

HALVÅRSRAPPORT KV2/2020

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	Granskningsrapport
12	Slutmarknader		
14	Finansiell ställning	30	Avstämning av alternativa resultatmått
		32	Sammanfattning av data till grafer
16	Finansiell sammanfattning – koncernen		
16	Resultaträkning	33	Ordlista
16	Koncernens rapport över totalresultat	34	Definitioner
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 halvårsrapport. När tecknet "–" används betyder det antingen att ingen siffra finns eller att siffran avrundas till noll.

Andra kvartalet

Nettoomsättning

342 MSEK (553) – omsättningen minskade med –38% jämfört med föregående år. Inga valutaförändringar har påverkat omsättningen under kvartalet.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet var 28 MSEK (121). En omstruktureringskostnad på 20 MSEK ingår i kvartalsresultatet. Exklusive denna kostnad är rörelseresultatet före jämförelsestörande poster 48 MSEK (121), vilket ger en rörelsemarginal före jämförelsestörande poster på 14,2% (21,9).

Resultat efter skatt

17 MSEK (92); resultat per aktie före utspädning om 0,44 SEK (2,39).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

87 MSEK (128); kassaflödet påverkat av lägre omsättning och minskat rörelsekapital.

Första halvåret

Nettoomsättning

798 MSEK (1 119) – omsättningen minskade med –29% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+1%) minskade omsättningen med –30%.

Rörelseresultat

115 MSEK (247), vilket ger en rörelsemarginal före jämförelsestörande poster på 17,0% (22,0).

Resultat efter skatt

77 MSEK (186); resultat per aktie före utspädning om 2,04 SEK (4,82).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

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

Koncernens nettoskuld

MSEK –67 (102); skuldsättningsgrad –6% (10).

Nyckeltal – Koncernen ¹⁾

Belopp i MSEK	apr–jun			jan–jun			jul–jun	jan–dec
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring	2019/20	2019
Nettoomsättning	342	553	–38%	798	1 119	–29%	1 691	2 012
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	48	121	–60%	135	247	–45%	360	472
Rörelseresultat	28	121	–77%	115	247	–53%	340	472
Resultat före skatt	23	119	–81%	103	240	–57%	316	453
Periodens resultat	17	92	–82%	77	186	–59%	212	321
Kassaflöde från den löpande verksamheten	87	128	–32%	168	230	–27%	324	386
Nettoskuldsättning ²⁾	–67	102	–166%	–67	102	–166%	–67	54
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,2	21,9	–7,7	17,0	22,0	–5,0	21,3	23,5
Rörelsemarginal, %	8,3	21,9	–13,6	14,5	22,0	–7,5	20,2	23,5
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	0,84	2,39	–1,55	2,44	4,82	–2,38	5,99	8,37
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,44	2,39	–1,95	2,04	4,82	–2,78	5,59	8,37
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,44	2,36	–1,92	2,04	4,79	–2,75	5,59	8,27
Avkastning på eget kapital, %	18,7	39,0	–20,3	18,7	39,0	–20,3	18,7	29,5
Skuldsättningsgrad, %	–6	10	–16	–6	10	–16	–6	5

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 30–31 och 33.

²⁾ För ytterligare information se sidan 14.

Återblick på det andra kvartalet

VD och koncernchef, David Woolley, kommenterar halvårsrapporten för andra kvartalet 2020.

Marknads- och försäljningsutveckling

Den publicerade marknadsstatistiken för kvartalet visar att produktionen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, minskade med –58%. Såväl Nord- och Sydamerika som Europa och övriga världen redovisade negativ tillväxt för fjärde kvartalet i rad. Koncernens redovisade omsättning påverkades fortsatt av den generella marknadsnedgången och effekterna av den globala Covid-19-pandemin. Omsättningen minskade med –38% för det andra kvartalet respektive –29% för det första halvåret, jämfört med föregående år. Marknadsstatistiken visar också att utvecklingen inom samtliga geografiska områden och slutmarknader försvagades under det andra kvartalet jämfört med föregående år. Ingen del av den här industrin har undgått att påverkas av den globala pandemin och på de flesta slutmarknader har man sett nedgångar på mellan 70–85%.

Under det andra kvartalet minskade den valutajusterade försäljningen i Europa och övriga världen med –42% och minskningen i Nord- och Sydamerika blev –28%, jämfört med föregående år. Skillnaden mellan regionerna beror på två faktorer. För det första drabbades Europa tidigt under det andra kvartalet av effekterna av Covid-19, medan USA drabbades senare. För det andra har nyckelkunder i USA klassats som samhällsviktiga leverantörer och uppmuntrats att upprätthålla produktionen av entreprenad- och lantbruksmaskiner, vilket dämpade försäljningsnedgången för våra hydraulikprodukter i USA.

Försäljningen på samtliga slutmarknader var lägre under det andra kvartalet jämfört med föregående år, framför allt inom lastbilar, industrifordon, lantbruksmaskiner och entreprenadmaskiner i våra kärnregioner Nordamerika och Europa.

Den globala pandemin – Covid-19

Effekterna av Covid-19-pandemin slog igenom i större skala i vår verksamhet mot slutet av mars. Många av våra OEM-kunder i Europa och Asien tvingades att stoppa produktionen på grund av de nationella restriktioner som införts för att begränsa virusspridningen. Concentric reagerade snabbt på förändringarna i efterfrågan och anpassade kapaciteten genom att införa korttidsarbete på många av våra anläggningar, permittera medarbetare eller förlänga nedstängningar. Concentric fick också tillgång till statliga stödprogram för arbetstagare i Sverige, Tyskland och Storbritannien. Totalt tilldelades företaget 8 MSEK från dessa program under kvartalet. Det nya lönegarantiprogrammet i USA (Pay-check Protection Program) utnyttjades också i form av lån om 10 MSEK under kvartalet. Concentric kommer under det andra halvåret att begära att lånet skrivs av, så att det kan intäktas föras som ett statligt stöd i resultaträkningen.

Concentric Business Excellence – förvaltning av rörelsemarginal och kassaflöde

Concentric Business Excellence har varit avgörande för vår förmåga att anpassa verksamheten till den minskade efterfrågan och behålla våra 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 –38%. Bidragsmarginalen (drop-through/drop-out rate) på minskningen av rörelseresultatet jämfört med föregående år begränsades till 35% och rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster blev 14,2% (21,9) för det andra kvartalet.

Företagets likviditetshantering har varit central 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 87 MSEK och förhållandet mellan rörelseresultatet och kassaflödet från den löpande verksamheten var 181%. Minskningen av rörelsekapitalet under kvartalet var här till företagets fördel. Likvida medel ökade med 49 MSEK under kvartalet till 631 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.

Vi är stolta över det vi har åstadkommit under ett oerhört utmanande kvartal, och inget av det hade varit möjligt utan våra medarbetares engagemang och hårda arbete.

Produktutveckling för vår framtid

På kort sikt handlar det mesta om att styra verksamheten genom en ekonomisk nedgång som förstärks av den globala pandemin. Concentric-teamet har dock även ett tydligt fokus på de långsiktiga strategiska möjligheter som koldioxidneutrala transporter och energiproduktion innebär. Under det andra kvartalet publicerades fyra viktiga pressmeddelanden som visar hur företaget fortsätter att hitta nya affärs- möjligheter inom såväl e-pumpar som konventionell teknik och hjälper sina kunder att minska bränsleförbrukningen och koldioxidutsläppen:

- ZF 12V elektrisk oljepump;
- Nytt kontrakt för leverans av andra generationens EHS-system till en global tillverkare av elektriska lastbilar och bussar;
- Concentric samarbetar med flera stora tillverkare inom det amerikanska SuperTruck II-programmet; och
- Kontrakt för leverans av nya tvåstegskopplingar (Dual Cone Clutch – DCC) till en Tier 1-tillverkare av bromsluftkompressor i lastbilar.

De här nya kontrakten visar återigen hur Concentric har förmågan att göra nya affärer på den strategiskt viktiga marknaden för e-pumpar. Företaget deltar aktivt i arbetet med att utveckla ny teknik för stora förbättringar av bränsleeffektiviteten hos klass 8-lastbilar, som en del av det amerikanska Super Truck-programmet. Den nya patenterade DCC-lösningen har visats ge betydande fördelar för lastbilar i långdistans trafik genom minskad bränsleförbrukning och – ännu viktigare – minskade koldioxidutsläpp.

