

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ KV4/2019

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



Fjärde kvartalet

Nettoomsättning

430 MSEK (582) – omsättningen minskade med –26% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+3%) minskade omsättningen med –29%.

Underliggande försäljningsutveckling

Koncernens underliggande försäljning jämfört med föregående år minskade med –24% för det fjärde kvartalet respektive med –11% för helåret, exklusive effekten av det tidigare offentliggjorda beslutet från en global kund som valt att använda två leverantörer för komponentinköp.

Rörelseresultat

134 MSEK (140) – en rörelsemarginal om 31,1% (24,1), som gynnades av upplösningen av en garantiavsättning. Justerad rörelsemarginal var 23,0%.

Resultat efter skatt

71 MSEK (115); resultat per aktie före utspädning om 1,87 SEK (2,95).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

58 MSEK (136); kassaflödet påverkat av lägre omsättning.

Utdelning

Mot bakgrund av koncernens resultat och starka finansiella ställning kommer styrelsen att föreslå en utdelning om 4,50 SEK (4,25) per aktie och att nuvarande mandat för återköp av egna aktier förnyas.

Helår

Nettoomsättning

2 012 MSEK (2 410) – omsättningen minskade med –17% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+3%) minskade omsättningen med –20%.

Rörelseresultat

472 MSEK (529) – en rörelsemarginal om 23,5% (21,9).

Resultat efter skatt

321 MSEK (405); resultat per aktie före utspädning om 8,37 SEK (10,30).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

386 MSEK (554); kassaflödet påverkat av lägre omsättning.

Koncernens nettoskuld

54 MSEK (12); en skuldsättningsgrad om 5% (1).

Effekter av nya redovisningsprinciper för leasing – IFRS 16

Effekterna på resultaträkningen är inte väsentliga (rörelsemarginalen +0,0%; EBITDA-marginalen +1,3%). Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades med +27 MSEK. Övriga effekter per den 31 december var: totala tillgångar +80 MSEK; nettoskuldsättning +85 MSEK; skuldsättningsgrad +8%.

Nyckeltal – Koncernen¹⁾

Belopp i MSEK	okt–dec			jan–dec		
	2019	2018	Förändring	2019	2018	Förändring
Nettoomsättning	430	582	–26%	2 012	2 410	–17%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	134	136	–1%	472	525	–10%
Rörelseresultat	134	140	–4%	472	529	–11%
Resultat före skatt	130	145	–10%	453	515	–12%
Periodens resultat	71	115	–38%	321	405	–21%
Kassaflöde från den löpande verksamheten ³⁾	58	136	–57%	386	554	–30%
Nettoskuldsättning ^{2) 3)}	54	12	350%	54	12	350%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	31,1	24,8	6,3	23,5	22,1	1,4
Rörelsemarginal, %	31,1	24,1	7,0	23,5	21,9	1,6
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,87	2,86	–0,99	8,37	10,22	–1,85
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,87	2,95	–1,08	8,37	10,30	–1,93
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,87	2,94	–1,07	8,27	10,27	–2,00
Avkastning på eget kapital, %	29,5	41,6	–12,1	29,5	41,6	–12,1
Skuldsättningsgrad, % ³⁾	5	1	4	5	1	4

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 fjärde kvartalet

VD och koncernchef, David Woolley, kommenterar bokslutskommunikén för fjärde kvartalet 2019.

Marknads- och försäljningsutveckling

Koncernens underliggande försäljning påverkades fortsatt av den generella marknadsnedgången under fjärde kvartalet och minskade med –24% jämfört med föregående år. För helåret var nedgången –11%. Den redovisade omsättningen jämfört med föregående år minskade med –29% för det fjärde kvartalet och –20% för helåret, justerat för valutaeffekter. Detta inkluderar effekten av det tidigare offentliggjorda beslutet från en global kund som valt att använda två leverantörer för komponentinköp.

Den publicerade marknadsstatistiken för kvartalet visar att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, minskade med –2%. Såväl Nord- och Sydamerika som Europa och övriga världen redovisade negativ tillväxt för andra kvartalet i rad. Den publicerade marknadsstatistiken för helåret visar att produktionstalen är oförändrade jämfört med föregående år, men det har varit ett tudelat år: måttlig marknadstillväxt under det första halvåret följdes av en krympande marknad under andra halvåret. En svag marknad och en fortsatt osäker prognos har gjort att våra kunder har fortsatt att minska sina lagernivåer.

Trenden i marknadsstatistiken för medeltunga och tunga lastbilar fortsatte under det fjärde kvartalet med en svagt ökande efterfrågan i Nordamerika medan efterfrågan på lastbilar minskade i Europa. Lastbilsmarknaden är fortfarande Concentrics största slutmarknad och står för 43% av koncernens omsättning.

Concentrics försäljning i Nordamerika, Europa, Indien och Sydamerika minskade detta kvartal jämfört med föregående år medan försäljningen i Kina ökade betydligt. Försäljningen på samtliga slutmarknader var lägre under det fjärde kvartalet jämfört med föregående år, framför allt inom industriapplikationer och övriga industrifordon i våra kärnregioner Nordamerika och Europa. De ekonomiska förutsättningarna är fortsatt utmanande i Indien eftersom bankkrisen hämmar efterfrågan generellt på samtliga slutmarknader.

Concentric Business Excellence – ett stöd under den globala marknadsnedgången

Våra ledningsteam har gjort stora insatser genom programmet Concentric Business Excellence (CBE) under året för att anpassa kapaciteten efter den minskade efterfrågan från våra kunder. Tack vare detta ser vi fortsatt starka rörelsemarginaler jämfört med föregående år: 23,5% (22,1) för helåret respektive 31,1% (24,8) för fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet för kvartalet gynnades av upplösningen av en ga-

rantiavsättning för ett kvalitetsanspråk där en överenskommelse ingicks utan kostnader för Concentric. Den underliggande rörelsemarginalen var 23,0% för det fjärde kvartalet och 21,7% för helåret.

Strategisk uppdatering om elektrifiering

En växande marknad för e-produkter för såväl motorvägs- som industrifordon kommer att medföra nya möjligheter för Concentric. Concentrics e-produkter kommer också att bli relevanta på nya marknader, till exempel energilagringssystem där eldrivna vattenpumpar behövs för att reglera batteritemperaturen. De här affärsmöjligheterna kompletterar Concentrics befintliga produkter för förbränningsmotorer, och försäljningen av e-produkter bedöms kunna utgöra så mycket som 20% av koncernens omsättning 2025.

Även om volymerna ännu är relativt små tror vi att e-produkter kommer att bli allt viktigare för Concentric under de närmaste åren. Genom att dra nytta av våra befintliga samarbeten och agera snabbt för att kunna erbjuda konkurrenskraftiga och tillförlitliga produkter för de första lågutsläppsplattformarna är Concentric välpositionerat för att ta vara på framtida möjligheter på den här växande marknaden.

Utsikter

Den övergripande publicerade marknadsstatistiken, viktad för Concentrics mix av slutmarknader och geografisk närvaro, tyder på fortsatt vikande marknader generellt under 2020, främst för medeltunga och tunga lastbilar i Nordamerika och Europa. På tillväxtmarknaderna finns god tillväxtpotential, framför allt inom övriga industrifordon, lantbruks- och entreprenadmaskiner, medan utmaningarna kvarstår på slutmarknaderna i Nordamerika och Europa.

Utvecklingen med minskade lagernivåer hos våra kunder håller i sig för tredje kvartalet i rad, och vi bedömer att kunderna börjar normalisera ordermönstren under det första halvåret 2020. Orderingången under fjärde kvartalet tyder på att omsättningen under det första kvartalet 2020 kommer att bli något högre än under fjärde kvartalet, även efter justeringen för fler arbetsdagar under första kvartalet.

Vårt fortsatta fokus på Business Excellence kommer att hjälpa oss att möta utmanande marknadsförhållanden för både lastbilar och industriapplikationer. Vår verksamhet är flexibel och redo att anpassas till förändringar i kundbeteende.

