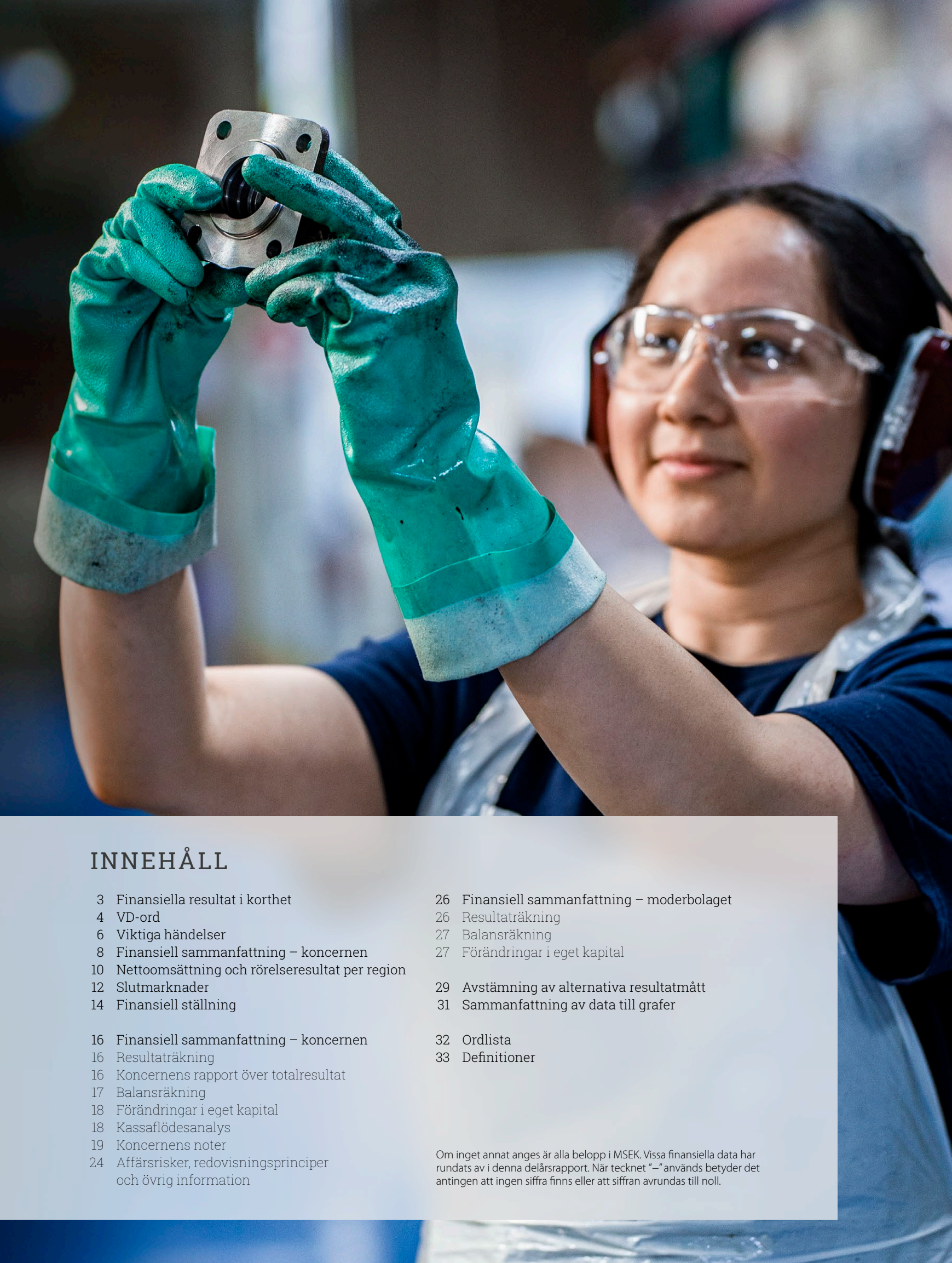


DELÅRSRAPPORT KV3/2020

TECHNOLOGY
INNOVATION
SUSTAINABILITY



INNEHÅLL

- | | | | |
|----|---|----|--|
| 3 | Finansiella resultat i korthet | 26 | Finansiell sammanfattning – moderbolaget |
| 4 | VD-ord | 26 | Resultaträkning |
| 6 | Viktiga händelser | 27 | Balansräkning |
| 8 | Finansiell sammanfattning – koncernen | 27 | Förändringar i eget kapital |
| 10 | Nettoomsättning och rörelseresultat per region | 29 | Avstämning av alternativa resultatmått |
| 12 | Slutmarknader | 31 | Sammanfattning av data till grafer |
| 14 | Finansiell ställning | 32 | Ordlista |
| 16 | Finansiell sammanfattning – koncernen | 33 | Definitioner |
| 16 | Resultaträkning | | |
| 16 | Koncernens rapport över totalresultat | | |
| 17 | Balansräkning | | |
| 18 | Förändringar i eget kapital | | |
| 18 | Kassaflödesanalys | | |
| 19 | Koncernens noter | | |
| 24 | Affärsrisker, redovisningsprinciper och övrig information | | |

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

Tredje kvartalet

Nettoomsättning

324 MSEK (463) – omsättningen minskade med –30% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (–6%) minskade omsättningen med –24%.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet var 57 MSEK (91), vilket ger en rörelsemarginal på 17,5% (19,8).

Periodens resultat

40 MSEK (64); resultat per aktie före utspädning om 1,06 SEK (1,67).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

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

Utdelning

Styrelsen i Concentric AB kommer att föreslå en ordinarie utdelning för räkenskapsåret 2019 om 3,25 SEK per aktie på en extra bolagsstämma den 9 december 2020.

De nio första månaderna

Nettoomsättning

1 122 MSEK (1 582) – omsättningen minskade med –29% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (–1%) minskade omsättningen med –28%.

Rörelseresultat

192 MSEK (338), vilket ger en rörelsemarginal på 15,3% (21,4). Exklusive omstrukturingskostnader om 20 MSEK i Q2 2020, uppgick rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster på 17,1% (21,4).

Periodens resultat

117 MSEK (250); resultat per aktie före utspädning om 3,11 SEK (6,49).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

219 MSEK (328); kassaflödet påverkat av lägre omsättning och minskat rörelsekapital.

Koncernens nettoskuld

–69 MSEK (207); skuldsättningsgrad –6% (20).

Nyckeltal – Koncernen ¹⁾

	jul-sept			jan-sept			okt-sept	jan-dec
Belopp i MSEK	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring	2019/20	2019
Nettoomsättning	324	463	–30%	1 122	1 582	–29%	1 552	2 012
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	57	91	–37%	192	338	–43%	326	472
Rörelseresultat	57	91	–37%	172	338	–49%	306	472
Resultat före skatt	50	83	–40%	153	323	–53%	283	453
Periodens resultat	40	64	–38%	117	250	–53%	188	321
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51	98	–48%	219	328	–33%	277	386
Nettoskuldsättning ²⁾	–69	207	–133%	–69	207	–133%	–69	54
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,5	19,8	–2,3	17,1	21,4	–4,3	21,0	23,5
Rörelsemarginal, %	17,5	19,8	–2,3	15,3	21,4	–6,1	19,7	23,5
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,06	1,67	–0,61	3,51	6,49	–2,98	5,38	8,37
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,06	1,67	–0,61	3,11	6,49	–3,38	4,98	8,37
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,06	1,67	–0,61	3,10	6,41	–3,31	4,98	8,27
Avkastning på eget kapital, %	16,2	34,4	–18,2	16,2	34,4	–18,2	16,2	29,5
Skuldsättningsgrad, %	–6	20	–26	–6	20	–26	–6	5

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

²⁾ För ytterligare information se sidan 14.

Återblick på det tredje kvartalet

VD och koncernchef, David Woolley, kommenterar delårsrapporten för tredje kvartalet 2020.

Marknads- och försäljningsutveckling

Den publicerade ackumulerade marknadsstatistiken för året hittills visar att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, minskade med –32%. Såväl Nord- och Sydamerika som Europa och övriga världen redovisade negativ tillväxt för femte kvartalet i rad. Marknadsstatistiken för kvartalet visar generellt på fortsatt vikande marknader med –7%. Men bilden är inte entydig: vissa geografiska områden och slutmarknader visar tecken på ekonomisk återhämtning även om de flesta fortfarande redovisar stora nedgångar jämfört med föregående år.

Koncernens redovisade omsättning påverkades fortsatt av den generella marknadsnedgången och effekterna av covid-19-pandemin, med en ackumulerad minskning på –29%. Omsättningen för tredje kvartalet minskade med –30% och påverkades av att den svenska kronan stärktes i relation till de flesta större valutor under kvartalet, framför allt mot den amerikanska dollarn. Koncernens försäljning minskade med –24% för tredje kvartalet respektive –28% för de första nio månaderna jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter. Detta är i princip i linje med den publicerade ackumulerade marknadsstatistiken.

Under det tredje kvartalet minskade den valutajusterade försäljningen i Europa och övriga världen med –19% jämfört med föregående år, och minskningen i Nord- och Sydamerika blev –23%. I Europa och övriga världen har efterfrågan stärkts under kvartalet på samtliga fyra slutmarknader för motorprodukter, framför allt inom medeltunga och tunga lastbilar. Efterfrågan på motorprodukter i Nord- och Sydamerika har ökat något men är fortsatt svag. Båda dessa geografiska regioner påverkades av en svagare efterfrågan på hydraulikprodukter, något som tenderar att släpa efter i form av minskad efterfrågan på motorprodukter med ett kvartal. Försäljningen på samtliga slutmarknader var fortfarande lägre för det tredje kvartalet jämfört med föregående år i båda våra kärnregioner.