Anpassning av verksamheten

Den globala ekonomin och efterfrågan från våra kunder har förstärkts påverkats av pandemin. Det är ännu för tidigt att säga hur den ekonomiska återhämtningen kommer att se ut, men klart är att efterfrågan från kunderna kommer att fortsätta vara låg även under en tid efter pandemin. För att anpassa kapaciteten efter den kundefterfrågan som förväntas på medellång sikt har vi infört ett omstruktureringsprogram för anställda som kommer att slutföras under det tredje kvartalet. Kostnaden för detta program har beräknats till 20 MSEK som kommer att redovisas för det andra kvartalet.

Utsikter

Den övergripande publicerade marknadsstatistiken, viktad för Concentrics mix av slutmarknader och geografisk närvaro, tyder på en generell marknadsåterhämtning under tredje kvartalet 2020, men det kommer att finnas variationer mellan olika geografiska områden och olika slutmarknader. Vi förväntar oss att efterfrågan på medeltunga och tunga lastbilar i Europa kommer att återhämta sig tidigare än i Nordamerika, men att efterfrågan inom övriga industrifordon, lantbruks- och entreprenadmaskiner kommer att fortsätta vara låg.

Den globala pandemin lär alltså fortsätta att påverka verksamheten under en obestämmd tidsperiod framöver. Efterfrågan på våra motorpro-

dukter har ökat något under det andra kvartalet och denna osäkerhet förväntas fortsätta under resten av året. Som ett exempel har efterfrågan på hydraulikprodukter minskat, främst på den nordamerikanska marknaden. Orderingången under det andra kvartalet tyder på att om-sättningen under tredje kvartalet 2020 kommer att ligga i nivå med det andra kvartalet. Även om framtidsutsikterna nu är något säkrare finns det fortfarande en hög osäkerhet på marknaden, vilket förväntas påverka omsättningen under en obestämmd närtid.

Det viktigaste under det kommande kvartalet blir att omstrukturera och anpassa verksamheten efter den förväntade lägre kundefterfrågan på medellång sikt. Samtidigt måste kärnkompetensen bevaras för att främja tillväxt inför framtiden och företags förmåga att fortsätta utveckla ny teknik.

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

» Vi är stolta över det vi har åstadkommit under ett oerhört utmanande kvartal, och inget av det hade varit möjligt utan våra medarbetares engagemang och hårda arbete. «



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 chassiteknologi för att utveckla en ny elektrisk oljepump lämplig också för 12V. Liksom den 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, och
- intelligent förpackad, en elektrisk pump med låg ljudnivå.

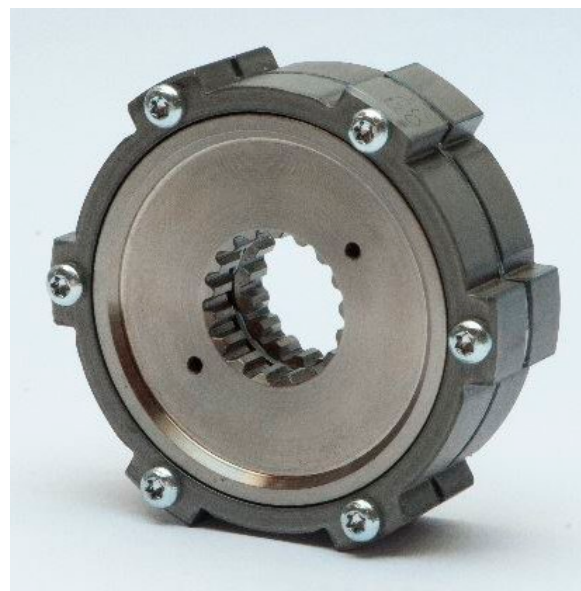


15 maj 2020

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 miljoner SEK.

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.



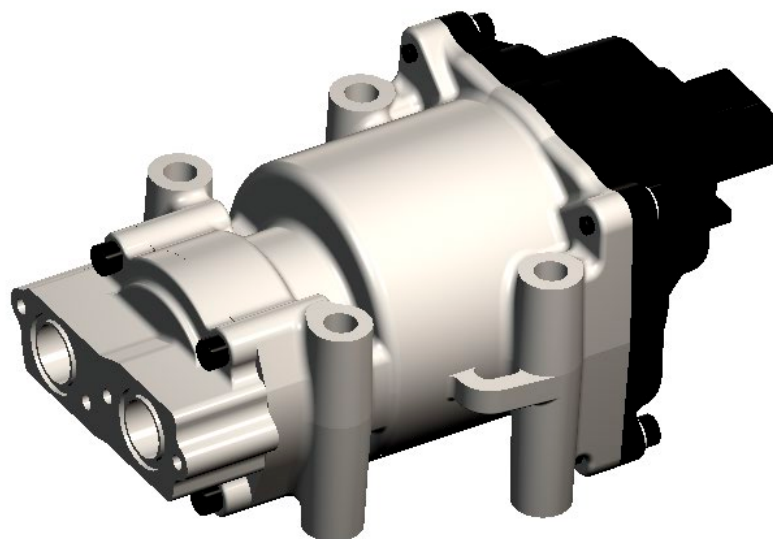
26 maj 2020

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

Concentric AB arbetar med flera stora OEM:er i det amerikanska "SuperTruck II"-programmet. Detta är den andra fasen i de av 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 pumptekniker för tillämpningar på den amerikanska lastbilsmarknaden, inklusive:

- två designvarianter av elektriska vattenpumpar för förbränningsmotorkylning,
- en mekanisk oljepumpkonstruktion med elektrohydraulisk tryckstyrd återcirkulation för huvudmotorsmörjning, och
- 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 året tillkännagivit 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 designtechniker 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.



Andra kvartalet i siffror

Nyckeltal ¹⁾

Belopp i MSEK	apr–jun			jan–jun			jul–jun	jan–dec
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring	2019/20	2019
Nettoomsättning	342	553	–38%	798	1 119	–29%	1 691	2 012
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	48	121	–60%	135	247	–45%	360	472
Rörelseresultat	28	121	–77%	115	247	–53%	340	472
Resultat före skatt	23	119	–81%	103	240	–57%	316	453
Periodens resultat	17	92	–82%	77	186	–59%	212	321
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,2	21,9	–7,7	17,0	22,0	–5,0	21,3	23,5
Rörelsemarginal, %	8,3	21,9	–13,6	14,5	22,0	–7,5	20,2	23,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	30,3	49,6	–19,3	30,3	49,6	–19,3	30,3	42,5
Avkastning på eget kapital, %	18,7	39,0	–20,3	18,7	39,0	–20,3	18,7	29,5
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	0,84	2,39	–1,55	2,44	4,82	–2,38	5,99	8,37
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,44	2,39	–1,95	2,04	4,82	–2,78	5,59	8,37
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,44	2,36	–1,92	2,04	4,79	–2,75	5,59	8,27

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 30–31 och 33.

Omsättning

Omsättningen för andra kvartalet minskade med –38% jämfört med föregående år. Inga valutaförändringar har påverkat omsättningen. Omsättningen för det första halvåret minskade därför med –30% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (–1%). Den här nedgången återspeglar de effekter som Covid-19 har haft på hela koncernen. Europa och övriga världen har drabbats hårdast eftersom Covid-19 nådde denna region tidigare under kvartalet, med en försäljningsnedgång jämfört med föregående år på –42% efter justering för valutaeffekter (+1%). Omsättningen i Nord- och Sydamerika minskade med –28% jämfört med föregående år, efter justering för valutaeffekter (–1%). Några nyckelkunder i USA klassades som samhällsviktiga leverantörer vilket dämpade nedgången i regionen.

Rörelseresultat

Trots försäljningsnedgången på –38% har Concentric Business Excellence gjort det möjligt att försvara marginalerna, och rörelseresultatet före jämförelsestörande poster blev 48 MSEK (121). Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster blev 14,2 % (21,9) för det andra kvartalet, respektive 17,0% (22,0) för det första halvåret. Rörelseresultatet innefattar omstruktureringskostnader om 20 MSEK för neddragningar i verksamheten, av vilka 19 MSEK hänför sig till Europa och övriga världen och 1

MSEK till Nord- och Sydamerika. Mer information om det här programmet finns i VD-ord. Inklusive dessa kostnader blev rörelsemarginalen 8,3% (21,9) för kvartalet respektive 14,5% (22,0) för det första halvåret.

Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för andra kvartalet omfattade pensionskostnader om 3 MSEK (4) och övriga räntekostnader om 1 MSEK (ränteintäkter 3). De finansiella kostnaderna för det första halvåret omfattade därmed pensionskostnader om 8 MSEK (8) och övriga räntekostnader om 1 MSEK (ränteintäkter 2).

