

HALVÅRSRAPPORT KV2/2019

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	Granskningsrapport
30	Avstämning av alternativa resultatmått
32	Sammanfattning av data till grafer
33	Ordlista
34	Definitioner



Andra kvartalet

Nettoomsättning

553 MSEK (603) – omsättningen minskade med –8% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+4%) minskade omsättningen med –12%.

Underliggande försäljningsutveckling

Underliggande försäljning för koncernen, både för andra kvartalet och första halvåret, var konstanta när effekten exkluderas av att en global kund valt att använda ytterligare en leverantör för komponentinköp under 2019, vilket tidigare har kommunicerats.

Rörelseresultat

121 MSEK (126) - en rörelsemarginal om 21,9% (20,9).

Resultat efter skatt

92 MSEK (94); resultat per aktie före utspädning om 2,39 SEK (2,36).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

128 MSEK (142); kassaflödet påverkat av lägre omsättning.

Första halvåret

Nettoomsättning

1 119 MSEK (1 206) – omsättningen minskade med –7% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+5%) minskade omsättningen med –12%.

Rörelseresultat

247 MSEK (246) - en rörelsemarginal om 22,0% (20,4).

Resultat efter skatt

186 MSEK (183); resultat per aktie före utspädning om 4,82 SEK (4,62).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

230 MSEK (253); kassaflödet påverkat av lägre omsättning.

Koncernens nettoskuld

102 MSEK (132); en skuldsättningsgrad om 10% (14).

Effekter av nya redovisningsprinciper för leasing – IFRS 16

Effekterna på resultaträkningen är inte väsentliga (rörelsemarginalen –0,1%; EBITDA-marginalen +1,1%). Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades med +12 MSEK. Övriga effekter per den 30 juni var: totala tillgångar +92 MSEK; nettoskuldssättning +95 MSEK; skuldsättningsgrad +9%.

Nyckeltal – Koncernen ¹⁾

	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
Belopp i MSEK	2019	2018	Förändring	2019	2018	Förändring	2018/19	2018
Nettoomsättning	553	603	–8%	1 119	1 206	–7%	2 323	2 410
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	121	126	–4%	247	246	0%	526	525
Rörelseresultat	121	126	–4%	247	246	0%	530	529
Resultat före skatt	119	117	2%	240	232	3%	523	515
Periodens resultat	92	94	–2%	186	183	2%	408	405
Kassaflöde från den löpande verksamheten ³⁾	128	142	–10%	230	253	–9%	531	554
Nettoskuldssättning ^{2) 3)}	102	132	–23%	102	132	–23%	102	12
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	21,9	20,9	1,0	22,0	20,4	1,6	22,9	22,1
Rörelsemarginal, %	21,9	20,9	1,0	22,0	20,4	1,6	22,8	21,9
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,39	2,36	0,03	4,82	4,62	0,20	10,28	10,22
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,39	2,36	0,03	4,82	4,62	0,20	10,52	10,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,36	2,35	0,01	4,78	4,60	0,18	10,43	10,27
Avkastning på eget kapital, %	39,0	38,1	0,9	39,0	38,1	0,9	39,0	41,6
Skuldsättningsgrad, % ³⁾	10	14	–4	10	14	–4	10	1

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 30–31 och 34.

²⁾ För ytterligare information se sidan 12.

³⁾ För ytterligare information se sidorna 24–25.

Återblick på det andra kvartalet

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

Marknads- och försäljningsutveckling

Koncernens omsättning under andra kvartalet var i linje med våra tidigare bedömningar. Den underliggande omsättningen var konstant för första halvåret jämfört med föregående år. Den redovisade omsättningen för andra kvartalet och första halvåret minskade jämfört med föregående år med 12% respektive 12%, justerat för valutaeffekter. Minskningen inkluderar, som tidigare kommunicerats, att en global kund, valt att använda ytterligare en leverantör för komponentinköp under 2019.

Den publicerade marknadsstatistiken visar att produktionen, viktad för koncernens slutmarknader och regioner, ökade med 2% andra kvartalet jämfört med föregående år. Vi kan se att marknadstillväxten har bromsat från de redovisade nivåerna på 5% under första kvartalet. I föregående kvartal diskuterades hur våra kunder hanterar risker genom att minska sina lagernivåer när prognoserna är osäkra. Den trenden har fortsatt under andra kvartalet. På koncernnivå ser vi en viss minskning i efterfrågan, främst på grund av en försvagad marknad i Nordamerika. Orderingen, som kommer att ge omsättning under tredje kvartalet 2019, var lägre än omsättningen för andra kvartalet 2019.

Den största slutmarknaden för Concentric är fortfarande lastbilar, som svarar för 44% av koncernens omsättning. Marknadens efterfrågan på medeltunga och tunga lastbilar i Nordamerika minskade med 2% under det andra kvartalet jämfört med föregående år. Samtidigt ligger efterfrågan i Europa kvar på en låg ensiffrig tillväxt.

Försäljningsutvecklingen på slutmarknaderna för lantbruksmaskiner var blandad. Marknaden minskade i Nordamerika och Indien, medan den europeiska marknaden var fortsatt relativt stark. Slutmarknaden för entreprenadmaskiner var fortsatt utmanande, framför allt i Nordamerika och på tillväxtmarknaderna.

Den indiska marknaden har påverkats av det allmänna valet som pågick under kvartalet, och publicerad marknadsstatistik visar att marknaden minskat inom alla fyra slutmarknaderna, framför allt för medeltunga och tunga lastbilar. Resultatet av valet erbjuder dock stabilitet och kontinuitet med en offensiv affärsagenda.

Concentric Business Excellence optimerar vår kostnadsbas

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 kapacitetskostnader och produktion efter gällande efterfrågan, och därmed optimera kostnadsbasen. CBE har gjort det möjligt att stärka koncernens rörelseresultat genom att öka den redovisade rörelsemarginalen för det andra kvartalet och första halvåret till 21,9% (20,9) respektive 22,0% (20,4).

Elektrifiering av mobila och icke-mobila plattformar innebär möjligheter för Concentric

Det finns en ökande trend i riktning mot elektrifiering av mobila och icke-mobila plattformar. När nu Concentric har satsat på denna växande marknad ser vi olika möjligheter vid övergången från att vara en leverantör av mekaniska komponenter till en leverantör av intelligenta system. Under kvartalet har Concentric vunnit fem kontrakt på nästa generations styrsystem för eldrivna lastbilar samt hybrid- och elbussar. De här kontrakten är strategiskt viktiga eftersom lokala regelverk i städer och kommuner kommer att öka efterfrågan på eldrivna kommersiella fordon framöver.

Concentric riktar sig mot nästa generation plattformar för kunderna genom att erbjuda ett urval av elektriska vatten-, olje- och bränslepumpar, samt EHS-system för både hybridplattformar och helt elektriska plattformar. En viktig aspekt är att produkterna även utgör en större andel av värdet för hybrid- och elfordon jämfört med förbränningsmotorer.

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 stärka vår globala närvaro bland våra kunder.

Utsikter

Den underliggande orderboken är fortsatt stark, men orderingången under andra kvartalet tyder på att omsättningen under tredje kvartalet 2019 kommer att bli något lägre än under det föregående kvartal justerat för antalet arbetsdagar.

Under andra kvartalet reviderades den publicerade marknadsstatistiken för helåret och tyder nu på att produktionsvolymerna, viktade för Concentrics slutmarknader och regioner, kommer att vara fortsatt svaga under andra halvåret. Helårsprognosen för 2019 har därför minskats från 4% till 2%. 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 operativt, för att kunna realisera vår marknadspotential.

» Det finns en ökande trend i riktning mot elektrifiering av mobila och icke-mobila plattformar. När nu Concentric har satsat på denna växande marknad ser vi olika möjligheter vid övergången från att vara en leverantör av mekaniska komponenter till en leverantör av intelligenta system. «

Andra kvartalet i siffror

Nyckeltal ¹⁾

Belopp i MSEK	apr–jun			jan–jun			jul–jun	jan–dec
	2019	2018	Förändring	2019	2018	Förändring	2018/19	2018
Nettoomsättning	553	603	–8%	1 119	1 206	–7%	2 323	2 410
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	121	126	–4%	247	246	0%	526	525
Rörelseresultat	121	126	–4%	247	246	0%	530	529
Resultat före skatt	119	117	2%	240	232	3%	523	515
Periodens resultat	92	94	–2%	186	183	2%	408	405
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	21,9	20,9	1,0	22,0	20,4	1,6	22,9	22,1
Rörelsemarginal, %	21,9	20,9	1,0	22,0	20,4	1,6	22,8	21,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	49,6	42,7	6,9	49,6	42,7	6,9	49,6	51,3
Avkastning på eget kapital, %	39,0	38,1	0,9	39,0	38,1	0,9	39,0	41,6
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,39	2,36	0,03	4,82	4,62	0,20	10,28	10,22
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,39	2,36	0,03	4,82	4,62	0,20	10,52	10,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,36	2,35	0,01	4,78	4,60	0,18	10,43	10,27

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 30–31 och 34.