Den globala pandemin och anpassningar av verksamheten

Effekterna av covid-19-pandemin fortsätter att påverka verksamheten då försäljningen minskat under tredje kvartalet. Samtliga åtta anläggningar

världen över är dock i full gång och vid varje anläggning har strikta rutiner för städning och hygien implementerats för hälsa och säkerhet, för att minimera risken för virus- smitta på arbetsplatsen.

Våra program för att anpassa kapaciteten i verksamheten genom korttidsarbete på många anläggningar, permittering av medarbetare eller förlängda nedstängningar fortsatte under detta kvartal. Concentric har också dragit nytta av statliga stödprogram för arbetstagare under tredje kvartalet i Argentina, Tyskland och Storbritannien, med en total tilldelning om 3 MSEK. Concentric kommer under det fjärde kvartalet att ansöka om att det statliga lånet från USA om 10 MSEK från andra kvartalet skrivs av, så att det kan intäktas som ett statligt stöd i resultaträkningen.

Samtidigt har verksamhetsanpassningar slutförts i USA, Storbritannien och Tyskland under tredje kvartalet, och nedskärningsprogrammet i Indien förväntas slutföras före årsskiftet.

Concentric Business Excellence – förvaltning av rörelsemarginal och kassaflöde

Concentric Business Excellence har varit avgörande för vår förmåga att anpassa verksamheten till en minskad försäljning och bibehålla marginaler. Alla delar av verksamheten deltar i programmet för att kontinuerligt förbättra kundservice, stärka medarbetare och effektivisera verksamheten. CBE-programmet har tillsammans med medarbetarnas styrka och anpassningsförmåga efter ständigt föränderliga förutsättningar gjort att rörelsemarginalen har kunnat bibehållas på en bra nivå trots att omsättningen minskade med –30%. Minskningen av rörelseresultatet jämfört med föregående år blev endast 24% och rörelsemarginalen för det tredje kvartalet blev 17,5% (19,8).

Företagets likviditetshantering har varit central även under det här kvartalet. Endast de viktigaste kapitalprojekten godkänns, lagernivåerna är väl kontrollerade och kundbetalningarna följs upp noggrant. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden var 51 MSEK, vilket motsvarade 89% av rörelseresultatet om 57 MSEK. Lagernivåerna är fort-

satt höga även detta kvartal på grund av den minskade efterfrågan på hydraulikprodukter och säkerhetslagerhållning av verksamhetskritiska komponenter med lång ledtid. Våra team strävar efter att minska lagernivåerna under fjärde kvartalet.

Likvida medel ökade med 28 MSEK under kvartalet till 659 MSEK och Concentric har inga externa bankkulder. Vi är därmed trygga i förvisningen om att företaget har de likvida medel som behövs för att möta behoven i verksamheten, och är strategiskt förberett för den ekonomiska återhämtningen.

Utdelning

Styrelsen i Concentric AB har under hela Covid-19 pandemin kontinuerligt följt likviditeten i verksamheten och utvärderat den fortsatta osäkerheten på marknaden. Styrelsen bedömer att företags ekonomiska situation är stabil och att osäkerheten på marknaden har minskat tillräckligt för att sammankalla till en extra bolagsstämma den 9 december 2020, och föreslå en ordinarie utdelning om 3,25 SEK per aktie, motsvarande en total utdelning om 123 MSEK.

Utsikter

Den övergripande publicerade marknadsstatistiken, viktad för Concentrics mix av slutmarknader och geografisk närvaro, tyder på att marknaden kommer att minska med -23% för helåret, och det finns

tecken på viss återhämtning under det fjärde kvartalet 2020.

Efterfrågan på våra motorprodukter ökade under det tredje kvartalet och denna utveckling förväntas fortsätta under fjärde kvartalet. Dessutom förväntas efterfrågan på hydraulikprodukter börja öka igen under nästa kvartal såväl i Nord- och Sydamerika som i Europa och övriga världen. Orderingsgången under tredje kvartalet tyder på att omsättningen under det fjärde kvartalet 2020 kommer att bli något högre, justerat för fler arbetsdagar.

Concentrics finansiella ställning är fortsatt stark vad gäller såväl kapitalstruktur som likviditet, och vi arbetar fortsatt för att uppfylla kundernas behov.

» Marknaden förblir utmanande men orderingsgången förbättrades i kvartalet. «



Utvecklar produkter för morgondagen

5 maj 2020

Concentric AB samarbetar med ZF för att utveckla en ny elektrisk oljepump lämplig för 12V

Efter den framgångsrika ordern som tillkännagavs i november 2017 för den 24V-elektriska oljepumpen med ZF har Concentric AB utvidgat sitt partnerskap med denna globala ledare inom drivlinor och chassitekologi för att utveckla en ny elektrisk oljepump lämplig också för 12V. Liksom 24V-elektriska oljepumpen har 12V-versionen följande viktiga fördelar:

- vårtrotor-konstruktion eliminerar risken för fel på grund av läckage från axeltätningen.
- förbättrad termisk prestanda för längre arbetscykler på hög effekt.
- intelligent förpackad, elektrisk pump med låg ljudnivå.

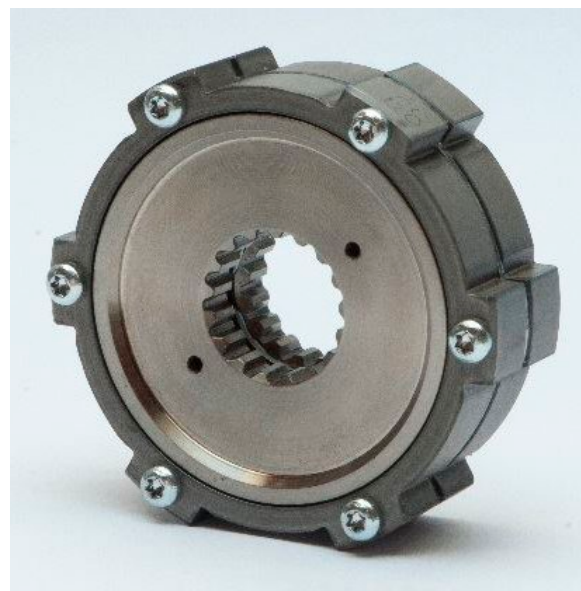


15 maj 2020

Concentrics patenterade tvåstegskoppling (Dual Cone Clutch – DCC) vald för användning i bromsluftkompressorer i lastbilar

Concentric AB har erhållit ett kontrakt för att leverera sin nya tvåstegskoppling (Dual Cone Clutch – DCC) till en Tier 1-tillverkare av bromsluftkompressorer för användning hos en av världens ledande OEM av lastbilar, bussar, entreprenadmaskiner och industrimotorer. Produktionen kommer att starta 2022 och totala intäkter fram till slutet av 2026 beräknas uppgå till 60 MSEK.

Betydande fördelar har identifierats för lastbilar för fjärrtrafik där DCC gör det möjligt att stänga av bromsluftkompressorn i mer än 80% av körtiden, vilket minskar bränsleförbrukningen och ännu viktigare, minskar koldioxidutsläppen. Kopplingen är integrerad i bromsluftkompressorhuset för att minimera storleken, minska vikten och även ljudnivån.



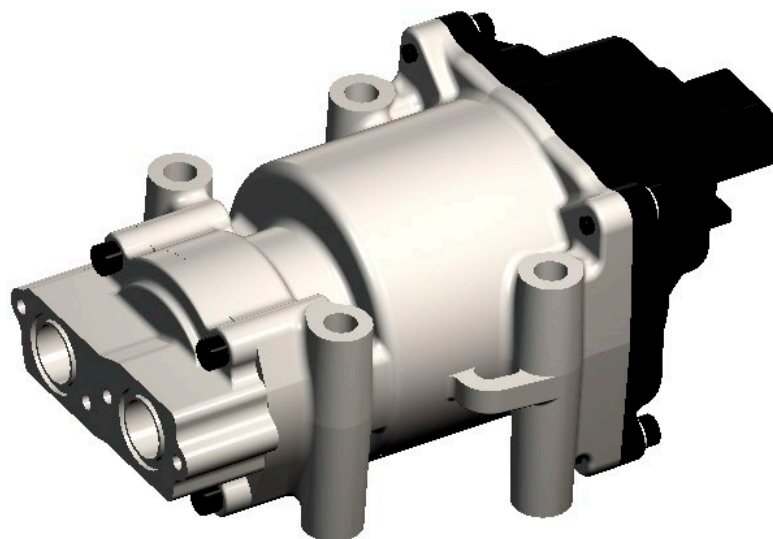
26 maj 2020

Concentric AB arbetar med projekt i det amerikanska "SuperTruck II"-programmet

Concentric samarbetar med flera stora OEM:er i det amerikanska SuperTruck II-programmet. Detta är den andra fasen av det amerikanska energidepartementet sponsrade projekten för att utveckla och presentera kostnadseffektiv avancerad teknik som ger en betydande ökning av bränsleeffektiviteten för klass 8 tunga lastbilar.

Dessa olika projekt syftar alla till att minska bränsleförbrukningen och därmed koldioxidutsläppen genom effektivare flödeskontroll, med olika nya pump tekniker för tillämpningar på den amerikanska lastbilsmarknaden, inklusive

- två designvarianter av elektriska vattenpumpar för förbränningsmotorkylning,
- en mekanisk oljepumpkonstruktion med elektrohydraulisk tryckstyrd återcirkulation för huvudmotorsmörjning, samt
- en extra elektrisk oljepump för kolvkylning.



