

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ KV4/2020

TECHNOLOGY
INNOVATION
SUSTAINABILITY



INNEHÅLL

3	Finansiella resultat i korthet	27	Finansiell sammanfattning – moderbolaget
4	VD-ord	27	Resultaträkning
6	Viktiga händelser	28	Balansräkning
9	Finansiell sammanfattning – koncernen	28	Förändringar i eget kapital
11	Nettoomsättning och rörelseresultat per region	30	Avstämning av alternativa resultatmått
13	Slutmarknader	32	Sammanfattning av data till grafer
15	Finansiell ställning		
17	Finansiell sammanfattning – koncernen	33	Ordlista
17	Resultaträkning	34	Definitioner
17	Koncernens rapport över totalresultat		
18	Balansräkning		
19	Förändringar i eget kapital		
19	Kassaflödesanalys		
20	Koncernens noter		
25	Affärsrisker, redovisningsprinciper och övrig information		

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

Fjärde kvartalet

Nettoomsättning

380 MSEK (430) – omsättningen minskade med –12% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (–9%) minskade omsättningen med –3%.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet var 104 MSEK (134); en rörelsemarginal på 27,4% (31,1). Exklusive poster av engångskaraktär om netto +5 MSEK uppgick rörelseresultatet före jämförelsestörande poster till 99 MSEK; en rörelsemarginal på 26,0%.

Periodens resultat

88 MSEK (71); resultat per aktie före utspädning om 2,32 SEK (1,87).

Kassaflödet från den löpande verksamheten

121 MSEK (58); stark generering av kassaflödet i relation till lönsamheten.

Utdelning

En utdelning om 3,25 SEK per aktie betalades ut under det fjärde kvartalet. Mot bakgrund av koncernens resultat och starka finansiella ställning kommer styrelsen att föreslå en ordinarie utdelning om 3,50 SEK (3,25) per aktie för räkenskapsåret 2020. Styrelsen föreslår också att nuvarande mandat för återköp av egna aktier förnyas.

Förvärv

Per 31 december 2020 gjordes det strategiska förvärvet av Allied Enterprises LLC för 95 MSEK, som betalades kontant. Allied är en tillverkare av överföringspumpar som kompletterar vårt befintliga produktutbud och som kan anpassas för eldrift.

Helår

Nettoomsättning

1 502 MSEK (2 012) – omsättningen minskade med –25% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (–2%) minskade omsättningen med –23%.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet var 276 MSEK (472); en rörelsemarginal på 18,4% (23,5). Exklusive poster av engångskaraktär om netto –15 MSEK, blev rörelseresultatet före jämförelsestörande poster 291 MSEK; en rörelsemarginal på 19,4%.

Periodens resultat

205 MSEK (321); resultat per aktie före utspädning om 5,43 SEK (8,37).

Kassaflödet från den löpande verksamheten

337 MSEK (386); kassaflödet påverkades av lägre omsättning, men minskat rörelsekapital ledde till ett starkt kassaflöde.

Koncernens nettoskuld

86 MSEK (54); skuldsättningsgrad 8% (5).

Nyckeltal – Koncernen ¹⁾

Belopp i MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring
Nettoomsättning	380	430	–12%	1 502	2 012	–25%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	99	134	–26%	291	472	–38%
Rörelseresultat	104	134	–22%	276	472	–42%
Resultat före skatt	103	130	–21%	256	453	–43%
Periodens resultat	88	71	24%	205	321	–36%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	121	58	109%	337	386	–13%
Nettoskuldsättning ²⁾	86	54	59%	86	54	59%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	26,0	31,1	–5,1	19,4	23,5	–4,1
Rörelsemarginal, %	27,4	31,1	–3,7	18,4	23,5	–5,1
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,23	1,87	0,36	5,73	8,37	–2,67
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,32	1,87	0,45	5,43	8,37	–2,94
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,32	1,87	0,45	5,42	8,27	–2,85
Avkastning på eget kapital, %	17,5	29,5	–12,0	17,5	29,5	–12,0
Skuldsättningsgrad, %	8	5	3	8	5	3

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

²⁾ För ytterligare information se sidan 15.

Återblick på det fjärde kvartalet

VD och koncernchef, David Woolley,
kommenterar bokslutskommunikén för 2020.

Marknads- och försäljningsutveckling

Den publicerade marknadsstatistiken visar att produktionen, viktad för koncernens slutmarknader och regioner, ökade med 6% under fjärde kvartalet jämfört med föregående år. Detta var det första kvartalet med marknadstillväxt sedan andra kvartalet 2019, vilket tyder på att våra viktigaste slutmarknader Europa och Nordamerika har börjat återhämta sig från den globala pandemin. Den publicerade marknadsstatistiken för helåret 2020 visar att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, minskade med 20%.

Jämfört med föregående år minskade den redovisade omsättningen med –12% för fjärde kvartalet respektive med –25% för helåret. Den redovisade omsättningen för detta kvartal påverkades fortsatt av den svenska kronans förstärkning gentemot de flesta större valutor, framför allt mot den amerikanska dollarn. Koncernens försäljning minskade med –3% för fjärde kvartalet respektive med –23% för helåret jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter. Detta är i princip i linje med den publicerade marknadsstatistiken för helåret.

Försäljningen under detta kvartal blev 56 MSEK eller 17% högre än tredje kvartalet tack vare ökad kundefterfrågan på våra motor- och hydraulikprodukter. I jämförelse med föregående år ökade kvartalets försäljning av motorprodukter med 22% medan försäljningen av hydraulikprodukter ökade med 10%. Återhämtningen på slutmarknaderna för hydraulikprodukter släpar fortsatt efter utvecklingen på slutmarknaderna för motorprodukter.

Den valutajusterade försäljningen minskade under fjärde kvartalet med –6% i Europa och övriga världen respektive med –2% i Nord- och Sydamerika jämfört med föregående år. Detta är i linje med marknadsstatistiken, som visar en snabbare återhämtning i Nord- och Sydamerika än i Europa, dock med sedvanlig eftersläpning mellan den publicerade statistiken och den redovisade omsättningen. Försäljningsbilden varierar mellan olika slutmarknader i varje region, eftersom återhämtningen sker på olika sätt och leverantörskedjorna anpassar sig efter den ökande efterfrågan. Indien påverkas fortsatt av den globala pandemin och försäljningen på samtliga slutmarknader försvagades jämfört med föregående år, men ett gott tecken är att försäljningen förbättrades något under fjärde kvartalet jämfört med det tredje.

Den globala pandemin och anpassningar av verksamheten

Våra program för att anpassa kapaciteten i verksamheten genom korttidsarbete fortsatte under detta kvartal, men i mindre omfattning. Det

statliga lånet från USA som Concentric tog emot genom lönegaranti-programmet har nu intäktsförts som ett statligt stöd på 10 MSEK under fjärde kvartalet.

Concentric Business Excellence – förvaltning av rörelsemarginal och kassaflöde

Tack vare Concentric Business Excellence-programmet kan vi möta kundernas ökande efterfrågan på våra produkter samtidigt som vi anpassar kapaciteten i verksamheten. CBE-programmet har tillsammans med medarbetarnas styrka och anpassningsförmåga efter ständigt föränderliga förutsättningar lett till en redovisad rörelsemarginal på 27,4% (31,1) för fjärde kvartalet respektive 18,4% (23,5) för helåret. Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster blev 26,0% för det fjärde kvartalet respektive 19,4% för helåret.

Stark generering av kassaflöde från den löpande verksamheten, som under kvartalet uppgick till 121 MSEK. Under fjärde kvartalet gjordes framsteg i arbetet med att minska lagernivåerna, och arbetet med att optimera lageromsättningen fortsätter under det första kvartalet 2021 med stöd av den ökande efterfrågan från våra kunder. Likvida medel minskade under kvartalet på grund av förvärvet av Allied Enterprises på 95 MSEK och en ordinarie utdelning om 123 MSEK, vilket godkändes av Concentrics aktieägare på den extra bolagsstämma som hölls 9 december 2020.

Sammantaget en mycket positiv finansiell utveckling under kvartalet, en försäljningsökning om 17% jämfört med tredje kvartalet och en stark rörelsemarginal samt kassaflöde, i vad som förblir en utmanande affärsmiljö. Vi fortsätter också att rapportera en stark balansräkning och även efter utdelning och kostnader för förvärv av Allied Enterprises, har verksamheten ingen extern skuldfinansiering. Likvida medel uppgick till 505 MSEK (531), vilket är tillräckligt för att både finansiera den dagliga verksamheten och framtida förvärv. Skuldsättningsgraden på balansdagen var 8% (5) och –35% (–39) exklusive pensionsskulder.

Allied Enterprises

Concentric har regelbundet kommunicerat avsikten att förbättra och utöka den tekniska förmågan via förvärv. Allied Enterprises, som förvärvades den 31 december 2020 för 11,7 MUSD på skuldfri basis, utgör ett viktigt strategiskt steg för Concentric.