Omsättning

Omsättningen för andra kvartalet minskade med –12% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+4%). Omsättningen för de sex första månaderna minskade därför med –12% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+5 %). Minskningen är en följd av att en global kund beslutat att använda ytterligare en leverantör för komponentinköp under 2019. Om försäljningen till den globala tillverkaren exkluderas i båda perioderna, är koncernens omsättning konstant jämfört med föregående år. Försäljningen på våra nordamerikanska och europeiska kärnslutmarknader var i stort sett oförändrad jämfört med föregående år. Det samma gällde för våra tillväxtmarknader, men omsättningstillväxten i Kina och Sydamerika motverkades av ett svårt affärskvartal i Indien.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för det andra kvartalet och det första halvåret uppgick till 21,9% (20,9) respektive 22,0% (20,4). Trots lägre försäljning under det första halvåret var det ackumulerade rörelseresultatet 247 MSEK (246). De lägre försäljningsvolymerna och en svagare bruttomarginal som båda minskade det redovisade rörelseresultatet kompenserades av lägre garantiavsättningar och minskade kapacitetskostnader.

Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för andra kvartalet bestod av pensionskostnader om 4 MSEK (5) och övriga ränteintäkter om 3 MSEK (kostnader 4). De finansiella kostnaderna för det första halvåret omfattade därmed pensionskostnader om 8 MSEK (9) och övriga ränteintäkter om 2 MSEK (kostnader 5).

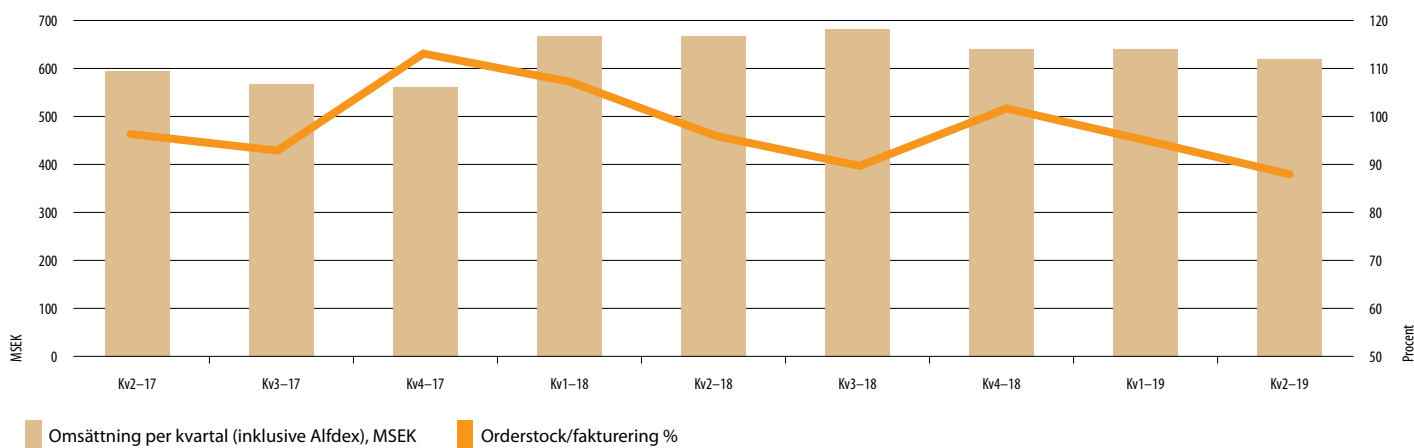
Skatter

Den effektiva skattesatsen för det andra kvartalet och det första halvåret uppgick till 23% (20) respektive 23% (21). Detta speglar i stort mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna.

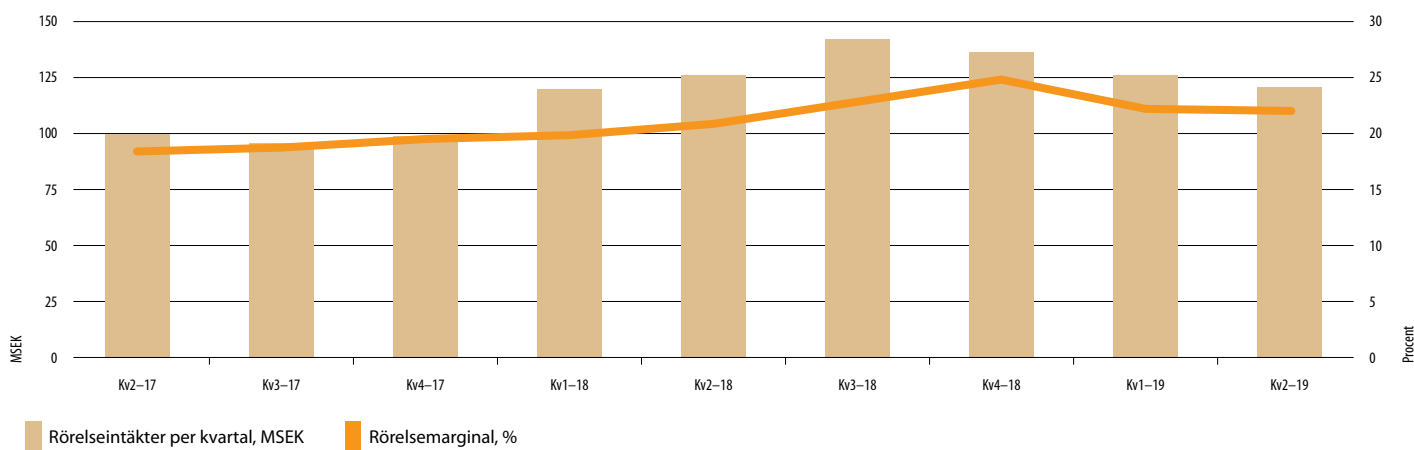
Resultat per aktie

Resultatet per aktie före utspädning för de första sex månaderna uppgick till 4,82 SEK (4,62), upp 0,20 SEK per aktie. Resultatet per aktie efter utspädning för de första sex månaderna uppgick till 4,78 SEK (4,60), upp 0,18 SEK per aktie.

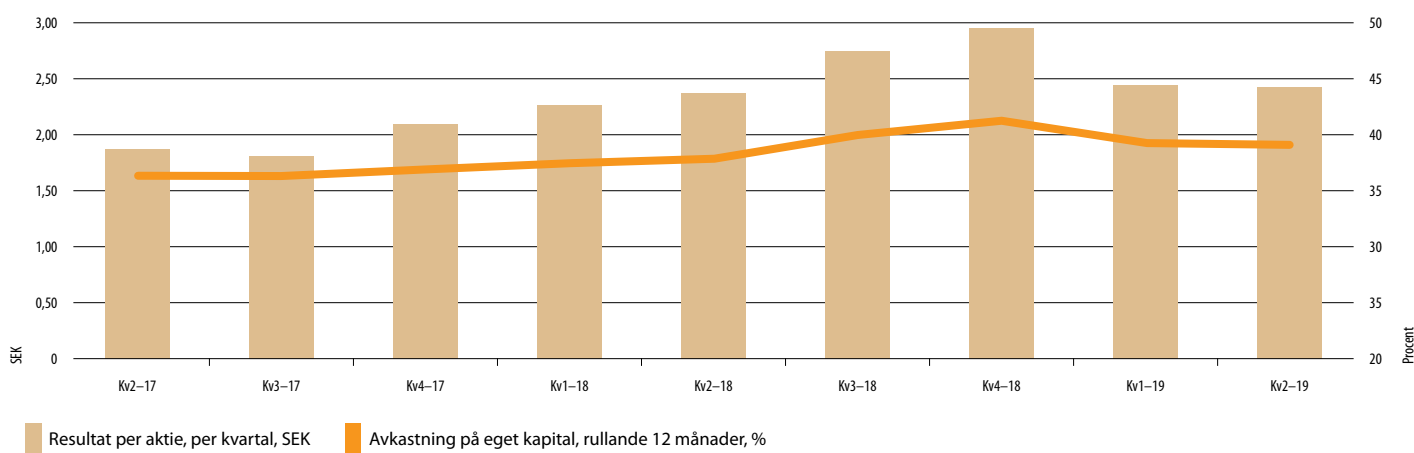
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie före utspädning och avkastning på eget kapital