3 juni 2020

Concentric AB fortsätter arbetet mot CO₂-neutralitet genom att leverera nödvändiga lösningar för elektrohydraulisk servostyrning (Electro-Hydraulic Steering – EHS)

Efter att förra årets tillkännagivande att Concentric AB vunnit fem kontrakt på elektrohydraulisk servostyrning till ett värde av totalt 9 miljoner euro (94 miljoner SEK), har Concentric AB erhållit ytterligare ett nytt kontrakt för att leverera andra generationens EHS-system, till ytterligare en global OEM-tillverkare av elektriska lastbilar och bussar. Det uppdaterade systemet fortsätter att erbjuda samma långa livslängd och förbättrar ytterligare möjligheterna till styrning och intelligens, vilket ger våra kunder större värde. Detta nya kontrakt för europeiska kommunala servicefordon beräknas vara värt 7 miljoner euro (67 miljoner SEK) under de kommande fem åren.

När världen går mot CO₂-neutralitet, särskilt i innerstäder, fortsätter designen av vårt EHS-system att utvecklas i samma takt. Våra produkt- och designtekniker arbetar nära våra nyckelkunder för att uppfylla och överträffa alla kritiska säkerhetsstandarder. För EHS-applikationer har Concentric AB utvecklat ett robust och pålitligt system som också kan minska energiförbrukningen med så mycket som 50% jämfört med konventionella lösningar.



Tredje kvartalet i siffror

Nyckeltal ¹⁾

Belopp i MSEK	jul-sept			jan-sept			okt-sept	jan-dec
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring	2019/20	2019
Nettoomsättning	324	463	-30%	1 122	1 582	-29%	1 552	2 012
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	57	91	-37%	192	338	-43%	326	472
Rörelseresultat	57	91	-37%	172	338	-49%	306	472
Resultat före skatt	50	83	-40%	153	323	-53%	283	453
Periodens resultat	40	64	-38%	117	250	-53%	188	321
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,5	19,8	-2,3	17,1	21,4	-4,3	21,0	23,5
Rörelsemarginal, %	17,5	19,8	-2,3	15,3	21,4	-6,1	19,7	23,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,6	44,2	-16,6	27,6	44,2	-16,6	27,6	42,5
Avkastning på eget kapital, %	16,2	34,4	-18,2	16,2	34,4	-18,2	16,2	29,5
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,06	1,67	-0,61	3,51	6,49	-2,98	5,38	8,37
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,06	1,67	-0,61	3,11	6,49	-3,38	4,98	8,37
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,06	1,67	-0,61	3,10	6,41	-3,31	4,98	8,27

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

Omsättning

Omsättningen för tredje kvartalet minskade med -30% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (-6%) minskade omsättningen med -24%. Den faktiska omsättningen för de nio första månaderna halvåret minskade därför med -29% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (-1%). Den här nedgången återspeglar de effekter som Covid-19 har haft på hela koncernen. I Europa och övriga världen inleddes återhämtningen efter covid-19-pandemins effekter under andra kvartalet. Omsättningen minskade med -19% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (-3%). Efterfrågan på motorprodukter i Nordamerika var fortsatt svag under kvartalet och efterfrågan på hydraulikprodukter har minskat, framför allt inom de viktiga sektorerna för entreprenadmaskiner och industriapplikationer. Det medförde att omsättningen i Nord- och Sydamerika minskade med -23% jämfört med föregående år, efter justering för valutaeffekter (-9%).

Rörelseresultat

Trots försäljningsnedgången på -30% har Concentric Business Excellence även fortsatt gjort det möjligt att minska kostnaderna, och rörelseresultatet före jämförelsestörande poster blev 57 MSEK (91), en minskning av rörelseresultatet med 24%. Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster blev 17,5% (19,8) för det tredje kvartalet, respektive 17,1% (21,4) för de nio första månaderna.

Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för tredje kvartalet bestod av pensionskostnader om 4 MSEK (4) och övriga räntekostnader om 1 MSEK (0). De finansiella kostnaderna för de nio första månaderna bestod därmed av pensionskostnader om 11 MSEK (11) och övriga räntekostnader om 1 MSEK (ränteintäkter 4).

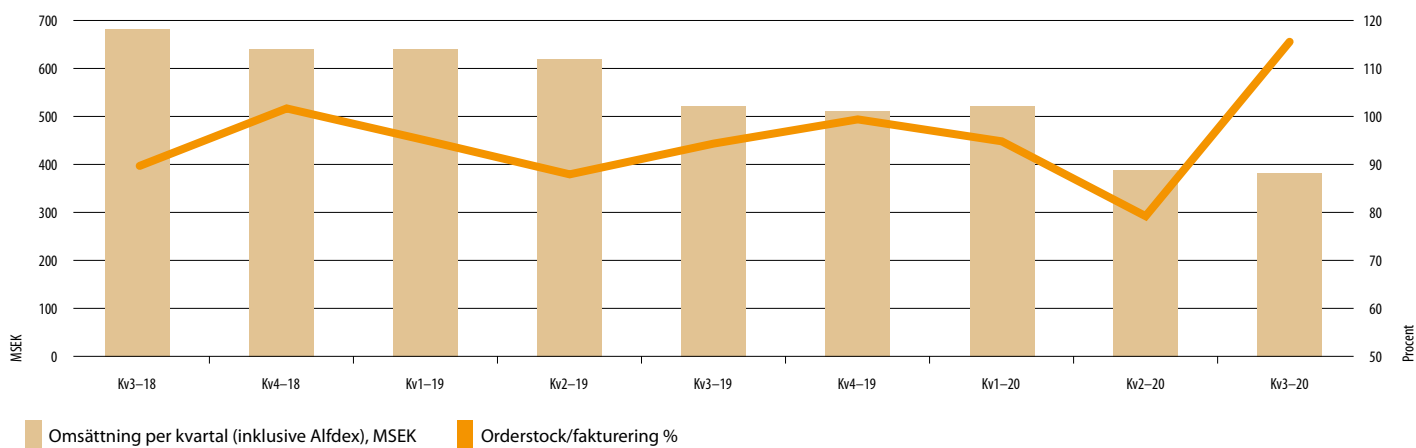
Skatter

Den effektiva skattesatsen för det tredje kvartalet och de nio första månaderna uppgick till 19% (23) respektive 23% (23). Detta speglar i stort mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna, och återspeglar även att rörelseresultatet från Alfdex utgör en större andel av totalen.

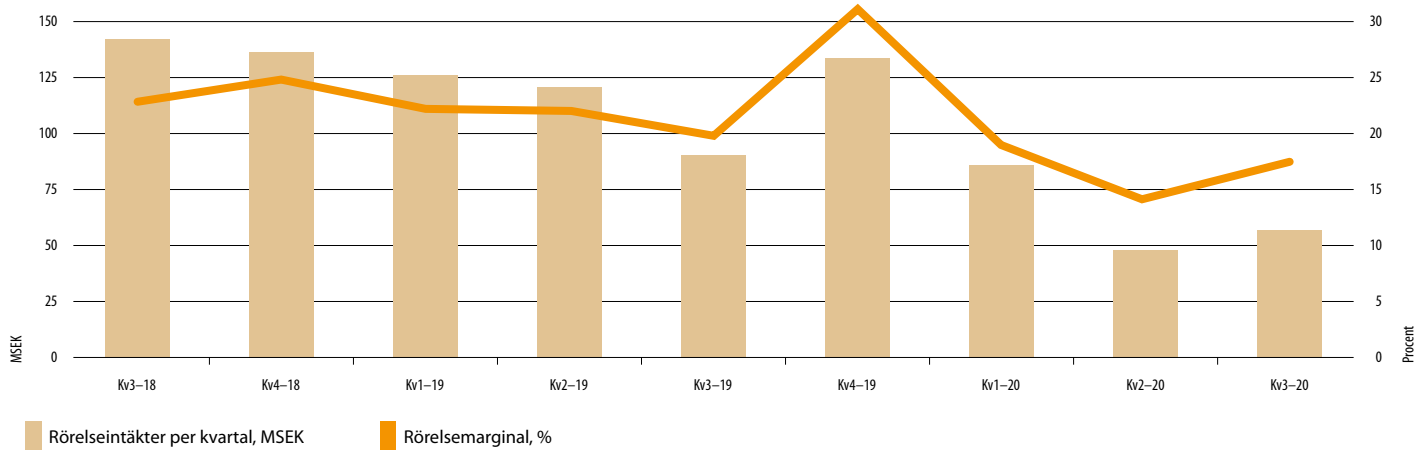
Resultat per aktie

Resultatet per aktie före utspädning för de nio första månaderna uppgick till 3,11 SEK (6,49), ned 3,38 SEK per aktie. Resultatet per aktie efter utspädning för de nio första månaderna uppgick till 3,10 SEK (6,41), ned 3,31 SEK per aktie.