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

» Våra ledningsteam har gjort stora insatser under året för att anpassa kapaciteten och upprätthålla starka rörelsemarginaler för 2019 ... «

Fjärde kvartalet i siffror

Nyckeltal ¹⁾

Belopp i MSEK	okt–dec			jan–dec		
	2019	2018	Förändring	2019	2018	Förändring
Nettoomsättning	430	582	–26%	2 012	2 410	–17%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	134	136	–1%	472	525	–10%
Rörelseresultat	134	140	–4%	472	529	–11%
Resultat före skatt	130	145	–10%	453	515	–12%
Periodens resultat	71	115	–38%	321	405	–21%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	31,1	24,8	6,3	23,5	22,1	1,4
Rörelsemarginal, %	31,1	24,1	7,0	23,5	21,9	1,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	42,5	51,3	–8,8	42,5	51,3	–8,8
Avkastning på eget kapital, %	29,5	41,6	–12,1	29,5	41,6	–12,1
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,87	2,86	–0,99	8,37	10,22	–1,85
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,87	2,95	–1,08	8,37	10,30	–1,93
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,87	2,94	–1,07	8,27	10,27	–2,00

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

Omsättning

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet minskade med –26% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+3%) minskade omsättningen med –29%. Nettoomsättningen för helåret minskade med –17% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+3%) minskade omsättningen med –20%. Minskningen är en följd av att en av våra kunder, en global kund, beslutat att använda två leverantörer för komponentinköp. Om försäljningen till den globala kunden exkluderas i båda perioderna minskade koncernens omsättning med –24% för fjärde kvartalet respektive –11% ackumulerat, jämfört med föregående år samt justerat för valuta. Den sammanlagda omsättningen på våra slutmarknader i Nordamerika och Europa minskade med tvåsiffriga procentandelar, och detsamma gäller omsättningen på marknaderna i Indien och Sydamerika. Den kinesiska marknaden var den enda marknad där omsättningen ökade jämfört med föregående år. På den kinesiska marknaden ökade också omsättningen för Alfdex i och med att stora produktleveranser till kunden Weichai inleddes.

Rörelseresultat

Rörelsemarginalen för det fjärde kvartalet och helåret uppgick till 31,1% (24,1) respektive 23,5% (21,9). Rörelsemarginalen för kvartalet gynnades av upplösningen av en garantiavsättning för ett produktkvalitetsanspråk där en överenskommelse ingicks som inte medförde några kostnader för Concentric.

Den underliggande rörelsemarginalen för det fjärde kvartalet och helåret uppgick till 23,0% respektive 21,7%.

Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för det fjärde kvartalet omfattade pensionskostnader om 1 MSEK (pensionsintäkter 1) och övriga räntekostnader om 3 MSEK (ränteintäkter 4). De finansiella kostnaderna för helåret omfattade därmed pensionskostnader om 13 MSEK (13) och övriga räntekostnader om 6 MSEK (1).

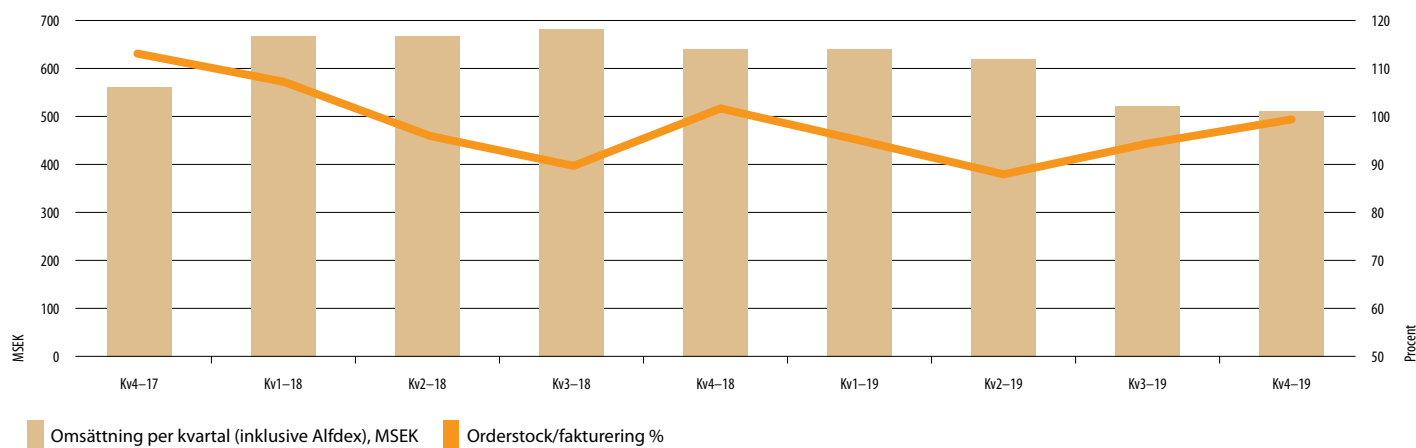
Skatter

Den redovisade effektiva skattesatsen för det fjärde kvartalet och helåret uppgick till 45% (21) respektive 29% (21). Detta speglar i stort mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna samt en källskattdebitering för en koncernintern utdelning från Indien till Storbritannien. Källskatten, som är av engångskaraktär, ökade den effektiva skattesatsen med 22% för kvartalet respektive 6% för helåret. Den underliggande skattesatsen var därmed 23% såväl för det fjärde kvartalet som för helåret.

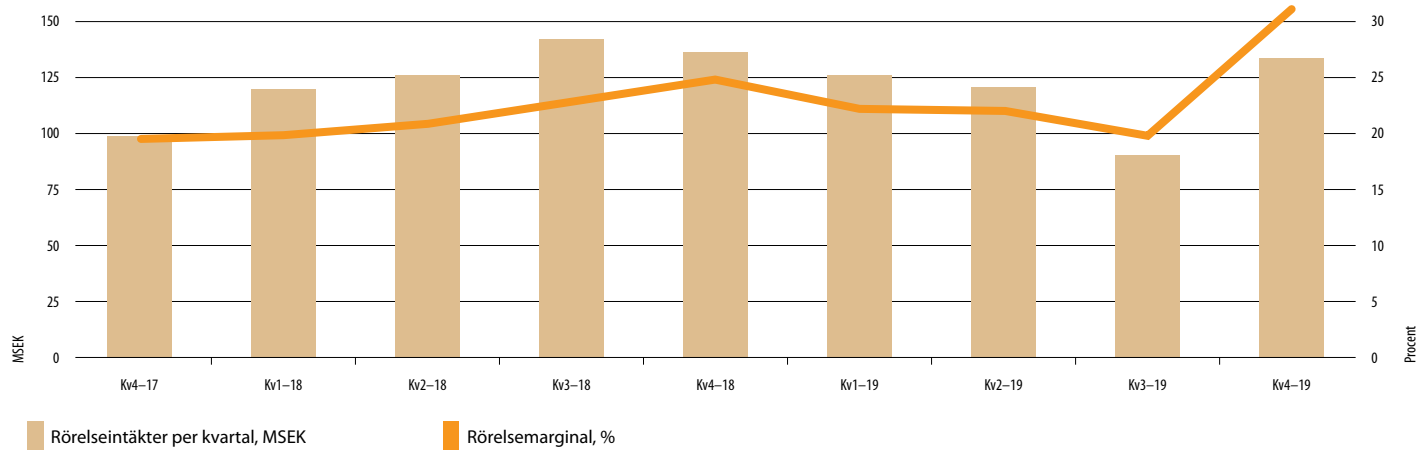
Resultat per aktie

Det redovisade resultatet per aktie före utspädning för helåret uppgick till 8,37 SEK (10,30), ned 1,93 SEK per aktie. Det redovisade resultatet per aktie efter utspädning för helåret uppgick till 8,27 SEK (10,27), ned 2,00 SEK per aktie.

