



DELÅRSRAPPORT **KV1** 2021

TECHNOLOGY • INNOVATION • SUSTAINABILITY

Innehåll

Finansiella resultat i korthet	2	Koncernens noter	19
VD-ord	3	Affärsrisker, redovisningsprinciper och övrig information	23
Viktiga händelser	5	Finansiella rapporter – Moderbolaget	24
Finansiell sammanfattning – koncernen	8	Resultaträkning	24
Nettoomsättning och rörelseresultat per region	10	Balansräkning	25
Slutmarknader	12	Förändringar i eget kapital	25
Finansiell ställning	14	Övrig information	26
Finansiell sammanfattning – koncernen	16	Avstämning av alternativa resultatmått	27
Resultaträkning	16	Sammanfattning av data till grafer	29
Koncernens rapport över totalresultat	16	Ordlista	30
Balansräkning	17	Definitioner	31
Förändringar i eget kapital	18		
Kassaflödesanalys	18		

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





Första kvartalet i korthet

Nettoomsättning

432 MSEK (456) – omsättningen minskade med –5% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (–10%) och exklusive Allied Enterprises (+5%) var omsättningen oförändrad jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

95 MSEK (87), vilket ger en rörelsemarginal om 21,9% (19,1).

Periodens resultat

72 MSEK (60); resultat per aktie före utspädning om 1,90 SEK (1,60).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

73 MSEK (81); fortsatt starkt kassaflöde.

Koncernens nettoskuld

–90 MSEK (27); skuldsättningsgrad –7% (2). Vinster från omvärderingar av pensions-skulder om 115 MSEK ledde till minskad nettoskuld.

Nyckeltal – Koncernen ¹⁾

MSEK	jan-mar			apr-mar	jan-dec
	2021	2020	Förändring	2020/21	2020
Nettoomsättning	432	456	–5%	1 478	1 502
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	95	87	9%	299	291
Rörelseresultat	95	87	9%	284	276
Resultat före skatt	87	80	9%	263	256
Periodens resultat	72	60	20%	217	205
Kassaflödet från den löpande verksamheten	73	81	–10%	329	337
Nettoskuldsättning ²⁾	–90	27	–433%	–90	86
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	21,9	19,1	2,8	20,2	19,4
Rörelsemarginal, %	21,9	19,1	2,8	19,2	18,4
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,90	1,60	0,30	6,02	5,73
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,90	1,60	0,30	5,73	5,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,89	1,60	0,29	5,72	5,42
Avkastning på eget kapital, %	18,0	25,4	–7,4	18,0	17,5
Skuldsättningsgrad, %	–7	2	–9	–7	8

1) För ytterligare information se sidorna 27–28 och 31.

2) För ytterligare information se sidan 31.

Återblick på det första kvartalet

VD och koncernchef, David Woolley, kommenterar delårsrapporten för första kvartalet 2021.

Marknads- och försäljningsutveckling

Den publicerade marknadsstatistiken visar att produktionen, viktad för koncernens slutmarknader och regioner, ökade med +18% jämfört med föregående år under första kvartalet, vilket tyder på att återhämtningen från den globala pandemin fortsätter på de viktigaste slutmarknaderna Europa och Nordamerika. Koncernens försäljning blev i stort sett oförändrad jämfört med föregående år och exklusive vårt nyligen genomförda förvärv, med ökad försäljning i Europa och övriga världen och en liten försäljningsnedgång i Nord- och Sydamerika. Den redovisade omsättningen påverkas fortsatt av den svenska kronans starka ställning gentemot de flesta större valutor, framför allt mot den amerikanska dollarn, vilket gjorde att den redovisade omsättningen för det första kvartalet minskade med -5% jämfört med föregående år.

Efterfrågan på våra slutmarknader har fortsatt att öka och leverantörskedjan i branschen har haft svårt att möta efterfrågan under första kvartalet, vilket har lett till en ökad orderstock. Våra inköps- och produktionsteam har gjort ett fantastiskt jobb under kvartalet med att hantera volatiliteten i kundernas orderplaner för att uppfylla deras behov av leveranser på kort tid, och vi förväntar oss att vara ikapp med orderstocken inom de närmaste månaderna.