Förvärvet ger Concentric en förstärkt position inom transmissions-

pumpar, som kompletterar produktutbudet. Transmissionsprodukterna som produceras av Allied Enterprises ligger mellan våra befintliga produktkategorier, motor och hydraulik med avseende på tryck, vilket ger möjlighet att få en ökad marknadsandel på den globala transmissionsmarknaden. Det är viktigt att det här sortimentet av pumpar också kan anpassas för eldrift och därmed påskynda tillväxten på de strategiskt viktiga koldioxidneutrala bil- och maskinmarknaderna för elektriska fordon (Battery Electric Vehicle - BEV) och vätebränsleceller (Hydrogen Fuel Cell - HFC).

Den ökade produktbredden höjer värdet på Concentrics erbjudande till såväl sina befintliga globala kunder, som till Allied Enterprises kunder och skapar betydande möjligheter till merförsäljning.

Utsikter

Den övergripande publicerade marknadsstatistiken, viktad för Concentrics mix av slutmarknader och geografisk närvaro, tyder på att marknaden för helåret kommer att öka med 12% i då världens ekonomier fortsätter att återhämta sig från den globala pandemin. Tillväxtprognosen enligt marknadsstatistiken för Europa och Nordamerika liknar den sammantagna viktade tillväxten, medan stark återhämtning förväntas på våra tillväxtmarknader Kina och Indien nästa år.

Efterfrågan på motorprodukter fortsätter att öka jämfört med tidigare kvartal och återhämtningen på slutmarknaderna för hydraulikprodukter har inletts under det fjärde kvartalet – en utveckling som förväntas fortsätta under det första kvartalet 2021. Orderingången under fjärde kvartalet 2020 tyder på att omsättningen under det första kvartalet 2021 kommer att bli betydligt högre än under fjärde kvartalet 2020, justerat för något fler arbetsdagar.

Våra anläggningar runt om i världen har fortsatt att fungera normalt hela kvartalet med nya regler för desinfektion, som visar sig vara effektiva mot spridningen av viruset i våra fabriker. Så länge den globala

pandemin fortsätter finns det fortfarande en osäkerhet i våra utsikter, men med olika COVID-19-vacciner godkända, kommer den osäkerheten successivt att minska över tiden.

Kunder fortsätter med målsättningen om CO₂-neutralitet och nollutsläpp och Concentric har tekniken och innovationen för att stödja denna utveckling med e-Pumpar i världsklass. Vi upprepar vår tidigare vägledning, försäljningen av e-Pumpar kan uppgå till 20% av koncernens försäljning till 2025.

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

» Concentric är väl positionerat för att maximera den finansiella avkastningen vid återhämtningen på de globala marknaderna. «



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 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.

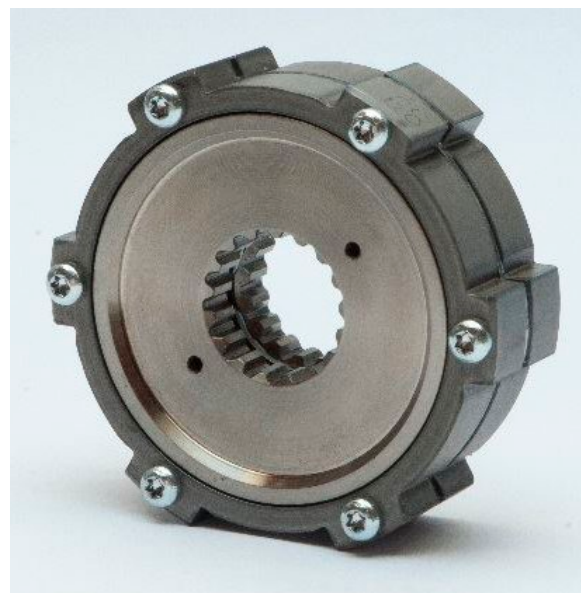


15 maj 2020

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

Concentric AB har erhållit ett kontrakt för att leverera en ny tvåstegskoppling (Dual Cone Clutch – DCC) till en Tier 1-tillverkare av bromsluftkompressorerna 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.



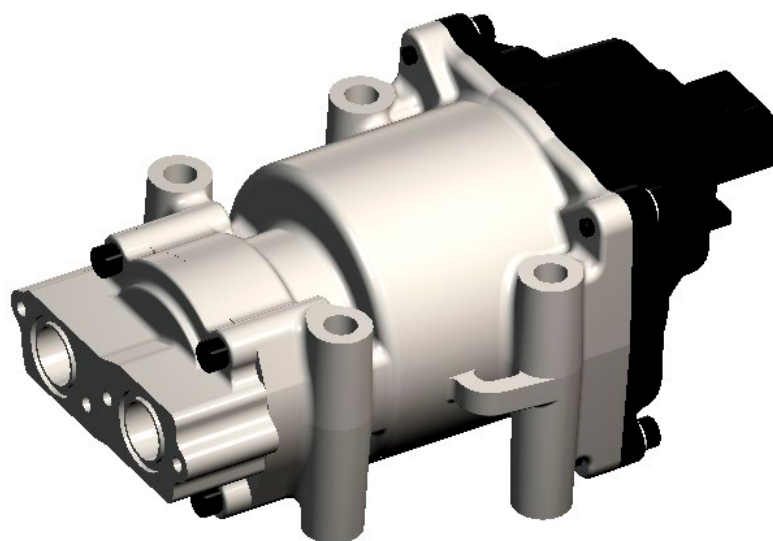
26 maj 2020

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 pumptekniker 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 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.





1 januari 2021

Concentric har förvärvat Allied Enterprises, LLC.

Concentric AB ("Concentric") har förvärvat Allied Enterprises, LLC. ("Allied Enterprises"), en amerikansk tillverkare av transmissionsprodukter för entreprenad-, jordbruks-, materialhanterings- och industriella marknader. Allied Enterprises har en produktionsanläggning i Muncie, Indiana, USA och har tillverkat transmissionsprodukter i över 30 år. Allied Enterprises har sedan länge ett etablerat samarbete med ett antal ledande OEM-tillverkare och påbyggare runt om i världen. Verksamheten förvärvades för 95,4 MSEK (11,7 MUSD) på skuldfri basis och hela ersättningen betalades kontant.

Förvärvet ger Concentric en förstärkt position inom transmissionspumpar som kompletterar produktutbudet. Concentric har ett befintligt sortiment av lågtrycksmotorpumpar samt ett sortiment av högtrycks-hydraulpumpar. Transmissionsprodukterna som produceras av Allied Enterprises ligger mellan dessa befintliga produktkategorier med avseende på tryck, vilket ger möjlighet att få en ökad marknadsandel på den globala transmissionsmarknaden.

Denna ökade produktbredd höjer värdet för vad Concentric kan erbjuda till sina befintliga globala kunder och till Allied Enterprises kunder, och skapar betydande korsförsäljningsmöjligheter. Det finns också synergier eftersom Concentric och Allied Enterprises använder ett antal gemensamma komponenter och processer vid tillverkningen.

Under 2019 uppgick omsättningen i Allied Enterprises till 58,8 MSEK (7,2 MUSD). Verksamheten har 40 anställda.

David Woolley, VD för Concentric, kommenterar:

"Concentric har regelbundet kommunicerat vår avsikt att förbättra och utöka vår tekniska kapacitet via förvärv och med detta mål i åtanke utgör Allied Enterprises ett viktigt strategiskt steg för Concentric. Vi har haft ett professionellt samarbete med Allied Enterprises under ett antal år och har varit imponerade av deras tekniska expertis inom transmissionspumpar. Det är viktigt att det här sortimentet av pumpar också kan anpassas för att drivas elektriskt och därför påskynda vår tillväxt på de strategiskt viktiga koldioxidneutrala bil- och maskinmarknaderna för elektriska fordon (Battery Electric Vehicle – BEV) och vätebränsleceller (Hydrogen Fuel Cell – HFC)."

Förvärvet slutfördes den 31 december 2020. Den tidigare ägaren och verkställande direktören, John Miller, kommer att stanna kvar i företaget som rådgivare för att hjälpa till med övergången under de första tre kvartalen 2021. John Miller kommenterar: "Vi är glada att bli en del av Concentric AB och tror att detta förvärv ger vår produkt större global räckvidd och möjligheter att växa ytterligare." Allied Enterprises har konsoliderats i Concentrics finansiella rapporter per den 31 december 2020.

5 januari 2021

Concentric AB har utsett Emma Tamplin till Vice President Group HR

Concentric AB har utsett Emma Tamplin till Group Vice President Human Resources. Emma kommer att ansvara för att leverera på bolagets HR-strategi samt utveckla best-practice-processer för en global arbetsstyrka i USA, Europa och Asien.

