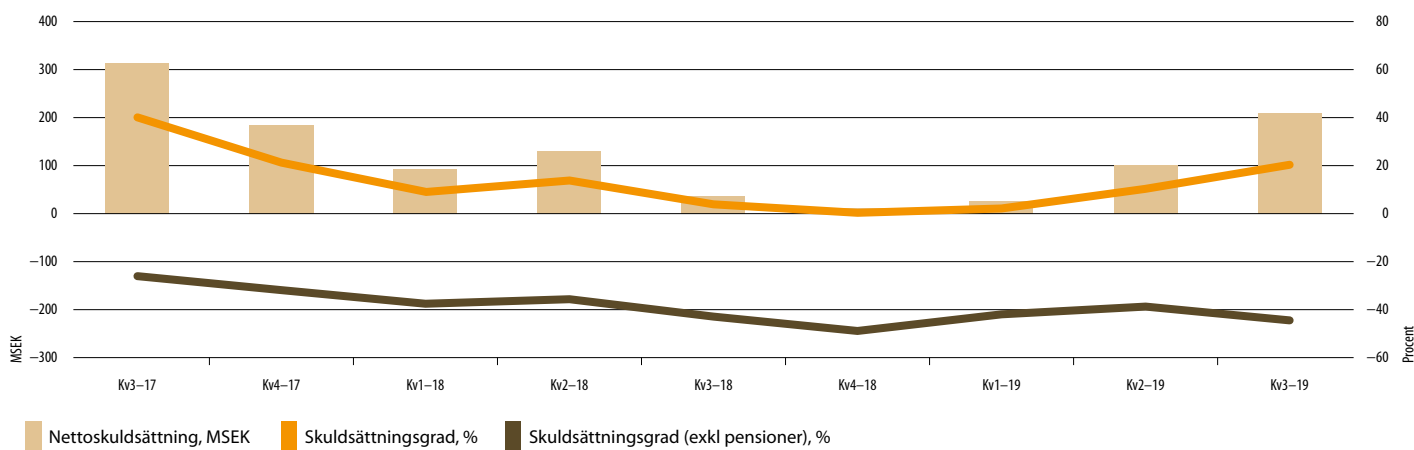
Den 4 april 2019 beslutade årsstämman i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning om 164 MSEK (148), motsvarande 4,25 SEK (3,75) per aktie för 2018.



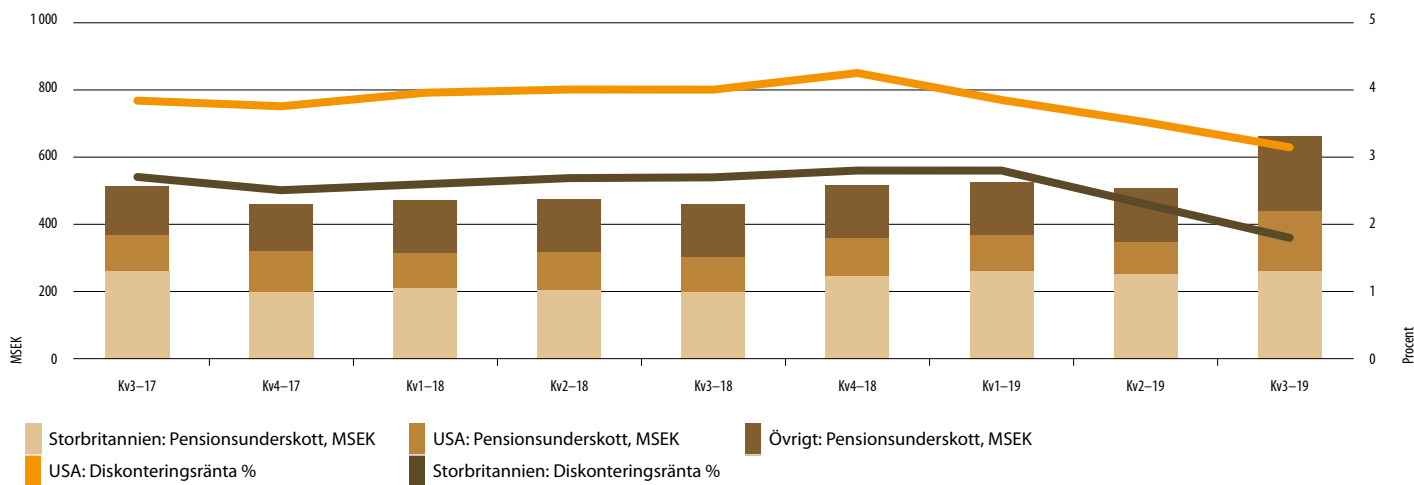
Kassaflöde från den löpande verksamheten och rörelsekapital