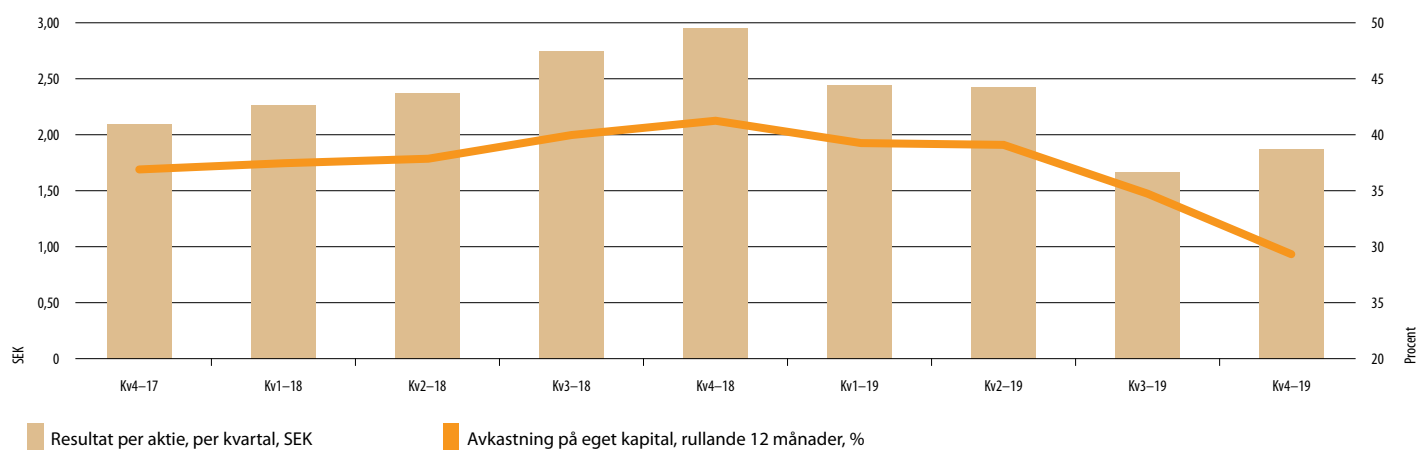
Omsättning och orderstock/fakturering



Rörelseresultat före jämförelsestörande poster och rörelsemarginal



Resultat per aktie före utspädning och avkastning på eget kapital



Nettoomsättning och rörelseresultat per region

Nord- och Sydamerika

Belopp i MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2019	2018	Förändring	2019	2018	Förändring
Extern nettoomsättning	179	296	-40%	863	1 184	-27%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	58	48	21%	161	185	-13%
Rörelseresultat	58	78	-26%	161	215	-25%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	32,3	18,0	14,3	18,7	15,8	2,9
Rörelsemarginal, %	32,3	26,3	6,0	18,7	18,1	0,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	49,9	75,9	-26,0	49,9	75,9	-26,0

Omsättningen för det fjärde kvartalet minskade med -40% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+2%) minskade omsättningen med -42%. Omsättningen för helåret minskade därmed med -27%, och efter justering för valutaeffekter (+4%) minskade omsättningen med -31%. Om försäljningen till den globala kund som använt två leverantörer för komponentinköp exkluderas i båda perioderna minskade omsättningen för helåret med -13% jämfört med föregående år. Under fjärde kvartalet minskade försäljningen av dieselmotorer och hydraulikprodukter i Nordamerika med tvåsiffriga procentandelar jämfört med föregående år inom samtliga slutmarknader. Efterfrågan i

Sydamerika fortsatte att förbättras inom marknaderna för lastbilar och industriapplikationer, men denna tillväxt överskuggades av den minskade försäljningen inom övriga industrifordon.

Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster blev 32,3% (18,0) för det fjärde kvartalet och 18,7% (15,8) för helåret. Rörelseresultatet för kvartalet gynnades av upplösningen av en garantiavsättning för ett produkt-kvalitetsanspråk där en överenskommelse ingicks som inte medförde några kostnader för Concentric. Den underliggande rörelsemarginalen för det fjärde kvartalet och helåret uppgick till 14,5% respektive 14,9%.

Europa och övriga världen

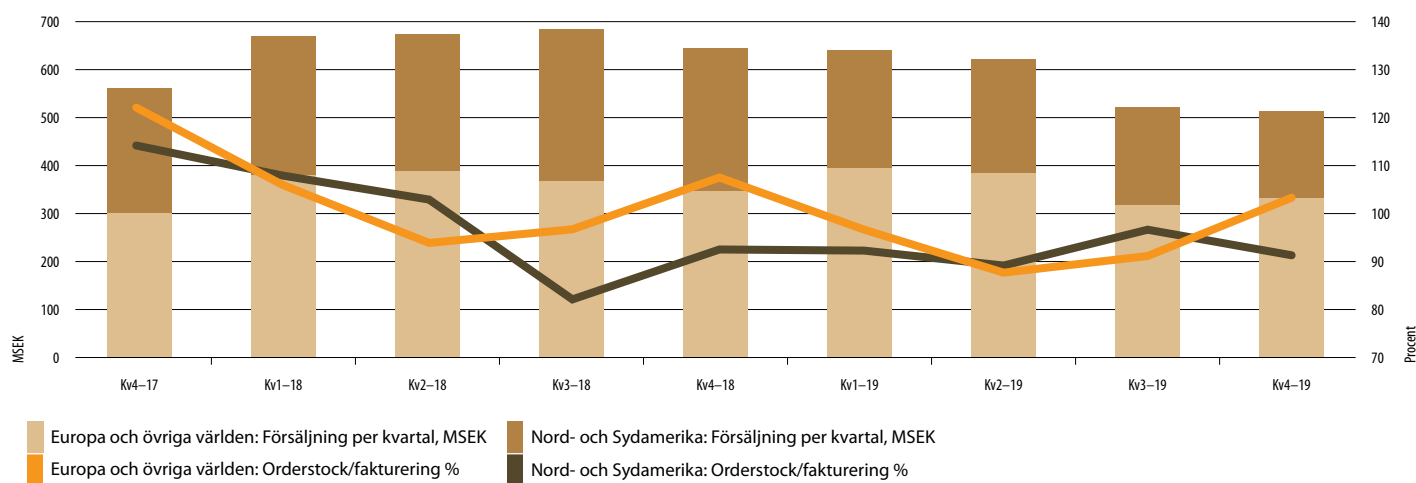
Belopp i MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2019	2018	Förändring	2019	2018	Förändring
Extern nettoomsättning	334	345	-3%	1 432	1 477	-3%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	80	81	-1%	317	336	-6%
Rörelseresultat	80	57	40%	317	312	2%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	24,1	23,5	0,6	22,2	22,8	-0,6
Rörelsemarginal, %	24,1	16,3	7,8	22,2	21,1	1,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	40,6	41,7	-1,1	40,6	41,7	-1,1

Omsättningen för det fjärde kvartalet minskade med -3% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+4%) minskade omsättningen med -7%. Omsättningen för helåret minskade med -3% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+3%) minskade omsättningen med -6%. Försäljningen i Europa stärktes något jämfört med det tredje kvartalet, främst tack vare lastbilsmarknaden, men på marknaderna för övriga industrifordon finns fortfarande utmaningar.