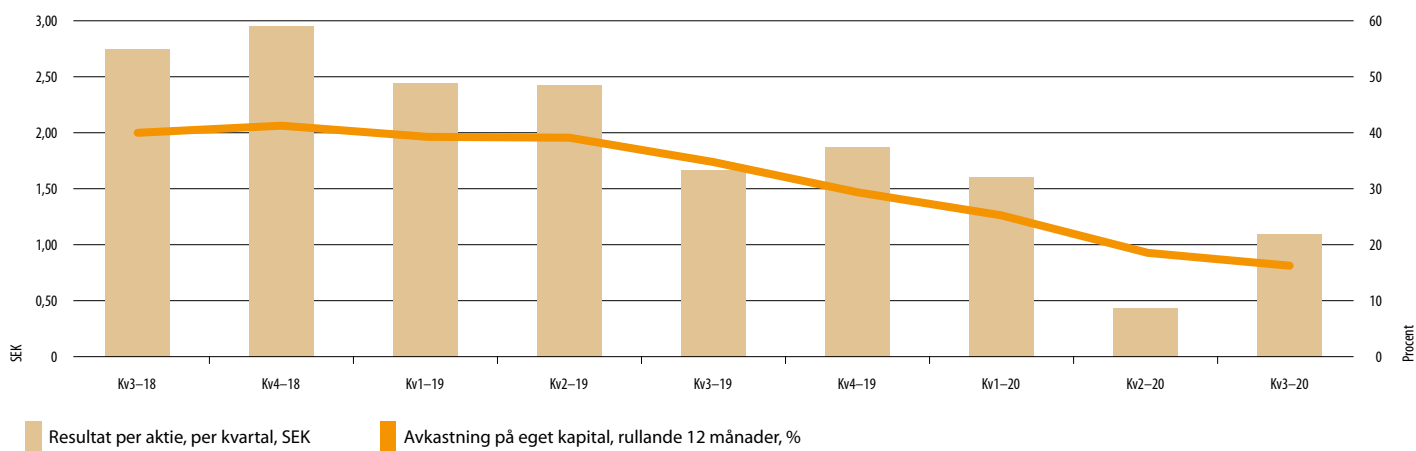
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och avkastning på eget kapital



Nettoomsättning och rörelseresultat per region

Nord- och Sydamerika

Belopp i MSEK	jul-sept			jan-sept			okt-sept	jan-dec
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring	2019/20	2019
Extern nettoomsättning	138	203	-32%	498	684	-27%	677	863
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	18	28	-36%	59	103	-43%	117	161
Rörelseresultat	18	28	-36%	58	103	-44%	116	161
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,3	14,1	-0,8	11,8	15,1	-3,3	17,2	18,7
Rörelsemarginal, %	13,3	14,1	-0,8	11,6	15,1	-3,5	17,1	18,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	35,4	58,1	-22,7	35,4	58,1	-22,7	35,4	49,9

Omsättningen för tredje kvartalet minskade med -32% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (-9%) minskade omsättningen med -23%. Den faktiska omsättningen för de nio första månaderna minskade därför med -27%. Efter justering för valutaeffekter (-2%) minskade omsättningen med -25%. Försäljningen på samtliga slutmarknader minskade på grund av Covid-19, och de viktiga marknaderna för entreprenadmaskiner och industriapplikationer minskade med -23% respektive -10% efter justering för valutaeffekter.

Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster blev 13,3% (14,1)

för det tredje kvartalet och 11,8% (15,1) för de nio första månaderna. Rörelsemarginalen är fortsatt stark tack vare Concentric Business Excellence-programmet som hjälpt företaget att möta den minskade efterfrågan. Detta har lett fram till ett rörelseresultat före jämförelsestörande poster på 18 MSEK (28) för kvartalet.

Det statliga stöd om 10 MSEK, som tagits emot genom lönegaranti-programmet (Pay-check Protection Program) påverkar inte rörelseresultatet för kvartalet. En ansökan om att lånen från kvartal 2 omvandlas till bidrag kommer att lämnas in under fjärde kvartalet.

Europa och övriga världen

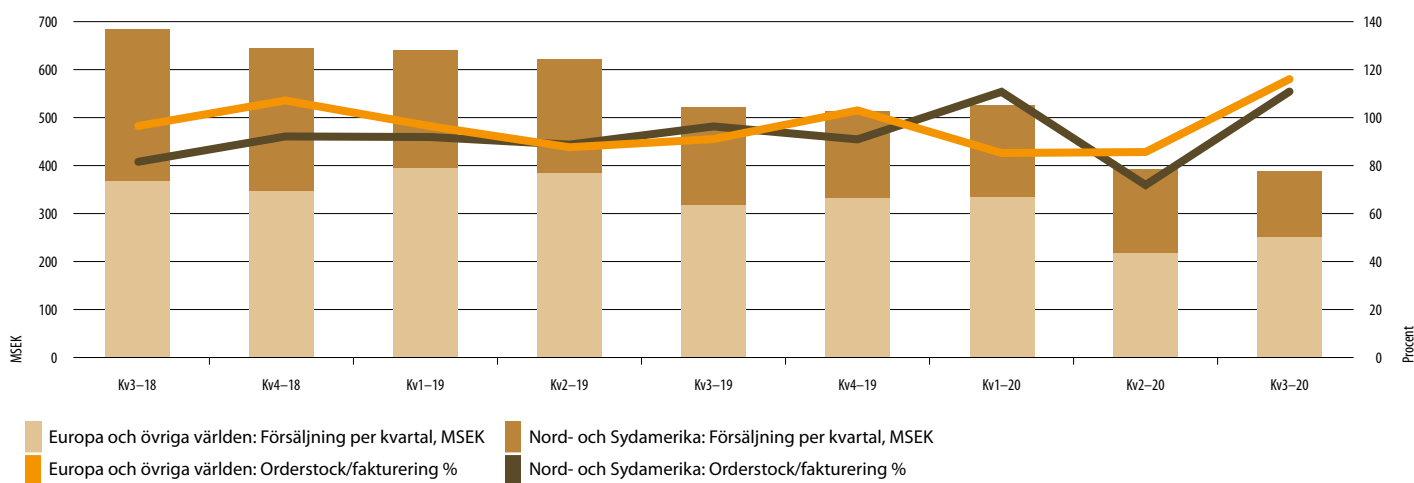
Belopp i MSEK	jul-sept			jan-sept			okt-sept	jan-dec
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring	2019/20	2019
Extern nettoomsättning	251	320	-22%	807	1 098	-27%	1 141	1 432
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	42	63	-33%	140	237	-41%	220	317
Rörelseresultat	42	63	-33%	121	237	-49%	201	317
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,6	19,7	-3,1	17,3	21,6	-4,3	19,3	22,2
Rörelsemarginal, %	16,6	19,7	-3,1	15,0	21,6	-6,6	17,6	22,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,9	37,9	-12,0	25,9	37,9	-12,0	25,9	40,6

Omsättningen för tredje kvartalet minskade med -22% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (-3%) minskade omsättningen med -19%. Omsättningen för de nio första månaderna minskade med -27% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (-1%) minskade omsättningen med -26%. På lastbilsmarknaden i Europa ses en återhämtning kvartal för kvartal, vilket även gäller marknaderna för övriga industrifordon, lantbruksmaskiner och entreprenadmaskiner. På markna-

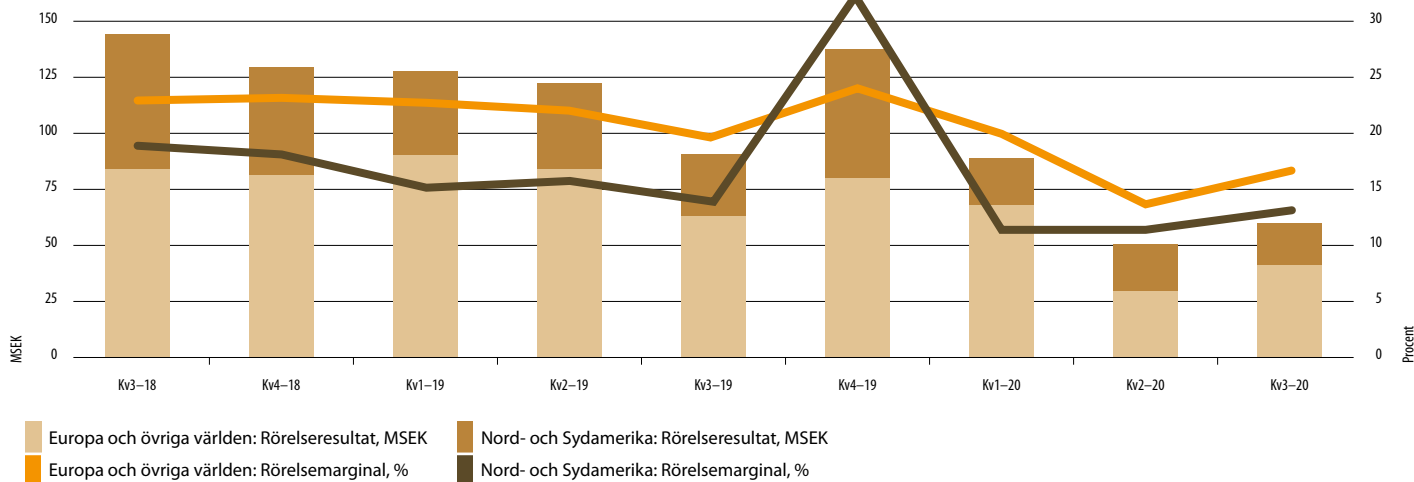
den i Indien ses viss återhämtning men det finns fortfarande utmaningar.

Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster blev 16,6% (19,7) för det tredje kvartalet och 17,3% (21,6) för de nio första månaderna. Precis som i Nord- och Sydamerika kunde verksamheten med hjälp av Concentric Business Excellence-programmet snabbt anpassas efter den förändrade efterfrågan för att bevara rörelsemarginalen, och rörelseresultatet före jämförelsestörande poster blev 42 MSEK (63).

Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknadsutveckling

Efterfrågan från Concentrics kunder har minskat på grund av Covid-19-pandemin.

Slutmarknader i Nord- och Sydamerika

Nordamerika

- Försäljningen på samtliga fyra slutmarknader i Nordamerika minskade under det tredje kvartalet jämfört med föregående år, främst vad gäller medeltunga och tunga lastbilar där marknaden fortfarande är utmanande.
- Vissa förbättringar jämfört med föregående år ses inom motorprodukter för övriga industrifordon, men efterfrågan på hydraulikprodukter har minskat inom industriapplikationer och entreprenadmaskiner. Förändringar av efterfrågan på hydraulikprodukter tenderar att släpa efter motorprodukter med omkring ett kvartal.
- Den ackumulerade omsättningen har generellt minskat i linje med marknadsstatistiken för Concentrics mix av slutmarknader.