Nettoomsättning och rörelseresultat per region

Nord- och Sydamerika

Belopp i MSEK	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2019	2018	Förändring	2019	2018	Förändring	2018/19	2018
Nettoomsättning	237	285	-17%	481	573	-16%	1 092	1 184
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	38	32	19%	75	77	-3%	183	185
Rörelseresultat	38	32	19%	75	77	-3%	213	215
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,8	11,5	4,3	15,5	13,5	2,0	17,2	15,8
Rörelsemarginal, %	15,8	11,5	4,3	15,5	13,5	2,0	19,4	18,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	70,7	52,6	18,1	70,7	52,6	18,1	70,7	75,9

Omsättningen för andra kvartalet minskade med -21% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+4%). Omsättningen för de sex första månaderna minskade därför med -22%, justerat för valutaeffekter (+6%). Minskningen är en följd av att en global kund beslutat att använda ytterligare en leverantör för komponentinköp under 2019. Om försäljningen till den globala kunden exkluderas i båda perioderna var omsättningen i stort sett oförändrad under första halvåret jämfört med föregående år. Försäljningen av dieselmotorprodukter på vår nord-amerikanska lastbilsmarknad minskade jämfört med föregående år,

liksom lantbruksmaskiner och entreprenadmaskiner, vilket kompensades av ett starkare resultat inom slutmarknaden för industriella produkter. Efterfrågan i Sydamerika fortsatte att förbättras något på samtliga slutmarknader.

Rörelseresultatet för andra kvartalet var 15,8% (11,5) och 15,5% (13,5) för det första halvåret. Rörelseresultatet har varit relativt stabilt under det första halvåret trots den minskande försäljningen och är ett vittnesbörd om CBE-programmet och företagets förmåga att anpassa produktionskapaciteten efter gällande efterfrågan.

Europa och övriga världen

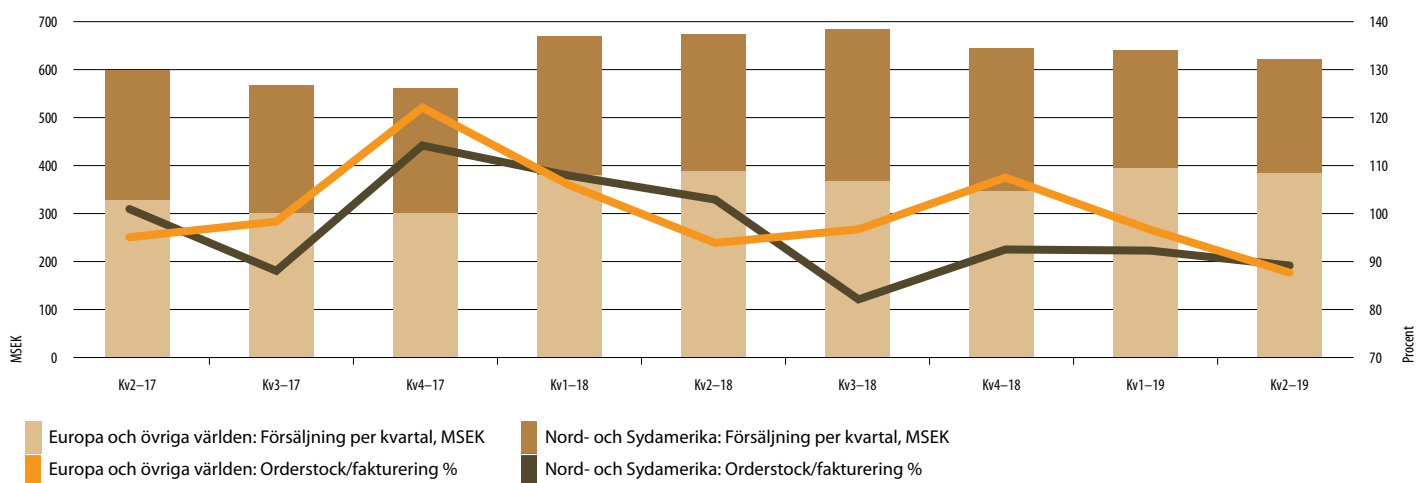
Belopp i MSEK	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2019	2018	Förändring	2019	2018	Förändring	2018/19	2018
Nettoomsättning	383	387	-1%	778	767	1%	1 488	1 477
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	84	94	-11%	174	171	2%	339	336
Rörelseresultat	84	94	-11%	174	171	2%	315	312
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,0	24,4	-2,4	22,4	22,4	-	22,8	22,8
Rörelsemarginal, %	22,0	24,4	-2,4	22,4	22,4	-	21,2	21,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	41,0	39,0	2,0	41,0	39,0	2,0	41,0	41,7

Omsättningen för andra kvartalet minskade med -3% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+2%). Omsättningen för de första sex månaderna minskade med -2% jämfört med föregående år efter justering för valutaeffekter (+3%). Försäljningen i Europa var något svagare under andra kvartalet eftersom våra kunder inom industriprodukter fortsätter att hantera risker och minskar sina lagernivåer. Försäljningen på våra slutmarknader för industriprodukter i Indien har varit

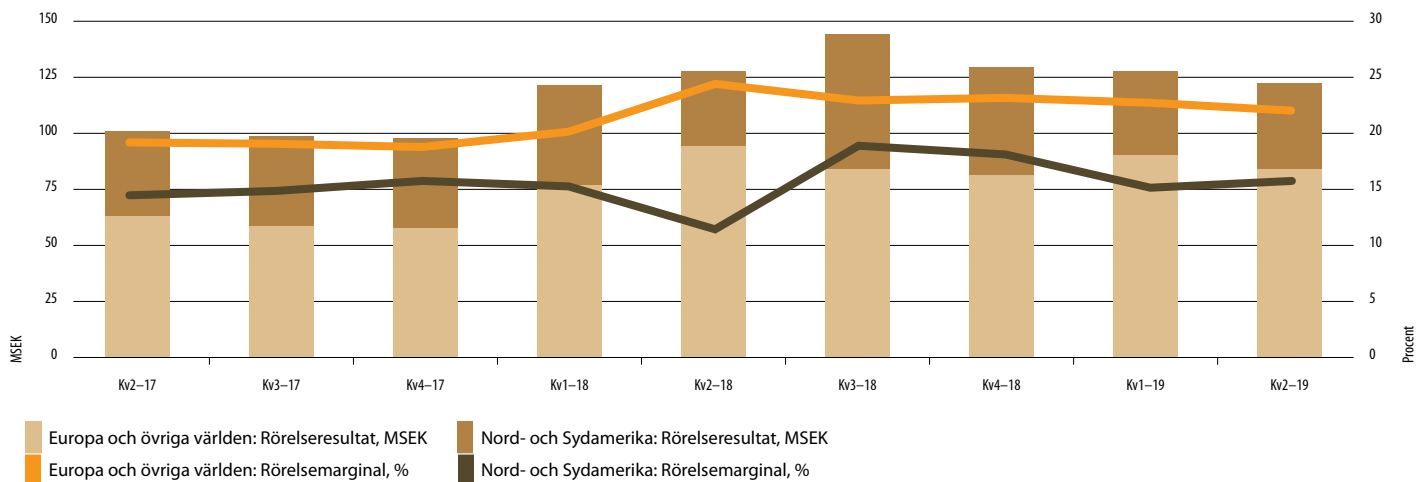
blandad. Samtidigt som marknaden för entreprenadmaskiner förblir utmanande har marknaden för jordbruksmaskiner förblivit relativt stabil. Efterfrågan på motorvägsfordon i Indien bromsade dock under andra kvartalet, vilket påverkade försäljningen.

Rörelsemarginalen under andra kvartalet var 22,0% (24,4) och 22,4% (22,4) för det första halvåret. Rörelsemarginalen har varit relativt stabil under de senaste 18 månaderna.

Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknadsutveckling

Concentrics kunder fortsätter hantera risker genom att minska sina lagernivåer inför osäkra marknadsutsikter

Slutmarknader i Nord- och Sydamerika

Nordamerika¹⁾

- Försäljningen på tre av våra fyra slutmarknader minskade jämfört med föregående år under det första halvåret, framför allt för lastbilar och lantbruksmaskiner samt entreprenadmaskiner.
- Försäljningen jämfört med föregående år på dessa slutmarknader avtog under andra kvartalet, där den publicerade marknadsstatistiken visade lägre marknadsefterfrågan.