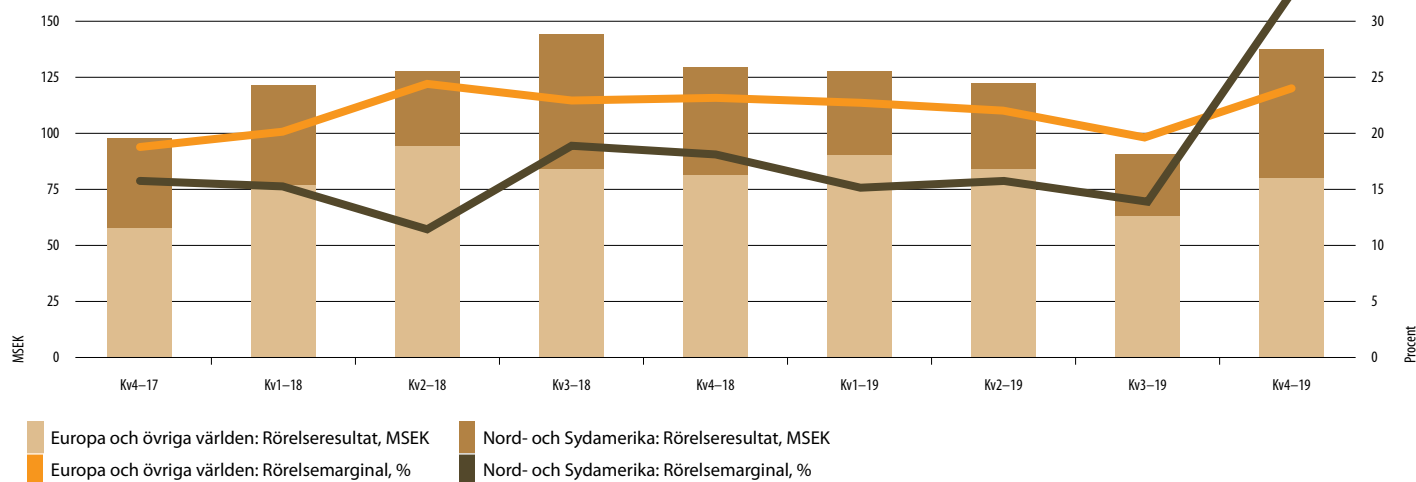
Krisen i banksektorn i Indien fortsatte att påverka ekonomin under det fjärde kvartalet, vilket orsakade likviditetsproblem och påverkade efterfrågan på alla slutmarknader, framför allt marknaderna för lastbilar och entreprenadmaskiner.

Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster blev 24,1% (23,5) för det fjärde kvartalet och 22,2% (22,8) för helåret. Rörelsemarginalen i denna region har varit relativt stabil under de senaste arton månaderna.

Omsättning och orderstock/fakturering



Rörelseresultat före jämförelsestörande poster och rörelsemarginal



Marknadsutveckling

För andra kvartalet i rad minskade marknaden jämfört med föregående år, vilket bekräftar att marknaden har passerat sin topp.

Slutmarknader i Nord- och Sydamerika

Nordamerika ¹⁾

- Försäljningen på samtliga våra fyra slutmarknader minskade under det fjärde kvartalet jämfört med föregående år, framför allt för medeltunga och tunga 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 året lägre än den publicerade marknadsstatistiken, vilket tyder på att statistiken släpar efter den faktiska efterfrågan på marknaden.

Sydamerika

- Under det fjärde kvartalet blev tillväxten god på våra slutmarknader för lastbilar och industriapplikationer i Sydamerika, vilket balanserades mot lägre försäljning på marknaderna för övriga industrifordon, framför allt lantbruksmaskiner.

¹⁾ I jämförelserna med föregående år som görs ovan exkluderas försäljning till en global kund, som valt att använda två leverantörer 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 tre av våra fyra slutmarknader minskade under det fjärde kvartalet jämfört med föregående år, framför allt vad gäller entreprenad- och lantbruksmaskiner 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 ökade med en ensiffrig procentandel jämfört med föregående år.
- Generellt sett blev den valutajusterade omsättningstillväxten för året lägre än den publicerade marknadsstatistiken, vilket tyder på att statistiken släpar efter den faktiska efterfrågan på marknaden.

Övriga världen

- Den pågående bankkrisen i Indien är en viktig faktor eftersom den påverkar likviditeten på den indiska marknaden, vilket hämmar projektfinansieringen. Det har framför allt påverkat försäljningen på marknaderna för lastbilar, lantbruksmaskiner och industriapplikationer under det här kvartalet, men inom entreprenadmaskiner sågs en lovande återhämtning till liknande nivåer som föregående år.
- Trots de varierande marknadsförhållandena i Kina ökade Concentrics omsättning för året.
- Sammantaget står Övriga världen fortfarande endast för mindre än 10% av koncernens totala intäkter.

Koncernens försäljningsutveckling

	Kv4-19 jämfört med Kv4-18			Helår-19 jämfört med helår-18			Helår-20 jämfört med helår-19		
	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⁾	-2%	-2%	-2%	2%	-2%	-1%	-4%	-4%	-4%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	-42%	-7%	-29%	-31%	-6%	-20%			

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 året jämfört med föregående år. För varje kvartal har marknadstillväxttakten sjunkit och det fjärde kvartalet var det andra kvartalet med negativ tillväxt för Nord- och Sydamerika, Europa och övriga världen, med en generell minskning om -2%.

Concentrics faktiska försäljning för året minskade med -20% för koncernen respektive -31% för Nord- och Sydamerika, vilket reflekterar det faktum att en global kund valt att använda två leverantörer för komponentinköp. Om försäljningen till den globala kunden exkluderas i

båda perioderna blir det valutajusterade resultatet för den underliggande försäljningen omkring -13% jämfört med föregående år i Nord- och Sydamerika respektive -6% i Europa och resten av världen.

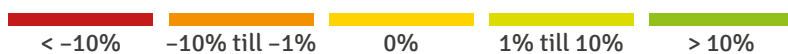
Prognosen enligt den senaste marknadsstatistiken för 2020 visar fortsatt vikande marknader i Nordamerika och Europa, främst för medeltunga och tunga lastbilar. På tillväxtmarknaderna i Indien och Sydamerika finns tillväxtpotential inom övriga industrifordon.

Som noterats i tidigare rapporter tenderar förändringar i marknadsstatistiken att släpa efter koncernens faktiska omsättning med 3-6 månader.

Publicerad marknadsstatistik

	Kv4-19 jämfört med Kv4-18					Helår -19 jämfört med helår -18					Helår-20 jämfört med helår-19				
	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina
 Lantbruk Dieselmotorer	4%	14%	6%	-2%	-2%	3%	17%	2%	-1%	-5%	3%	10%	-2%	4%	0%
 Entreprenad Dieselmotorer	-8%	17%	4%	-9%	7%	-1%	13%	0%	-6%	4%	0%	10%	-2%	8%	12%
Hydraulisk utrustning	5%	-	9%	-	-	9%	-	9%	-	-	0%	-	0%	-	-
 Lastbilar Lätta fordon	23%	-	-	-	-	9%	-	-	-	-	4%	-	-	-	-
Medeltunga och tunga fordon	1%	10%	-4%	-25%	-3%	6%	7%	-4%	-28%	-6%	-18%	8%	-7%	-1%	-13%
 Industri Övriga industri-fordon	-1%	5%	4%	10%	7%	1%	9%	-1%	6%	3%	0%	5%	0%	8%	1%
Gaffeltruckar	-8%	-	-5%	-	-	-3%	-	1%	-	-	0%	-	0%	-	-

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



Finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Det redovisade kassaflödet från den löpande verksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till 58 MSEK (136), vilket motsvarar 1,53 SEK (3,44) per aktie. Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret blir därmed 386 MSEK (554), vilket motsvarar 10,05 SEK (14,02) per aktie.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret, beräknat enligt tidigare redovisningsprinciper, exklusive leasing enligt IFRS 16 om 27 MSEK, skulle ha uppgått till 359 MSEK, vilket motsvarar 9,34 SEK per aktie.

Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet är fortsatt lågt och uppgick till 18 MSEK (–29) per 31 december 2019, vilket motsvarade 0,9% (–1,2) av nettoomsättningen på årsbasis. Rörelsekapitalet ökade jämfört med 31 december 2018, främst på grund av upplösning av en garantiavsättning för ett produktkvalitetsanspråk där en överenskommelse ingicks som inte medförde några kostnader för Concentric.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 4 MSEK (3) för det fjärde kvartalet och 19 MSEK (19) för helåret.