Sydamerika

- Försäljningen på samtliga slutmarknader i Sydamerika ökade jämfört med föregående år efter valutajusterings, vilket är i linje med marknadsstatistiken.

Slutmarknader i Europa och övriga världen

Europa

- Försäljningen i Europa tog fart under kvartalet med tillväxt i den viktiga sektorn för medeltunga och tunga lastbilar.
- Inom entreprenadmaskiner och industriapplikationer sågs viss återhämtning efter att restriktionerna började lättas i många delar av Europa under kvartalet.
- Precis som på den nordamerikanska marknaden minskade efterfrågan på hydraulikprodukter på grund av den eftersläpning på tre månader som råder mellan motor- och hydraulikprodukter.

Övriga världen

- Försäljningen i övriga världen minskade generellt och på marknaden i Indien ses fortsatt stor påverkan av covid-19-pandemin. Vår fabrik är igång och levererar till de viktiga slutmarknaderna för lastbilar och entreprenadmaskiner, dock med lägre efterfrågan.
- I Kina ökade efterfrågan efter den kraftiga nedgången under det första kvartalet på grund av covid-19-pandemin. Efterfrågan minskade dock under tredje kvartalet när kunderna åter uppnått normala leveransförhållanden och lagernivåer.

Koncernens försäljningsutveckling

	Kv3-20 jämfört med Kv3-19			Jan-sep 20 jämfört med jan-sep 19			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⁾	-7%	-8%	-7%	-25%	-37%	-32%	-20%	-25%	-23%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	-23%	-19%	-24%	-25%	-26%	-28%			

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, minskade med -7% för tredje kvartalet respektive med -32% för de nio första månaderna, jämfört med föregående år. Ackumulerat har Concentrics omsättning minskat med -28%, vilket i princip är i linje med marknadsstatistiken.

Marknadsstatistiken visar generellt på en mycket snabb nedgång för andra kvartalet och en god återhämtning för tredje kvartalet. Concentrics omsättning minskade inte lika snabbt som marknadsstatistiken under andra kvartalet, men återhämtningen blev inte heller lika stark, vilket medförde ett antal temporära skillnader mellan de två

kvartalen.

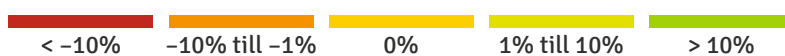
Prognosen för helåret enligt den publicerade marknadsstatistiken visar en förväntad minskning på -23% jämfört med föregående år, vilket tyder på fortsatt återhämtning under fjärde kvartalet. Detta är i linje med helårsprognosen från förra kvartalet. Dock noterar vi att pandemin fortfarande medför ökad osäkerhet på marknaden och det fjärde kvartalet är fortsatt svårbedömt.

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

Publicerad marknadsstatistik

	Kv3-20 jämfört med Kv3-19					Jan-sep 20 jämfört med jan-sep 19					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	25%	26%	-20%	19%	30%	-27%	-22%	-50%	-22%	-14%	-6%	-2%	-37%	-2%	9%
 Entreprenad Dieselmotorer	22%	20%	-2%	-30%	16%	-28%	-26%	-39%	-54%	-23%	-8%	-7%	-24%	-42%	-3%
Hydrauliska maskiner	-34%	-	-25%	-	-	-36%	-	-25%	-	-	-37%	-	-23%	-	-
 Lätta fordon Lastbilar	10%	-	-	-	-	-35%	-	-	-	-	-17%	-	-	-	-
Medeltunga och tunga fordon	-21%	-6%	-3%	-55%	36%	-54%	-42%	-38%	-71%	-10%	-41%	-27%	-27%	-63%	14%
 Industri Övriga industri-fordon	18%	10%	-6%	-4%	24%	-31%	-32%	-41%	-37%	-18%	-12%	-14%	-27%	-21%	4%
Gaffeltruckar	-24%	-	-25%	-	-	-12%	-	-20%	-	-	-19%	-	-21%	-	-

Marknadsstatistiken som summeras i tabellen ovan speglar de uppdaterade produktions-volymer för tredje kvartalet 2020 från Power Systems Research, Off-Highway Research och International Truck Association för gaffeltruckar.



Finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till 51 MSEK (98), vilket motsvarar 1,36 SEK (2,53) per aktie. Kassaflödet från den löpande verksamheten för de nio första månaderna blir därmed 219 MSEK (328), vilket motsvarar 5,81 SEK (8,50) per aktie.

Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 30 september uppgick till –31 MSEK (–19), vilket motsvarade –2,0% (–0,9) av nettoomsättningen på årsbasis. Rörelsekapitalet minskade jämfört med 31 december 2019 på grund av den minskade omsättningen.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 MSEK (5) för det tredje kvartalet och 6 MSEK (15) för de nio första månaderna.

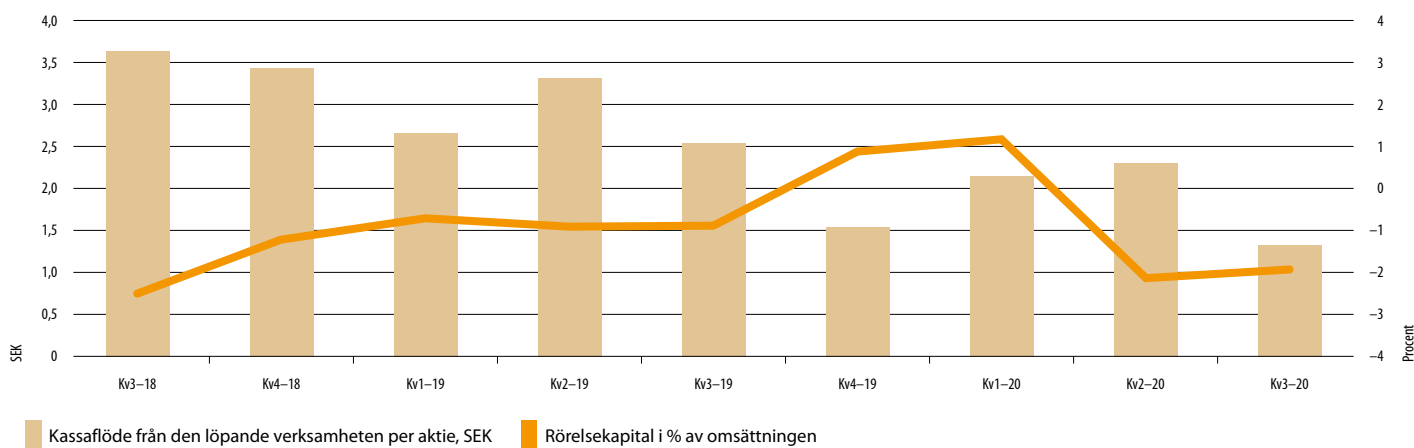
Nettoskuld och skuldsättning

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 de första nio månaderna 2020.

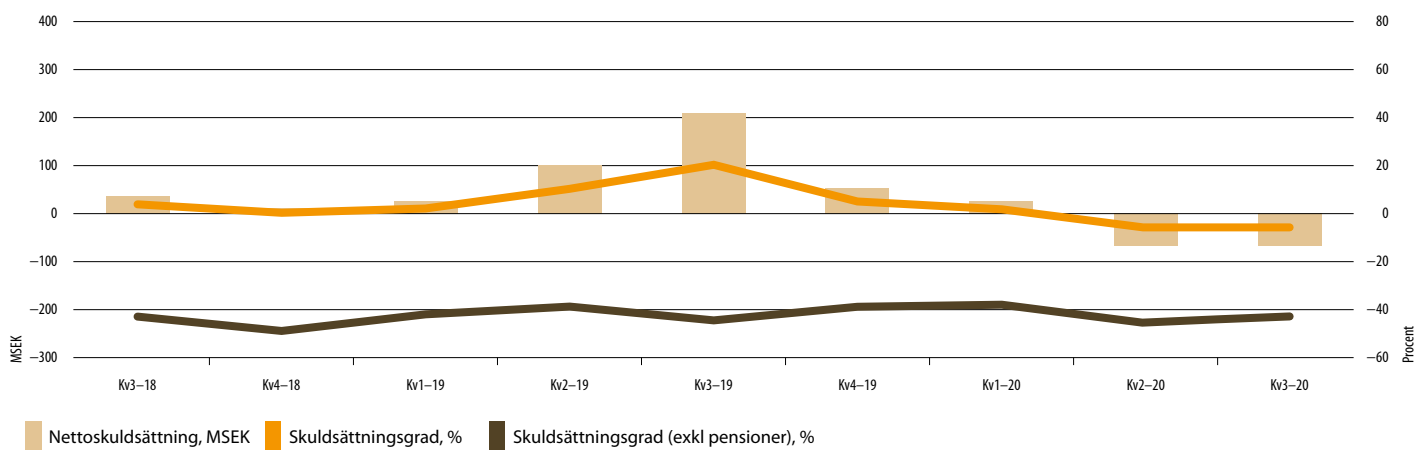
Koncernens nettoskuld per 30 september minskade sammantaget till –69 (207), omfattande banklån om 10 MSEK (175), lån avseende leasing om 130 MSEK (94) samt pensionsskulder om netto 450 MSEK (658) och likvida medel uppgående till 659 MSEK (720). Eget kapital uppgick till 1 214 MSEK (1 031), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om –6% (20) per den 30 september.