Sydamerika

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

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 våra europeiska marknader var i stort sätt oförändrad under första halvåret jämfört med föregående år. Under andra kvartalet visade sig dock våra slutmarknader för lantbruksmaskiner och entreprenadmaskiner vara mer utmanande och försäljningen minskade jämfört med föregående år, liksom försäljningen av hydraulikprodukter.
- Försäljningen av dieselmotorer till lastbilar förbättrades under andra kvartalet och kompenserade den svagare efterfrågan på slutmarknaderna för industriprodukter.
- Generellt sett blev den valutajusterade omsättningstillväxten för det första halvåret något lägre än den publicerade marknadsstatistiken.

Övriga världen

- Marknadsefterfrågan i Indien avtog under andra kvartalet. En viktig faktor var det allmänna valet. Försäljningen inom lastbilar var stabil men efterfrågan jämfört med föregående år minskade för andra slutmarknader.
- Trots de varierande marknadsförhållandena i Kina ökade Concentrics omsättning för första halvåret.
- Sammantaget står Övriga världen fortfarande endast för mindre än 10% av koncernens totala intäkter.

Koncernens försäljningsutveckling

	Kv2-19 jämfört med Kv2-18			Halvår 1-19 jämfört med halvår 1-18			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⁾	0%	3%	2%	1%	4%	3%	3%	1%	2%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	-21 %	-3%	-12%	-22%	-2%	-12%			

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

²⁾ Baserat på faktisk valutajusterad försäljning, inklusive Alfdex.

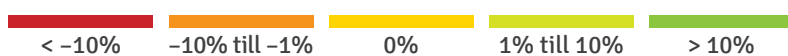
Sammantaget visar marknadsstatistiken att produktionen, viktad för koncernens slutmarknader och regioner, ökade med +3% för de första sex månaderna jämfört med föregående år. Enligt den publicerade marknadsstatistiken för andra kvartalet avtog tillväxten i Nord- och Sydamerika, Europa och övriga världen. Den publicerade marknadsstatistiken indikerar dessutom att tillväxten kommer att avta under 2019. Enligt prognosen för helåret växer de globala marknaderna med 2%. Samtidigt som Concentrics försäljning för första halvåret var -12% för

koncernen och -22% för Nord- och Sydamerika, är detta en följd av att en global kund valt att använda ytterligare en leverantör för komponentinköp under 2019. Om försäljningen till den globala kunden 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 marknadsstatistiken att släpa efter koncernens faktiska omsättning med 3–6 månader.

Publicerad marknadsstatistik

	Kv2-19 jämfört med Kv2-18					Halvår 1-19 jämfört med halvår 1-18					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	-8%	13%	6%	-15%	2%	-2%	14%	7%	4%	2%	4%	12%	3%	8%	2%
 Entreprenad Dieselmotorer	-7%	-9%	11%	-14%	0%	-4%	2%	10%	-4%	0%	0%	13%	6%	-1%	0%
Hydraulisk utrustning	11%	-	9%	-	-	11%	-	9%	-	-	9%	-	9%	-	-
 Lastbilar Lätta fordon	0%	-	-	-	-	-5%	-	-	-	-	6%	-	-	-	-
Medeltunga och tunga fordon	-2%	-16%	4%	-43%	-11%	1%	-6%	4%	-19%	-10%	5%	4%	0%	-13%	-10%
 Industri Övriga industri-fordon	-15%	-6%	6%	-14%	2%	-8%	-1%	7%	0%	2%	-3%	7%	3%	7%	2%
Gaffeltruckar	2%	-	9%	-	-	2%	-	9%	-	-	0%	-	2%	-	-

Marknadsstatistiken som summeras i tabellen ovan speglar de uppdaterade produktionsvolymerna för andra 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 andra kvartalet uppgick till 128 MSEK (142), vilket motsvarar 3,32 SEK (3,61) per aktie. Kassaflödet från den löpande verksamheten för första halvåret blir därmed 230 MSEK (253), vilket motsvarar 5,97 SEK (6,41) per aktie.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för första halvåret, beräknat enligt tidigare redovisningsprinciper, exklusive leasing enligt IFRS 16 om 12 MSEK, skulle ha uppgått till 218 MSEK, vilket motsvarar 5,66 SEK per aktie.

Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 30 juni uppgick till –20 MSEK (–14), vilket motsvarade –0,9% (–0,6) 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 ligger fortfarande under föregående år.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

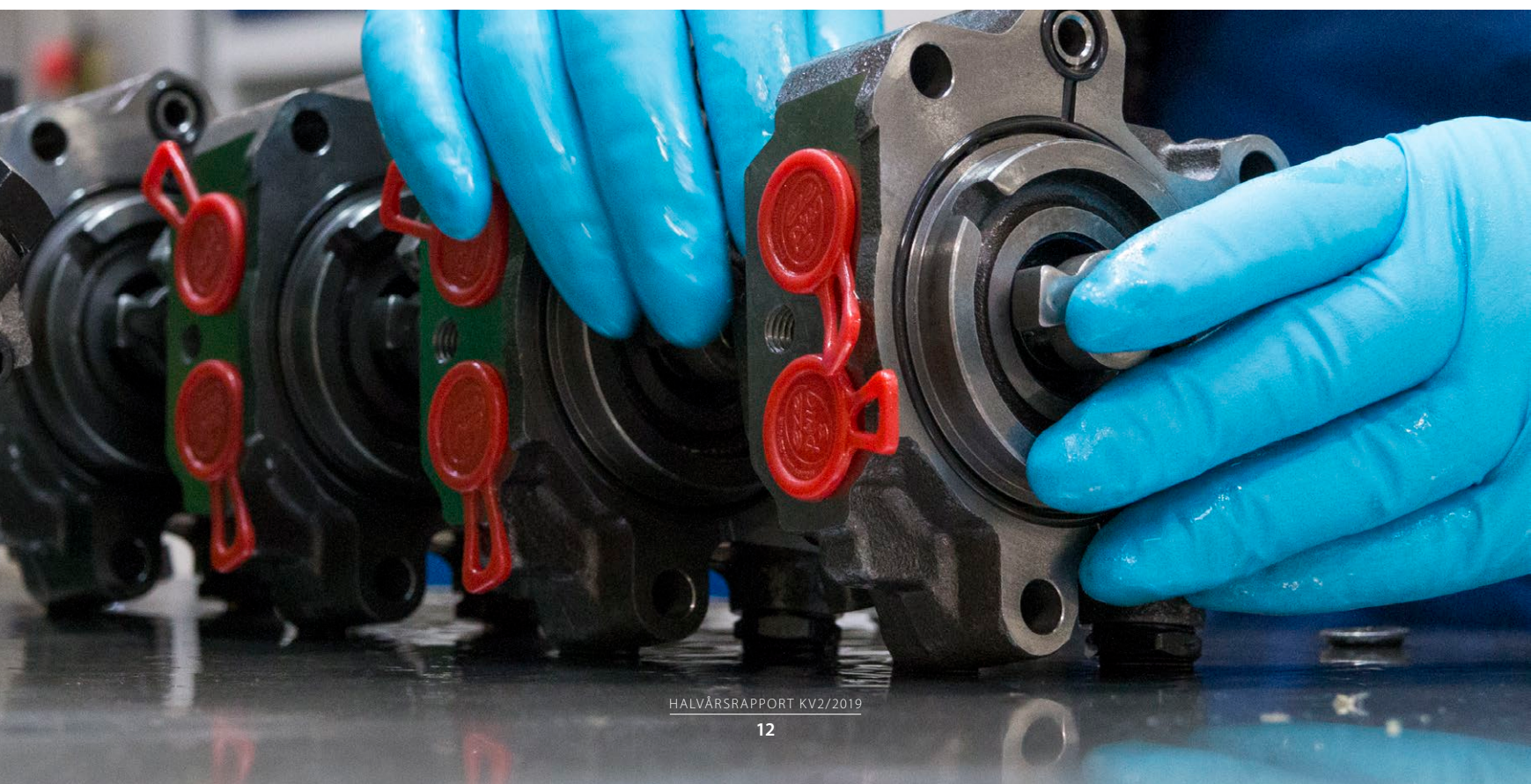
Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 4 MSEK (5) för det andra kvartalet och 10 MSEK (9) för det första halvåret.