Emma har en kandidatexamen i politik och internationella relationer från University of Southampton och en magisterexamen i personal och utveckling, förutom att hon är medlem i Institute of Personnel and Development (CIPD). Med nästan 20 års erfarenhet som personaladministratör kommer Emma närmast från L3Harris Technologies, huvudsakligen verksam inom den globala flyg- och försvarsindustrin.

David Woolley, VD och koncernchef för Concentric AB kommenterade: "Vi är mycket glada över att Emma blir en del av Concentrics koncernledning. Emma har en bred erfarenhet och har en väl dokumenterad meritlista avseende personalhantering, utveckling och support inom ett brett spektrum av kulturer inom globala tillverkningsföretag."



Fjärde kvartalet i siffror

Nyckeltal ¹⁾

Belopp i MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring
Nettoomsättning	380	430	-12%	1 502	2 012	-25%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	99	134	-26%	291	472	-38%
Rörelseresultat	104	134	-22%	276	472	-42%
Resultat före skatt	103	130	-21%	256	453	-43%
Periodens resultat	88	71	24%	205	321	-36%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	26,0	31,1	-5,1	19,4	23,5	-4,1
Rörelsemarginal, %	27,4	31,1	-3,7	18,4	23,5	-5,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,2	42,5	-17,3	25,2	42,5	-17,3
Avkastning på eget kapital, %	17,5	29,5	-12,0	17,5	29,5	-12,0
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,23	1,87	0,36	5,73	8,37	-2,64
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,32	1,87	0,45	5,43	8,37	-2,94
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,32	1,87	0,45	5,42	8,27	-2,85

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

Omsättning

Omsättningen för det fjärde kvartalet ökade med +17% jämfört med föregående kvartal och minskade med 12% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (-9%) minskade omsättningen med 3%. Omsättningen för helåret minskade därmed med 25%, och efter justering för valutaeffekter (-2%) minskade omsättningen med 23%. Den minskade omsättningen under året återspeglar de effekter som covid-19 haft på den globala ekonomin.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet var 104 MSEK (134) efter påverkan från:

- Upplösning av omstruktureringsreserv om +9 MSEK,
- ytterligare pensionskostnader kopplade till en dom i brittisk domstol om garanterad minimipension om -3 MSEK, samt
- förvärvskostnader för Allied Enterprises om -1 MSEK.

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster blev 99 MSEK (134), vilket innebar en rörelsemarginal om 26,0% (31,1).

Rörelseresultatet för helåret blev 276 MSEK (472) efter påverkan från omstruktureringskostnader om -11 MSEK samt pensionsrelaterade kostnader och förvärvskostnader om -4 MSEK. Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster för helåret blev 19,4% (23,5).

Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för fjärde kvartalet bestod av minskade finansiella pensionskostnader om 3 MSEK (kostnader -1) och övriga räntekostnader om 4 MSEK (3). De finansiella kostnaderna för helåret omfattade därmed pensionskostnader om 8 MSEK (13) och övriga räntekostnader om 12 MSEK (6).

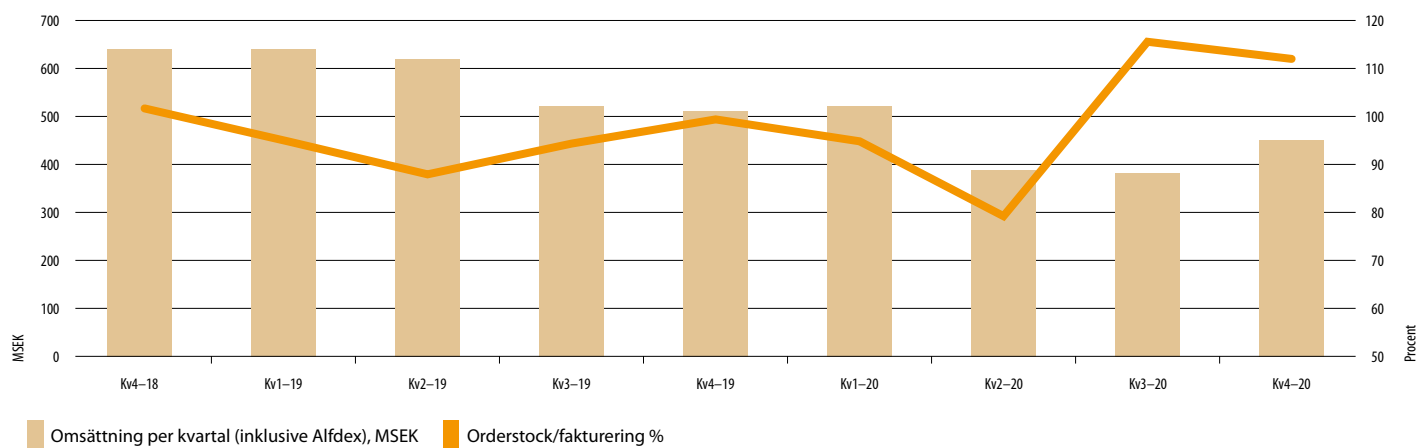
Skatter

Den redovisade effektiva skattesatsen för det fjärde kvartalet och helåret uppgick till 15% (45) respektive 20% (29). Detta speglar i stort mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna. Under fjärde kvartalet föregående år skedde en källskattedebitering för en koncernintern utdelning från Indien till Storbritannien. Detta innebar att den effektiva skattesatsen för föregående år ökade med 22% för kvartalet respektive 6% för helåret. Den underliggande effektiva skattesatsen för det fjärde kvartalet och helåret uppgick därför till 15% (23) respektive 20% (23).

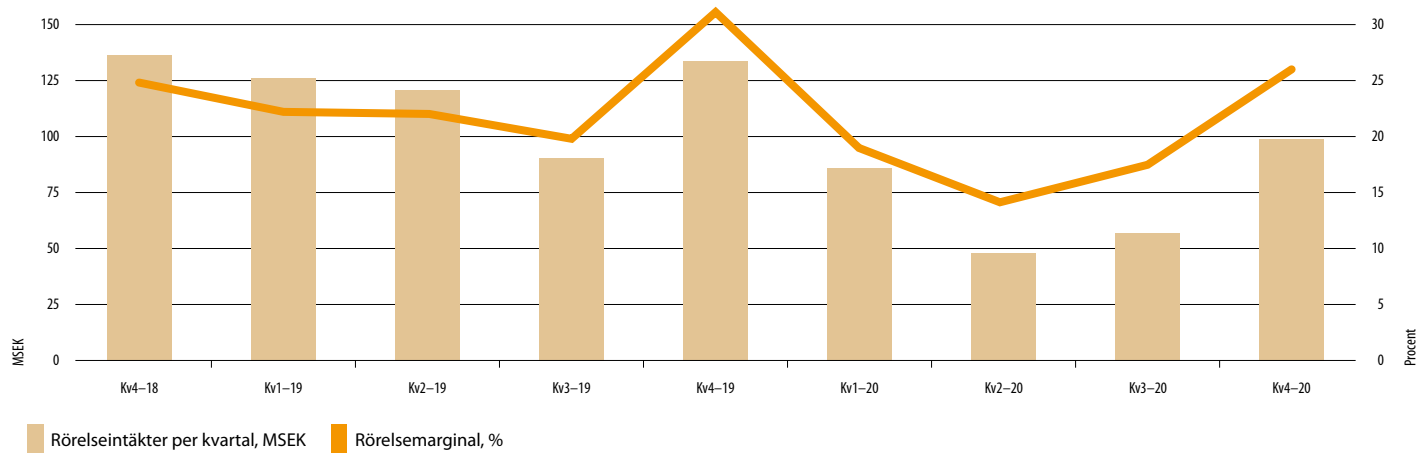
Resultat per aktie

Resultatet per aktie före utspädning för helåret uppgick till 5,43 SEK (8,37), ned 2,94 SEK per aktie. Resultatet per aktie efter utspädning för helåret uppgick till 5,42 SEK (8,27), ned 2,85 SEK per aktie.