Nettoskuld och skuldsättning



Pensionsskulder, netto



Allmän information

Om inget annat anges, har alla belopp angivits i miljoner SEK ("MSEK"). Vissa finansiella data har rundats av i denna delårsrapport. Där tecknet "–" har använts, betyder det antingen att det inte finns något tal eller att talet har avrundats till noll.

Koncernens resultaträkning

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
Nettoomsättning	463	622	1 582	1 828	2 164	2 410
Kostnader för sålda varor	–322	–412	–1 084	–1 222	–1 455	–1 593
Bruttoresultat	141	210	498	606	709	817
Försäljningskostnader	–15	–23	–50	–90	–55	–95
Administrationskostnader	–34	–40	–111	–121	–143	–153
Produktutvecklingskostnader	–11	–13	–37	–37	–50	–50
Andel av nettoresultatet från joint venture	–1	2	7	12	9	14
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	11	6	31	18	9	–4
Rörelseresultat	91	142	338	388	479	529
Finansiella intäkter och kostnader	–8	–4	–15	–18	–11	–14
Resultat före skatt	83	138	323	370	468	515
Skatter	–19	–30	–73	–80	–103	–110
Periodens resultat	64	108	250	290	365	405
Moderbolagets aktieägare	64	108	250	290	365	405
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–	–
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,67	2,74	6,49	7,36	9,36	10,22
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,67	2,74	6,49	7,36	9,45	10,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,67	2,73	6,41	7,33	9,33	10,27
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	38 334	39 287	38 531	39 459	38 627	39 322
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning (tusental)	38 349	39 443	39 011	39 625	39 107	39 456

Koncernens rapport över totalresultat

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
Periodens resultat	64	108	250	290	365	405
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Omvärderingsvinster och -förluster av pensionsförpliktelser	–137	–	–137	–	–181	–44
Skatt på vinster och förluster från omvärderingar av pensionsförpliktelser, netto	35	–	35	–	43	8
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	–68	–12	–149	–103	–140	–94
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	17	–4	29	18	29	18
Säkring av kassaflöde	–1	–1	–	–1	2	1
Skatt på säkring av kassaflöde	–	–	–	–	–	–
Valutakursomräkningsdifferens	104	–20	225	136	224	135
Summa övrigt totalresultat	–50	–37	3	50	–23	24
Summa totalresultat	14	71	253	340	342	429

Koncernens balansräkning

	30 september 2019	30 september 2018	31 december 2018
Goodwill	665	624	620
Övriga immateriella anläggningstillgångar	174	201	190
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	93	–	–
Övriga materiella anläggningstillgångar	104	118	112
Andelar i gemensamt styrda företag	44	37	39
Uppskjutna skattefordringar	198	134	132
Långfristiga fordringar	6	5	5
Summa anläggningstillgångar	1 284	1 119	1 098
Varulager	161	180	169
Kortfristiga fordringar	296	327	284
Likvida medel	720	600	683
Summa omsättningstillgångar	1 177	1 107	1 136
Summa tillgångar	2 461	2 226	2 234
Summa eget kapital	1 031	989	1 026
Pensioner och liknande förpliktelser	658	458	514
Uppskjutna skatteskulder	21	26	24
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	71	1	1
Övriga långfristiga räntebärande skulder	–	175	175
Övriga långfristiga skulder	6	7	8
Summa långfristiga skulder	756	667	722
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	23	–	–
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	175	3	5
Övriga kortfristiga skulder	476	567	481
Summa kortfristiga skulder	674	570	486
Summa skulder och eget kapital	2 461	2 226	2 234

Finansiella derivat

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 september uppgick det verkliga

värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 3 MSEK (0), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 5 MSEK (1). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Koncernens förändringar i eget kapital