Nettoskuld och skuldsättning

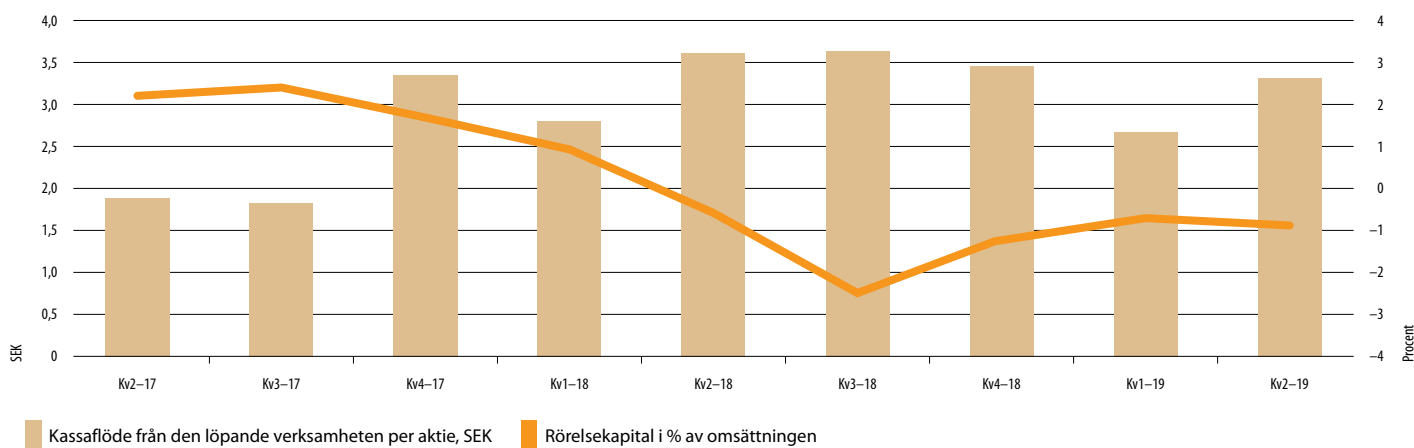
Efter föregående års översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner har inga omvärderingsvinster eller -förluster redovisats i pensionsskulder netto under det första halvåret 2019.

Koncernens nettoskuld per 30 juni minskade sammantaget till 102 MSEK (132), omfattande banklån om 177 MSEK (179), lån avseende leasing om 96 MSEK (1) samt pensionsskulder om netto 506 MSEK (474) och likvida medel uppgående till 677 MSEK (522). Eget kapital uppgick till 1 065 MSEK (968), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 10% (14) vid första halvårets slut. Nettoskulden beräknad enligt tidigare redovisningsprinciper, exklusive leasing enligt IFRS 16 om 96 MSEK, skulle ha uppgått till 6 MSEK.

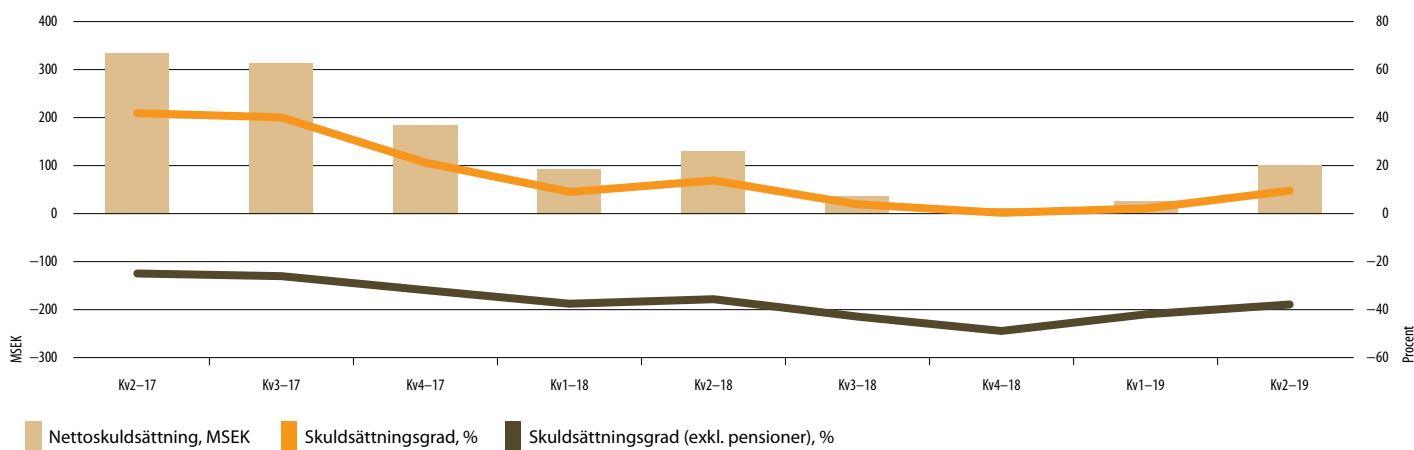
Den 4 april 2019 beslutade årsstämman i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning om 164 MSEK (148), motsvarande 4,25 SEK (3,75) per aktie för 2018.



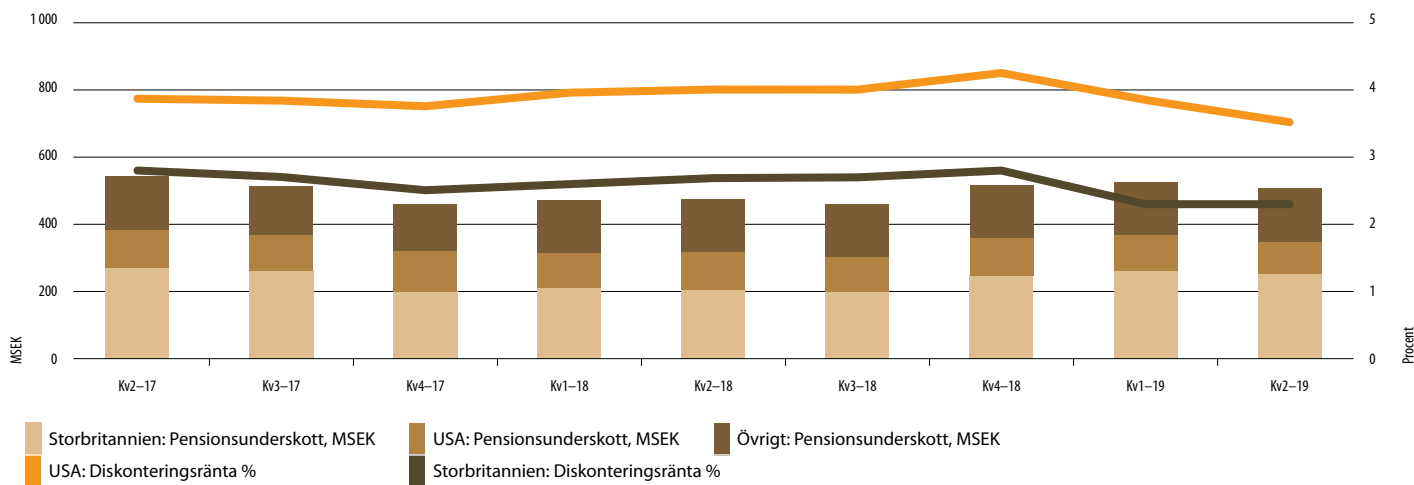
Kassaflöde från den löpande verksamheten och rörelsekapital



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 halvårsrapport. Där tecknet "–" har använts, betyder det antingen att det inte finns något tal eller att talet har avrundats till noll.