Nettoskuld och skuldsättning

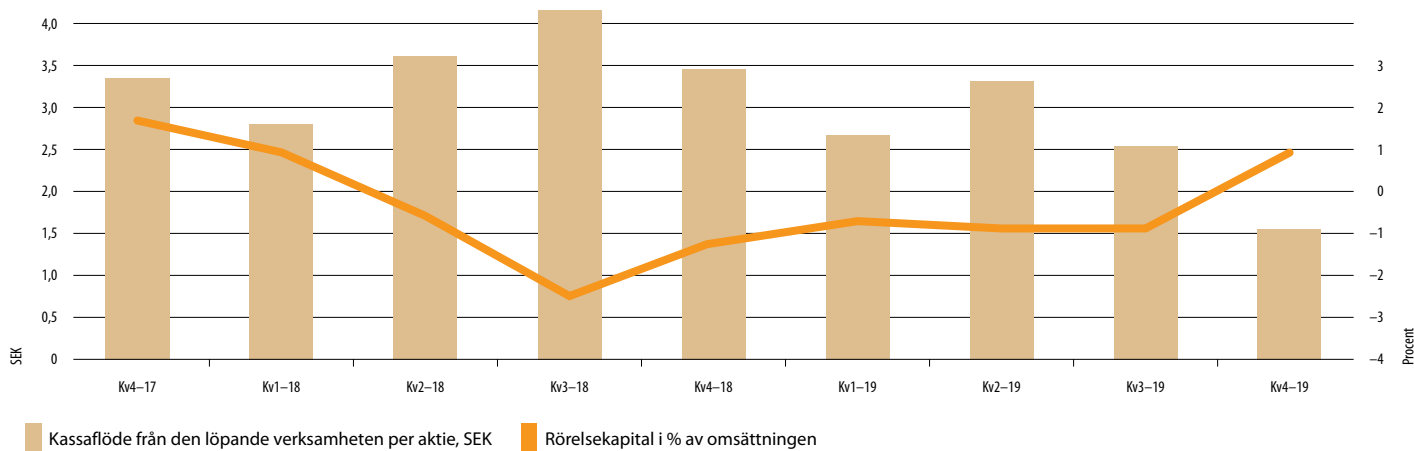
Till följd av översynen av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner redovisades omvärderingsvinster om 136 MSEK i pensionsskulder netto under fjärde kvartalet 2019. Eftersom omvärderingsförluster om 137 MSEK redovisades tidigare under året blev de sammanlagda nettoomvärderingsförlusterna 1 MSEK (44).

Koncernens nettoskuld per 31 december 2019 ökade sammantaget till 54 MSEK (12), omfattande banklån om 1 MSEK (180), lån avseende leasing om 85 MSEK (1) samt pensionsskulder om netto 499 MSEK (514) och likvida medel uppgående till 531 MSEK (683). Eget kapital uppgick till 1 136 MSEK (1 026), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 5% (1) vid årsslutet. Nettoskulden beräknad enligt tidigare redovisningsprinciper, exklusive leasing enligt IFRS 16 om 85 MSEK, uppgick till –31 MSEK.

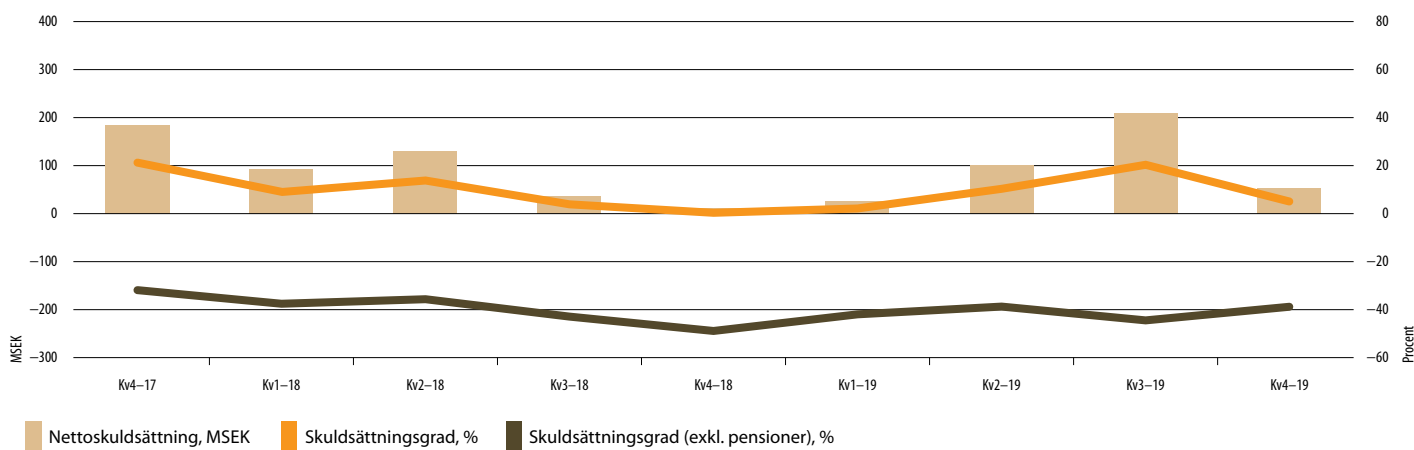
Den 4 april 2019 beslutade årsstämman i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning om 164 MSEK (148), motsvarande 4,25 SEK (3,75) per aktie för 2018.



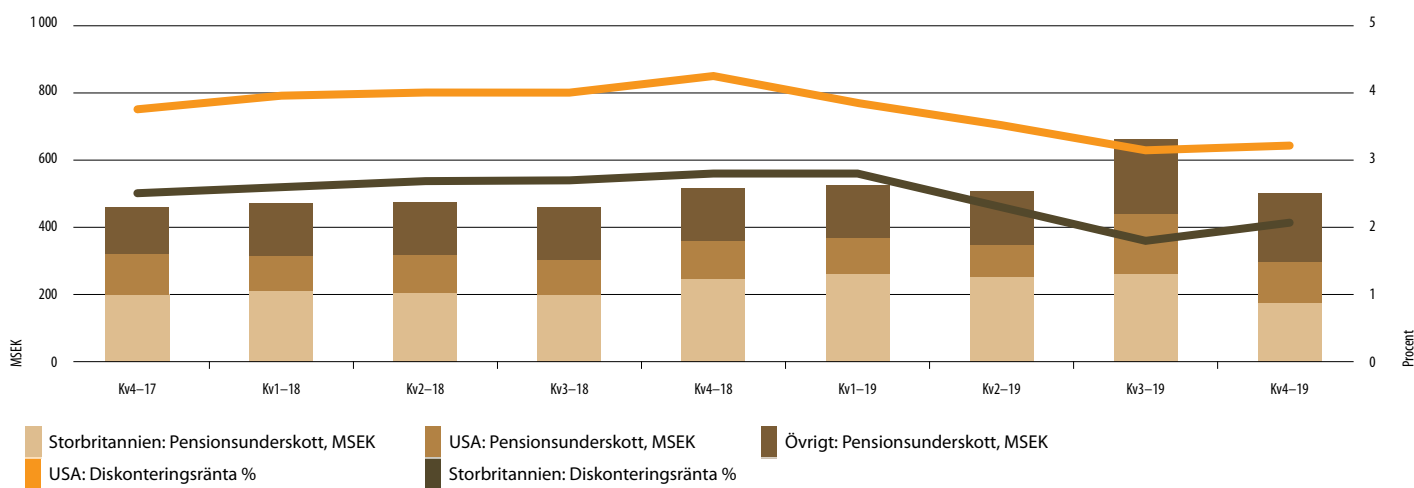
Kassaflöde från den löpande verksamheten och rörelsekapital



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

	okt–dec		jan–dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	430	582	2 012	2 410
Kostnader för sålda varor	–301	–372	–1 385	–1 593
Bruttoresultat	129	210	627	817
Försäljningskostnader	26	–5	–24	–95
Administrationskostnader	–29	–32	–140	–153
Produktutvecklingskostnader	–9	–13	–46	–50
Andel av nettoresultatet från joint venture	13	2	20	14
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	4	–22	35	–4
Rörelseresultat	134	140	472	529
Finansiella intäkter och kostnader	–4	5	–19	–14
Resultat före skatt	130	145	453	515
Skatter	–59	–30	–132	–110
Periodens resultat	71	115	321	405
Moderbolagets aktieägare	71	115	321	405
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,87	2,86	8,37	10,22
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,87	2,95	8,37	10,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,87	2,94	8,27	10,27
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 893	38 915	38 369	39 332
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 930	39 004	38 849	39 456