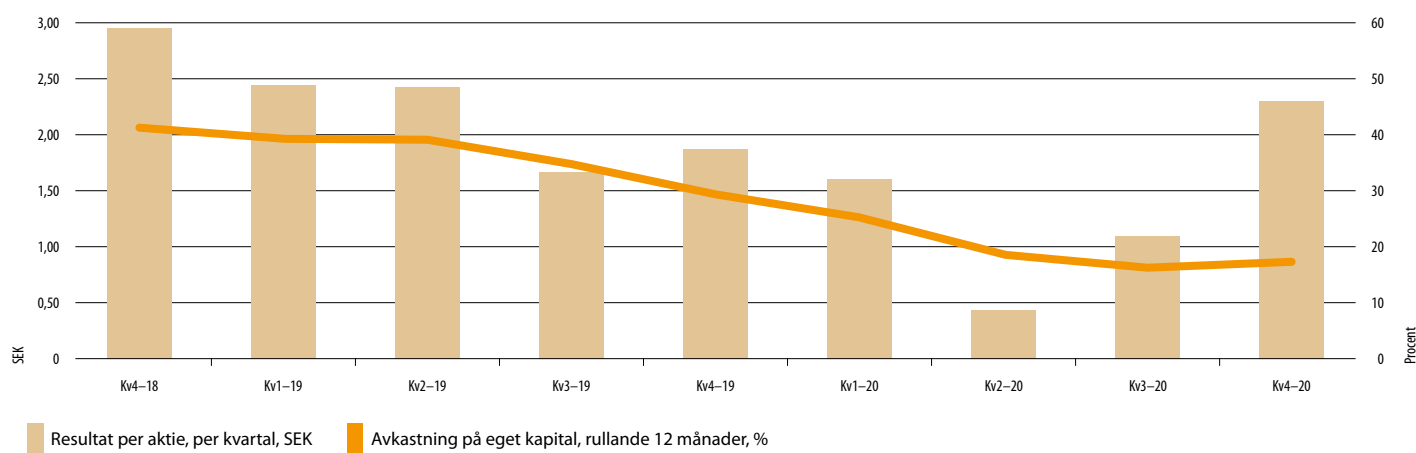
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och avkastning på eget kapital



Nettoomsättning och rörelseresultat per region

Nord- och Sydamerika

Belopp i MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring
Extern nettoomsättning	153	179	-15%	651	863	-25%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	36	58	-38%	95	161	-41%
Rörelseresultat	35	58	-40%	93	161	-42%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	23,4	32,3	-8,9	14,6	18,7	-4,1
Rörelsemarginal, %	22,6	32,3	-9,7	14,2	18,7	-4,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,4	49,9	-21,5	28,4	49,9	-21,5

Omsättningen för fjärde kvartalet ökade med +11% jämfört med föregående kvartal och minskade med 15% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (-13%) minskade omsättningen med 2%. Den faktiska omsättningen för helåret minskade därför med 25%. Efter justering för valutaeffekter (-4%) minskade omsättningen med 21%. Omsättningen under kvartalet minskade jämfört med föregående år inom medeltunga och tunga lastbilar samt entreprenadmaskiner, medan omsättningen ökade på marknaderna för lantbruksmaskiner och industriapplikationer.

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster blev 36 MSEK (58) för kvartalet och rörelsemarginalen blev 23,4% (32,3). Rörelsemarginalen är fortsatt stark tack vare Concentric Business Excellence-programmet samt det statliga lån om 10 MSEK som erhöles genom lönegaranti-programmet (PPP) i USA under andra kvartalet 2020 och som intäktsfördes som statligt stöd under fjärde kvartalet. Förvärvskostnaderna för Allied Enterprises om 1 MSEK var den främsta jämförelsestörande posten för rörelseresultatet.

Europa och övriga världen

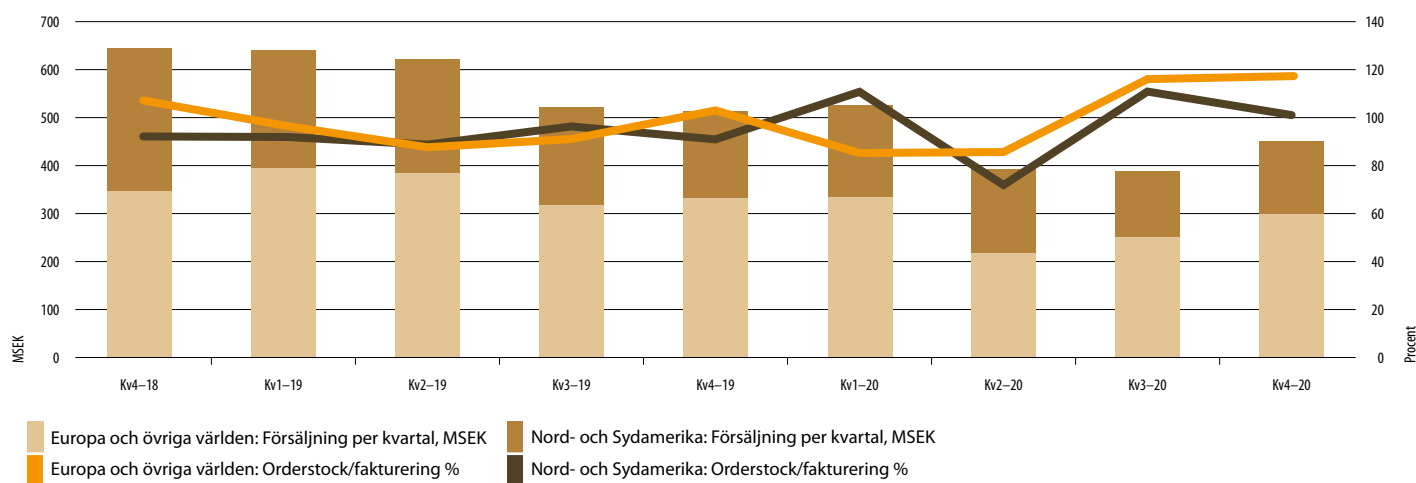
Belopp i MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring
Extern nettoomsättning	301	334	-10%	1 108	1 432	-23%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	64	80	-20%	204	317	-36%
Rörelseresultat	70	80	-13%	191	317	-40%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	21,2	24,1	-2,9	18,4	22,2	-3,8
Rörelsemarginal, %	23,3	24,1	-0,8	17,2	22,2	-5,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,4	40,6	-15,2	25,4	40,6	-15,2

Omsättningen för fjärde kvartalet ökade med +20% jämfört med föregående kvartal och minskade med 10% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (-6%) minskade omsättningen med 4%. Omsättningen för helåret minskade med 23% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (-2%) minskade omsättningen med 21%. Den viktiga europeiska marknaden för medeltunga och tunga lastbilar har visat tillväxt jämfört med föregående kvartal, men omsättningen för kvartalet var fortsatt lägre jämfört med föregående år. Utma-

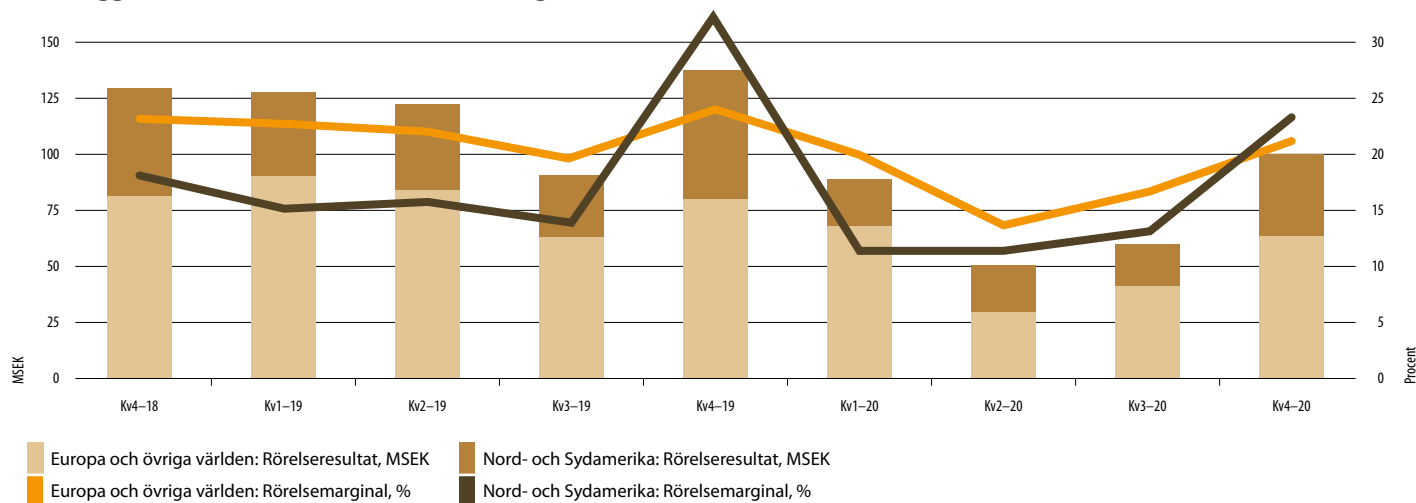
ningarna på samtliga slutmarknader i Indien fortsätter eftersom landet fortfarande påverkas av den globala pandemin.

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster blev 64 MSEK (80) för kvartalet och rörelsemarginalen blev 21,2% (24,1). Omstrukturering-kostnader och ytterligare pensionskostnader är de främsta jämförelsestörande posterna för kvartalet. Rörelseresultatet blev 70 MSEK (80) för kvartalet och 191 MSEK (317) för helåret.

Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknadsutveckling

På Concentrics viktiga slutmarknader i Europa och Nordamerika har den ekonomiska återhämtningen inletts efter effekterna av den globala pandemin.