Koncernens resultaträkning

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
Nettoomsättning	553	603	1 119	1 206	2 323	2 410
Kostnader för sålda varor	–380	–412	–762	–810	–1 545	–1 593
Bruttoresultat	173	191	357	396	778	817
Försäljningskostnader	–15	–24	–35	–67	–63	–95
Administrationskostnader	–37	–41	–77	–81	–149	–153
Produktutvecklingskostnader	–13	–12	–26	–24	–52	–50
Andel av nettoresultatet från joint venture	2	5	8	10	12	14
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	11	7	20	12	4	–4
Rörelseresultat	121	126	247	246	530	529
Finansiella intäkter och kostnader	–2	–9	–7	–14	–7	–14
Resultat före skatt	119	117	240	232	523	515
Skatter	–27	–23	–54	–49	–115	–110
Periodens resultat	92	94	186	183	408	405
Moderbolagets aktieägare	92	94	186	183	408	405
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–	–
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,39	2,36	4,82	4,62	10,28	10,22
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,39	2,36	4,82	4,62	10,52	10,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,36	2,35	4,79	4,60	10,43	10,27
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	38 626	39 549	38 629	39 546	38 865	39 322
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	39 107	39 727	38 939	39 716	39 174	39 456

Koncernens rapport över totalresultat

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
Periodens resultat	92	94	186	183	408	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	–18	–32	–81	–91	–84	–94
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	–3	13	12	22	8	18
Säkring av kassaflöde	–1	–	1	–	2	1
Skatt på säkring av kassaflöde	–	–	–	–	–	–
Valutakursomräkningsdifferens	9	62	120	155	100	135
Summa övrigt totalresultat	–13	43	52	86	–10	24
Summa totalresultat	79	137	238	269	398	429

Koncernens balansräkning

	30 juni 2019	30 juni 2018	31 december 2018
Goodwill	642	633	620
Övriga immateriella anläggningstillgångar	177	213	190
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	97	–	–
Övriga materiella anläggningstillgångar	104	123	112
Andelar i gemensamt styrda företag	44	37	39
Uppskjutna skattefordringar	143	140	132
Långfristiga fordringar	6	6	5
Summa anläggningstillgångar	1 213	1 152	1 098
Varulager	162	193	169
Kortfristiga fordringar	327	362	284
Likvida medel	677	522	683
Summa omsättningstillgångar	1 166	1 077	1 136
Summa tillgångar	2 379	2 229	2 234
Summa eget kapital	1 065	968	1 026
Pensioner och liknande förpliktelser	506	474	514
Uppskjutna skatteskulder	20	28	24
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	74	1	1
Övriga långfristiga räntebärande skulder	175	175	175
Övriga långfristiga skulder	6	10	8
Summa långfristiga skulder	781	688	722
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	22	–	–
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	2	4	5
Övriga kortfristiga skulder	509	569	481
Summa kortfristiga skulder	533	573	486
Summa skulder och eget kapital	2 379	2 229	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 juni uppgick det verkliga värdet

av derivatinstrument på tillgångssidan till 4 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

	30 juni 2019	30 juni 2018	31 december 2018
Ingående balans	1 026	875	875
Periodens resultat	186	183	405
Övrigt totalresultat	52	86	24
Summa totalresultat	238	269	429
Utdelning	-164	-148	-148
Återköp av egna aktier	-50	-43	-146
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	14	12	12
Långfristigt incitamentsprogram	1	3	4
Utgående balans	1 065	968	1 026

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
Resultat före skatt	119	117	240	232	523	515
Återläggning av av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	25	19	50	37	86	73
Återläggning av nettoresultat från joint venture	-2	-5	-8	-10	-12	-14
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	7	7	10	13	40	43
Betalda skatter	-29	-25	-48	-39	-99	-90
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	120	113	244	233	538	527
Förändringar i rörelsekapital	8	29	-14	20	-7	27
Kassaflöde från den löpande verksamheten	128	142	230	253	531	554
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4	-5	-10	-9	-20	-19
Kassaflöde från investeringar	-4	-5	-10	-9	-20	-19
Utdelning	-164	-148	-164	-148	-164	-148
Utdelning från gemensamt styrda företag	2	-	2	-	4	2
Återköp av egna aktier	-50	-43	-50	-43	-153	-146
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	14	12	14	12	14	12
Nya lån	-	2	-	2	1	3
Återbetalning av lån	-9	-	-15	-	-16	-1
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21	-9	-35	-21	-58	-44
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-228	-186	-248	-198	-372	-322
Kassaflöde för perioden	-104	-49	-28	46	139	213
Likvida medel, ingående balans	780	557	683	455	522	455
Valutakursdifferens i likvida medel	1	14	22	21	16	15
Likvida medel, utgående balans	677	522	677	522	677	683

Koncernens noter

Data per aktie

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,39	2,36	4,82	4,62	10,28	10,22
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,39	2,36	4,82	4,62	10,52	10,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,36	2,35	4,78	4,60	10,43	10,27
Eget kapital per aktie, SEK	27,69	24,56	27,69	24,56	27,69	26,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ³⁾	3,32	3,61	5,97	6,41	13,66	14,08
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	38 626	39 549	38 629	39 546	38 865	39 322
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	39 107	39 727	38 939	39 716	39 174	39 456
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	38 452	39 409	38 452	39 409	38 452	38 633

Nyckeltal ¹⁾

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
Omsättningstillväxt, %	–8	12	–7	11	–	15
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ²⁾	–12	11	–12	13	–	12
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, % ³⁾	26,6	24,0	26,5	23,5	26,7	25,2
EBITDA-marginal, % ³⁾	26,6	24,0	26,5	23,5	26,5	25,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, % ³⁾	21,9	20,9	22,0	20,4	22,9	22,1
Rörelsemarginal, % ³⁾	21,9	20,9	22,0	20,4	22,8	21,9
Sysselsatt kapital, MSEK	1 121	1 059	1 121	1 059	1 121	1 002
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	49,2	41,8	49,2	41,8	49,2	50,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	49,6	42,7	49,6	42,7	49,6	51,3
Avkastning på eget kapital, %	39,0	38,1	39,0	38,1	39,0	41,6
Rörelsekapital, MSEK	–20	–14	–20	–14	–20	–29
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	–0,9	–0,6	–0,9	–0,6	–0,9	–1,2
Nettoskuldsättning, MSEK ²⁾ ³⁾	102	132	102	132	102	12
Skuldsättningsgrad, % ³⁾	10	14	10	14	10	1
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	4	5	10	9	20	19
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,4	2,0	2,3	2,0	2,2	2,1
Antal anställda, genomsnitt	872	964	893	956	926	956

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 30–31 och 34.

²⁾ För ytterligare information se sidan 12.

³⁾ För ytterligare information se sidorna 24–25.

Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadsslag

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
Nettoomsättning	553	603	1 119	1 206	2 323	2 410
Direkta materialkostnader	–264	–293	–530	–576	–1 080	–1 126
Personalkostnader	–120	–131	–242	–248	–481	–487
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar ¹⁾	–25	–19	–50	–37	–86	–73
Andel av nettoresultatet från joint venture	2	5	8	10	12	14
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹⁾	–25	–39	–58	–109	–158	–209
Rörelseresultat	121	126	247	246	530	529
Finansiella intäkter och kostnader ¹⁾	–2	–9	–7	–14	–7	–14
Resultat före skatt	119	117	240	232	523	515
Skatter	–27	–23	–54	–49	–115	–110
Periodens resultat	92	94	186	183	408	405

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 24–25.

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

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
Resultat från verktyg	3	–	4	–	4	–
Royaltyintäkter från gemensamt styrda företag	15	13	30	26	57	53
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	–9	–9	–19	–18	–38	–37
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	–	–	–	–	–25	–25
Avsättningar för kundavtal	–	–	–	–	–4	–4
Övriga	2	3	5	4	10	9
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	11	7	20	12	4	–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, Indien och Kina. Utvärdering av ett rörelsesegment

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 justerats till kapitalandelsmetoden i räkningarna i enlighet med IFRS 11.

Andra kvartalet

	apr–jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringsjusteringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Summa nettoomsättning	242	290	402	419	–91	–106	553	603
Extern nettoomsättning	237	285	383	387	–67	–69	553	603
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	38	32	84	94	–1	–	121	126
Rörelseresultat	38	32	84	94	–1	–	121	126
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,8	11,5	22,0	24,4	–	–	21,9	20,9
Rörelsemarginal, %	15,8	11,5	22,0	24,4	–	–	21,9	20,9
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	–	–	–1	–9	–1	–9
Resultat före skatt	38	32	84	94	–3	–9	119	117
Tillgångar	568	601	1 438	1 334	373	294	2 379	2 229
Skulder	285	350	822	730	207	181	1 314	1 261
Sysselsatt kapital	324	273	794	776	3	10	1 121	1 059
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	60,7	52,3	44,2	37,9	–	–	49,2	41,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	70,7	52,6	41,0	39,0	–	–	49,6	42,7
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	1	–	4	6	–1	–1	4	5
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	7	6	20	14	–2	–1	25	19
Antal anställda, genomsnitt	304	361	640	674	–72	–71	872	964