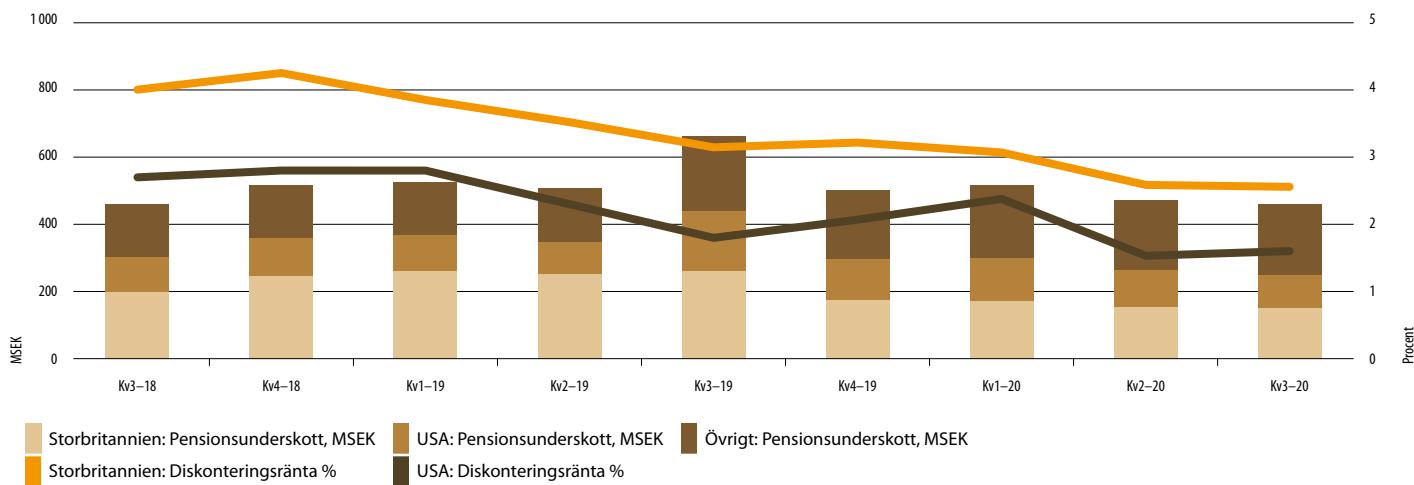
Kassaflöde från den löpande verksamheten och rörelsekapital



Nettoskuld och skuldsättning



Pensionsskulder, netto



Allmän information

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

Koncernens resultaträkning

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Nettoomsättning	324	463	1 122	1 582	1 552	2 012
Kostnader för sålda varor	–224	–322	–787	–1 084	–1 088	–1 385
Bruttoresultat	100	141	335	498	464	627
Försäljningskostnader	–11	–15	–38	–50	–12	–24
Administrationskostnader	–36	–34	–101	–111	–130	–140
Produktutvecklingskostnader	–7	–11	–27	–37	–36	–46
Andel av nettoresultatet från gemensamt styrt företag	11	–1	20	7	33	20
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	–	11	–17	31	–13	35
Rörelseresultat	57	91	172	338	306	472
Finansiella intäkter och kostnader	–7	–8	–19	–15	–23	–19
Resultat före skatt	50	83	153	323	283	453
Skatter	–10	–19	–36	–73	–95	–132
Periodens resultat	40	64	117	250	188	321
Moderbolagets aktieägare	40	64	117	250	188	321
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–	–
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,06	1,67	3,51	6,49	5,38	8,37
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,06	1,67	3,11	6,49	4,98	8,37
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,06	1,67	3,10	6,41	4,98	8,27
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 792	38 334	37 777	38 531	37 806	38 369
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 846	38 349	37 796	39 011	37 825	38 849

Koncernens rapport över totalresultat

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Periodens resultat	40	64	117	250	188	321
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	–	–137	–	–137	–76	–76
Skatt på förluster från omvärderingar av pensionsförpliktelser, netto	–	35	–	35	20	20
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	17	–68	20	–149	64	–105
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	–3	17	–4	29	–17	16
Säkring av kassaflöde	1	–1	–1	–	–2	–1
Skatt på säkring av kassaflöde	–	–	–	–	–	–
Valutakursomräkningsdifferens	–31	104	–67	225	–135	157
Summa övrigt totalresultat	–16	–50	–52	3	18	73
Summa totalresultat	24	14	65	253	206	394

Koncernens balansräkning

	30 sept 2020	30 september 2019	31 december 2019
Goodwill	627	665	656
Övriga immateriella anläggningstillgångar	126	174	162
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	124	93	84
Övriga materiella anläggningstillgångar	81	104	98
Andelar i gemensamt styrda företag	74	44	55
Uppskjutna skattefordringar	134	198	137
Långfristiga fordringar, gemensamt styrda företag	25	–	–
Övriga långfristiga fordringar	4	6	6
Summa anläggningstillgångar	1 195	1 284	1 198
Varulager	136	161	147
Kortfristiga fordringar	230	296	243
Likvida medel	659	720	531
Summa omsättningstillgångar	1 025	1 177	921
Summa tillgångar	2 220	2 461	2 119
Summa eget kapital	1 214	1 031	1 136
Pensioner och liknande förpliktelser	450	658	499
Uppskjutna skatteskulder	16	21	20
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	114	71	62
Övriga långfristiga räntebärande skulder	–	–	–
Övriga långfristiga skulder	3	6	5
Summa långfristiga skulder	583	756	586
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	16	23	23
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	10	175	1
Övriga kortfristiga skulder	397	476	373
Summa kortfristiga skulder	423	674	397
Summa skulder och eget kapital	2 220	2 461	2 119

Finansiella derivat

Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och finansiella skulder betraktas som skäliga approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den 30 september uppgick det verkliga

värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 0 MSEK (4), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 1 MSEK (1). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Koncernens förändringar i eget kapital

	30 sept 2020	30 september 2019	31 december 2019
Ingående balans	1 136	1 026	1 026
Periodens resultat	117	250	321
Övrigt totalresultat	-52	3	73
Summa totalresultat	65	253	394
Utdelning	-	-164	-164
Återköp av egna aktier	-	-100	-136
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	11	14	13
Långfristigt incitamentsprogram	2	2	3
Utgående balans	1 214	1 031	1 136

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Resultat före skatt	53	83	156	323	286	453
Återläggning av av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	22	24	65	74	90	99
Återläggning av nettoresultat från gemensamt styrt företag	-11	1	-20	-7	-33	-20
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	3	14	37	24	36	23
Betalda skatter	-15	-16	-35	-64	-106	-135
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	52	106	203	350	273	420
Förändringar i rörelsekapital	-1	-8	16	-22	4	-34
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51	98	219	328	277	386
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2	-5	-6	-15	-10	-19
Nya lån till gemensamt styrt företag	-	-	-40	-	-40	-
Återbetalning av lån från gemensamt styrt företag	-	-	15	-	15	-
Övriga återbetalningar av långfristiga fordringar	-	-	3	-	3	-
Kassaflöde från långfristiga fordringar	-	-	-22	-	-22	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2	-5	-28	-15	-32	-19
Utdelning	-	-	-	-164	-	-164
Utdelning från gemensamt styrt företag	-	-	-	2	-	2
Återköp av egna aktier	-	-50	-	-100	-36	-136
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	8	-	11	14	10	13
Nya lån	-	-	10	-	11	1
Återbetalning av lån	-7	-8	-16	-23	-200	-207
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16	-11	-50	-46	-43	-39
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15	-69	-45	-317	-258	-530
Kassaflöde för perioden	34	24	146	-4	-13	-163
Likvida medel, ingående balans	631	677	531	683	720	683
Valutakursdifferens i likvida medel	-6	19	-18	41	-48	11
Likvida medel, utgående balans	659	720	659	720	659	531

Koncernens noter

Data per aktie

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,06	1,67	3,51	6,49	5,38	8,37
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,06	1,67	3,11	6,49	4,98	8,37
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,06	1,67	3,10	6,41	4,98	8,27
Eget kapital per aktie, SEK	32,12	27,12	32,12	27,12	32,12	30,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,36	2,53	5,81	8,50	7,34	10,05
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 792	38 334	37 777	38 531	37 806	38 369
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 846	38 349	37 796	39 011	37 825	38 849
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	37 792	38 027	37 792	38 027	37 792	37 767

Nyckeltal ¹⁾

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Omsättningstillväxt, %	-30	-26	-29	-13	-	-17
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ²⁾	-24	-28	-28	-17	-	-20
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	24,3	24,9	22,9	26,0	26,5	28,4
EBITDA-marginal, %	24,3	24,7	21,2	26,0	25,6	28,4
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,5	19,8	17,1	21,4	21,0	23,5
Rörelsemarginal, %	17,5	19,8	15,3	21,4	19,7	23,5
Sysselsatt kapital, MSEK	1 064	1 139	1 064	1 139	1 064	1 126
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	29,4	43,8	29,4	43,8	29,4	42,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,6	44,2	27,6	44,2	27,6	42,5
Avkastning på eget kapital, %	16,2	34,4	16,2	34,4	16,2	29,5
Rörelsekapital, MSEK	-31	-19	-31	-19	-31	18
Rörelsekapital som % av årsomsättningen	-2,0	-0,9	-2,0	-0,9	-2,0	0,9
Nettoskuldsättning, MSEK ²⁾	-69	207	-69	207	-69	54
Skuldsättningsgrad, %	-6	20	-6	20	-6	5
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	2	5	6	15	10	19
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,3	2,3	2,4	2,3	2,3	2,3
Antal anställda, genomsnitt	610	808	637	864	672	844

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

²⁾ För ytterligare information se sidan 14.

Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadsslag

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Nettoomsättning	324	463	1 122	1 582	1 552	2 012
Direkta materialkostnader	-152	-216	-532	-746	-734	-948
Personalkostnader	-76	-108	-268	-350	-373	-455
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-22	-24	-65	-74	-90	-99
Andel av nettoresultatet från gemensamt styrt företag	11	-1	20	7	33	20
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-28	-23	-105	-81	-82	-58
Rörelseresultat	57	91	172	338	306	472
Finansiella intäkter och kostnader	-7	-8	-19	-15	-23	-19
Resultat före skatt	50	83	153	323	283	453
Skatter	-10	-19	-36	-73	-95	-132
Periodens resultat	40	64	117	250	188	321

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

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Resultat från verktyg	-	3	2	7	5	10
Resultat från avgifter från gemensamt styrda företag	7	15	25	45	38	58
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-9	-10	-29	-29	-39	-39
Omstruktureringskostnader	-	-	-20	-	-20	-
Övrigt	2	3	5	8	3	6
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-	11	-17	31	-13	35

Koncernens segmentrapportering

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

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

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

Tredje kvartalet

	jul-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Eliminerings- justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Summa nettoomsättning	140	207	264	340	-80	-84	324	463
Extern nettoomsättning	138	203	251	320	-65	-60	324	463
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	18	28	42	63	-3	-	57	91
Rörelseresultat	18	28	42	63	-3	-	57	91
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,3	14,1	16,6	19,7	-	-	17,5	19,8
Rörelsemarginal, %	13,3	14,1	16,6	19,7	-	-	17,5	19,8
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-7	-8	-7	-8
Resultat före skatt	18	28	42	63	-10	-8	50	83
Tillgångar	470	587	1 248	1 446	502	428	2 220	2 461
Skulder	227	349	764	868	15	213	1 006	1 430
Sysselsatt kapital	292	332	753	809	19	-2	1 064	1 139
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	35,7	48,5	28,4	41,1	-	-	29,4	43,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	35,4	58,1	25,9	37,9	-	-	27,6	44,2
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-	3	50	5	-48	-3	2	5
Av- och nedskrivningar	6	7	18	18	-2	-1	22	24
Antal anställda, genomsnitt	226	286	457	594	-73	-72	610	808

De nio första månaderna

	jan-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Eliminerings- justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Summa nettoomsättning	506	699	842	1 155	-226	-272	1 122	1 582
Extern nettoomsättning	498	684	807	1 098	-183	-200	1 122	1 582
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	59	103	140	237	-7	-2	192	338
Rörelseresultat	58	103	121	237	-7	-2	172	338
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	11,8	15,1	17,3	21,6	-	-	17,1	21,4
Rörelsemarginal, %	11,6	15,1	15,0	21,6	-	-	15,3	21,4
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-19	-15	-19	-15
Resultat före skatt	58	103	121	237	-26	-17	153	323
Tillgångar	470	587	1 248	1 446	502	428	2 220	2 461
Skulder	227	349	764	868	15	213	1 006	1 430
Sysselsatt kapital	292	332	753	809	19	-2	1 064	1 139
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	35,7	48,5	28,4	41,1	-	-	29,4	43,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	35,4	58,1	25,9	37,9	-	-	27,6	44,2
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	1	6	68	40	-63	-31	6	15
Av- och nedskrivningar	20	21	51	56	-6	-3	65	74
Antal anställda, genomsnitt	238	306	472	630	-73	-72	637	864

Säsongsvariation

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

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under det tredje kvar-

talet var 59 (61) för koncernen, med ett genomsnitt på 61 (61) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika respektive 58 (61) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under de nio första månaderna var 173 (184) för koncernen, med ett genomsnitt på 178 (186) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 170 (182) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

	jul-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
USA	129	173	8	14	-8	-14	129	173
Övriga Nordamerika	3	5	1	2	-1	-	3	7
Sydamerika	7	9	-	-	-	-	7	9
Tyskland	-2	2	78	107	-17	-19	59	90
Storbritannien	-	4	25	37	-	-	25	41
Sverige	-	-	33	35	-14	-15	19	20
Övriga Europa	1	2	61	88	-8	-9	54	81
Asien	-1	6	43	37	-17	-3	25	40
Övrigt	1	2	2	-	-	-	3	2
Summa koncernen	138	203	251	320	-65	-60	324	463

	jan-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
USA	447	585	27	33	-25	-31	449	587
Övriga Nordamerika	16	24	5	8	-	-	21	32
Sydamerika	18	25	1	1	-	-	19	26
Tyskland	1	7	240	343	-42	-56	199	294
Storbritannien	2	11	74	108	-	-	76	119
Sverige	-	-	94	129	-34	-59	60	70
Övriga Europa	4	6	215	332	-25	-36	194	302
Asien	7	24	144	141	-52	-18	99	147
Övrigt	3	2	7	3	-5	-	5	5
Summa koncernen	498	684	807	1 098	-183	-200	1 122	1 582

Omsättning per produktgrupp

	jul-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Concentrics motorprodukter	53	78	80	119	–	–	133	197
LICOS motorprodukter	–	–	40	59	–	–	40	59
Alfdex motorprodukter	–	–	65	60	–65	–60	–	–
Summa, motorprodukter	53	78	185	238	–65	–60	173	256
Summa, hydraulikprodukter	85	125	66	82	–	–	151	207
Summa koncernen	138	203	251	320	–65	–60	324	463

	jan-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Concentrics motorprodukter	175	270	260	439	–	–	435	709
LICOS motorprodukter	–	–	118	176	–	–	118	176
Alfdex motorprodukter	–	–	183	200	–183	–200	–	–
Summa, motorprodukter	175	270	561	815	–183	–200	553	885
Summa, hydraulikprodukter	323	414	246	283	–	–	569	697
Summa koncernen	498	684	807	1 098	–183	–200	1 122	1 582

Omsättning per slutmarknad

	jul-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Lastbilar	8	28	150	189	–62	–53	96	164
Entreprenad	44	63	45	55	–	–	89	118
Industri	66	82	36	52	–	–3	102	131
Lantbruk	20	30	20	24	–3	–4	37	50
Summa koncernen	138	203	251	320	–65	–60	324	463

	jan-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Lastbilar	37	102	466	675	–173	–194	330	583
Entreprenad	157	211	147	186	–	–	304	397
Industri	234	266	131	159	–	–	365	425
Lantbruk	70	105	63	78	–10	–6	123	177
Summa koncernen	498	684	807	1 098	–183	–200	1 122	1 582



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 2019 på sidorna 6–9 samt 14–33.

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.

Covid-19-pandemin har haft en betydande påverkan på den globala ekonomin och på efterfrågan på koncernens produkter och tjänster under det andra och tredje kvartalet, vilket beskrivs tidigare i den här rapporten. Eftersom det råder stor osäkerhet kring situationen och vilka åtgärder som kan komma att vidtas av myndigheter och kunder är det mycket svårt att förutse den totala ekonomiska påverkan som situationen kan medföra för koncernen under de kommande kvartalen. Per 30 september föreligger ingen väsentlig påverkan på några balansposter.

I övrigt kan 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 2019 och bekräftar att det inte har skett några förändringar utöver vad som kommenteras ovan avseende marknadsutvecklingen under 2020. För ytterligare information hänvisar vi till avsnittet "Riskfaktorer och riskhantering" på sidorna 67–70 i årsredovisningen för 2019.

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 2019.

Erhållna statliga stöd vilka är kopplade till specifika kostnadsposter nettoredovisas mot den utgiftspost som stödet är kopplat till, förutsatt att alla villkor för stödet har uppfyllts och att rimlig säkerhet råder om att stödet kommer att erhållas. Stöd som erhållits för utgifter som redan har uppstått redovisas så snart dessa villkor har uppnåtts. Stöd som inte är kopplade till specifika kostnader redovisas som övriga rörelseintäkter. Erhållna statliga stöd vilka är kopplade till förvärv av anläggningstillgångar reducerar tillgångarnas anskaffningsvärden. Det innebär att tillgångarna har redovisats till ett nettoanskaffningsvärde på vilket avskrivningarnas storlek har beräknats.

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

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

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

Moderbolaget

Nettoomsättning och rörelseresultat

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

Finansiella poster, netto

Kursvinsterna på skulder i utländsk valuta till dotterbolag var 3 MSEK (–58) för de nio första månaderna, en ökning med 61 MSEK.

Föregående år skrevs andelarna och fordringarna i vårt dotterbolag i Argentina ned med 35 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 den kommande extra bolagsstämman en utdelning om 3,25 SEK (4,25) per aktie för räkenskapsåret 2019. Det motsvarar en ordinarie utdelning om 3,25 SEK (3,00), plus en extrautdelning om 0,00 SEK (1,25).

Återköp och innehav av egna aktier

Det totala innehavet av egna aktier per den 1 januari 2020 var 1 156 667 (1 210 516), och under 2017–2019 överfördes 300 700 (188 020) aktier till en personalaktietrust (ESOT). Inklusive dessa aktier uppgick bolagets innehav till 1 457 367 (1 398 536) aktier, och det totala antalet registrerade aktier var 39 224 100 (40 031 100).

Den 23 april 2020 beslutade årsstämman att dra in 926 500 av bolagets egna återköpta aktier. Minskningen av aktiekapitalet genomfördes med indragning och påföljande fondemission för att återställa aktiekapitalet.

Årsstämman beslutade också att överföra upp till 138 600 aktier till en Employee Share Ownership Trust (personalaktietrust – ESOT) som en del av en Joint Share Ownership Plan (JSOP) inom ramen för LTI 2020. I enlighet med årsstämmans beslut och villkoren för LTI 2020 har Concentrics styrelse genomfört en sådan överföring av 93 712 aktier. Personalaktietrusten har också överfört 89 600 egna aktier till Concentric.

Företaget har inte gjort några återköp av egna aktier under 2020, men 102 800 (169 400) egna aktier har sålts för att lösa in LTI-program.