Koncernens rapport över totalresultat

	okt–dec		jan–dec	
	2019	2018	2019	2018
Periodens resultat	71	115	321	405
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omvärderingsvinster av pensionsförpliktelser, netto	75	–	75	–
Skatt på vinster från omvärderingar av pensionsförpliktelser, netto	–13	–	–13	–
Omvärderingsförluster av pensionsförpliktelser, netto	61	–44	–76	–44
Skatt på förluster från omvärderingar av pensionsförpliktelser, netto	–15	8	20	8
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	44	9	–105	–94
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	–13	–	16	18
Säkring av kassaflöde	–1	2	–1	1
Skatt på säkring av kassaflöde	–	–	–	–
Valutakursomräkningsdifferens	–69	–1	156	135
Summa övrigt totalresultat	69	–26	72	24
Summa totalresultat	140	89	393	429

Koncernens balansräkning

	31 dec 2019	31 dec 2018
Goodwill	656	620
Övriga immateriella anläggningstillgångar	162	190
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	84	–
Övriga materiella anläggningstillgångar	98	112
Andelar i gemensamt styrda företag	55	39
Uppskjutna skattefordringar	137	132
Långfristiga fordringar	6	5
Summa anläggningstillgångar	1 198	1 098
Varulager	147	169
Kortfristiga fordringar	243	284
Likvida medel	531	683
Summa omsättningstillgångar	921	1 136
Summa tillgångar	2 119	2 234
Summa eget kapital	1 136	1 026
Pensioner och liknande förpliktelser	499	514
Uppskjutna skatteskulder	20	24
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	62	1
Övriga långfristiga räntebärande skulder	–	175
Övriga långfristiga skulder	5	8
Summa långfristiga skulder	586	722
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	23	–
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	1	5
Övriga kortfristiga skulder	373	481
Summa kortfristiga skulder	397	486
Summa skulder och eget kapital	2 119	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 31 december 2019 uppgick det verkliga värdet

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

Koncernens förändringar i eget kapital

	31 dec 2019	31 dec 2018
Ingående balans	1 026	875
Periodens resultat	321	405
Övrigt totalresultat	72	24
Summa totalresultat	393	429
Utdelning	-164	-148
Återköp av egna aktier	-136	-146
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	14	12
Långfristigt incitamentsprogram	3	4
Utgående balans	1 136	1 026

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Resultat före skatt	130	145	453	515
Återläggning av av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	25	17	99	73
Återläggning av nettoresultat från joint venture	-13	-2	-20	-14
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	-1	24	23	43
Betalda skatter	-71	-21	-135	-90
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	70	163	420	527
Förändringar i rörelsekapital	-12	-27	-34	27
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58	136	386	554
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4	-3	-19	-19
Kassaflöde från investeringar	-4	-3	-19	-19
Utdelning	-	-	-164	-148
Utdelning från gemensamt styrda företag	-	-	2	2
Återköp av egna aktier	-36	-53	-136	-146
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	-	-	14	12
Nya lån	1	1	1	3
Återbetalning av lån	-184	-	-207	-1
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	6	-8	-40	-44
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-213	-60	-530	-322
Kassaflöde för perioden	-159	73	-163	213
Likvida medel, ingående balans	720	600	683	455
Valutakursdifferens i likvida medel	-30	10	11	15
Likvida medel, utgående balans	531	683	531	683

Koncernens noter

Data per aktie

	okt–dec		jan–dec	
	2019	2018	2019	2018
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,87	2,86	8,37	10,22
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,87	2,95	8,37	10,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,87	2,94	8,27	10,27
Eget kapital per aktie, SEK	30,09	26,55	30,09	26,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ³⁾	1,53	3,44	10,05	14,02
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 893	38 915	38 369	39 322
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 930	39 004	38 849	39 456
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	37 767	38 633	37 767	38 633

Nyckeltal ¹⁾

	okt–dec		jan–dec	
	2019	2018	2019	2018
Omsättningstillväxt, %	–26	16	–17	15
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ²⁾	–29	11	–20	12
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, % ³⁾	37,1	28,1	28,4	25,2
EBITDA-marginal, % ³⁾	37,1	27,2	28,4	25,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, % ³⁾	31,1	24,8	23,5	22,1
Rörelsemarginal, % ³⁾	31,1	24,1	23,5	21,9
Sysselsatt kapital, MSEK	1 126	1 002	1 126	1 002
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	42,5	50,9	42,5	50,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	42,5	51,3	42,5	51,3
Avkastning på eget kapital, %	29,5	41,6	29,5	41,6
Rörelsekapital, MSEK	18	–29	18	–29
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	0,9	–1,2	0,9	–1,2
Nettoskuldsättning, MSEK ²⁾ ³⁾	54	12	54	12
Skuldsättningsgrad, % ³⁾	5	1	5	1
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	4	3	19	19
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,1	2,2	2,3	2,1
Antal anställda, genomsnitt	783	949	844	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

	okt–dec		jan–dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	430	582	2 012	2 410
Direkta materialkostnader	–202	–256	–948	–1 126
Personalkostnader	–105	–114	–455	–487
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar ¹⁾	–25	–17	–99	–73
Andel av nettoresultatet från joint venture	13	2	20	14
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹⁾	23	–57	–58	–209
Rörelseresultat	134	140	472	529
Finansiella intäkter och kostnader ¹⁾	–4	5	–19	–14
Resultat före skatt	130	145	453	515
Skatter	–59	–30	–132	–110
Periodens resultat	71	115	321	405

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 22–25.

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

	okt–dec		jan–dec	
	2019	2018	2019	2018
Resultat från verktyg	3	–	10	–
Royaltyintäkter från gemensamt styrda företag	13	14	58	53
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	–10	–9	–39	–37
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	–	–25	–	–25
Avsättningar för kundavtal	–	–4	–	–4
Övriga	–2	2	6	9
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	4	–22	35	–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.

Fjärde kvartalet

	okt-dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar-justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Summa nettoomsättning	183	300	349	376	-102	-94	430	582
Extern nettoomsättning	179	296	334	345	-83	-59	430	582
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	58	48	80	81	-4	7	134	136
Rörelseresultat	58	78	80	57	-4	5	134	140
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	32,3	18,0	24,1	23,5	–	–	31,1	24,8
Rörelsemarginal, %	32,3	26,3	24,1	16,3	–	–	31,1	24,1
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	–	–	-4	5	-4	5
Resultat före skatt	58	78	80	57	-8	10	130	145
Tillgångar	516	521	1 227	1 314	376	399	2 119	2 234
Skulder	241	283	720	724	22	201	983	1 208
Sysselsatt kapital	334	289	768	715	24	-2	1 126	1 002
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	49,9	65,3	40,6	45,0	–	–	42,5	50,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	49,9	75,9	40,6	41,7	–	–	42,5	51,3
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	–	1	2	4	2	-2	4	3
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	6	6	20	13	-1	-2	25	17
Antal anställda, genomsnitt	280	345	568	676	-65	-72	783	949

Helår

	Jan-dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar-justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Summa nettoomsättning	882	1 202	1 504	1 600	-374	-392	2 012	2 410
Extern nettoomsättning	863	1 184	1 432	1 477	-283	-251	2 012	2 410
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	161	185	317	336	-6	4	472	525
Rörelseresultat	161	215	317	312	-6	2	472	529
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,7	15,8	22,2	22,8	–	–	23,5	22,1
Rörelsemarginal, %	18,7	18,1	22,2	21,1	–	–	23,5	21,9
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	–	–	-19	-14	-19	-14
Resultat före skatt	161	215	317	312	-25	-12	453	515
Tillgångar	516	521	1 227	1 314	376	399	2 119	2 234
Skulder	241	283	720	724	22	201	983	1 208
Sysselsatt kapital	334	289	768	715	24	-2	1 126	1 002
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	49,9	65,3	40,6	45,0	–	–	42,5	50,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	49,9	75,9	40,6	41,7	–	–	42,5	51,3
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	6	2	42	24	-29	-7	19	19
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	27	23	76	53	-4	-3	99	73
Antal anställda, genomsnitt	300	354	615	671	-71	-69	844	956