Första halvåret

	jan–jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringsjusteringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Summa nettoomsättning	492	582	815	825	–188	–201	1 119	1 206
Extern nettoomsättning	481	573	778	767	–140	–134	1 119	1 206
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	75	77	174	171	–2	–2	247	246
Rörelseresultat	75	77	174	171	–2	–2	247	246
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,5	13,5	22,4	22,4	–	–	22,0	20,4
Rörelsemarginal, %	15,5	13,5	22,4	22,4	–	–	22,0	20,4
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	–	–	–7	–14	–7	–14
Resultat före skatt	75	77	174	171	–9	–16	240	232
Tillgångar	568	601	1 438	1 334	373	294	2 379	2 229
Skulder	285	350	822	730	207	181	1 314	1 261
Sysselsatt kapital	324	273	794	776	3	10	1 121	1 059
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	60,7	52,3	44,2	37,9	–	–	49,2	41,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	70,7	52,6	41,0	39,0	–	–	49,6	42,7
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	3	1	35	11	–28	–3	10	9
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	14	12	38	27	–2	–2	50	37
Antal anställda, genomsnitt	315	357	650	667	–72	–68	893	956

Säsongvariation

Varje slutmarknad har sin egen säsongvariation beroende på dess slutanvändare, till exempel att försäljningen av lantbruksmaskiner hänger samman med skördeperioderna i de norra och södra hemisfärerna. Det finns dock ingen betydande säsongvariation i efterfrågeprofilen hos Concentrics kunder, och därför är den viktigaste komponenten antalet arbetsdagar under perioden.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under det andra

kvartalet var 60 (62) för koncernen, med ett genomsnitt på 62 (63) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika respektive 58 (61) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under det första halvåret var 123 (126) för koncernen, med ett genomsnitt på 125 (127) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika respektive 122 (125) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

	apr–jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen ¹⁾		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
USA	199	255	–	–	–	–	199	255
Övriga Nordamerika	9	7	3	3	–	–	12	10
Sydamerika	8	8	1	1	–	–	9	9
Tyskland	4	3	97	102	–	–	101	105
Storbritannien	3	4	36	22	–	–	39	26
Sverige	–	–	24	29	–	–	24	29
Övriga Europa	2	2	109	100	–	–	111	102
Asien	11	4	46	61	–	–	57	65
Övrigt	1	2	–	–	–	–	1	2
Summa koncernen	237	285	316	318	–	–	553	603

¹⁾ Exklusive det gemensamt styrda företaget Alfdex AB.

	jan–jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen ¹⁾		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
USA	412	518	1	1	–	–	413	519
Övriga Nordamerika	19	13	6	6	–	–	25	19
Sydamerika	17	14	1	2	–	–	18	16
Tyskland	5	6	199	202	–	–	204	208
Storbritannien	7	8	72	42	–	–	79	50
Sverige	–	–	51	58	–	–	51	58
Övriga Europa	3	4	218	197	–	–	221	201
Asien	17	7	89	124	–	–	106	131
Övrigt	1	3	1	1	–	–	2	4
Summa koncernen	481	573	638	633	–	–	1 119	1 206

¹⁾ Exklusive det gemensamt styrda företaget Alfdex AB.

Omsättning per produktgrupp

	apr-jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen ¹⁾		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Concentrics motorprodukter	92	146	155	153	–	–	247	299
LICOS motorprodukter	–	–	64	56	–	–	64	56
Alfdex motorprodukter	–	–	67	69	–67	–69	–	–
Summa, motorprodukter	92	146	286	278	–67	–69	311	355
Summa, hydraulikprodukter	145	139	97	109	–	–	242	248
Summa koncernen	237	285	383	387	–67	–69	553	603

¹⁾ Inklusive det gemensamt styrda företaget Alfdex AB.

	jan-jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen ¹⁾		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Concentrics motorprodukter	192	308	320	300	–	–	512	608
LICOS motorprodukter	–	–	118	117	–	–	118	117
Alfdex motorprodukter	–	–	140	134	–140	–134	–	–
Summa, motorprodukter	192	308	578	551	–140	–134	630	725
Summa, hydraulikprodukter	289	265	200	216	–	–	489	481
Summa koncernen	481	573	778	767	–140	–134	1 119	1 206

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 kon-

cerner. 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 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 jan–jun 2019	Förändringar jan–jun 2019	Tidigare principer jan–jun 2019
Kostnader för sålda varor	–762	–	–762
Bruttoresultat	357	–	357
Försäljningskostnader	–35	–	–35
Administrationskostnader	–77	–	–77
Produktutvecklingskostnader	–26	–	–26
Rörelseresultat	247	–	247
Finansiella intäkter och kostnader	–7	1	–6
Resultat före skatt	240	1	241
Periodens resultat	186	1	187

Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadsslag

	Nya principer jan–jun 2019	Förändringar jan–jun 2019	Tidigare principer jan–jun 2019
Direkta materialkostnader	–530	–	–530
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	–50	12	–38
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	–58	–12	–70
Rörelseresultat	247	–	247
Finansiella intäkter och kostnader	–7	1	–6
Resultat före skatt	240	1	241
Periodens resultat	186	1	187
Nyckeltal:			
Rörelsemarginal, %	22,0	0,1	22,1
EBITDA-marginal, %	26,5	–1,1	25,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,82	0,02	4,84

Förändringar i koncernens balansräkning

	Nya principer	Förändringar	Tidigare principer
	30 juni 2019	30 juni 2019	30 juni 2019
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	97	-97	-
Övriga materiella anläggningstillgångar	104	1	105
Långfristiga fordringar	6	-1	5
Summa anläggningstillgångar	1 213	-97	1 116
Kortfristiga fordringar	327	5	332
Summa omsättningstillgångar	1 166	5	1 171
Summa tillgångar	2 379	-92	2 287
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	74	-73	1
Övriga långfristiga skulder	6	3	9
Summa långfristiga skulder	781	-70	711
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	22	-22	-
Summa kortfristiga skulder	22	-22	-
Summa skulder och eget kapital	2 379	-92	2 287
Nyckeltal:			
Nettoskudsättning	102	-95	7
Skuldsättningsgrad, %	10	-9	1

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	Nya principer	Förändringar	Tidigare principer
	jan-jun 2019	jan-jun 2019	jan-jun 2019
Resultat före skatt	240	-	240
Återläggning av av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	50	-12	38
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	244	-12	232
Förändringar i rörelsekapital	-14	-	-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten	230	-12	218
Återbetalning av lån	-15	12	3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-248	12	-236
Kassaflöde för perioden	-28	-	-28

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

Nyttjanderätt för tillgångar – per tillgångstyp

	Nya principer	Nya principer
	1 jan 2019	30 juni 2019
Mark och byggnader ¹⁾	75	92
Maskiner	1	1
Fordon	3	3
Övriga	2	1
Total nyttjanderätt för tillgångar	81	97

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 obetydliga (EBIT-marginal +0,1%; EBITDA-marginal +1,1%). Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades med +12 MSEK. Övriga effekter per den 30 juni 2019 var:

totala tillgångar +92 MSEK; nettoskudsättning +95 MSEK; skuldsättningsgrad +9%.

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

Moderbolaget

Nettoomsättning och rörelseresultat

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

Finansiella poster, netto

Efter en värdering av andelar i dotterbolag har andelarna och fordringarna i vårt dotterbolag i Argentina skrivits ned med 35 MSEK. Valutakursförlusterna på utländska skulder till dotterbolag var –58 (–105) för det första halvåret, en minskning med 47 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 sammanlagda 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.

Företaget återköpte 350 233 (256 895) egna aktier under andra kvartalet för sammanlagt 50 MSEK (43) och sålde även 169 400 (123 600) egna aktier för att lösa in LTI-programmet.

Det totala innehavet av egna aktier per den 30 juni 2019 var 471 669 (433 882) och det sammanlagda antalet registrerade aktier var 39 224 100 (40 031 100). Därmed motsvarar bolagets sammanlagda innehav av egna aktier nu 1,2% (1,1) av det sammanlagda antalet aktier. Dessutom har totalt 300 700 (188 020) egna aktier överförts till personalaktietrusten. Inklusive dessa aktier uppgår bolagets innehav till 772 369 (621 902) aktier, vilket motsvarar 2,0% (1,6) av det sammanlagda antalet aktier.