	30 september 2019	30 september 2018	31 december 2018
Ingående balans	1 026	875	875
Periodens resultat	250	290	405
Övrigt totalresultat	3	50	24
Summa totalresultat	253	340	429
Utdelning	-164	-148	-148
Återköp av egna aktier	-100	-93	-146
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	14	12	12
Långfristigt incitamentsprogram	2	3	4
Utgående balans	1 031	989	1 026

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
Resultat före skatt	83	138	323	370	468	515
Återläggning av av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	24	19	74	56	91	73
Återläggning av nettoresultat från joint venture	1	-2	-7	-12	-9	-14
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	14	6	24	19	48	43
Betalda skatter	-16	-30	-64	-69	-85	-90
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	106	131	350	364	513	527
Förändringar i rörelsekapital	-8	34	-22	54	-49	27
Kassaflöde från den löpande verksamheten	98	165	328	418	464	554
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5	-7	-15	-16	-18	-19
Kassaflöde från investeringar	-5	-7	-15	-16	-18	-19
Utdelning	-	-	-164	-148	-164	-148
Utdelning från gemensamt styrda företag	-	2	2	2	2	2
Återköp av egna aktier	-50	-50	-100	-93	-153	-146
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	-	-	14	12	14	12
Nya lån	-	-	-	2	1	3
Återbetalning av lån	-8	-1	-23	-1	-23	-1
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11	-15	-46	-36	-54	-44
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-69	-64	-317	-262	-377	-322
Kassaflöde för perioden	24	94	-4	140	69	213
Likvida medel, ingående balans	677	522	683	455	600	455
Valutakursdifferens i likvida medel	19	-16	41	5	51	15
Likvida medel, utgående balans	720	600	720	600	720	683

Koncernens noter

Data per aktie

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,67	2,74	6,49	7,36	9,36	10,22
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,67	2,74	6,49	7,36	9,45	10,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,67	2,73	6,41	7,33	9,33	10,27
Eget kapital per aktie, SEK	27,12	25,32	27,12	25,32	27,12	26,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ³⁾	2,53	4,17	8,50	10,58	12,01	14,08
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	38 334	39 287	38 531	39 459	38 627	39 322
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	38 349	39 443	39 011	39 625	39 107	39 456
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	38 027	39 069	38 027	39 069	38 027	38 633

Nyckeltal ¹⁾

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
Omsättningstillväxt, %	-26	21	-13	14	-	15
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ²⁾	-28	12	-17	13	-	12
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, % ³⁾	24,7	25,9	26,0	24,3	26,6	25,2
EBITDA-marginal, % ³⁾	24,7	25,9	26,0	24,3	26,4	25,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, % ³⁾	19,8	22,9	21,4	21,3	22,3	22,1
Rörelsemarginal, % ³⁾	19,8	22,9	21,4	21,3	22,1	21,9
Sysselsatt kapital, MSEK	1 139	991	1 139	991	1 139	1 002
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	43,8	46,9	43,8	46,9	43,8	50,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	44,2	47,8	44,2	47,8	44,2	51,3
Avkastning på eget kapital, %	34,4	40,3	34,4	40,3	34,4	41,6
Rörelsekapital, MSEK	-19	-59	-19	-59	-19	-29
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	-0,9	-2,7	-0,9	-2,7	-0,9	-1,2
Nettoskuldsättning, MSEK ²⁾ ³⁾	207	37	207	37	207	12
Skuldsättningsgrad, % ³⁾	20	4	20	4	20	1
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	5	7	15	16	18	19
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,3	2,1	2,3	2,0	2,3	2,1
Antal anställda, genomsnitt	808	972	864	966	885	956

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 29–30 och 33.

²⁾ För ytterligare information se sidan 12.

³⁾ För ytterligare information se sidorna 24–25.

Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadsslag

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
Nettoomsättning	463	622	1 582	1 828	2 164	2 410
Direkta materialkostnader	-216	-294	-746	-870	-1 002	-1 126
Personalkostnader	-108	-125	-350	-373	-464	-487
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar ¹⁾	-24	-19	-74	-56	-91	-73
Andel av nettoresultatet från joint venture	-1	2	7	12	9	14
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹⁾	-23	-44	-81	-153	-137	-209
Rörelseresultat	91	142	338	388	479	529
Finansiella intäkter och kostnader ¹⁾	-8	-4	-15	-18	-11	-14
Resultat före skatt	83	138	323	370	468	515
Skatter	-19	-30	-73	-80	-103	-110
Periodens resultat	64	108	250	290	365	405

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 22–25.