Slutmarknader i Nord- och Sydamerika

Nordamerika

- Samtliga fyra slutmarknader visade tillväxt jämfört med föregående kvartal, vilket tyder på att återhämtningen har inletts i den nordamerikanska ekonomin.
- Försäljningen på marknaderna för industriapplikationer ökade jämfört med föregående år under kvartalet tack vare stark efterfrågan på motorprodukter.
- Försäljningen på marknaderna för medeltunga och tunga lastbilar, lantbruks- och entreprenadmaskiner var fortsatt lägre under fjärde kvartalet jämfört med föregående år.
- Generellt sett minskade försäljningen på samtliga slutmarknader för helåret jämfört med föregående år, efter justering för valuta-effekter, på grund av pandemin.

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

- Ett gott tecken var att försäljningen i Europa ökade jämfört med föregående kvartal och var i stort sett densamma som under fjärde kvartalet 2019, tack vare en stark marknad för lantbruksmaskiner med god efterfrågan på såväl motor- som hydraulikprodukter.
- Omsättningen på den viktiga europeiska marknaden för medeltunga och tunga lastbilar ökade jämfört med föregående kvartal, men blev lägre än fjärde kvartalet 2019.
- Omsättningen på marknaden för entreprenadmaskiner ökade jämfört med föregående kvartal, men marknaden för industriapplikationer är fortsatt svag.

Övriga världen

- Försäljningen i övriga världen minskade generellt och på marknaden i Indien ses fortsatt stor påverkan av covid-19-pandemin.
- Trots en inledningsvis stark återhämtningseffekt i Kina minskade försäljningen under fjärde kvartalet jämfört med föregående år och var ungefär densamma som försäljningen under tredje kvartalet.

Koncernens försäljningsutveckling

	Kv4-20 jämfört med Kv4-19			Helår-20 jämfört med helår-19			Helår-21 jämfört med helår-20		
	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⁾	3%	8%	6%	-16%	-23%	-20%	13%	12%	12%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	-2%	-6%	-3%	-21%	-21%	-23%			

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, ökade med +6% för fjärde kvartalet samtidigt som de minskade med -20 % för helåret. Concentrics omsättning minskade med -23% för helåret, vilket i princip är i linje med marknadsstatistiken.

Som noterats i tidigare rapporter tenderar förändringar i marknads-

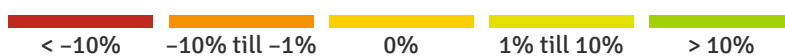
statistiken att släpa efter koncernens faktiska omsättning med 3–6 månader.

Den publicerade prognosen för 2021 visar att koncernens slutmarknader och regioner kommer att fortsätta att växa under 2021, med tillväxt för alla regioner och slutmarknader.

Publicerad marknadsstatistik

	Kv4-20 jämfört med Kv4-19					Helår -20 jämfört med helår-19					Helår-21 jämfört med helår-20				
	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina
 Lantbruk Dieselmotorer	27%	60%	10%	39%	80%	-8%	-2%	-38%	-2%	9%	8%	17%	8%	10%	4%
 Entreprenad Dieselmotorer	35%	52%	9%	-5%	76%	-4%	-7%	-32%	-42%	6%	8%	9%	6%	39%	8%
Hydraulisk utrustning	-37%	-	-16%	-	-	-37%	-	-23%	-	-	15%	-	15%	-	-
 Lätta fordon Lätta fordon	82%	-	-	-	-	5%	-	-	-	-	11%	-	-	-	-
Medeltunga och tunga fordon	16%	18%	7%	-33%	110%	-33%	-28%	-22%	-59%	26%	15%	28%	12%	40%	-33%
 Industri Övriga industri-fordon	36%	40%	9%	30%	71%	-11%	-14%	-32%	-21%	3%	8%	34%	7%	-1%	0%
Gaffeltruckar	-20%	-	-5%	-	-	-11%	-	-12%	-	-	15%	-	15%	-	-

Marknadsstatistiken som summeras i tabellen ovan speglar de uppdaterade produktionsvolymerna för fjärde 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 fjärde kvartalet uppgick till 121 MSEK (58), vilket motsvarar 3,09 SEK (1,53) per aktie. Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret blir därmed 337 MSEK (386), vilket motsvarar 8,90 SEK (10,05) per aktie.

Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 31 december uppgick till -4 MSEK (18), vilket motsvarade -0,3% (0,9) av nettoomsättningen på årsbasis. Rörelsekapitalet minskade jämfört med 31 december 2019 eftersom rörelsekapitalet hanterades effektivt under året genom att kundfordringar betalades enligt villkor och genom att lagernivåerna anpassades efter aktiviteten i ekonomin.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 4 MSEK (4) för det fjärde kvartalet och 10 MSEK (19) för helåret.

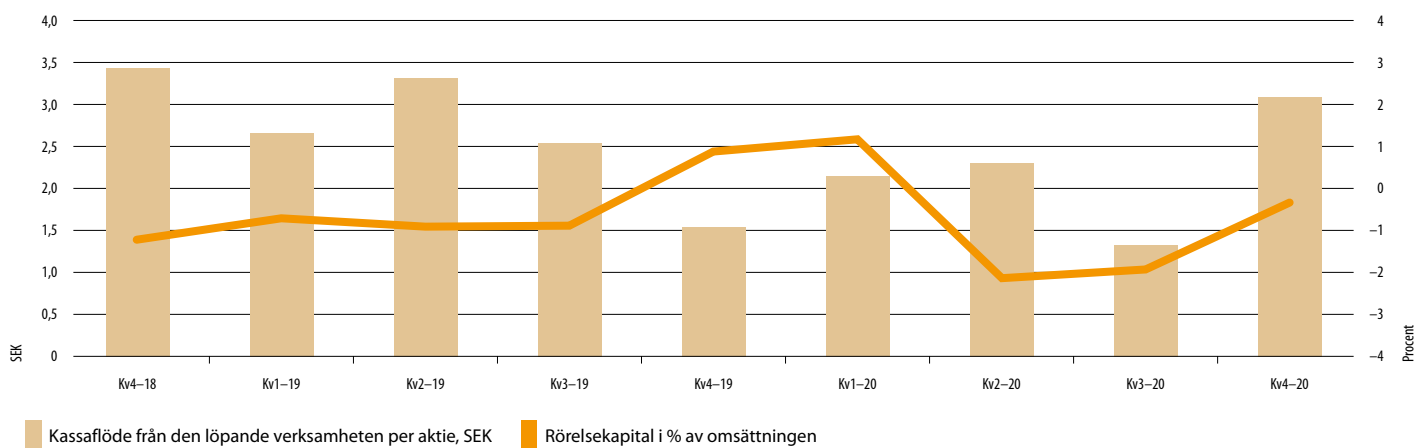
Nettoskuld och skuldsättning

Till följd av översynen av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner redovisades omvärderingsförluster om 42 MSEK i pensionsskulder netto under fjärde kvartalet 2020.

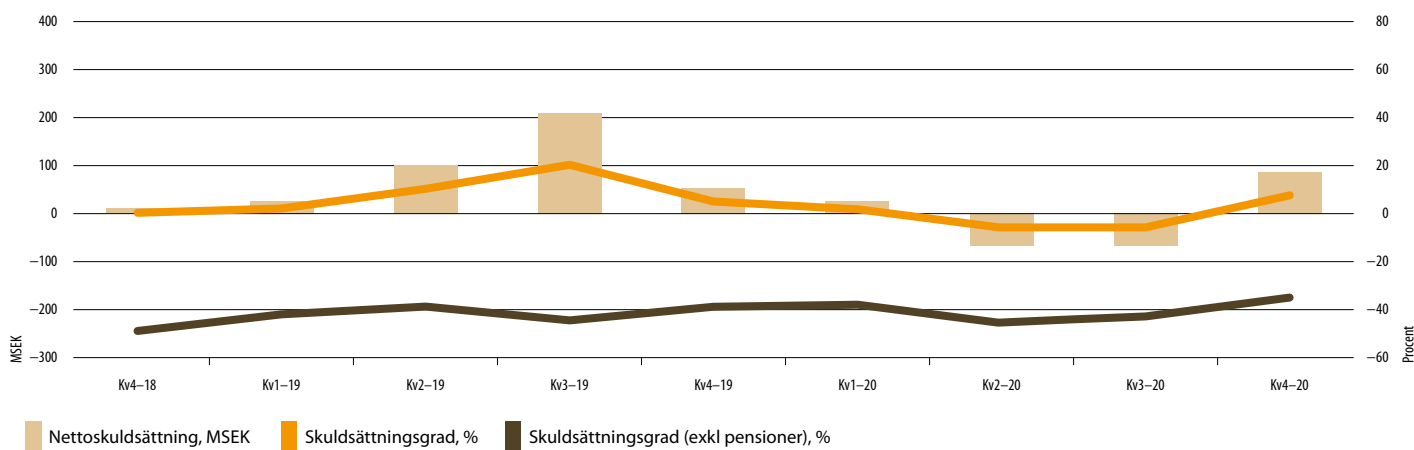
Koncernens nettoskuld per 31 december ökade sammanlagt till 86 (54) MSEK, lån avseende leasing om 129 MSEK (85), banklån - MSEK (1) samt pensionsskulder om netto 462 MSEK (499) och likvida medel uppgående till 505 MSEK (531). Eget kapital uppgick till 1 067 MSEK (1 136), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 8% (5) vid årsskiftet.