Säsongsvariation

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

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under det fjärde kvar-

talet var 58 (59) för koncernen, med ett genomsnitt på 57 (60) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika respektive 59 (57) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under helåret var 242 (244) för koncernen, med ett genomsnitt på 243 (244) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika respektive 241 (244) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

	okt–dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen ¹⁾		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
USA	159	252	–	2	–	–	159	254
Övriga Nordamerika	4	9	2	3	–	–	6	12
Sydamerika	6	16	–	1	–	–	6	17
Tyskland	1	2	76	84	–	–	77	86
Storbritannien	2	5	35	39	–	–	37	44
Sverige	–	–	23	25	–	–	23	25
Övriga Europa	2	2	72	87	–	–	74	89
Asien	4	7	42	45	–	–	46	52
Övrigt	1	3	1	–	–	–	2	3
Summa koncernen	179	296	251	286	–	–	430	582

¹⁾ Exklusive det gemensamt styrda företaget Alfdex AB.

	jan–dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen ¹⁾		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
USA	744	1 053	2	4	–	–	746	1 057
Övriga Nordamerika	28	31	10	12	–	–	38	43
Sydamerika	31	35	2	2	–	–	33	37
Tyskland	8	11	363	385	–	–	371	396
Storbritannien	13	19	144	151	–	–	157	170
Sverige	–	–	93	105	–	–	93	105
Övriga Europa	8	8	368	381	–	–	376	389
Asien	27	22	165	183	–	–	192	205
Övrigt	4	5	2	3	–	–	6	8
Summa koncernen	863	1 184	1 149	1 226	–	–	2 012	2 410

¹⁾ Exklusive det gemensamt styrda företaget Alfdex AB.

Omsättning per produktgrupp

	okt-dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen ¹⁾		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Concentrics motorprodukter	67	173	118	143	–	–	185	316
LICOS motorprodukter	–	–	49	50	–	–	49	50
Alfdex motorprodukter	–	–	83	59	–83	–59	–	–
Summa, motorprodukter	67	173	250	252	–83	–59	234	366
Summa, hydraulikprodukter	112	123	84	93	–	–	196	216
Summa koncernen	179	296	334	345	–83	–59	430	582

¹⁾ Inklusive det gemensamt styrda företaget Alfdex AB.

	jan-dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen ¹⁾		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Concentrics motorprodukter	337	655	557	593	–	–	894	1 248
LICOS motorprodukter	–	–	225	227	–	–	225	227
Alfdex motorprodukter	–	–	283	251	–283	–251	–	–
Summa, motorprodukter	337	655	1 065	1 071	–283	–251	1 119	1 475
Summa, hydraulikprodukter	526	529	367	406	–	–	893	935
Summa koncernen	863	1 184	1 432	1 477	–283	–251	2 012	2 410

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 träder 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 leasingtillgångar, 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–dec 2019	Förändringar jan–dec 2019	Tidigare principer jan–dec 2019
Kostnader för sålda varor	–1 385	–	–1 385
Bruttoresultat	627	–	627
Försäljningskostnader	–24	–	–24
Administrationskostnader	–140	1	–139
Produktutvecklingskostnader	–46	–	–46
Rörelseresultat	472	1	473
Finansiella intäkter och kostnader	–19	2	–17
Resultat före skatt	453	3	456
Skatter	–132	–1	–133
Periodens resultat	250	2	252

Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadsslag

	Nya principer jan–dec 2019	Förändringar jan–dec 2019	Tidigare principer jan–dec 2019
Direkta materialkostnader	–948	–1	–949
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	–99	27	–72
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	–58	–25	–83
Rörelseresultat	472	1	473
Finansiella intäkter och kostnader	–19	2	–17
Resultat före skatt	453	3	456
Skatter	–132	–1	–133
Periodens resultat	321	2	323
Nyckeltal:			
Rörelsemarginal, %	23,5	0,0	23,5
EBITDA-marginal, %	28,4	–1,3	27,1
Resultat per aktie före utspädning, SEK	8,37	0,04	8,41

Förändringar i koncernens balansräkning

	Nya principer	Förändringar	Tidigare principer
	31 dec 2019	31 dec 2019	31 dec 2019
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	84	-84	-
Övriga materiella anläggningstillgångar	162	1	163
Långfristiga fordringar	6	-2	4
Summa anläggningstillgångar	1 198	-85	1 113
Kortfristiga fordringar	243	5	248
Summa omsättningstillgångar	921	5	926
Summa tillgångar	2 119	-80	2 039
Summa eget kapital	1 136	2	1 138
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	62	-62	-
Övriga långfristiga skulder	5	3	8
Summa långfristiga skulder	586	-57	529
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	23	-23	-
Summa kortfristiga skulder	23	-23	-
Summa skulder och eget kapital	2 119	-80	2 039
Nyckeltal:			
Nettoskudsättning	54	-85	-31
Skuldsättningsgrad, %	5	-8	-3

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	Nya principer	Förändringar	Tidigare principer
	jan-dec 2019	jan-dec 2019	jan-dec 2019
Resultat före skatt	453	3	456
Återläggning av av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	99	-27	72
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	23	-3	20
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	420	-27	393
Förändringar i rörelsekapital	-34	-	-34
Kassaflöde från den löpande verksamheten	386	-27	359
Återbetalning av lån	-207	27	-180
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-530	27	-503
Kassaflöde för perioden	-163	-	-163

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	31 dec 2019
Mark och byggnader ¹⁾	75	80
Maskiner	1	1
Fordon	3	2
Övriga	2	1
Total nyttjanderätt för tillgångar	81	84

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 +1,3%). Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades med +27 MSEK. Övriga effekter per den 31

december 2019 var: totala tillgångar +80 MSEK; nettoskudsättning +85 MSEK; skuldsättningsgrad +8%.

Den genomsnittliga marginella låneräntan som använts för IFRS 16-bereäkningen är 2,6%.

Moderbolaget

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för helåret speglade avgifter från det gemensamt styrda företaget Alfdex AB.

Finansiella poster, netto

Under fjärde kvartalet erhöll moderbolaget utdelning om 139 MSEK (5) från dotterbolag, vilket innebär att den totala utdelningen för året blev 747 MSEK (5). 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 712 MSEK (5) för helåret. Kursförlusterna på skulder i utländsk valuta minskade med 61 MSEK under fjärde kvartalet och uppgick till –76 MSEK (–86) för helåret, vilket innebär en minskning med 10 MSEK.

Utdelning

Bolagets policy för att dela ut fritt kapital till aktieägarna är oförändrad, vilket innebär att en tredjedel av årlig vinst efter skatt, över en konjunkturcykel, ska delas ut till aktieägarna, med hänsyn till koncernens bedömda finansiella ställning. Med tanke på koncernens resultat och goda finansiella ställning avser styrelsen föreslå för aktieägarna på nästa årsstämma en utdelning om 4,50 SEK (4,25) per aktie för räkenskapsåret 2019. Det motsvarar en ordinarie utdelning om 3,25 SEK (3,00), plus en extrautdelning om 1,25 SEK (1,25) tack vare koncernens starka finansiella ställning.

Styrelsen föreslår också att förnya det nuvarande mandatet för återköp av aktier.

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 fjärde kvartalet återköpte bolaget 260 355 (436 409) egna aktier för totalt 36 MSEK (53), vilket ger totala återköp av egna aktier om 1 035 231 (1 033 529) för 136 MSEK (146) för helåret.

Det totala innehavet av egna aktier per den 31 december 2019 var 1 156 667 (1 398 536) och det totala antalet registrerade aktier var 39 224 100 (40 031 100). Därmed motsvarar bolagets totala innehav av egna aktier nu 2,9% (3,5) av det totala antalet aktier. Dessutom har totalt 300 700 (188 020) egna aktier överförts till personalaktietrusten. Inklusive dessa aktier uppgår bolagets innehav till 1 457 367 (1 586 556) aktier, vilket motsvarar 3,7% (4,0) av det totala antalet aktier.