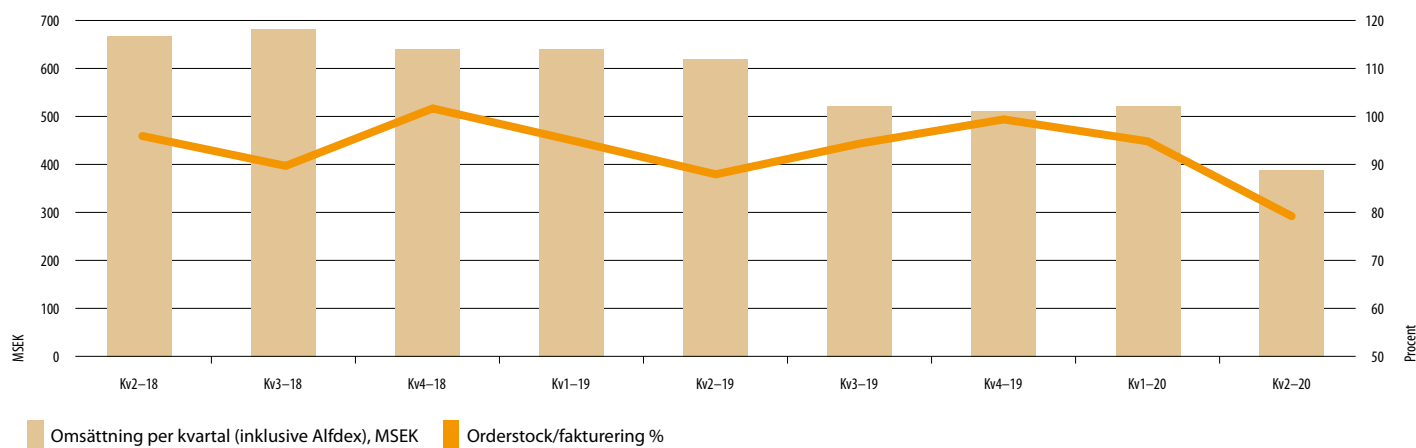
Skatter

Den underliggande effektiva skattesatsen för det andra kvartalet och det första halvåret uppgick till 28% (23) respektive 25% (23). Detta speglar i stort mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna.

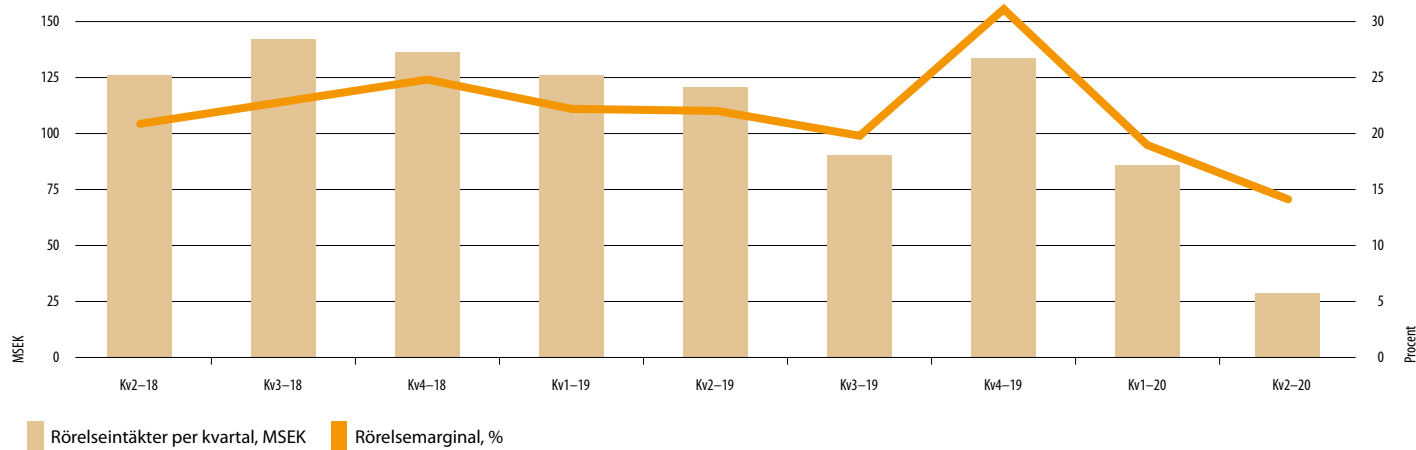
Resultat per aktie

Det redovisade resultatet per aktie före utspädning för det första halvåret uppgick till 2,04 SEK (4,82), ned 2,78 SEK per aktie. Resultatet per aktie efter utspädning för det första halvåret uppgick till 2,04 SEK (4,78), ned 2,74 SEK per aktie.

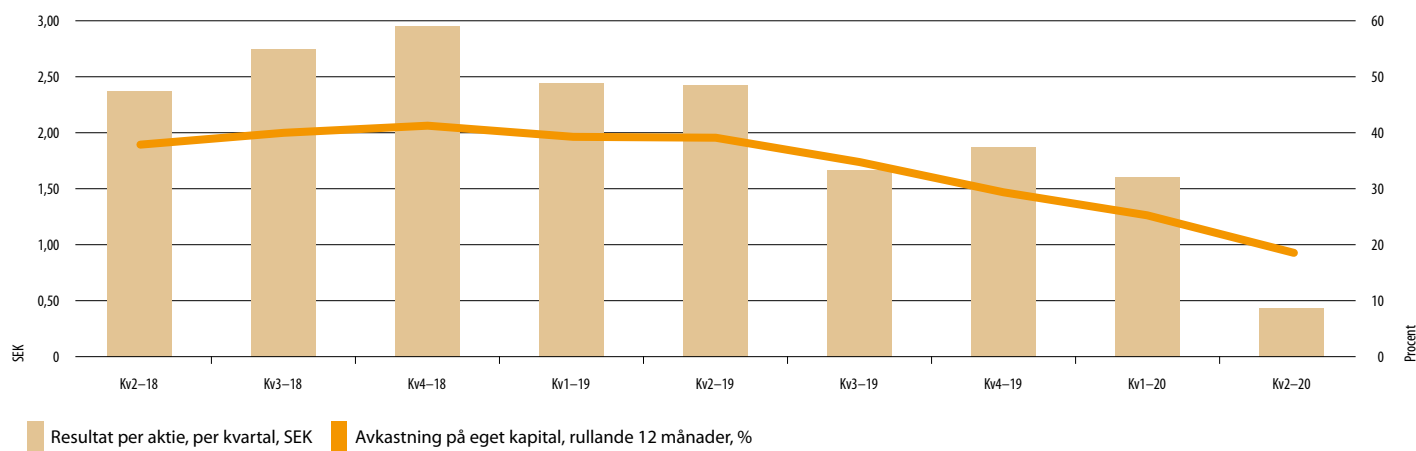
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och avkastning på eget kapital



Nettoomsättning och rörelseresultat per region

Nord- och Sydamerika

Belopp i MSEK	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring	2019/20	2019
Extern nettoomsättning	172	237	-27%	360	481	-25%	742	863
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	20	38	-47%	41	75	-45%	127	161
Rörelseresultat	19	38	-50%	40	75	-47%	126	161
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	11,2	15,8	-4,6	11,3	15,5	-4,2	17,1	18,7
Rörelsemarginal, %	10,6	15,8	-5,2	11,0	15,5	-4,5	17,0	18,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	37,8	70,7	-37,8	37,8	70,7	-32,9	37,8	49,9

Omsättningen för andra kvartalet minskade med -27% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (-1%) minskade omsättningen med -28%. Den faktiska omsättningen för det första halvåret minskade därför med -25%. Efter justering för valutaeffekter (-2%) minskade omsättningen med -27%. Försäljningen på samtliga slutmarknader minskade på grund av Covid-19. Några nyckelkunder i USA klassades som samhällsviktiga leverantörer och fick därmed incitament att fortsätta producera entreprenad- och lantbruksmaskiner, vilket dämpade försäljningsnedgången inom hydraulikprodukter.

Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster var 11,2% (15,8) för

det andra kvartalet och 11,3% (15,5) för det första halvåret. Rörelsemarginalen är fortsatt stark tack vare Concentric Business Excellence-programmet som hjälpt företaget att möta den minskade efterfrågan. Detta ledde fram till ett rörelseresultat före jämförelsestörande poster om 20 MSEK (38) för kvartalet.

Det statliga stöd som tagits emot genom lönegarantiprogrammet (Pay-check Protection Program) påverkar inte rörelseresultatet för kvartalet. Begäran om att lånen skrivs bort kommer att lämnas in under tredje kvartalet.