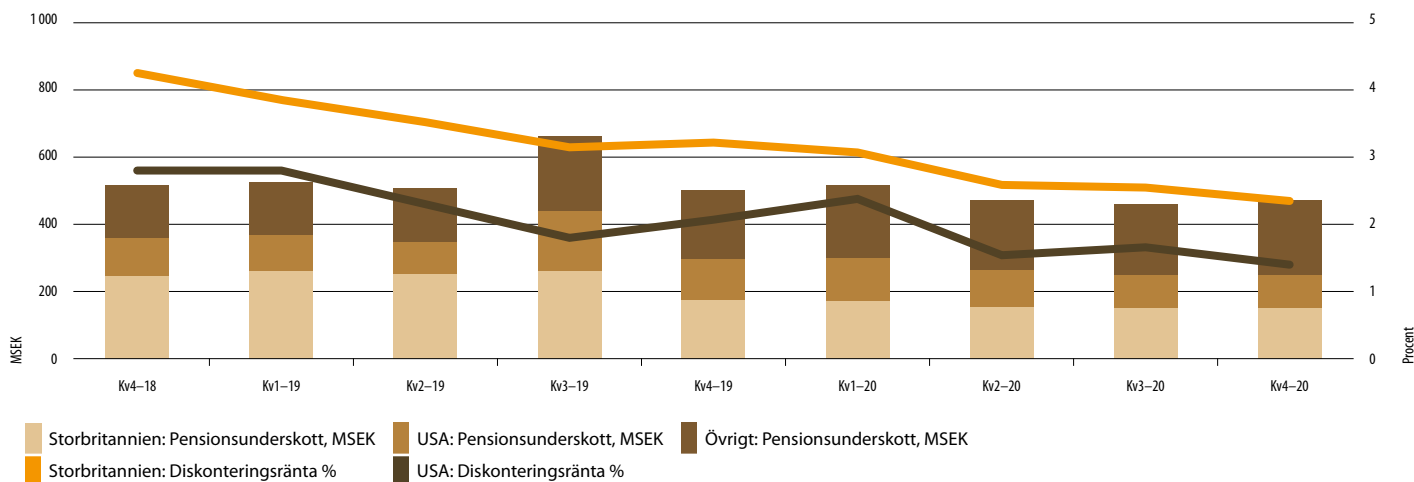
Kassaflöde från den löpande verksamheten och rörelsekapital



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

Koncernens resultaträkning

	okt-dec		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	380	430	1 502	2 012
Kostnader för sålda varor	–252	–301	–1 039	–1 385
Bruttoresultat	128	129	463	627
Försäljningskostnader	–8	26	–46	–24
Administrationskostnader	–35	–29	–136	–140
Produktutvecklingskostnader	–1	–9	–28	–46
Andel av nettoresultatet från gemensamt styrt företag	1	13	21	20
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	19	4	2	35
Rörelseresultat	104	134	276	472
Finansiella intäkter och kostnader	–1	–4	–20	–19
Resultat före skatt	103	130	256	453
Skatter	–15	–59	–51	–132
Periodens resultat	88	71	205	321
Moderbolagets aktieägare	88	71	205	321
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,23	1,87	5,73	8,37
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,32	1,87	5,43	8,37
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,32	1,87	5,42	8,27
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 870	37 893	37 815	38 369
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 946	37 930	37 849	38 849

Koncernens rapport över totalresultat

	okt-dec		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
Periodens resultat	88	71	205	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	–42	61	–42	–76
Skatt på förluster från omvärderingar av pensionsförpliktelser, netto	10	–15	10	20
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	55	44	75	–105
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	–12	–13	–16	16
Säkring av kassaflöde	–	–1	–1	–1
Skatt på säkring av kassaflöde	–	–	–	–
Valutakursomräkningsdifferens	–124	–69	–191	157
Summa övrigt totalresultat	–113	69	–165	73
Summa totalresultat	–25	140	40	394

Koncernens balansräkning

	31 december 2020	31 december 2019
Goodwill	649	656
Övriga immateriella anläggningstillgångar	110	162
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	120	84
Övriga materiella anläggningstillgångar	88	98
Andelar i joint venture	72	55
Uppskjutna skattefordringar	107	137
Långfristiga fordringar, gemensamt styrda företag	25	–
Övriga långfristiga fordringar	4	6
Summa anläggningstillgångar	1 175	1 198
Varulager	120	147
Kortfristiga fordringar	247	243
Likvida medel	505	531
Summa omsättningstillgångar	872	921
Summa tillgångar	2 047	2 119
Summa eget kapital	1 067	1 136
Pensioner och liknande förpliktelser	462	499
Uppskjutna skatteskulder	15	20
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	111	62
Övriga långfristiga skulder	5	5
Summa långfristiga skulder	593	586
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	18	23
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	–	1
Övriga kortfristiga skulder	369	373
Summa kortfristiga skulder	387	397
Summa skulder och eget kapital	2 047	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 31 december uppgick det verkliga värdet

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

Koncernens förändringar i eget kapital

	31 december 2020	31 december 2019
Ingående balans	1 136	1 026
Periodens resultat	205	321
Övrigt totalresultat	-165	73
Summa totalresultat	40	394
Utdelning	-123	-164
Återköp av egna aktier	-	-136
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	11	13
Långfristigt incitamentsprogram	3	3
Utgående balans	1 067	1 136

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	okt-dec		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
Resultat före skatt	103	130	256	453
Återläggning av av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	21	25	86	99
Återläggning av nettoresultat från gemensamt styrt företag	-1	-13	-21	-20
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	-11	-1	26	23
Betalda skatter	-13	-71	-48	-135
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	99	70	299	420
Förändringar i rörelsekapital	22	-12	38	-34
Kassaflöde från den löpande verksamheten	121	58	337	386
Investeringar i dotterbolag	-95	-	-95	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4	-4	-10	-19
Nya lån till gemensamt styrt företag	-	-	-40	-
Återbetalning av lån från gemensamt styrt företag	-	-	15	-
Övriga återbetalningar av långfristiga fordringar	-	-	3	-
Kassaflöde från långfristiga fordringar	-	-	-22	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-99	-4	-127	-19
Utdelning	-123	-	-123	-164
Utdelning från gemensamt styrt företag	-	-	-	2
Återköp av egna aktier	-	-36	-	-136
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	-	-	11	13
Nya lån	-	1	10	1
Återbetalning av lån ¹⁾	-15	-184	-31	-207
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8	6	-58	-39
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-146	-213	-191	-530
Kassaflöde för perioden	-124	-159	19	-163
Likvida medel, ingående balans	656	720	531	683
Valutakursdifferens i likvida medel	-27	-30	-45	11
Likvida medel, utgående balans	505	531	505	531

¹⁾ Återbetalning av lån innefattar det statliga lånet om 10 MSEK från USA som Concentric erhöll genom lönegarantiprogrammet och som intäktfördes som statligt stöd under fjärde kvartalet.

Koncernens noter

Data per aktie

	okt-dec		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,23	1,87	5,73	8,37
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,32	1,87	5,43	8,37
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,32	1,87	5,42	8,27
Eget kapital per aktie, SEK	28,18	30,09	28,18	30,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	3,09	1,53	8,90	10,05
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 870	37 893	37 815	38 369
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 946	37 930	37 849	38 849
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	37 870	37 767	37 870	37 767

Nyckeltal ¹⁾

	okt-dec		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
Omsättningstillväxt, %	-12	-26	-25	-17
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ²⁾	-3	-29	-23	-20
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	31,4	37,1	25,1	28,4
EBITDA-marginal, %	32,7	37,1	24,1	28,4
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	26,0	31,1	19,4	23,5
Rörelsemarginal, %	27,4	31,1	18,4	23,5
Sysselsatt kapital, MSEK	1 081	1 126	1 081	1 126
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	26,5	42,5	26,5	42,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,2	42,5	25,2	42,5
Avkastning på eget kapital, %	17,5	29,5	17,5	29,5
Rörelsekapital, MSEK	-4	18	-4	18
Rörelsekapital som % av årsomsättningen	-0,3	0,9	-0,3	0,9
Nettoskuldsättning, MSEK ²⁾	86	54	86	54
Skuldsättningsgrad, %	8	5	8	5
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	4	4	10	19
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	0,1	2,1	1,8	2,3
Antal anställda, genomsnitt	653	783	641	844

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

²⁾ För ytterligare information se sidan 15.

Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadsslag

	okt-dec		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	380	430	1 502	2 012
Direkta materialkostnader	-176	-202	-708	-948
Personalkostnader	-75	-105	-343	-455
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-20	-25	-85	-99
Andel av nettoresultatet från gemensamt styrt företag	1	13	21	20
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-6	23	-111	-58
Rörelseresultat	104	134	276	472
Finansiella intäkter och kostnader	-1	-4	-20	-19
Resultat före skatt	103	130	256	453
Skatter	-15	-59	-51	-132
Periodens resultat	88	71	205	321

Övriga rörelseintäkter och -kostnader (refererar till resultaträkningen på sidan 15)

	okt-dec		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
Intäkter från verktyg etc	-	3	2	10
Royaltyintäkter från gemensamt styrda företag	20	13	45	58
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-9	-10	-38	-39
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	-3	-	-3	-
Omstruktureringskostnader	9	-	-11	-
Övrigt	2	-2	7	6
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	19	4	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.

Fjärde kvartalet

	okt-dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Summa nettoomsättning	156	183	316	349	-92	-102	380	430
Extern nettoomsättning	153	179	301	334	-74	-83	380	430
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	36	58	64	80	-1	-4	99	134
Rörelseresultat	35	58	70	80	-1	-4	104	134
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	23,4	32,3	21,2	24,1	-	-	26,0	31,1
Rörelsemarginal, %	22,6	32,3	23,3	24,1	-	-	27,4	31,1
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-1	-4	-1	-4
Resultat före skatt	35	58	70	80	-2	-8	103	130
Tillgångar	529	516	1 189	1 227	329	376	2 047	2 119
Skulder	221	241	750	720	9	22	980	983
Sysselsatt kapital	354	334	695	768	32	24	1 081	1 126
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	29,0	49,9	27,0	40,6	-	-	26,5	42,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,4	49,9	25,4	40,6	-	-	25,2	42,5
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	3	-	2	3	-1	1	4	4
Av- och nedskrivningar	5	6	16	20	-1	-1	20	25
Antal anställda, genomsnitt	217	280	521	568	-85	-65	653	783

Helår

	Jan-dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Summa nettoomsättning	662	882	1 158	1 504	-318	-374	1 502	2 012
Extern nettoomsättning	651	863	1 108	1 432	-257	-283	1 502	2 012
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	95	161	204	317	-8	-6	291	472
Rörelseresultat	93	161	191	317	-8	-6	276	472
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,6	18,7	18,4	22,2	-	-	19,4	23,5
Rörelsemarginal, %	14,2	18,7	17,2	22,2	-	-	18,4	23,5
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-20	-19	-20	-19
Resultat före skatt	93	161	191	317	-28	-25	256	453
Tillgångar	529	516	1 189	1 227	329	376	2 047	2 119
Skulder	221	241	750	720	9	22	980	983
Sysselsatt kapital	354	334	695	768	32	24	1 081	1 126
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	29,0	49,9	27,0	40,6	-	-	26,5	42,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,4	49,9	25,4	40,6	-	-	25,2	42,5
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	4	6	21	14	-15	-1	10	19
Av- och nedskrivningar	25	27	67	76	-7	-4	85	99
Antal anställda, genomsnitt	232	300	485	615	-76	-71	641	844

Säsongvariation

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

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under det fjärde kvar-

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

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar för helåret var 233 (242) för koncernen, med ett genomsnitt på 237 (243) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 231 (241) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

	okt-dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
USA	129	159	12	17	-12	-17	129	159
Övriga Nordamerika	3	4	2	2	1	-	6	6
Sydamerika	9	6	1	-	-1	-	9	6
Tyskland	5	1	87	89	-20	-13	72	77
Storbritannien	2	2	28	35	-	-	30	37
Sverige	-	-	40	37	-17	-14	23	23
Övriga Europa	1	2	82	81	-10	-9	73	74
Asien	3	4	45	72	-15	-30	33	46
Övriga	1	1	4	1	-	-	5	2
Summa koncernen	153	179	301	334	-74	-83	380	430

	jan-dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
USA	577	744	39	49	-38	-47	578	746
Övriga Nordamerika	20	28	8	10	-2	-	26	38
Sydamerika	27	31	2	2	-1	-	28	33
Tyskland	6	8	326	432	-62	-69	270	371
Storbritannien	4	13	103	143	-1	1	106	157
Sverige	-	-	134	166	-51	-73	83	93
Övriga Europa	5	8	297	414	-35	-46	267	376
Asien	10	27	190	213	-69	-48	131	192
Övriga	2	4	9	3	2	-1	13	6
Summa koncernen	651	863	1 108	1 432	-257	-283	1 502	2 012

Omsättning per produktgrupp

	okt-dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Concentrics motorprodukter	63	67	101	118	–	–	164	185
LICOS motorprodukter	–	–	51	49	–	–	51	49
Alfdex motorprodukter	–	–	74	83	–74	–83	–	–
Summa, motorprodukter	63	67	226	250	–74	–83	215	234
Summa, hydraulikprodukter	90	112	75	84	–	–	165	196
Summa koncernen	153	179	301	334	–74	–83	380	430

	jan-dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Concentrics motorprodukter	237	337	361	557	–	–	598	894
LICOS motorprodukter	–	–	169	225	–	–	169	225
Alfdex motorprodukter	–	–	257	283	–257	–283	–	–
Summa, motorprodukter	237	337	787	1 065	–257	–283	767	1 119
Summa, hydraulikprodukter	414	526	321	367	–	–	735	893
Summa koncernen	651	863	1 108	1 432	–257	–283	1 502	2 012

Omsättning per slutmarknad

	okt-dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Lätta fordon	14	24	179	205	–71	–82	122	147
Entreprenad	45	59	55	60	–	–	100	119
Industri	72	72	39	46	1	2	112	120
Lantbruk	22	24	28	23	–4	–3	46	44
Summa koncernen	153	179	301	334	–74	–83	380	430

	jan-dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Lätta fordon	51	126	645	874	–242	–269	454	731
Entreprenad	202	270	202	245	–	–	404	515
Industri	306	338	170	206	–	1	476	545
Lantbruk	92	129	91	107	–15	–15	168	221
Summa koncernen	651	863	1 108	1 432	–257	–283	1 502	2 012



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.

Förvärv

Den 31 december 2020 förvärvade Concentric samtliga aktier och röster i Allied Enterprises, LLC ("Allied Enterprises"), med säte i Muncie i Indiana i USA. Den ursprungliga köpeskillingen om 95 MSEK (11,7 MUSD) betalades kontant och det finns ingen uppskjuten ersättning, men en rörelsekapitaljustering om 2 MSEK har hittills identifierats, vilket minskat köpeskillingen till 93 MSEK. Allied Enterprises tillverkar transmissions-

pumpar för entreprenad-, jordbruks-, materialhanterings- och industriella marknader. Det här förvärvet breddar vårt produktutbud genom en förstärkt position inom transmissionspumpar, vilket är i linje med våra tidigare kommunicerade mål med teknisk expansion.

Verkliga värden – förvärvet av Allied

	Verkligt värde
Kontanter	93
Total köpeskillning	93
Summa förvärvade anläggningstillgångar	15
Varulager	8
Kortfristiga fordringar	15
Likvida medel	–
Summa förvärvade omsättningstillgångar	23
Övriga kortfristiga skulder	(2)
Förvärvade nettotillgångar	36
Goodwill till följd av förvärv	57

Preliminära värderingar till verkligt värde

Den främsta justeringen av verkligt värde rör de anläggningstillgångar som ökade med MSEK 11.

En preliminär justering för rörelsekapitalet har gjorts, motsvarande skillnaden mellan beräknat slutligt och överenskommet rörelsekapital. De slutliga siffrorna är fortfarande under förhandling med säljaren.

Allied Enterprises förvärvades på redovisningsperiodens sista dag. Om ny information inkommer inom ett år efter förvärvsdatumet om de fakta och omständigheter som förelåg på förvärvsdatumet kommer redovisningen av förvärvet att revideras.

Goodwill och justeringar av verkligt värde för materiella anläggningstillgångar är avdragsgilla. På förvärvsdagen föreligger ingen skillnad mellan redovisat värde och skattemässigt värde, och därmed redovisas inga uppskjutna skattefordringar eller -skulder. När förändringar genomförs (till exempel av- eller nedskrivningar) uppstår skillnader mellan redovisat värde och skattemässigt värde, varpå skattefordringar och/eller -skulder uppstår.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 1 MSEK uppkom för Concentric (för juridiska och due diligence-relaterade arvoden), och dessa har tagits upp under Övriga rörelseintäkter och -kostnader men även i justeringen för jämförelsestörande poster.