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

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
Resultat från verktyg	3	–	7	–	7	–
Royaltyintäkter från gemensamt styrda företag	15	13	45	39	59	53
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-10	-10	-29	-28	-38	-37
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	–	–	–	–	-25	-25
Avsättningar för kundavtal	–	–	–	–	-4	-4
Övriga	3	3	8	7	10	9
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	11	6	31	18	9	-4

Koncernens segmentrapportering

Segmentet Nord- och Sydamerika omfattar koncernens verksamhet i USA och Sydamerika. Eftersom Concentrics verksamheter i Indien och Kina är relativt små jämfört med verksamheterna i västvärlden, fortsätter Europa och övriga världen att rapporteras som ett kombinerat segment i enlighet med vår managementstruktur, och omfattar koncernens verksamhet i Europa, Indien och Kina. Utvärdering av ett

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

Vid konsolidering av Alfdex har klyvningsmetoden använts i Europa och övriga världen i segmentrapporteringen, men justering till kapitalandelsmetoden har gjorts i räkningarna i enlighet med IFRS 11.

Tredje kvartalet

	jul-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar–justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Summa nettoomsättning	207	320	340	399	–84	–97	463	622
Extern nettoomsättning	203	315	320	367	–60	–60	463	622
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	28	60	63	84	–	–2	91	142
Rörelseresultat	28	60	63	84	–	–2	91	142
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,1	18,8	19,7	22,9	–	–	19,8	22,9
Rörelsemarginal, %	14,1	18,8	19,7	22,9	–	–	19,8	22,9
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	–	–	–8	–5	–8	–5
Resultat före skatt	28	60	63	84	–8	–6	83	138
Tillgångar	587	567	1 446	1 305	428	354	2 461	2 226
Skulder	349	331	868	724	213	182	1 430	1 237
Sysselsatt kapital	332	277	809	722	–2	–8	1 139	991
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	48,5	61,1	41,1	41,6	–	–	43,8	46,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	58,1	61,4	37,9	42,7	–	–	44,2	47,8
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	3	–	5	9	–3	–2	5	7
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	7	5	18	13	–1	1	24	19
Antal anställda, genomsnitt	286	363	594	681	–72	–72	808	972

De nio första månaderna

	jan-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar–justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Summa nettoomsättning	699	902	1 155	1 224	–272	–298	1 582	1 828
Extern nettoomsättning	684	888	1 098	1 132	–200	–192	1 582	1 828
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	103	137	237	255	–2	–4	338	388
Rörelseresultat	103	137	237	255	–2	–4	338	388
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,1	15,4	21,6	22,6	–	–	21,4	21,3
Rörelsemarginal, %	15,1	15,4	21,6	22,6	–	–	21,4	21,3
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	–	–	–15	–19	–15	–19
Resultat före skatt	103	137	237	255	–17	–22	323	370
Tillgångar	587	567	1 446	1 305	428	354	2 461	2 226
Skulder	349	331	868	724	213	182	1 430	1 237
Sysselsatt kapital	332	277	809	722	–2	–8	1 139	991
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	48,5	61,1	41,1	41,6	–	–	43,8	46,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	58,1	61,4	37,9	42,7	–	–	44,2	47,8
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	6	1	40	20	–31	–5	15	16
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	21	17	56	40	–3	–1	74	56
Antal anställda, genomsnitt	306	358	630	671	–72	–63	864	966

Säsongvariation

Varje slutmarknad har sin egen säsongvariation 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 säsongvariation i efterfrågeprofilen hos Concentrics kunder, och därför är den viktigaste komponenten antalet arbetsdagar under perioden.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under det tredje

kvartalet var 61 (61) för koncernen, med ett genomsnitt på 61 (63) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika respektive 61 (59) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under de första nio månaderna var 184 (187) för koncernen, med ett genomsnitt på 186 (190) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika respektive 182 (185) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

	jul-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen ¹⁾		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
USA	173	283	–	1	–	–	173	284
Övriga Nordamerika	5	9	2	2	–	–	7	11
Sydamerika	9	4	–	1	–	–	9	5
Tyskland	2	3	88	99	–	–	90	102
Storbritannien	4	5	37	70	–	–	41	75
Sverige	–	–	20	22	–	–	20	22
Övriga Europa	2	2	79	97	–	–	81	99
Asien	6	7	34	14	–	–	40	21
Övriga	2	2	–	1	–	–	2	3
Summa koncernen	203	315	260	307	–	–	463	622