Moderbolagets resultaträkning

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
Nettoomsättning	17	13	32	26	63	57
Rörelsekostnader	–6	–4	–10	–8	–22	–20
Rörelseresultat	11	9	22	18	41	37
Resultat från andelar i dotterbolag	–35	–	–35	–	–30	5
Resultat från andelar i gemensamt styrda företag	2	–	2	–	4	2
Netto valutaomräkningsdifferenser	10	–63	–58	–105	–39	–86
Övriga finansiella intäkter och kostnader	–4	–1	–9	–3	–16	–10
Resultat före skatt	–16	–55	–78	–90	–40	–52
Skatter	–6	11	7	19	–1	11
Periodens resultat¹⁾	–22	–44	–71	–71	–41	–41

¹⁾ Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 juni 2019	30 juni 2018	31 december 2018
Andelar i dotterbolag	3 149	3 175	3 178
Andelar i gemensamt styrda företag	10	10	10
Långfristiga lån från dotterbolag	1	10	6
Uppskjutna skattefordringar	23	22	16
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 183	3 217	3 210
Övriga kortfristiga fordringar	6	7	4
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	170	204	144
Likvida medel	388	283	433
Summa omsättningstillgångar	564	494	581
Summa tillgångar	3 747	3 711	3 791
Summa eget kapital	1 173	1 517	1 444
Pensioner och liknande förpliktelser	18	18	18
Långfristiga räntebärande skulder	175	175	175
Långfristiga lån från dotterbolag	2 356	1 976	2 131
Summa långfristiga skulder	2 549	2 169	2 324
Kortfristiga lån från dotterbolag	16	17	14
Övriga kortfristiga skulder	9	8	9
Summa kortfristiga skulder	25	25	23
Summa skulder och eget kapital	3 747	3 711	3 791

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	30 juni 2019	30 juni 2018	31 december 2018
Ingående balans	1 444	1 767	1 767
Periodens resultat	-71	-71	-41
Utdelning	-164	-148	-148
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	14	12	12
Återköp av egna aktier	-50	-43	-146
Utgående balans	1 173	1 517	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 24 juli 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 – september 2019	6 november 2019
Delårsrapport januari – december 2019	4 februari 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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 24 juli 2019

Kenth Eriksson
Styrelseordförande

Marianne Brismar
Styrelseledamot

Anders Nielsen
Styrelseledamot

Karin Gunnarsson
Styrelseledamot

Martin Lundstedt
Styrelseledamot

Martin Sköld
Styrelseledamot

Claes Magnus Åkesson
Styrelseledamot

Susanna Schneeberger
Styrelseledamot

David Woolley
VD och koncernchef

Vår granskningsrapport inlämnades den 24 juli 2019
KPMG AB

Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor

Granskningsrapport

Till styrelsen i Concentric AB (publ.)
Org. nr. 556828-4995

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Concentric AB (publ.) per den 30 juni 2019 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410, *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgär-

der. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 24 juli 2019

Joakim Thilstedt

Auktoriserad revisor
KPMG AB

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.

Avstämning av alternativa resultatmått

	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018	2018/19	2018
Underliggande EBIT eller rörelseresultat								
Rörelseresultat	121	121	126	247	247	246	530	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	121	121	126	247	247	246	526	525
Nettoomsättning	553	553	603	1 119	1 119	1 206	2 323	2 410
Underliggande nettoomsättning	553	553	603	1 119	1 119	1 206	2 290	2 377
Rörelsemarginal (%)	21,9	22,0	20,9	22,0	22,1	20,4	22,8	21,9
Underliggande rörelsemarginal (%)	21,9	22,0	20,9	22,0	22,1	20,4	22,9	22,1

¹⁾ Nya principer

²⁾ Tidigare principer

	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018	2018/19	2018
Underliggande EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar								
EBIT eller rörelseresultat	121	121	126	247	247	246	530	529
Avskrivningar i rörelsen	15	8	10	31	18	19	48	36
Avskrivningar på övervärden	10	10	9	19	19	18	38	37
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	146	139	145	297	284	283	616	602
Underliggande EBITDA eller underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar	146	139	145	297	284	283	612	598
Nettoomsättning	553	553	603	1 119	1 119	1 206	2 323	2 410
Underliggande nettoomsättning	553	553	603	1 119	1 119	1 206	2 290	2 377
EBITDA-marginal (%)	26,6	25,4	24,0	26,5	25,4	23,5	26,5	25,0
Underliggande EBITDA-marginal (%)	26,6	25,4	24,0	26,5	25,4	23,5	26,7	25,2

¹⁾ Nya principer

²⁾ Tidigare principer

	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018	2018/19	2018
Periodens resultat före jämförelsestörande poster								
Nettoresultat	92	93	94	186	187	183	408	405
Jämförelsestörande poster efter skatt	–	–	–	–	–	–	–3	–3
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	92	93	94	186	187	183	405	402
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	38 626	38 626	39 549	38 629	38 629	39 546	38 865	39 322
Resultat per aktie före utspädning	2,39	2,41	2,36	4,82	4,84	4,62	10,52	10,30
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster	2,39	2,41	2,36	4,82	4,84	4,62	10,28	10,22

¹⁾ Nya principer

²⁾ Tidigare principer

Nettoskuldsättning	30 juni 2019¹⁾	30 juni 2019²⁾	30 juni 2018	31 december 2018
Pensioner och liknande förpliktelser	506	506	474	514
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	96	1	1	1
Långfristiga räntebärande skulder	175	175	175	175
Kortfristiga räntebärande skulder	2	2	4	5
Summa räntebärande skulder	779	684	654	695
Likvida medel	-677	-677	-522	-683
Total nettoskuldssättning	102	7	132	12
Nettoskuldssättning, exklusive pensionsförpliktelser	-404	-499	-342	-502

¹⁾ Nya principer²⁾ Tidigare principer

Sysselsatt kapital	30 juni 2019¹⁾	30 juni 2019²⁾	30 juni 2018	31 december 2018
Summa tillgångar	2 379	2 287	2 229	2 234
Räntebärande finansiella tillgångar	-6	-6	-6	-5
Likvida medel	-677	-677	-522	-683
Skattefordringar	-172	-172	-154	-154
Icke räntebärande tillgångar (exkl. skatter)	1 524	1 432	1 547	1 392
Icke räntebärande skulder (inkl. skatter)	-533	-533	-603	-510
Skatteskulder	130	130	115	120
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	-403	-403	-488	-390
Totalt sysselsatt kapital	1 121	1 029	1 059	1 002

¹⁾ Nya principer²⁾ Tidigare principer

Rörelsekapital	30 juni 2019¹⁾	30 juni 2019²⁾	30 juni 2018	31 december 2018
Kundfordringar	245	245	291	215
Övriga kortfristiga fordringar	81	86	71	69
Varulager	162	162	193	169
Rörelsekapitaltillgångar	488	493	555	453
Leverantörsskulder	-208	-208	-228	-192
Övriga kortfristiga skulder	-300	-300	-341	-290
Rörelsekapitalskulder	-508	-508	-569	-482
Totalt rörelsekapital	-20	-15	-14	-29

¹⁾ Nya principer²⁾ Tidigare principer

Sammanfattning av data till grafer

	Kv2/2019	Kv1/2019	Kv4/2018	Kv3/2018	Kv2/2018	Kv1/2018	Kv4/2017	Kv3/2017	Kv2/2017
Nord- och Sydamerika									
Nettoomsättning, MSEK	237	244	296	315	285	288	258	265	268
Orderstock/fakturering, %	89	92	92	82	103	108	115	88	101
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	38	37	48	60	33	45	40	40	38
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,8	15,3	18,0	18,8	11,5	15,5	15,4	14,9	14,4
Europa och övriga världen									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	383	394	346	367	388	379	302	302	327
Orderstock/fakturering, %	88	97	108	97	94	106	122	99	95
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	84	90	81	84	94	77	57	58	63
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,0	22,8	23,4	22,9	24,4	20,2	18,9	19,2	19,2
Koncernelimineringar									
Nettoomsättning, MSEK	-67	-73	-60	-60	-70	-64	-57	-52	-55
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	-1	-1	7	-2	-1	-1	2	-2	-1
Koncernen									
Nettoomsättning (exklusive Alfdex), MSEK	553	566	582	622	603	603	503	515	540
Orderstock/fakturering, %	88	95	102	90	97	108	114	93	97
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	121	126	136	142	126	120	99	96	100
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	21,9	22,2	24,8	22,9	20,9	19,9	19,6	18,7	18,5
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,39	2,43	2,95	2,74	2,36	2,26	2,08	1,79	1,86
Avkastning på eget kapital, %	39,0	39,5	41,6	40,3	38,1	37,6	37,0	36,5	36,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	3,32	2,65	3,44	3,63	3,61	2,80	3,35	1,82	1,90
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	-0,9	-0,7	-1,2	-2,5	-0,6	0,9	1,7	2,4	2,2
Nettoskuldsättning, MSEK	102	27	12	37	132	92	185	315	335
Skuldsättningsgrad, %	10	2	1	4	14	9	21	40	42
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	-38	-42	-49	-43	-35	-38	-32	-26	-25

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 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