Den underliggande valutajusterade omsättningen under detta kvartal blev 40 MSEK eller +10% högre än fjärde kvartalet 2020 tack vare ökad efterfrågan på både motor- och hydraulikprodukter. Inklusivt vårt nya förvärv Allied Enterprises ökade den redovisade omsättningen med ytterligare 21 MSEK, vilket var i linje med våra förväntningar.

Concentric Business Excellence – styrning 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 uthållighet och anpass-



ningsförmåga efter ständigt föränderliga förutsättningar lett till en redovisad rörelsemarginal om 21,9% (19,1) för det första kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet var 73 MSEK, med en god generering av kassaflödet i relation till lönsamheten. I takt med den ökande omsättningen ökar också rörelsekapitalet – under detta kvartal blev det 4 MSEK högre än föregående kvartal, drivet av ökat lager. Även likvida medel ökade under kvartalet till 578 MSEK (582) jämfört med 505 MSEK i slutet av 2020, och skuldsättningsgraden i slutet av det första kvartalet 2021 var -7% (2).

Elektrifiering – fler nya order på e-pumpar

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. Den avgörande faktorn bakom våra framgångar har varit utvecklingen av ett stort utbud av effektiva pumpar med hög prestanda och kapacitet för låga till höga tryck, kombinerat med möjligheten att integrera dessa pumpar i elmotorer och styrenheter och med programvara som ger tillförlitlighet i världsklass, låg energiförbrukning och fullständiga diagnosfunktioner.

» Nya kundorder på e-pumpar visar på fortsatta framgångar för Concentric inom elektrifieringssektorn «

Under de senaste tre åren har Concentric publicerat ett flertal pressmeddelanden om nya kundorder på våra e-pumpar. De enskilda kontrakten är inte särskilt omfattande var för sig, men sammantaget har de en klar strategisk betydelse. De visar på fortsatta framgångar för Concentric inom den allt viktigare elektrifieringssektorn vilket ger oss spännande, långsiktiga och hållbara tillväxtmöjligheter.

Under de senaste två månaderna har Concentric tillkännagivit fem nya kundorder på antingen vårt elektrohydrauliska styrsystem

eller vår e-oljepump. Det totala kontraktsvärdet över en femårsperiod för alla publicerade kundorder inom elektrifiering uppgår nu till 500 MSEK. Vi står fast vid den bedömning som vi först gjorde i december 2019: att försäljningen av e-pumpar bedöms kunna stå för så mycket som 20% av koncernens omsättning 2025.

Utsikter

Efterfrågan på både motor- och hydraulikprodukter fortsätter att öka för varje kvartal. En viktig faktor som påverkade vår redovisade omsättning under det första kvartalet var tillgången på kritiska råvaror. Vi förväntar oss att leverantörskedjan stabiliseras och lyckas möta den ökande efterfrågan under det andra kvartalet, men att enstaka störningar kan förekomma. Indien är också fortfarande ett problem, den senaste tidens upptrappning av Covid-19 fall innebär att det kan bli störningar i komponentinköpen från denna region, och naturligtvis för våra medarbetare vid fabriken i Pune. Vi kommer att fortsätta att följa situationen noga.

Den orderingång som förväntas ge omsättning under andra kvartalet 2021 var något högre än omsättningen för första kvartalet 2021. Vi förväntar oss också att kunna leverera på större delen av vår orderstock, framför allt med koppling till våra nordamerikanska verksamheter, till våra kunder under det andra kvartalet.

Marknadsstatistiken tyder på att produktionsvolymerna, viktade för Concentrics slutmarknader och regioner, kommer att öka med +9% under 2021 jämfört med föregående år. Concentrics finansiella ställning är fortsatt stark vad gäller såväl kapitalstruktur som likviditet, och vi arbetar fortsatt hårt för att uppfylla kundernas behov.