¹⁾ Exklusive det gemensamt styrda företaget Alfdex AB.

	jan-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen ¹⁾		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
USA	585	801	2	2	–	–	587	803
Övriga Nordamerika	24	22	8	9	–	–	32	31
Sydamerika	25	19	1	1	–	–	26	20
Tyskland	7	9	287	301	–	–	294	310
Storbritannien	11	13	108	113	–	–	119	126
Sverige	–	–	70	80	–	–	70	80
Övriga Europa	6	6	296	294	–	–	302	300
Asien	24	14	123	138	–	–	147	152
Övriga	2	4	3	2	–	–	5	6
Summa koncernen	684	888	898	940	–	–	1 582	1 828

¹⁾ Exklusive det gemensamt styrda företaget Alfdex AB.

Omsättning per produktgrupp

	jul-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen ¹⁾		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Concentrics motorprodukter	78	174	119	147	–	–	197	321
LICOS motorprodukter	–	–	59	60	–	–	59	60
Alfdex motorprodukter	–	–	60	60	–60	–60	–	–
Summa, motorprodukter	78	174	238	267	–60	–60	256	381
Summa, hydraulikprodukter	125	141	82	100	–	–	207	241
Summa koncernen	203	315	320	367	–60	–60	463	622

¹⁾ Inklusive det gemensamt styrda företaget Alfdex AB.

	jan-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen ¹⁾		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Concentrics motorprodukter	270	481	439	447	–	–	709	928
LICOS motorprodukter	–	–	176	177	–	–	176	177
Alfdex motorprodukter	–	–	200	192	–200	–192	–	–
Summa, motorprodukter	270	481	815	816	–200	–192	885	1 105
Summa, hydraulikprodukter	414	407	283	316	–	–	697	723
Summa koncernen	684	888	1 098	1 132	–200	–192	1 582	1 828

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 bokslutskommuniké 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 2018, förutom förändringarna i redovisningsprinciperna avseende IFRS 16 – "Leasing", som beskrivs på sidorna 24–25.

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 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 balansomslutningen 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 räknas därför inte 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 24–25.

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

Allmän information

I tabellerna nedan, på sidorna 24–25, har vi endast inkluderat poster som påverkats av IFRS 16 för leasing.

Förändringar i koncernens resultaträkning – per funktion

	Nya principer	Förändringar	Tidigare principer
	jan-sept 2019	jan-sept 2019	jan-sept 2019
Kostnader för sålda varor	-1 084	–	-1 084
Bruttoresultat	498	–	498
Försäljningskostnader	-50	–	-50
Administrationskostnader	-111	1	-110
Produktutvecklingskostnader	-37	–	-37
Rörelseresultat	338	1	339
Finansiella intäkter och kostnader	-15	1	-14
Resultat före skatt	323	2	325
Periodens resultat	250	2	252

Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadsslag

	Nya principer	Förändringar	Tidigare principer
	jan-sept 2019	jan-sept 2019	jan-sept 2019
Direkta materialkostnader	-746	–	-746
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-74	18	-56
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-81	-17	-98
Rörelseresultat	338	1	339
Finansiella intäkter och kostnader	-15	1	-14
Resultat före skatt	323	2	325
Periodens resultat	250	2	252
Nyckeltal:			
Rörelsemarginal, %	21,4	0,0	21,4
EBITDA-marginal, %	26,0	-1,1	24,9
Resultat per aktie före utspädning, SEK	6,49	0,05	6,54

Förändringar i koncernens balansräkning

	Nya principer	Förändringar	Tidigare principer
	30 september 2019	30 september 2019	30 september 2019
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	93	-93	-
Övriga materiella anläggningstillgångar	104	1	105
Långfristiga fordringar	6	-1	5
Summa anläggningstillgångar	1 284	-93	1 191
Kortfristiga fordringar	296	4	300
Summa omsättningstillgångar	1 177	4	1 181
Summa tillgångar	2 461	-89	2 372
Summa eget kapital	1 031	2	1 033
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	71	-70	1
Övriga långfristiga skulder	6	2	8
Summa långfristiga skulder	756	-68	688
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	23	-23	-
Summa kortfristiga skulder	23	-23	-
Summa skulder och eget kapital	2 461	-89	2 372
Nyckeltal:			
Nettoskudsättning	207	-93	114
Skuldsättningsgrad, %	20	-9	11