Europa och övriga världen

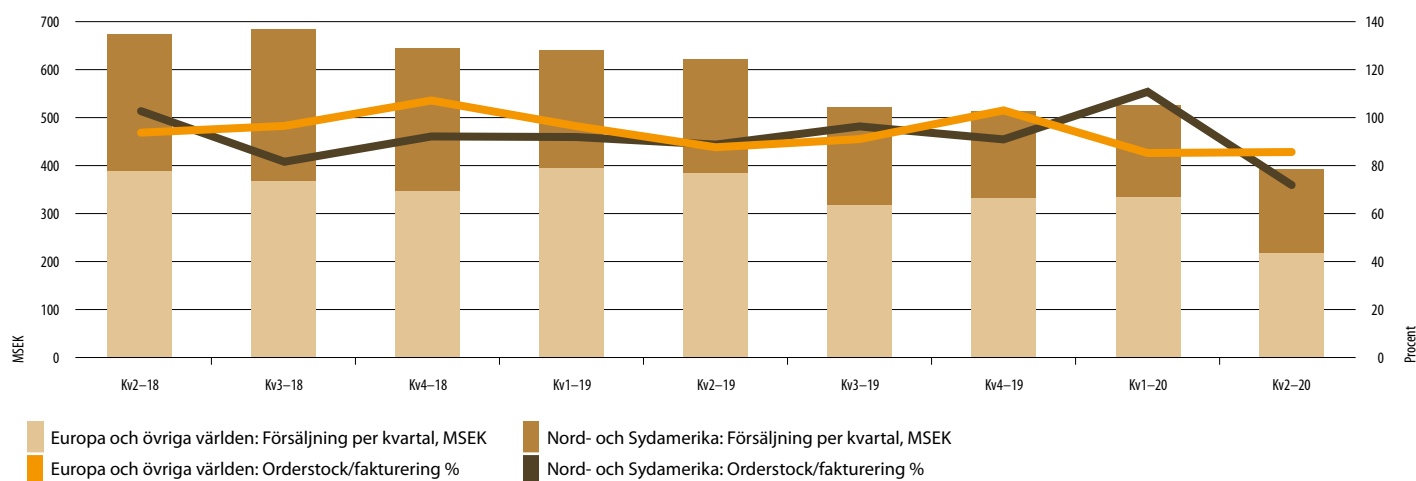
Belopp i MSEK	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring	2019/20	2019
Extern nettoomsättning	220	383	-43%	556	778	-29%	1 210	1 432
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	30	84	-64%	98	174	-44%	241	317
Rörelseresultat	11	84	-87%	79	174	-55%	222	317
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,8	22,0	-8,2	17,7	22,4	-4,7	20,0	22,2
Rörelsemarginal, %	5,2	22,0	-16,8	14,3	22,4	-8,1	18,4	22,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,4	41,0	-12,6	28,4	41,0	-12,6	28,4	40,6

Omsättningen för andra kvartalet minskade med -43% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+1%) minskade omsättningen med -42%. Omsättningen för det första halvåret minskade med -29% jämfört med föregående år. Inga valutaförändringar har påverkat omsättningen. Försäljningen i Europa detta kvartal drabbades hårdare av Covid-19-effekterna eftersom de nådde regionen tidigare under kvartalet. Försäljningen på den europeiska lastbilsmarknaden minskade i betydligt mindre omfattning än den publicerade marknadsstatistiken som visade en minskning med -81% jämfört med föregående år.

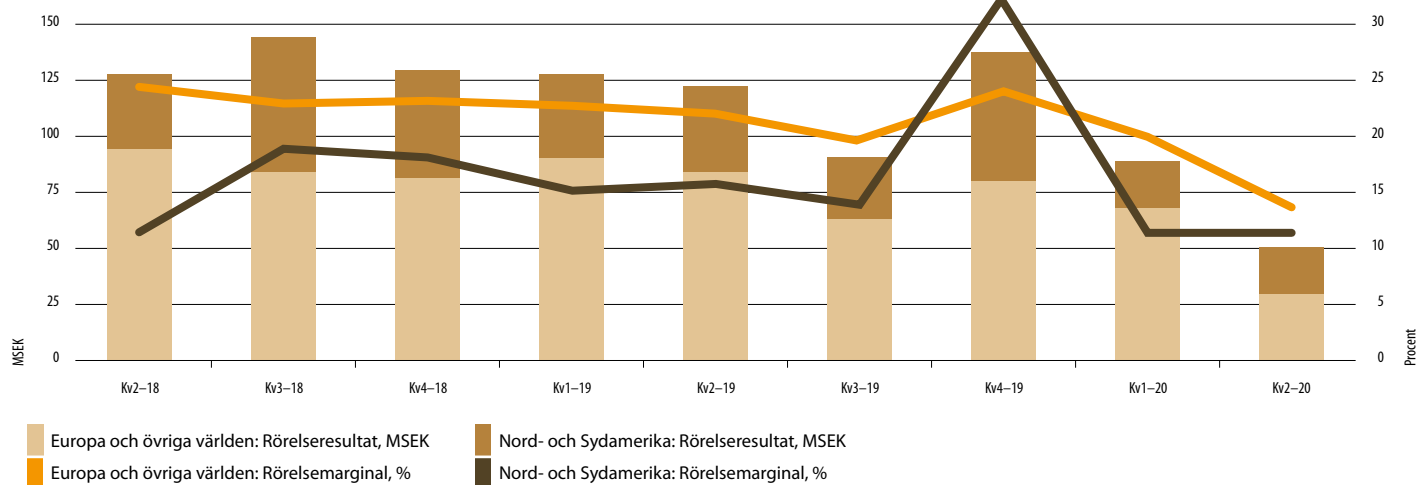
Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster var 13,8% (22,0) för andra kvartalet och 17,7% (22,4) för det första halvåret. Precis som i Nord- och Sydamerika kunde verksamheten med hjälp av Concentric Business Excellence-programmet snabbt anpassas efter den förändrade efterfrågan för att bevara rörelsemarginalen, och rörelseresultatet före jämförelsestörande poster blev 30 MSEK (84).

Det statliga stöd som beviljats i regionen bidrog med 8 MSEK till kvartalets rörelseresultat.

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 minskade under det andra kvartalet jämfört med föregående år, framför allt för medeltunga och tunga lastbilar där försäljningsnedgången var i linje med den publicerade marknadsstatistiken.
- Inom övriga industrifordon, det vill säga entreprenad- och lantbruksmaskiner, sågs en viss påverkan av pandemin men sektorn har klarat sig bättre än lastbilssektorn eftersom vissa kunder har klassats som samhällsviktiga leverantörer av USA:s regering och därmed fått incitament att upprätthålla produktionen.
- Försäljningen inom industriapplikationer minskade med en låg tvåsiffrig procentandel jämfört med föregående år, och nedgången var störst inom hydraulikprodukter.
- Generellt sett blev minskningen av den valutajusterade omsättningen mindre än den senaste publicerade marknadsstatistiken.

Sydamerika

- Under det andra kvartalet sågs generellt en svagt ökad försäljningstillväxt på slutmarknaderna i Sydamerika, med tillväxt på tre av fyra slutmarknader. Endast lastbilsmarknaden redovisade en försäljningsnedgång jämfört med föregående år.
- Den publicerade statistiken för slutmarknaderna visar betydande nedgångar på samtliga slutmarknader.

Slutmarknader i Europa och övriga världen

Europa

- Försäljningen på samtliga slutmarknader minskade under det andra kvartalet jämfört med föregående år, framför allt för industriapplikationer där försäljningsnedgången var i linje med den publicerade marknadsstatistiken.
- På våra största marknader, det vill säga lastbilar och entreprenadmaskiner, sågs också stora försäljningsnedgångar jämfört med föregående år, dock något mindre än den publicerade marknadsstatistiken.
- Marknaden för lantbruksmaskiner var den marknad som påverkades minst av Covid-19-krisen.
- Generellt sett blev minskningen av den valutajusterade omsättningen mindre än den senaste publicerade marknadsstatistiken.

Övriga världen

- Den indiska regeringens svar på pandemin var att förlänga den allmänna nedstängningen till slutet av maj, eller till slutet av juni i vissa högriskområden. Den här marknaden redovisar den största försäljningsnedgången jämfört med föregående år, i linje med den publicerade marknadsstatistiken.
- Lastbilar, som är den största marknaden i regionen, har drabbats särskilt hårt av regeringens åtgärder för att kontrollera virusutbredningen.
- I Kina fortsätter återhämtningen från Covid-19 och hela verksamheten vid vår anläggning var igång under andra kvartalet. Försäljningen i Kina ökade jämfört med föregående år, med särskilt goda resultat på marknaderna för industriapplikationer och entreprenadmaskiner.
- Sammantaget står Övriga världen fortfarande endast för mindre än 10% av koncernens totala intäkter.