Utvecklar produkter för morgondagen

10 MARS 2021

Stor amerikansk OEM tecknar ett nytt kontrakt med Concentric AB för att leverera elektrohydrauliska styropumpar (EHS) för nästa generations styrsystem på elektriska sopbilar

Concentric AB har tecknat ett strategiskt viktigt kontrakt för sin EHS-pump med en stor global amerikansk OEM som kommer att användas i deras nya elektriska sopbil. Dessa lastbilar kommer att distribueras över USA med start i New York, världens största kommunala sanitetsavdelning. Produktionen startar 2021 och försäljningsintäkterna från detta nya kontrakt beräknas uppgå till 16 MSEK under de kommande fem åren.

Lokala stadsbestämmelser fortsätter att driva på ökad efterfrågan på elektriska nyttofordon när städer lagstiftar för att

minska koldioxidutsläppen så att målen för växthusgaser uppnås. Bussar var de första som elektrifierades och prognoserna tyder på att alla stadsbussar i Europa, USA och Kina kommer att vara antingen hybrid eller helt elektriska 2025. Denna trend att konvertera kommersiella fordon för innerstaden från förbränningsmotorn till elektrifierade drivlinor sträcker sig till små- och medeltunga lastbilar och erbjuder spännande tillväxtpotentialer för Concentric.

25 MARS 2021

Concentric AB samarbetar med leverantören av hybrid- och elektriska system, MAGTEC, för att utveckla en ny elektrisk oljepump för sopbilar

Concentric AB har utökat sin kundbas med ett nytt kontrakt från MAGTEC, en brittisk leverantör av hybrid- och elektriska drivsystem som används i helelektriska sopbilar. En ny elektrisk oljepump har utvecklats för kylning av drivmotorn. Produktionen startar under 2021 och försäljningsintäkterna från detta nya kontrakt beräknas uppgå till 50 MSEK under de kommande fem åren.

Den elektriska oljepumpen har följande viktiga fördelar:

- robust design som inkluderar en våt rotor som eliminerar risken för ett läckage från axeltätning,
- lång livslängd med hjälp av vätskekyld elektronik och DC borstlös design som ger livslängd >40 000 timmar,
- integrerad diagnostik och integrerade sensorer för temperatur och tryck, och
- kompakt och låg ljudnivå.

**8 APRIL 2021**

Concentric AB erhåller ett strategiskt betydelsefullt kontrakt för sina elektrohydrauliska styrpumpar (EHS) för nästa generations elektriska uttryckningsfordon

Concentric AB tillkännager ett viktigt OEM-kontrakt för sina EHS-pumpar som ska användas på elektriska uttryckningsfordon. Eftersom lokala regler driver ökad efterfrågan på elektriska nyttofordon blir dessa EHS-kundkontrakt allt viktigare i en sektor som erbjuder spännande långsiktiga tillväxtpotentialer. Produktionen startar 2021 och försäljningsintäkterna från detta nya kontrakt beräknas uppgå till 21 MSEK under de närmaste fem åren.

Den elektrohydrauliska styrpumpen från Concentric AB används nu i många applikationer runt om i världen. Kombinationen av den robusta och hållbara 24V borstlösa elmotorn med integrerad styrelektronik i kombination med en mycket effektiv hydraulpump ger våra kunder mer än 40 000 timmars livslängd med hög prestanda och tillförlitlighet.

20 APRIL 2021

Globalt ledande tillverkare väljer elektriska kylmedelpumpar från Concentric AB till högeffektmotorer för industrifordon

Concentric AB har erhållit ett kontrakt för att leverera elektriska kylmedelpumpar till en globalt ledande tillverkare som lanserar en ny tung industrimotor för användning i industrifordon. Den här nya motorn blir ett tillskott i tillverkarens nuvarande utbud som möjliggör bättre prestanda tack vare ökad energieffektivitet. Produktionen kommer att inledas 2021 och försäljningsintäkterna från detta nya kontrakt förväntas uppgå till 10 MSEK under de kommande fem åren.