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	Nya principer	Förändringar	Tidigare principer
	jan-sept 2019	jan-sept 2019	jan-sept 2019
Resultat före skatt	323	2	325
Återläggning av av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	74	-18	56
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	24	-2	22
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	350	-18	332
Förändringar i rörelsekapital	-22	-	-22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	328	-18	310
Återbetalning av lån	-23	18	-5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-317	18	-299
Kassaflöde för perioden	-4	-	-4

Avstämningsnot för leasing i årsredovisningen 2018 jämfört med leaseingskulder 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 leaseingskulder per 31 dec 2018	1
Tillägg: Omklassificering av redovisade poster per 31 dec 2018	3
Totala leaseingskulder per 1 jan 2019	79

Nyttjanderätt för tillgångar – per tillgångstyp

	Nya principer	Nya principer
	1 jan 2019	30 sept 2019
Mark och byggnader ¹⁾	75	89
Maskiner	1	1
Fordon	3	2
Övriga	2	1
Total nyttjanderätt för tillgångar	81	93

1) varav 6 MSEK redan redovisades per den 31 december 2018. 1 MSEK som finansiell leasing och 5 MSEK som förbetald hyreskostnad.

Effekter av nya redovisningsprinciper för leasing – IFRS 16

Effekterna på resultaträkningen är inte väsentliga (rörelsemarginalen 0,0%; EBITDA-marginalen +1,1%). Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades med +18 MSEK. Övriga effekter per den

30 september 2019 var: totala tillgångar +89 MSEK; nettoskudsättning +93 MSEK; skuldsättningsgrad +9%.

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

Moderbolaget

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för de nio första månaderna speglade avgifter från det gemensamt styrda bolaget Alfdex AB.

Finansiella poster, netto

Under det tredje kvartalet erhöll moderbolaget utdelning om 608 MSEK från dotterbolag. Efter en värdering av andelar i dotterbolag skrevs andelarna och fordringarna i vårt dotterbolag i Argentina ned med 35 MSEK under det andra kvartalet. Resultatet från andelar i dotterbolag uppgår därför till 573 MSEK för de nio första månaderna. Kursförlusterna på skulder i utländsk valuta till dotterbolag var –137 (–86) för de nio första månaderna, en ökning med 51 MSEK.

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 totala antalet registrerade aktier var 40 031 100.

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 årsstämmans beslut och villkoren för LTI 2019 har Concentrics styrelse genomfört en sådan överföring av 112 680 aktier.

Under det andra kvartalet sålde bolaget 169 400 (123 600) egna aktier för att lösa in LTI-programmet.

Under det tredje kvartalet återköpte bolaget 424 643 (340 225) egna aktier för totalt 50 MSEK (50), vilket ger totala återköp av egna aktier om 774 876 (597 120) för 100 MSEK (93) för de nio första månaderna.

Det totala innehavet av egna aktier per den 30 september 2019 var 896 312 (962 127) och det totala antalet registrerade aktier var 39 224 100 (40 031 100). Därmed motsvarar bolagets totala innehav av egna aktier nu 2,3% (2,4) av det totala antalet aktier. Dessutom har totalt 300 700 (188 020) egna aktier överförts till personalaktietrusten. Inklusive dessa aktier uppgår bolagets innehav till 1 197 012 (1 150 147) aktier, vilket motsvarar 3,1% (2,9) av det totala antalet aktier.