Koncernens försäljningsutveckling

	Kv2-20 jämfört med Kv2-19			Halvår 1-20 jämfört med halvår 1-19			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⁾	-47%	-66%	-58%	-32%	-54%	-45%	-17%	-28%	-24%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	-28%	-42%	-38%	-26%	-29%	-30%			

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 -58% för andra kvartalet och -45% för det första halvåret jämfört med föregående år. Under det andra kvartalet visade den publicerade marknadsstatistiken större marknadsnedgångar i Europa och övriga världen än i Nord- och Sydamerika eftersom effekterna av den globala pandemin nådde Europa och Asien tidigare under kvartalet jämfört med Nordamerika.

Prognosen enligt den senaste marknadsstatistiken för 2020 ger en mer pessimistisk bild av helåret, med en förväntad nedgång om -24% i stället

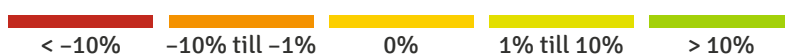
för -13% som förutspåddes under det första kvartalet 2020. Detta tyder på att någon form av återhämtning kommer att ske under det andra halvåret. Den globala pandemin har dock ökat osäkerheten på marknaden och för framtidsutsikterna, vilket innebär att de publicerade prognoserna för återstoden av året kan förändras betydligt under det tredje kvartalets gång.

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

Publicerad marknadsstatistik

	Kv2-20 jämfört med Kv2-19					Halvår 1-20 jämfört med halvår 1-19					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	-72%	-71%	-81%	-68%	-71%	-51%	-49%	-67%	-44%	-49%	-6%	-5%	-38%	-2%	-10%
 Entreprenad Dieselmotorer	-73%	-73%	-76%	-76%	-70%	-53%	-53%	-59%	-58%	-48%	-10%	-13%	-24%	-26%	-7%
Hydrauliska maskiner	-5%	-	-2%	-	-	-5%	-	-6%	-	-	-3%	-	-3%	-	-
 Lastbilar Lätta fordon	-74%	-	-	-	-	-55%	-	-	-	-	-14%	-	-	-	-
Medeltunga och tunga fordon	-85%	-79%	-81%	-85%	-70%	-74%	-63%	-67%	-73%	-47%	-50%	-31%	-38%	-52%	-7%
 Industri Övriga industri-fordon	-74%	-73%	-77%	-73%	-69%	-54%	-53%	-60%	-53%	-45%	-12%	-12%	-26%	-18%	-3%
Gaffeltruckar	-39%	-	-11%	-	-	-18%	-	-11%	-	-	-26%	-	-11%	-	-

Marknadsstatistiken som summeras i tabellen ovan speglar de uppdaterade produktionsvolymerna för andra 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 andra kvartalet uppgick till 87 MSEK (128), vilket motsvarar 2,30 SEK (3,32) per aktie. Kassaflödet från den löpande verksamheten för första halvåret blir därmed 168 MSEK (230), vilket motsvarar 4,45 SEK (5,97) per aktie.

Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 30 juni uppgick till –36 MSEK (–20), vilket motsvarade –2,2 % (–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 1 MSEK (4) för det andra kvartalet och 4 MSEK (10) för det första halvåret.

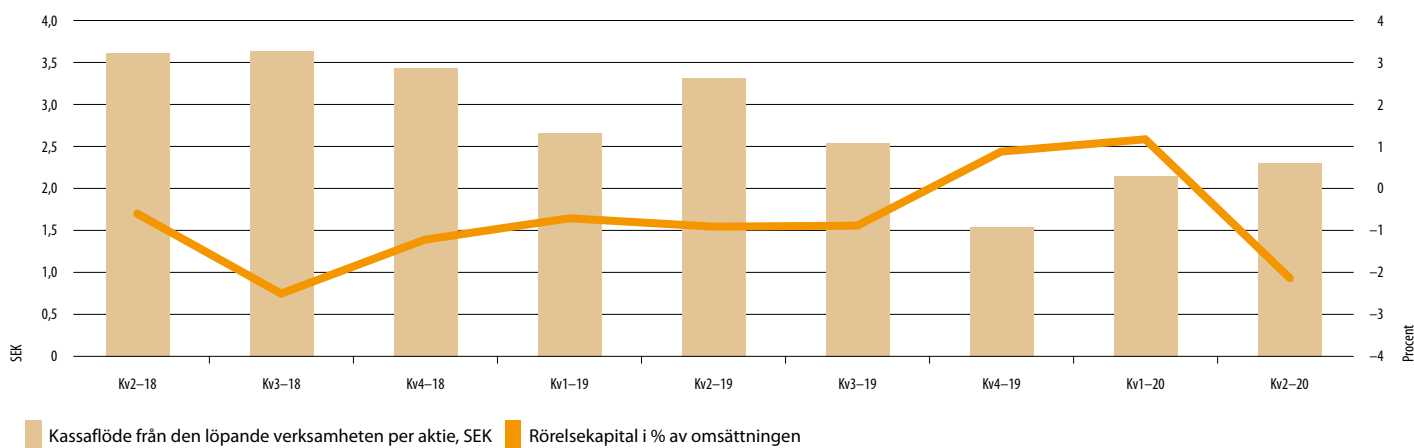
Nettoskuld och skuldsättning

Efter föregående års översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner har inga omvärderingsvinster eller -förluster redovisats i pensionsskulder netto under det första halvåret 2020.

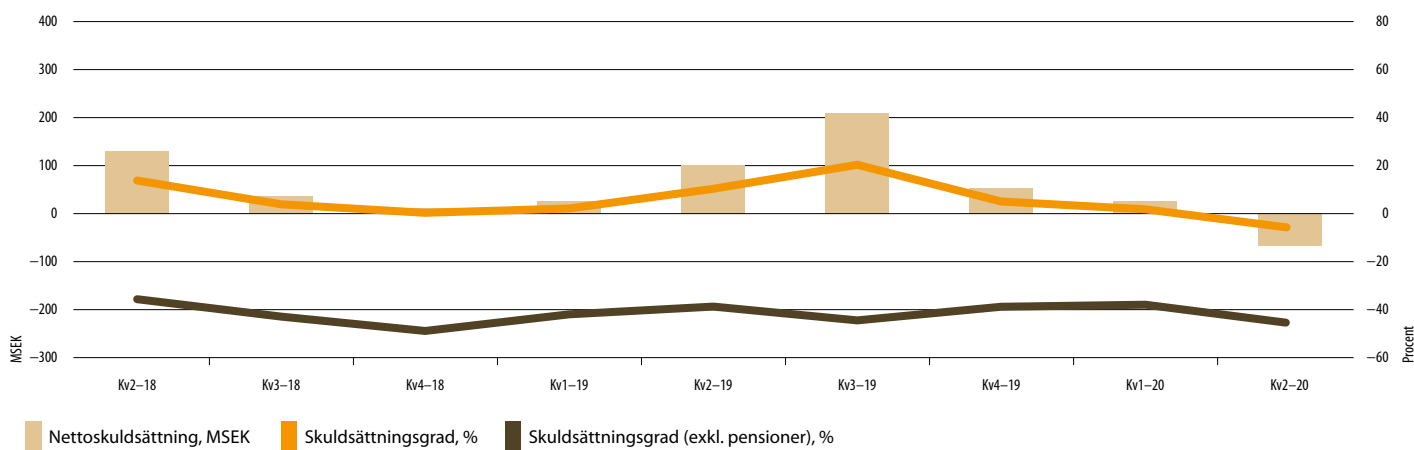
Koncernens nettoskuld per 30 juni minskade sammantaget till –67 (102), omfattande banklån om 0 MSEK (177), lån avseende leasing om 88 MSEK (96) samt pensionsskulder om netto 465 MSEK (506) och likvida medel uppgående till 631 MSEK (677). Eget kapital uppgick till 1 180 MSEK (1 065), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om –6% (10) vid första halvårets slut.