Moderbolagets resultaträkning

	okt–dec		jan–dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	14	18	62	57
Rörelsekostnader	–5	–8	–20	–20
Rörelseresultat	9	10	42	37
Resultat från andelar i dotterbolag	139	5	712	5
Resultat från andelar i gemensamt styrda företag	–	–	2	2
Netto valutaomräkningsdifferenser	61	–	–76	–86
Övriga finansiella intäkter och kostnader	–5	–5	–17	–10
Resultat före skatt	204	10	663	–52
Skatter	–15	–2	6	11
Periodens resultat¹⁾	189	8	669	–41

¹⁾ Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	31 dec 2019	31 dec 2018
Andelar i dotterbolag	3 149	3 178
Andelar i gemensamt styrda företag	10	10
Långfristiga lån från dotterbolag	1	6
Uppskjutna skattefordringar	22	16
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 182	3 210
Övriga kortfristiga fordringar	4	4
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	17	144
Likvida medel	405	433
Summa omsättningstillgångar	426	581
Summa tillgångar	3 608	3 791
Summa eget kapital	1 827	1 444
Pensioner och liknande förpliktelser	18	18
Långfristiga räntebärande skulder	–	175
Långfristiga lån från dotterbolag	1 063	2 131
Summa långfristiga skulder	1 081	2 324
Kortfristiga lån från dotterbolag	694	14
Övriga kortfristiga skulder	6	9
Summa kortfristiga skulder	700	23
Summa skulder och eget kapital	3 608	3 791

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	31 dec 2019	31 dec 2018
Ingående balans	1 444	1 767
Periodens resultat	669	–41
Utdelning	–164	–148
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	14	12
Återköp av egna aktier	–136	–146
Utgående balans	1 827	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 4 februari 2020 klockan 13:00 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

Årsredovisning januari–december 2019	1 april 2020
Årsstämma 2020	23 april 2020
Delårsrapport januari–mars 2020	6 maj 2020
Delårsrapport januari–juni 2020	23 juli 2020
Delårsrapport januari–september 2020	4 november 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 4 februari 2020

David Woolley
 VD och koncernchef

Denna bokslutskommuniké 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.

	okt-dec			jan-dec		
	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018
Underliggande EBIT eller rörelseresultat						
EBIT eller rörelseresultat	134	134	140	472	473	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	134	134	136	472	473	525
Nettoomsättning	430	430	582	2 012	2 012	2 410
Underliggande nettoomsättning	430	430	549	2 012	2 012	2 377
Rörelsemarginal (%)	31,1	31,1	24,1	23,5	23,5	21,9
Underliggande rörelsemarginal (%)	31,1	31,1	24,8	23,5	23,5	22,1

¹⁾ Nya principer

²⁾ Tidigare principer

	okt-dec			jan-dec		
	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018
Underliggande EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar						
EBIT eller rörelseresultat	134	134	140	472	473	529
Avskrivningar i rörelsen	15	7	8	60	33	36
Avskrivningar på övervärden	10	10	9	39	39	37
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	159	151	157	571	545	602
Underliggande EBITDA eller underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar	159	151	153	571	545	598
Nettoomsättning	430	430	582	2 012	2 012	2 410
Underliggande nettoomsättning	430	430	549	2 012	2 012	2 377
EBITDA-marginal (%)	37,1	35,1	27,2	28,4	27,1	25,0
Underliggande EBITDA-marginal (%)	37,1	35,1	28,1	28,4	27,1	25,2

¹⁾ Nya principer

²⁾ Tidigare principer

	okt-dec			jan-dec		
	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018
Periodens resultat före jämförelsestörande poster						
Nettoresultat	71	71	115	321	323	405
Jämförelsestörande poster efter skatt	–	–	–3	–	–	–3
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	71	71	112	321	323	402
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 893	37 893	38 915	38 369	38 369	39 322
Resultat per aktie före utspädning	1,87	1,87	2,95	8,37	8,41	10,30
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster	1,87	1,87	2,86	8,37	8,41	10,22

¹⁾ Nya principer

²⁾ Tidigare principer

Nettoskultsättning	31 dec 2019¹⁾	31 dec 2019²⁾	31 dec 2018
Pensioner och liknande förpliktelser	499	499	514
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	85	–	1
Långfristiga räntebärande skulder	–	–	175
Kortfristiga räntebärande skulder	1	1	5
Summa räntebärande skulder	585	500	695
Likvida medel	–531	–531	–683
Total nettoskultsättning	54	–31	12
Nettoskultsättning, exklusive pensionsförpliktelser	–445	–530	–502

¹⁾ Nya principer²⁾ Tidigare principer

Sysselsatt kapital	31 dec 2019¹⁾	31 dec 2019²⁾	31 dec 2018
Summa tillgångar	2 119	2 039	2 234
Räntebärande finansiella tillgångar	–6	–6	–5
Likvida medel	–531	–531	–683
Skattefordringar	–171	–171	–154
Icke räntebärande tillgångar (exkl. skatter)	1 411	1 331	1 392
Icke räntebärande skulder (inkl. skatter)	–395	–395	–510
Skatteskulder	110	110	120
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	–285	–285	–390
Totalt sysselsatt kapital	1 126	1 046	1 002

¹⁾ Nya principer²⁾ Tidigare principer

Rörelsekapital	31 dec 2019¹⁾	31 dec 2019²⁾	31 dec 2018
Kundfordringar	181	181	215
Övriga kortfristiga fordringar	62	67	69
Varulager	147	147	169
Rörelsekapitaltillgångar	390	395	453
Leverantörsskulder	–156	–156	–192
Övriga kortfristiga skulder	–216	–216	–290
Rörelsekapitalskulder	–372	–372	–482
Totalt rörelsekapital	18	23	–29

¹⁾ Nya principer²⁾ Tidigare principer

Sammanfattning av data till grafer

	Kv4/2019	Kv3/2019	Kv2/2019	Kv1/2019	Kv4/2018	Kv3/2018	Kv2/2018	Kv1/2018	Kv4/2017
Nord- och Sydamerika									
Nettoomsättning, MSEK	179	203	237	244	296	315	285	288	258
Orderstock/fakturering, %	91	97	89	92	92	82	103	108	115
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	58	28	38	37	48	60	33	45	40
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	32,3	14,1	15,8	15,3	18,0	18,8	11,5	15,5	15,4
Europa och övriga världen									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	334	320	383	394	345	367	388	379	302
Orderstock/fakturering, %	103	91	88	97	108	97	94	106	122
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	80	63	84	90	81	84	94	77	57
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	24,1	19,7	22,0	22,8	23,4	22,9	24,4	20,2	18,9
Koncernelimineringar									
Nettoomsättning, MSEK	-83	-60	-67	-73	-59	-60	-70	-64	-57
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	-4	-1	-1	-1	7	-2	-1	-1	2
Koncernen									
Nettoomsättning (exklusive Alfdex), MSEK	430	463	553	566	582	622	603	603	503
Orderstock/fakturering, %	99	94	88	95	102	90	97	108	114
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	134	91	121	126	136	142	126	120	99
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	31,1	19,8	21,9	22,2	24,8	22,9	20,9	19,9	19,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,87	1,67	2,39	2,43	2,95	2,74	2,36	2,26	2,08
Avkastning på eget kapital, %	29,5	34,4	39,0	39,5	41,6	40,3	38,1	37,6	37,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,53	2,53	3,32	2,65	3,44	4,17	3,61	2,80	3,35
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	0,9	-0,9	-0,9	-0,7	-1,2	-2,5	-0,6	0,9	1,7
Nettoskuldsättning, MSEK	54	207	102	27	12	37	132	92	185
Skuldsättningsgrad, %	5	20	10	2	1	4	14	9	21
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	-39	-44	-38	-42	-49	-43	-35	-38	-32

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/fakturerings

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

Orderstock/fakturerings 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 hävtångseffekt, 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.

”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 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