Goodwill

Goodwill avser förväntade synergier relaterat till den nya produktportföljen, kompetenser och tekniska sakkunskaper i Allied Enterprises arbetsstyrka samt samordning och strategisk position gentemot vår befintliga kundbas.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

All affärsverksamhet involverar risker – ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för att upprätthålla en uthållig lönsam verksamhet. Risker kan uppstå till följd av omvärldshändelser och kan påverka en viss bransch eller marknad eller vara specifika för enskilda företag eller koncerner. Concentric arbetar fortlöpande för att identifiera, bedöma och hantera risker. I vissa fall kan Concentric påverka sannolikheten för att en riskrelaterad händelse inträffar. Om sådana händelser ligger utanför Concentrics kontroll är målsättningen att minimera konsekvenserna.

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 31 december 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 netto redovisas 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 helåret speglade avgifter från det gemensamt styrda företaget Alfdex AB.

Finansiella poster, netto

Under året har moderbolaget erhållit utdelning om 690 MSEK (747) från dotterbolag. Föregående år skrevs andelarna och fordringarna i vårt dotterbolag i Argentina ned med 35 MSEK.

Kursvinsterna på skulder i utländsk valuta till dotterbolag var 75 MSEK (–76) för helåret, en ökning med 151 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 beslutade den extra bolagsstämman i december 2020 att betala ut en total 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).

Styrelsen kommer att föreslå en ordinarie utdelning om 3,50 SEK (3,25) per aktie för räkenskapsåret 2020. Avsikten är också att förnya det nuvarande mandatet för återköp av aktier.

Återköp och innehav av egna aktier

Det totala innehavet av egna aktier per den 1 januari 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 31 december 2020 var 123 255 (1 156 667) och det sammanlagda antalet registrerade aktier var 38 297 600 (39 224 100). Därmed motsvarar bolagets totala innehav av egna aktier nu 0,3% (2,9) 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 (1 457 367) aktier, vilket motsvarar 1,1% (3,7) av det sammanlagda antalet aktier.

Moderbolagets resultaträkning

	okt-dec		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	22	14	49	62
Rörelsekostnader	–6	–5	–19	–20
Rörelseresultat	16	9	30	42
Resultat från andelar i dotterbolag	689	139	690	712
Resultat från andelar i gemensamt styrda företag	–	–	–	2
Netto valutaomräkningsdifferenser	55	61	75	–76
Övriga finansiella intäkter och kostnader	–4	–5	–11	–17
Resultat före skatt	756	204	784	663
Skatter	–16	–15	–22	7
Periodens resultat¹⁾	740	189	762	670

¹⁾ Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	31 december 2020	31 december 2019
Andelar i dotterbolag	3 149	3 149
Andelar i gemensamt styrda företag	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	1	1
Långfristiga fordringar hos gemensamt styrda företag	25	–
Uppskjutna skattefordringar	–	22
Summa anläggningstillgångar	3 185	3 182
Övriga kortfristiga fordringar	3	4
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	8	17
Kortfristiga fordringar hos gemensamt styrda företag	2	3
Likvida medel	390	405
Summa omsättningstillgångar	403	429
Summa tillgångar	3 588	3 611
Summa eget kapital	2 477	1 827
Pensioner och liknande förpliktelser	18	18
Långfristiga lån från dotterbolag	1 041	1 063
Summa långfristiga skulder	1 059	1 081
Kortfristiga lån från dotterbolag	43	697
Övriga kortfristiga skulder	9	6
Summa kortfristiga skulder	52	703
Summa skulder och eget kapital	3 588	3 611

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	31 december 2020	31 december 2019
Ingående balans	1 827	1 444
Periodens resultat	762	670
Utdelning	–123	–164
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	11	13
Återköp av egna aktier	–	–136
Utgående balans	2 477	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 9 februari 2021 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

Årsredovisning januari–december 2020	31 mars 2021
Årsstämma 2021	22 april 2021
Delårsrapport januari–mars 2021	5 maj 2021
Delårsrapport januari–juni 2021	21 juli 2021
Delårsrapport januari–september 2021	3 november 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 9 februari 2021

David Woolley
 VD och koncernchef

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

Avstämning av alternativa resultatmätt

	okt-dec		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
EBIT eller rörelseresultat före jämförelsestörande poster				
EBIT eller rörelseresultat	104	134	276	472
Jämförelsestörande poster:				
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	3	–	3	–
Förvärvskostnader	1	–	1	–
Omstruktureringskostnader	–9	–	11	–
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	99	134	291	472
Nettoomsättning	380	430	1 502	2 012
Rörelsemarginal (%)	27,4	31,1	18,4	23,5
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	26,0	31,1	19,4	23,5

	okt-dec		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar, före jämförelsestörande poster				
EBIT eller rörelseresultat	104	134	276	472
Avskrivningar i rörelsen	11	15	47	60
Avskrivningar på övervärden	9	10	38	39
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	124	159	361	571
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	3	–	3	–
Förvärvskostnader	1	–	1	–
Omstruktureringskostnader	–9	–	11	–
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar, före jämförelsestörande poster	119	159	376	571
Nettoomsättning	380	430	1 502	2 012
EBITDA-marginal (%)	32,7	37,1	24,1	28,4
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	31,4	37,1	25,1	28,4

	okt-dec		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
Periodens resultat före jämförelsestörande poster				
Nettoresultat	88	71	205	321
Jämförelsestörande poster efter skatt	–4	–	11	–
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	84	71	216	321
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 870	37 893	37 815	38 369
Resultat per aktie före utspädning	2,32	1,87	5,43	8,37
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster	2,23	1,87	5,73	8,37

Nettoskuld	31 december 2020	31 december 2019
Pensioner och liknande förpliktelser	462	499
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	129	85
Kortfristiga räntebärande skulder	–	1
Summa räntebärande skulder	591	585
Likvida medel	–505	–531
Total nettoskuldsättning	86	54
Nettoskuldsättning, exklusive pensionsförpliktelser	–376	–445

Sysselsatt kapital	31 december 2020	31 december 2019
Summa tillgångar	2 047	2 119
Räntebärande finansiella tillgångar	–29	–6
Likvida medel	–505	–531
Skattefordringar	–138	–171
Icke räntebärande tillgångar (exkl. skatter)	1 375	1 411
Icke räntebärande skulder (inkl. skatter)	–387	–395
Skatteskulder	93	110
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	–294	–285
Totalt sysselsatt kapital	1 081	1 126

Rörelsekapital	31 december 2020	31 december 2019
Kundfordringar	182	181
Övriga kortfristiga fordringar	63	62
Varulager	120	147
Rörelsekapitaltillgångar	365	390
Leverantörsskulder	–154	–156
Övriga kortfristiga skulder	–215	–216
Rörelsekapitalskulder	–369	–372
Totalt rörelsekapital	–4	18

Sammanfattning av data till grafer

	Kv4/2020	Kv3/2020	Kv2/2020	Kv1/2020	Kv4/2019	Kv3/2019	Kv2/2019	Kv1/2019	Kv4/2018
Nord- och Sydamerika									
Nettoomsättning, MSEK	153	138	172	189	179	203	237	244	296
Orderstock/fakturering, %	102	112	72	111	91	97	89	92	92
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	36	18	20	21	58	28	38	37	48
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	23,4	13,3	11,2	11,3	32,3	14,1	15,8	15,3	18,0
Europa och övriga världen									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	301	251	220	336	334	320	383	394	345
Orderstock/fakturering, %	117	116	86	85	103	91	88	97	108
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	64	42	30	68	80	63	84	90	81
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	21,2	16,6	13,8	20,2	24,1	19,7	22,0	22,8	23,4
Koncernelimineringar									
Nettoomsättning, MSEK	-74	-64	-50	-69	-83	-60	-67	-73	-59
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	-1	-3	-2	-2	-4	1	-1	-1	7
Koncernen									
Nettoomsättning (exklusive Alfdex), MSEK	380	325	342	456	430	463	553	566	582
Orderstock/fakturering, %	112	115	79	94	99	94	88	95	102
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	99	57	48	87	134	91	121	126	136
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	26,0	17,5	14,2	19,1	31,1	19,8	21,9	22,2	24,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,32	1,06	0,44	1,60	1,87	1,67	2,39	2,43	2,95
Avkastning på eget kapital, %	17,5	16,2	18,7	25,4	29,5	34,4	39,0	39,5	41,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	3,09	1,36	2,30	2,15	1,53	2,53	3,32	2,65	3,44
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	-0,3	-2,0	-2,2	1,2	0,9	-0,9	-0,9	-0,7	-1,2
Nettoskuldsättning, MSEK	86	-69	-67	27	54	207	102	27	12
Skuldsättningsgrad, %	8	-6	-6	2	5	20	10	2	1
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	-35	-43	-45	-38	-39	-44	-38	-42	-49

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

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, inte 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 nettoomsättnings-tillväxten 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 nettoomsättnings-tillväxten.

”Före jämförelsestörande poster”

Justerat för omstruktureringarkostnader, 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