Moderbolagets resultaträkning

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
Nettoomsättning	16	13	48	39	66	57
Rörelsekostnader	–5	–3	–15	–11	–24	–20
Rörelseresultat	11	10	33	28	42	37
Resultat från andelar i dotterbolag	608	–	573	–	578	5
Resultat från andelar i gemensamt styrda företag	–	2	2	2	2	2
Netto valutaomräkningsdifferenser	–79	19	–137	–86	–137	–86
Övriga finansiella intäkter och kostnader	–3	–3	–12	–6	–16	–10
Resultat före skatt	537	28	459	–62	469	–52
Skatter	14	–6	21	13	19	11
Periodens resultat¹⁾	551	22	480	–49	488	–41

¹⁾ Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 september 2019	30 september 2018	31 december 2018
Andelar i dotterbolag	3 149	3 178	3 178
Andelar i gemensamt styrda företag	10	10	10
Långfristiga lån från dotterbolag	1	6	6
Uppskjutna skattefordringar	37	18	16
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 197	3 212	3 210
Övriga kortfristiga fordringar	5	6	4
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	20	212	144
Likvida medel	429	372	433
Summa omsättningstillgångar	454	590	581
Summa tillgångar	3 651	3 802	3 791
Summa eget kapital	1 674	1 489	1 444
Pensioner och liknande förpliktelser	18	18	18
Långfristiga räntebärande skulder	–	175	175
Långfristiga lån från dotterbolag	942	2 094	2 131
Summa långfristiga skulder	960	2 287	2 324
Kortfristiga lån från dotterbolag	831	19	14
Kortfristiga räntebärande skulder	175	–	–
Övriga kortfristiga skulder	11	7	9
Summa kortfristiga skulder	1 017	26	23
Summa skulder och eget kapital	3 651	3 802	3 791

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	30 september 2019	30 september 2018	31 december 2018
Ingående balans	1 444	1 767	1 767
Periodens resultat	480	–49	–41
Utdelning	–164	–148	–148
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	14	12	12
Återköp av egna aktier	–100	–93	–146
Utgående balans	1 674	1 489	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 6 november 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

Delårsrapport januari–december 2019	4 februari 2020
Årsredovisning januari–december 2019	1 april 2020
Årsstämma 2020	23 april 2020

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

Stockholm den 6 november 2019

David Woolley
 VD och koncernchef

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av Concentrics revisorer.

Alternativa resultatmått

Allmän 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.

	jul-sept			jan-sept			okt-sept	jan-dec
	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018	2018/19	2018
Underliggande EBIT eller rörelseresultat	91	92	142	338	339	388	479	529
Jämförelsestörande poster:								
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	91	92	142	338	339	388	475	525
Nettoomsättning	463	463	622	1 582	1 582	1 828	2 164	2 410
Underliggande nettoomsättning	463	463	622	1 582	1 582	1 828	2 131	2 377
Rörelsemarginal (%)	19,8	19,9	22,9	21,4	21,4	21,3	22,1	21,9
Underliggande rörelsemarginal (%)	19,8	19,9	22,9	21,4	21,4	21,3	22,3	22,1

¹⁾ Nya principer

²⁾ Tidigare principer

	jul-sept			jan-sept			okt-sept	jan-dec
	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018	2018/19	2018
Underliggande EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	91	92	142	338	339	388	479	529
Avskrivningar i rörelsen	13	8	9	45	26	28	53	36
Avskrivningar på övervärden	10	10	9	29	29	28	38	37
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	114	110	160	412	394	444	570	602
Underliggande EBITDA eller underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar	114	110	160	412	394	444	566	598
Nettoomsättning	463	463	622	1 582	1 582	1 828	2 164	2 410
Underliggande nettoomsättning	463	463	622	1 582	1 582	1 828	2 131	2 377
EBITDA-marginal (%)	24,7	23,8	25,9	26,0	24,9	24,3	26,4	25,0
Underliggande EBITDA-marginal (%)	24,7	23,8	25,9	26,0	24,9	24,3	26,6	25,2

¹⁾ Nya principer

²⁾ Tidigare principer

	jul-sept			jan-sept			okt-sept	jan-dec
	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018	2018/19	2018
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	64	65	108	250	252	290	365	405
Nettoresultat	64	65	108	250	252	290	365	405
Jämförelsestörande poster efter skatt	–	–	–	–	–	–	–3	–3
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	64	65	108	250	252	290	362	402
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	38 334	38 334	39 287	38 531	38 531	39 459	38 627	39 322
Resultat per aktie före utspädning	1,67	1,69	2,74	6,49	6,54	7,36	9,45	10,30
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster	1,67	1,69	2,74	6,49	6,54	7,36	9,36	10,22