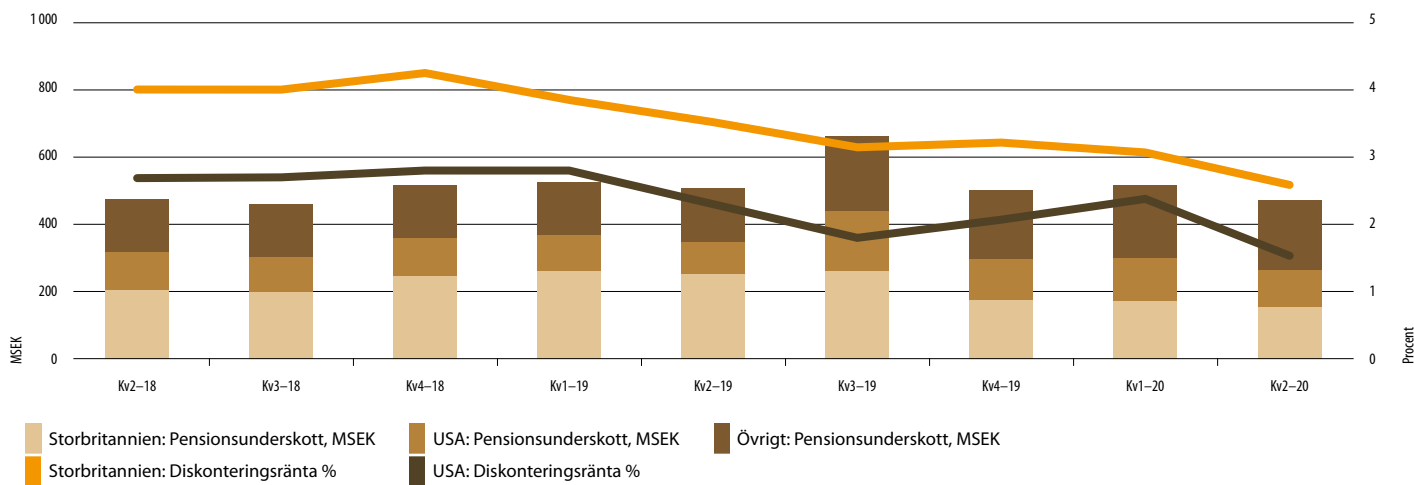
Kassaflöde från den löpande verksamheten och rörelsekapital



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

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Nettoomsättning	342	553	798	1 119	1 691	2 012
Kostnader för sålda varor	–248	–380	–563	–762	–1 186	–1 385
Bruttoresultat	94	173	235	357	505	627
Försäljningskostnader	–11	–15	–27	–35	–16	–24
Administrationskostnader	–29	–37	–65	–77	–128	–140
Produktutvecklingskostnader	–9	–13	–20	–26	–40	–46
Andel av nettoresultatet från gemensamt styrt företag	2	2	9	8	21	20
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	–19	11	–17	20	–2	35
Rörelseresultat	28	121	115	247	340	472
Finansiella intäkter och kostnader	–5	–2	–12	–7	–24	–19
Resultat före skatt	23	119	103	240	316	453
Skatter	–6	–27	–26	–54	–104	–132
Periodens resultat	17	92	77	186	212	321
Moderbolagets aktieägare	17	92	77	186	212	321
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–	–
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	0,84	2,39	2,44	4,82	5,99	8,37
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,44	2,39	2,04	4,82	5,59	8,37
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,44	2,36	2,04	4,79	5,59	8,27
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 772	38 626	37 769	38 629	37 942	38 369
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 772	39 107	37 769	38 939	37 944	38 849

Koncernens rapport över totalresultat

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Periodens resultat	17	92	77	186	212	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	–	–	–	–	–76	–76
Skatt på förluster från omvärderingar av pensionsförpliktelser, netto	–	–	–	–	20	20
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	82	–18	3	–81	–21	–105
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	–13	–3	–1	12	3	16
Säkring av kassaflöde	–	–1	–2	1	–4	–1
Skatt på säkring av kassaflöde	–	–	–	–	–	–
Valutakursomräkningsdifferens	–162	9	–37	120	–	157
Summa övrigt totalresultat	–93	–13	–37	52	–16	73
Summa totalresultat	–76	79	40	238	196	394

Koncernens balansräkning

	30 juni 2020	30 juni 2019	31 december 2019
Goodwill	634	642	656
Övriga immateriella anläggningstillgångar	137	177	162
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	86	97	84
Övriga materiella anläggningstillgångar	84	104	98
Andelar i gemensamt styrda företag	64	44	55
Uppskjutna skattefordringar	139	143	137
Långfristiga fordringar, gemensamt styrda företag	25	–	–
Övriga långfristiga fordringar	4	6	6
Summa anläggningstillgångar	1 173	1 213	1 198
Varulager	132	162	147
Kortfristiga fordringar	230	327	243
Likvida medel	631	677	531
Summa omsättningstillgångar	993	1 166	921
Summa tillgångar	2 166	2 379	2 119
Summa eget kapital	1 181	1 065	1 136
Pensioner och liknande förpliktelser	465	506	499
Uppskjutna skatteskulder	18	20	20
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	75	74	62
Övriga långfristiga räntebärande skulder	–	175	–
Övriga långfristiga skulder	5	6	5
Summa långfristiga skulder	563	781	586
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	13	22	23
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	11	2	1
Övriga kortfristiga skulder	398	509	373
Summa kortfristiga skulder	422	533	397
Summa skulder och eget kapital	2 166	2 379	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 juni uppgick det verkliga värdet av derivat-

instrument 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 juni 2020	30 juni 2019	31 december 2019
Ingående balans	1 136	1 026	1 026
Periodens resultat	77	186	321
Övrigt totalresultat	-37	52	73
Summa totalresultat	40	238	394
Utdelning	-	-164	-164
Återköp av egna aktier	-	-50	-136
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	3	14	13
Långfristigt incitamentsprogram	2	1	3
Utgående balans	1 181	1 065	1 136

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Resultat före skatt	23	119	103	240	316	453
Återläggning av av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	23	25	43	50	92	99
Återläggning av nettoresultat från gemensamt styrt företag	-3	-2	-9	-8	-21	-20
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	26	7	34	10	47	23
Betalda skatter	-5	-29	-20	-48	-107	-135
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	64	120	151	244	327	420
Förändringar i rörelsekapital	23	8	17	-14	-3	-34
Kassaflöde från den löpande verksamheten	87	128	168	230	324	386
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1	-4	-4	-10	-13	-19
Nya lån till gemensamt styrt företag	-	-	-40	-	-40	-
Återbetalning av lån från gemensamt styrt företag	-	-	15	-	15	-
Övriga återbetalningar av långfristiga fordringar	1	-	3	-	3	-
Kassaflöde från långfristiga fordringar	1	-	-22	-	-22	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-4	-26	-10	-35	-19
Utdelning	-	-164	-	-164	-	-164
Utdelning från gemensamt styrt företag	-	2	-	2	-	2
Återköp av egna aktier	-	-50	-	-50	-86	-136
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	3	14	3	14	2	13
Nya lån	10	-	10	-	11	1
Återbetalning av lån	-6	-9	-9	-15	-201	-207
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16	-21	-34	-35	-38	-39
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9	-228	-30	-248	-312	-530
Kassaflöde för perioden	78	-104	112	-28	-12	-163
Likvida medel, ingående balans	582	780	531	683	677	683
Valutakursdifferens i likvida medel	-29	1	-12	22	-23	11
Likvida medel, utgående balans	631	677	631	677	631	531

Koncernens noter

Data per aktie

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	0,84	2,39	2,44	4,82	5,99	8,37
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,44	2,39	2,04	4,82	5,59	8,37
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,44	2,36	2,04	4,79	5,59	8,27
Eget kapital per aktie, SEK	31,24	27,69	31,24	27,69	31,24	30,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,30	3,32	4,45	5,97	8,52	10,05
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 772	38 626	37 769	38 629	37 942	38 369
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 772	39 107	37 769	38 939	37 944	38 849
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	37 792	38 452	37 792	38 452	37 792	37 767

Nyckeltal ¹⁾

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Omsättningstillväxt, %	–38	–8	–29	–7	–	–17
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ²⁾	–38	–12	–30	–12	–	–20
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	21,0	26,6	22,4	26,5	26,5	28,4
EBITDA-marginal, %	15,2	26,6	19,9	26,5	25,6	28,4
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,2	21,9	17,0	22,0	21,3	23,5
Rörelsemarginal, %	8,3	21,9	14,5	22,0	20,2	23,5
Sysselsatt kapital, MSEK	1 033	1 121	1 033	1 121	1 033	1 126
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	32,0	49,2	32,0	49,2	32,0	42,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	30,3	49,6	30,3	49,6	30,3	42,5
Avkastning på eget kapital, %	18,7	39,0	18,7	39,0	18,7	29,5
Rörelsekapital, MSEK	–36	–20	–36	–20	–36	18
Rörelsekapital som % av årsomsättningen	–2,2	–0,9	–2,2	–0,9	–2,2	0,9
Nettoskuldsättning, MSEK ²⁾	–67	102	–67	102	–67	54
Skuldsättningsgrad, %	–6	10	–6	10	–6	5
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	1	4	4	10	13	19
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,6	2,4	2,5	2,3	2,3	2,3
Antal anställda, genomsnitt	555	872	644	893	719	844

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 30–31 och 33.