Det totala innehavet av egna aktier per den 30 september 2020 var 123 255 (896 312) och det sammanlagda antalet registrerade aktier var 38 297 600 (39 224 100). Därmed motsvarar bolagets totala innehav av egna aktier nu 0,3% (2,3) av det totala antalet aktier. Dessutom har totalt 304 812 (300 700) egna aktier överförts till personalaktietrusten. Inklusive dessa aktier uppgår bolagets innehav till 428 067 (1 197 012) aktier, vilket motsvarar 1,1% (3,1) av det sammanlagda antalet aktier.

Moderbolagets resultaträkning

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Nettoomsättning	7	16	27	48	41	62
Rörelsekostnader	–3	–5	–13	–15	–18	–20
Rörelseresultat	4	11	14	33	23	42
Resultat från andelar i dotterbolag	–	608	1	573	140	712
Resultat från andelar i joint venture	–	–	–	2	–	2
Netto valutaomräkningsdifferenser	17	–79	20	–137	81	–76
Övriga finansiella intäkter och kostnader	–2	–3	–7	–12	–12	–17
Resultat före skatt	19	537	28	459	232	663
Skatter	–4	14	–6	21	–20	7
Periodens resultat¹⁾	15	551	22	480	212	670

¹⁾ Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 sept 2020	30 september 2019	31 december 2019
Andelar i dotterbolag	3 149	3 149	3 149
Andelar i joint venture	10	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	1	1	1
Långfristiga fordringar hos gemensamt styrda företag	25	–	–
Uppskjutna skattefordringar	16	37	22
Summa anläggningstillgångar	3 201	3 197	3 182
Övriga kortfristiga fordringar	4	5	4
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	96	20	17
Kortfristiga fordringar hos gemensamt styrda företag	–	–	3
Likvida medel	544	429	405
Summa omsättningstillgångar	644	454	429
Summa tillgångar	3 845	3 651	3 611
Summa eget kapital	1 860	1 674	1 827
Pensioner och liknande förpliktelser	18	18	18
Långfristiga lån från dotterbolag	889	942	1 063
Summa långfristiga skulder	907	960	1 081
Kortfristiga lån från dotterbolag	1 071	831	697
Kortfristiga räntebärande skulder	–	175	–
Övriga kortfristiga skulder	7	11	6
Summa kortfristiga skulder	1 078	1 017	703
Summa skulder och eget kapital	3 845	3 651	3 611

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	30 sept 2020	30 september 2019	31 december 2019
Ingående balans	1 827	1 444	1 444
Periodens resultat	22	480	670
Utdelning	–	–164	–164
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	11	14	13
Återköp av egna aktier	–	–100	–136
Utgående balans	1 860	1 674	1 827

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 november 2020 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 2020

Extra bolagsstämma 2020	9 december 2020
Delårsrapport januari–december 2020	9 februari 2021
Årsredovisning januari–december 2020	31 mars 2021
Årsstämma 2021	22 april 2021

Mer information:

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

Bolagets organisationsnummer 556828-4995

Stockholm den 4 november 2020

David Woolley
 VD och koncernchef

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Avstämning av alternativa resultatmått

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
EBIT eller rörelseresultat före jämförelsestörande poster	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
EBIT eller rörelseresultat	57	91	172	338	306	472
Jämförelsestörande poster:						
Omstruktureringskostnader	–	–	20	–	20	–
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	57	91	192	338	326	472
Nettoomsättning	324	463	1 122	1 582	1 552	2 012
Rörelsemarginal (%)	17,5	19,8	15,3	21,4	19,7	23,5
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,5	19,8	17,1	21,4	21,0	23,5

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar, före jämförelsestörande poster	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
EBIT eller rörelseresultat	57	91	172	338	306	472
Avskrivningar i rörelsen	13	13	36	45	51	60
Avskrivningar på övervärden	9	10	29	29	39	39
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	79	114	237	412	396	571
Omstruktureringskostnader	–	–	20	–	20	–
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar, före jämförelsestörande poster	79	114	257	412	416	571
Nettoomsättning	324	463	1 122	1 582	1 552	2 012
EBITDA-marginal (%)	24,3	24,9	21,2	26,0	25,6	28,4
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	24,3	24,9	22,9	26,0	26,5	28,4

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Nettoresultat	40	64	117	250	188	321
Jämförelsestörande poster efter skatt	–	–	15	–	15	–
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	40	64	132	250	203	321
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 792	38 334	37 777	38 531	37 806	38 369
Resultat per aktie före utspädning	1,06	1,67	3,11	6,49	4,98	8,37
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster	1,06	1,67	3,51	6,49	5,38	8,37

Nettoskuld	30 sept 2020	30 september 2019	31 december 2019
Pensioner och liknande förpliktelser	450	658	499
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	130	94	85
Långfristiga räntebärande skulder	–	–	–
Kortfristiga räntebärande skulder	10	175	1
Summa räntebärande skulder	590	927	585
Likvida medel	–659	–720	–531
Total nettoskuldsättning	–69	207	54
Nettoskuldsättning, exklusive pensionsförpliktelser	–519	–451	–445

Sysselsatt kapital	30 sept 2020	30 september 2019	31 december 2019
Summa tillgångar	2 220	2 461	2 119
Räntebärande finansiella tillgångar	–29	–6	–6
Likvida medel	–659	–720	–531
Skattefordringar	–162	–228	–171
Icke räntebärande tillgångar (exkl. skatter)	1 370	1 507	1 411
Icke räntebärande skulder (inkl. skatter)	–415	–500	–395
Skatteskulder	109	132	110
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	–306	–368	–285
Totalt sysselsatt kapital	1 064	1 139	1 126

Rörelsekapital	30 sept 2020	30 september 2019	31 december 2019
Kundfordringar	167	222	181
Övriga kortfristiga fordringar	63	73	62
Varulager	136	161	147
Rörelsekapitaltillgångar	366	456	390
Leverantörsskulder	–152	–184	–156
Övriga kortfristiga skulder	–245	–291	–216
Rörelsekapitalskulder	–397	–475	–372
Totalt rörelsekapital	–31	–19	18

Sammanfattning av data till grafer

	Kv3/2020	Kv2/2020	Kv1/2020	Kv4/2019	Kv3/2019	Kv2/2019	Kv1/2019	Kv4/2018	Kv3/2018
Nord- och Sydamerika									
Nettoomsättning, MSEK	138	172	189	179	203	237	244	296	315
Orderstock/fakturering, %	112	72	111	91	97	89	92	92	82
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	18	20	21	58	28	38	37	48	60
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,3	11,2	11,3	32,3	14,1	15,8	15,3	18,0	18,8
Europa och övriga världen									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	251	220	336	334	320	383	394	345	367
Orderstock/fakturering, %	116	86	85	103	91	88	97	108	97
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	42	30	68	80	63	84	90	81	84
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,6	13,8	20,2	24,1	19,7	22,0	22,8	23,4	22,9
Koncernelimineringar									
Nettoomsättning, MSEK	-64	-50	-69	-83	-60	-67	-73	-59	-60
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	-3	-2	-2	-4	1	-1	-1	7	-2
Koncernen									
Nettoomsättning (exklusive Alfdex), MSEK	325	342	456	430	463	553	566	582	622
Orderstock/fakturering, %	115	79	94	99	94	88	95	102	90
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	57	48	87	134	91	121	126	136	142
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,5	14,2	19,1	31,1	19,8	21,9	22,2	24,8	22,9
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,06	0,44	1,60	1,87	1,67	2,39	2,43	2,95	2,74
Avkastning på eget kapital, %	16,2	18,7	25,4	29,5	34,4	39,0	39,5	41,6	40,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,36	2,30	2,15	1,53	2,53	3,32	2,65	3,44	4,17
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	-2,0	-2,2	1,2	0,9	-0,9	-0,9	-0,7	-1,2	-2,5
Nettoskuldsättning, MSEK	-69	-67	27	54	207	102	27	12	37
Skuldsättningsgrad, %	-6	-6	2	5	20	10	2	1	4
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	-43	-45	-38	-39	-44	-38	-42	-49	-43

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.

ESOT

Personalaktietrust.

Europa och övriga världen

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

JSOP

Långsiktigt incitamentsprogram till deltagare bosatta i Storbritannien för att ta del i en plan om delat aktieäggande ("JSOP", Joint Share Ownership Plan).

LTI

Långsiktigt incitamentsprogram.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Investeringar i anläggningstillgångar minskat med avyttringar och utrangeringar.

OEM

Tillverkare av originalutrustning.

Övriga industrifordon

Samlingsbegrepp för slutmarknaderna för industriella produkter, lantbruksmaskiner och entreprenadutrustning.

Orderstock

Kundförsäljningsorder som kommer att fullgöras under de kommande tre månaderna.

FoU-kostnader

Kostnader för forskning och utveckling.

Tier 1-/Tier 2-leverantör

Typiska beteckningar för olika nivåer av underleverantörer inom fordonsindustrin

Definitioner

Orderstock/fakturering

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

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

Sysselsatt kapital

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

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

Bidragsmarginal

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

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

EBITDA

Resultat före av- och nedskrivningar.

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

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

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

EBIT eller rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

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

EBIT eller rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginalen används för att mäta den operativa lönsamheten.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

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

Eget kapital per aktie

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

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

Skuldsättningsgrad

Nettoskuldsättning i procent av eget kapital.

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

Bruttomarginal

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

Bruttomarginalen mäter lönsamheten i produktionen.

Nettoskuld

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 används. 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 som valutajusterats genom att årets försäljning omräknas

till föregående års valutakurser

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

Möjliggör jämförelser i den operativa verksamheten.

Rörelsekapital

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

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



www.concentricab.com