¹⁾ Nya principer

²⁾ Tidigare principer

Nettoskultsättning	30 september 2019¹⁾	30 september 2019²⁾	30 september 2018	31 december 2018
Pensioner och liknande förpliktelser	658	658	458	514
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	94	1	1	1
Långfristiga räntebärande skulder	–	–	175	175
Kortfristiga räntebärande skulder	175	175	3	5
Summa räntebärande skulder	927	834	637	695
Likvida medel	–720	–720	–600	–683
Total nettoskultsättning	207	114	37	12
Nettoskultsättning, exklusive pensionsförpliktelser	–451	–544	–421	–502

¹⁾ Nya principer²⁾ Tidigare principer

Sysselsatt kapital	30 september 2019¹⁾	30 september 2019²⁾	30 september 2018	31 december 2018
Summa tillgångar	2 461	2 372	2 226	2 234
Räntebärande finansiella tillgångar	–6	–6	–5	–5
Likvida medel	–720	–720	–600	–683
Skattefordringar	–228	–228	–151	–154
Icke räntebärande tillgångar (exkl. skatter)	1 507	1 418	1 470	1 392
Icke räntebärande skulder (inkl. skatter)	–500	–500	–596	–510
Skatteskulder	132	132	117	120
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	–368	–368	–479	–390
Totalt sysselsatt kapital	1 139	1 050	991	1 002

¹⁾ Nya principer²⁾ Tidigare principer

Rörelsekapital	30 september 2019¹⁾	30 september 2019²⁾	30 september 2018	31 december 2018
Kundfordringar	222	222	261	215
Övriga kortfristiga fordringar	73	78	66	69
Varulager	161	161	180	169
Rörelsekapitaltillgångar	456	461	507	453
Leverantörsskulder	–184	–184	–215	–192
Övriga kortfristiga skulder	–291	–291	–351	–290
Rörelsekapitalskulder	–475	–475	–566	–482
Totalt rörelsekapital	–19	–14	–59	–29

¹⁾ Nya principer²⁾ Tidigare principer

Sammanfattning av data till grafer

	Kv3/2019	Kv2/2019	Kv1/2019	Kv4/2018	Kv3/2018	Kv2/2018	Kv1/2018	Kv4/2017	Kv3/2017
Nord- och Sydamerika									
Nettoomsättning, MSEK	203	237	244	296	315	285	288	258	265
Orderstock/fakturering, %	97	89	92	92	82	103	108	115	88
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	28	38	37	48	60	33	45	40	40
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,1	15,8	15,3	18,0	18,8	11,5	15,5	15,4	14,9
Europa och övriga världen									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	320	383	394	346	367	388	379	302	302
Orderstock/fakturering, %	91	88	97	108	97	94	106	122	99
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	63	84	90	81	84	94	77	57	58
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	19,7	22,0	22,8	23,4	22,9	24,4	20,2	18,9	19,2
Koncernelimineringar									
Nettoomsättning, MSEK	-60	-67	-73	-60	-60	-70	-64	-57	-52
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	-1	-1	-1	7	-2	-1	-1	2	-2
Koncernen									
Nettoomsättning (exklusive Alfdex), MSEK	463	553	566	582	622	603	603	503	515
Orderstock/fakturering, %	94	88	95	102	90	97	108	114	93
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	91	121	126	136	142	126	120	99	96
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	19,8	21,9	22,2	24,8	22,9	20,9	19,9	19,6	18,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,67	2,39	2,43	2,95	2,74	2,36	2,26	2,08	1,79
Avkastning på eget kapital, %	34,4	39,0	39,5	41,6	40,3	38,1	37,6	37,0	36,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,53	3,32	2,65	3,44	4,17	3,61	2,80	3,35	1,82
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	-0,9	-0,9	-0,7	-1,2	-2,5	-0,6	0,9	1,7	2,4
Nettoskuldsättning, MSEK	207	102	27	12	37	132	92	185	315
Skuldsättningsgrad, %	20	10	2	1	4	14	9	21	40
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	-44	-38	-42	-49	-43	-35	-38	-32	-26

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.

EHS

Elektrohydrauliskt styrsystem.

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 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.

Nettoskuldsättningsgraden 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 på 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 omstrukturingskostnader, nedskrivningar, reduceringsvinster-/förluster av pensioner och andra specifika poster (inklusive skatteeffekter)

Möjliggör jämförelser i den operativa verksamheten.

Rörelsekapital

Omsättningstillgångar exklusive kassa och bank, minus icke räntebärande skulder.

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



www.concentricab.com