²⁾ För ytterligare information se sidan 14.

Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadsslag

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Nettoomsättning	342	553	798	1 119	1 691	2 012
Direkta materialkostnader	–170	–264	–380	–530	–798	–948
Personalkostnader	–81	–120	–192	–242	–405	–455
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	–23	–25	–43	–50	–92	–99
Andel av nettoresultatet från gemensamt styrt företag	2	2	9	8	21	20
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	–42	–25	–77	–58	–77	–58
Rörelseresultat	28	121	115	247	340	472
Finansiella intäkter och kostnader	–5	–2	–12	–7	–24	–19
Resultat före skatt	23	119	103	240	316	453
Skatter	–6	–27	–26	–54	–104	–132
Periodens resultat	17	92	77	186	212	321

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

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Resultat från verktyg	1	3	2	4	8	10
Resultat från avgifter från gemensamt styrda företag	9	15	18	30	46	58
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	–10	–9	–20	–19	–40	–39
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	–	–	–	–	–	–
Avsättningar för kundavtal	–	–	–	–	–	–
Omstruktureringskostnader	–20	–	–20	–	–20	–
Övrigt	1	2	3	5	4	6
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	–19	11	–17	20	–2	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.

Andra kvartalet

	apr-jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Eliminerings- justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Summa nettoomsättning	174	242	227	402	-59	-91	342	553
Extern nettoomsättning	172	237	220	383	-50	-67	342	553
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	20	38	30	84	-2	-1	48	121
Rörelseresultat	19	38	11	84	-2	-1	28	121
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	11,2	15,8	13,8	22,0	-	-	14,2	21,9
Rörelsemarginal, %	10,6	15,8	5,2	22,0	-	-	8,3	21,9
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-5	-1	-5	-1
Resultat före skatt	19	38	11	84	-7	-3	23	119
Tillgångar	497	568	1 189	1 438	480	373	2 166	2 379
Skulder	252	285	707	822	26	207	985	1 314
Sysselsatt kapital	305	324	734	794	-6	3	1 033	1 121
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	38,1	60,7	30,8	44,2	-	-	32,0	49,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	37,8	70,7	28,4	41,0	-	-	30,3	49,6
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-	1	2	4	-1	-1	1	4
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	7	7	18	20	-2	-2	23	25
Antal anställda, genomsnitt	220	304	401	640	-66	-72	555	872

Första halvåret

	jan-jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Eliminerings- justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Summa nettoomsättning	366	492	578	815	-146	-188	798	1 119
Extern nettoomsättning	360	481	556	778	-118	-140	798	1 119
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	41	75	98	174	-4	-2	135	247
Rörelseresultat	40	75	79	174	-4	-2	115	247
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	11,3	15,5	17,7	22,4	-	-	17,0	22,0
Rörelsemarginal, %	11,0	15,5	14,3	22,4	-	-	14,5	22,0
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-12	-7	-12	-7
Resultat före skatt	40	75	79	174	-16	-9	103	240
Tillgångar	497	568	1 189	1 438	480	373	2 166	2 379
Skulder	252	285	707	822	26	207	985	1 314
Sysselsatt kapital	305	324	734	794	-6	3	1 033	1 121
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	38,1	60,7	30,8	44,2	-	-	32,0	49,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	37,8	70,7	28,4	41,0	-	-	30,3	49,6
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	1	3	18	35	-15	-28	4	10
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	14	14	33	38	-4	-2	43	50
Antal anställda, genomsnitt	244	315	472	650	-72	-72	644	893

Säsongvariation

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

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under det andra kvar-

talet var 55 (60) för koncernen, med ett genomsnitt på 58 (62) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika respektive 53 (58) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under de sex första månaderna var 115 (123) för koncernen, med ett genomsnitt på 119 (125) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika respektive 112 (122) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

	apr–jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
USA	152	199	7	12	–6	–12	153	199
Övriga Nordamerika	4	9	2	3	–	–	6	12
Sydamerika	7	8	1	–	–1	1	7	9
Tyskland	2	4	57	116	–9	–19	50	101
Storbritannien	1	3	17	36	1	–	19	39
Sverige	–	–	25	44	–8	–20	17	24
Övriga Europa	1	2	57	112	–7	–3	51	111
Asien	4	11	53	59	–20	–13	37	57
Övrigt	1	1	1	1	–	–1	2	1
Summa koncernen	172	237	220	383	–50	–67	342	553

	jan–jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
USA	319	412	20	28	–19	–27	320	413
Övriga Nordamerika	14	19	4	6	–1	–	17	25
Sydamerika	10	17	1	1	–	–	11	18
Tyskland	4	5	161	236	–26	–37	139	204
Storbritannien	2	7	49	72	–	–	51	79
Sverige	–	–	63	95	–22	–44	41	51
Övriga Europa	3	3	155	236	–18	–19	140	221
Asien	8	17	100	103	–34	–14	74	106
Övrigt	–	1	3	1	2	1	5	2
Summa koncernen	360	481	556	778	–118	–140	798	1 119

Omsättning per produktgrupp

	apr-jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Concentrics motorprodukter	55	92	65	155	–	–	120	247
LICOS motorprodukter	–	–	28	64	–	–	28	64
Alfdex motorprodukter	–	–	50	67	–50	–67	–	–
Summa, motorprodukter	55	92	143	286	–50	–67	148	311
Summa, hydraulikprodukter	117	145	77	97	–	–	194	242
Summa koncernen	172	237	220	383	–50	–67	342	553

	jan-jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Concentrics motorprodukter	122	192	180	320	–	–	302	512
LICOS motorprodukter	–	–	78	118	–	–	78	118
Alfdex motorprodukter	–	–	118	140	–118	–140	–	–
Summa, motorprodukter	122	192	376	578	–118	–140	380	630
Summa, hydraulikprodukter	238	289	180	200	–	–	418	489
Summa koncernen	360	481	556	778	–118	–140	798	1 119

Omsättning per slutmarknad

	apr-jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Lastbilar	11	32	134	243	–50	–67	95	208
Entreprenad	53	76	38	59	–	–	91	135
Industri	84	94	31	55	–	–	115	149
Lantbruk	24	35	17	26	–	–	41	61
Summa koncernen	172	237	220	383	–50	–67	342	553

	jan-jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Lastbilar	29	74	315	486	–118	–140	226	420
Entreprenad	113	148	102	131	–	–	215	279
Industri	168	184	96	101	–	–	264	285
Lantbruk	50	75	43	60	–	–	93	135
Summa koncernen	360	481	556	778	–118	–140	798	1 119



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 effekt på den globala ekonomin och efterfrågan på koncernens produkter och tjänster under andra kvartalet, beskrivet på tidigare sidor i denna rapport. Med den höga osäkerheten kring situationen och potentiella initiativ från myndigheter och kunder är det mycket svårt att förutsäga den fulla ekonomiska påverkan som situationen kan ha för koncernen de kommande kvartalen. Per den 30 juni påverkas inte några balansposter väsentligt.

I övrigt kan de risker som Concentric kan komma att utsättas för 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 COVID-19 och 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 relaterade till specifika kostnadsposter nettoredo visas mot den utgiftspost som bidraget hänför sig till, så länge alla villkor för stödet är uppfyllda och koncernen med rimlig säkerhet vet att stödet kommer att erhållas. Stöd som erhållits för utgifter som redan har uppkommit redovisas när dessa villkor är uppfyllda. Stöd som inte hänför sig 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 det första halvåret speglade royaltyintäkter från det gemensamt styrda bolaget Alfdex AB.

Finansiella poster, netto

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

Föregående år skrevs andelarna och fordringarna i vårt dotterbolag i Argentina ned med 35 MSEK.

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 gjorde inga återköp av egna aktier under andra kvartalet, men 25 290 (169 400) egna aktier har sålts för att lösa in LTI-program.

Det totala innehavet av egna aktier per den 30 juni 2020 var 200 765 (471 669) och det sammanlagda antalet registrerade aktier var 38 297 600 (39 224 100). Därmed motsvarar bolagets sammanlagda innehav av egna aktier nu 0,5 % (1,2) av det sammanlagda antalet aktier. Dessutom har totalt 304 812 (300 700) egna aktier överförts till personalaktietrusten. Inklusive dessa aktier uppgår bolagets innehav till 505 577 (772 369) aktier, vilket motsvarar 1,3% (2,0) av det sammanlagda antalet aktier.

Moderbolagets resultaträkning

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Nettoomsättning	10	17	20	32	50	62
Rörelsekostnader	–5	–6	–10	–10	–20	–20
Rörelseresultat	5	11	10	22	30	42
Resultat från andelar i dotterbolag	1	–35	1	–35	748	712
Resultat från andelar i gemensamt styrda företag	–	2	–	2	–	2
Netto valutaomräkningsdifferenser	61	10	3	–58	–15	–76
Övriga finansiella intäkter och kostnader	–2	–4	–5	–9	–13	–17
Resultat före skatt	65	–16	9	–78	750	663
Skatter	–14	–6	–2	7	–2	7
Periodens resultat¹⁾	51	–22	7	–71	748	670

¹⁾ Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 juni 2020	30 juni 2019	31 december 2019
Andelar i dotterbolag	3 149	3 149	3 149
Andelar i gemensamt styrda företag	10	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	2	1	1
Långfristiga fordringar hos gemensamt styrda företag	25	–	–
Uppskjutna skattefordringar	19	23	22
Summa anläggningstillgångar	3 205	3 183	3 182
Övriga kortfristiga fordringar	5	6	4
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	94	170	17
Kortfristiga fordringar hos gemensamt styrda företag	–	–	3
Likvida medel	507	388	405
Summa omsättningstillgångar	606	564	429
Summa tillgångar	3 811	3 747	3 611
Summa eget kapital	1 837	1 173	1 827
Pensioner och liknande förpliktelser	18	18	18
Långfristiga räntebärande skulder	–	175	–
Långfristiga lån från dotterbolag	861	2 356	1 063
Summa långfristiga skulder	879	2 549	1 081
Kortfristiga lån från dotterbolag	1 086	16	697
Övriga kortfristiga skulder	9	9	6
Summa kortfristiga skulder	1 095	25	703
Summa skulder och eget kapital	3 811	3 747	3 611

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	30 juni 2020	30 juni 2019	31 december 2019
Ingående balans	1 827	1 444	1 444
Periodens resultat	7	–71	670
Utdelning	–	–164	–164
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	3	14	13
Återköp av egna aktier	–	–50	–136
Utgående balans	1 837	1 173	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 23 juli 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

Delårsrapport januari–september 2020	4 november 2020
Delårsrapport januari–december 2020	9 februari 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

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

Stockholm den 23 juli 2020

Kenth Eriksson
Styrelseordförande

Marianne Brismar
Styrelseledamot

Anders Nielsen
Styrelseledamot

Karin Gunnarsson
Styrelseledamot

Martin Lundstedt
Styrelseledamot

Martin Sköld
Styrelseledamot

Claes Magnus Åkesson
Styrelseledamot

Susanna Schneeberger
Styrelseledamot

David Woolley
VD och koncernchef

Vår granskningsrapport inlämnades den 23 juli 2020
KPMG AB

Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Concentric AB (publ.) per den 30 juni 2020 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och den verkställande direktören och koncernchefen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410, *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning av finansiell delårsinformation består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions-

sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 23 juli 2020

KPMG AB

Joakim Thilstedt

Auktoriserad revisor

Avstämning av alternativa resultatmått

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
EBIT eller rörelseresultat före jämförelsestörande poster	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
EBIT eller rörelseresultat	28	121	115	247	340	472
Jämförelsestörande poster:						
Omstruktureringskostnader	20	–	20	–	20	–
EBIT eller rörelseresultat före jämförelsestörande poster	48	121	135	247	360	472
Nettoomsättning	342	553	798	1 119	1 691	2 012
Rörelsemarginal (%)	8,3	21,9	14,5	22,0	20,2	23,5
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster(%)	14,2	21,9	17,0	22,0	21,3	23,5

EBITDA eller rörelseresultat före avskrivningar, före jämförelsestörande poster	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
EBIT eller rörelseresultat	28	121	115	247	340	472
Avskrivningar i rörelsen	13	15	23	31	52	60
Avskrivningar på övervärden	10	10	20	19	40	39
EBITDA eller rörelseresultat före avskrivningar	51	146	158	297	432	571
Omstruktureringskostnader	20	–	20	–	20	–
EBITDA eller rörelseresultat före avskrivningar, före jämförelsestörande poster	71	146	178	297	452	571
Nettoomsättning	342	553	798	1 119	1 691	2 012
EBITDA-marginal (%)	15,2	26,6	19,9	26,5	25,6	28,4
EBITDA-marginal. före jämförelsestörande poster (%)	21,0	26,6	22,4	26,5	26,5	28,4

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Nettoresultat	17	92	77	186	212	321
Jämförelsestörande poster efter skatt	15	–	15	–	15	–
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	32	92	92	186	227	321
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 772	38 626	37 769	38 629	37 942	38 369
Resultat per aktie före utspädning	0,44	2,39	2,04	4,82	5,59	8,37
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster	0,84	2,39	2,44	4,82	5,99	8,37

Nettoskuld	30 juni 2020	30 juni 2019	31 december 2019
Pensioner och liknande förpliktelser	465	506	499
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	88	96	85
Långfristiga räntebärande skulder	–	175	–
Kortfristiga räntebärande skulder	11	2	1
Summa räntebärande skulder	564	779	585
Likvida medel	–631	–677	–531
Total nettoskuldsättning	–67	102	54
Nettoskuldsättning, exklusive pensionsförpliktelser	–532	–404	–445

Sysselsatt kapital	30 juni 2020	30 juni 2019	31 december 2019
Summa tillgångar	2 166	2 379	2 119
Räntebärande finansiella tillgångar	–29	–6	–6
Likvida medel	–631	–677	–531
Skattefordringar	–165	–172	–171
Icke räntebärande tillgångar (exkl. skatter)	1 341	1 524	1 411
Icke räntebärande skulder (inkl. skatter)	–420	–533	–395
Skatteskulder	112	130	110
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	–308	–403	–285
Totalt sysselsatt kapital	1 033	1 121	1 126

Rörelsekapital	30 juni 2020	30 juni 2019	31 december 2019
Kundfordringar	173	245	181
Övriga kortfristiga fordringar	57	81	62
Varulager	132	162	147
Rörelsekapitaltillgångar	362	488	390
Leverantörsskulder	–145	–208	–156
Övriga kortfristiga skulder	–253	–300	–216
Rörelsekapitalskulder	–398	–508	–372
Totalt rörelsekapital	–36	–20	18

Sammanfattning av data till grafer

	Kv2/2020	Kv1/2020	Kv4/2019	Kv3/2019	Kv2/2019	Kv1/2019	Kv4/2018	Kv3/2018	Kv2/2018
Nord- och Sydamerika									
Nettoomsättning, MSEK	172	189	179	203	237	244	296	315	285
Orderstock/fakturering, %	72	111	91	97	89	92	92	82	103
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	20	21	58	28	38	37	48	60	33
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	11,2	11,3	32,3	14,1	15,8	15,3	18,0	18,8	11,5
Europa och övriga världen									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	220	336	334	320	383	394	345	367	388
Orderstock/fakturering, %	86	85	103	91	88	97	108	97	94
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	30	68	80	63	84	90	81	84	94
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,8	20,2	24,1	19,7	22,0	22,8	23,4	22,9	24,4
Koncernelimineringar									
Nettoomsättning, MSEK	-50	-69	-83	-60	-67	-73	-59	-60	-70
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	-2	-2	-4	1	-1	-1	7	-2	-1
Koncernen									
Nettoomsättning (exklusive Alfdex), MSEK	342	456	430	463	553	566	582	622	603
Orderstock/fakturering, %	79	94	99	94	88	95	102	90	97
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	48	87	134	91	121	126	136	142	126
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,2	19,1	31,1	19,8	21,9	22,2	24,8	22,9	20,9
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,44	1,60	1,87	1,67	2,39	2,43	2,95	2,74	2,36
Avkastning på eget kapital, %	18,7	25,4	29,5	34,4	39,0	39,5	41,6	40,3	38,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,30	2,15	1,53	2,53	3,32	2,65	3,44	4,17	3,61
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	-2,2	1,2	0,9	-0,9	-0,9	-0,7	-1,2	-2,5	-0,6
Nettoskuldsättning, MSEK	-67	27	54	207	102	27	12	37	132
Skuldsättningsgrad, %	-6	2	5	20	10	2	1	4	14
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	-45	-38	-39	-44	-38	-42	-49	-43	-35

Ordlista

Nord- och Sydamerika

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

Alternativa resultatmått

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

Employee Share Ownership Trust - Personalaktietrust.

Europa och övriga världen

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

JSOP

Joint Share Ownership Plan - Långsiktigt incitamentsprogram till deltagare bosatta i Storbritannien för att ta del i en plan om delat aktieäggande.

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 försäljningsordergång 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 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, konstant valuta

Försäljningstillväxt, valutajusterad 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