Den elektriska vattenpumpen har följande viktiga fördelar:

- robust design som inkluderar en våt rotor som eliminerar risken för ett läckage från axeltätning,
- lång livslängd med hjälp av vätskekyld elektronik och DC borstlös design som ger en livslängd över 40 000 timmar,
- integrerad diagnostik och integrerade sensorer för temperatur och tryck, och
- kompakt och låg ljudnivå.



4 MAJ 2021

Concentric AB samarbetar med en global ledare inom drivlinor för att utveckla en ny elektrisk oljepump för avancerad start-/stoppfunktion

Concentric AB har inlett ett samarbete med en global Tier 1-tillverkare av helautomatiska växellådor till medeltunga och tunga kommersiella fordon för att utveckla en ny, helt eldriven oljepump som ska användas i deras "start/stopp"-system. Produktionen kommer att inledas 2022 och försäljningsintäkterna från detta nya kontrakt förväntas uppgå till 45 MSEK under de kommande fem åren.

Den avancerade "start/stopp"-tekniken kommer att erbjudas som tillval för hela utbudet av växellådor, och den gör att koldioxidutsläppen kan minskas med upp till 6% vid användning i

stadsmiljö. Den nya elektriska oljepumpen är utformad med Concentric AB:s våta rotordesign som eliminerar risken för läckage från axeltätning. Designen ger bra termisk prestanda för pumpen under hela driften vilket möjliggör längre driftcykler på hög effekt.

E-pumpen är oerhört kompakt och tyst med hög energieffektivitet och vätskekyld elektronik, vilket förenklar integrering. Den borstlösa elmotorn med integrerad drivelektronik kan leverera ett högt moment redan från stillastående. Den kombinerade tekniken i pumpen möjliggör att pumpen har en livslängd på mer än 40 000 timmar.



Första kvartalet i siffror

Nyckeltal ¹⁾

Belopp i MSEK	jan-mar			apr-mar	jan-dec
	2021	2020	Förändring	2020/21	2020
Nettoomsättning	432	456	-5%	1 478	1 502
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	95	87	9%	299	291
Rörelseresultat	95	87	9%	284	276
Resultat före skatt	87	80	9%	263	256
Periodens resultat	72	60	20%	217	205
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	21,9	19,1	2,8	20,2	19,4
Rörelsemarginal, %	21,9	19,1	2,8	19,2	18,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,7	37,6	-11,9	25,7	25,2
Avkastning på eget kapital, %	18,0	25,4	-7,4	18,0	17,5
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,90	1,60	0,30	6,02	5,73
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,90	1,60	0,30	5,73	5,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,89	1,60	0,29	5,72	5,42

1) För ytterligare information se sidorna 27–28 och 31.

Omsättning

Den redovisade nettoomsättningen för första kvartalet minskade med -5% jämfört med föregående år. Efter justering för valuta-effekter (-10%) och effekten av förvärvet av Allied Enterprises (+5%) blev omsättningen oförändrad. Alla våra stora handelsvalutor har försvagats mot den svenska kronan jämfört med föregående år, framför allt den amerikanska dollarn som försvagades med 13%. Dock råder stor efterfrågan från våra kunder och försäljningen har ökat med 10% jämfört med föregående kvartal efter justering för valuta-effekter. En stark orderingång har ökat orderstocken i förhållande till faktureringen till 127% jämfört med 112% under fjärde kvartalet 2020.

Alla våra slutmarknader har stärkts under första kvartalet, framför allt marknaderna för lantbruksmaskiner i både Nordamerika och Europa. Försäljningen på vår viktiga europeiska lastbilsmarknad ökade med 11% jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelsemarginalen för det första kvartalet blev 21,9% (19,1). Det är ett bra resultat som drevs av den ökade omsättningen jämfört med föregående kvartal och omstruktureringen under 2020. Intäkterna från vårt gemensamt styrda företag (JV) Alfdex ökade till 17 MSEK (7) tack vare återhämtningen på marknaderna för medeltunga och tunga lastbilar i Nordamerika och Europa samt ökande produktionsvolymen i Kina efter vår investering i nya anläggningar.

Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för det första kvartalet bestod av pensionskostnader om 4 MSEK (4) och övriga räntekostnader om 4 MSEK (3).

Skatter

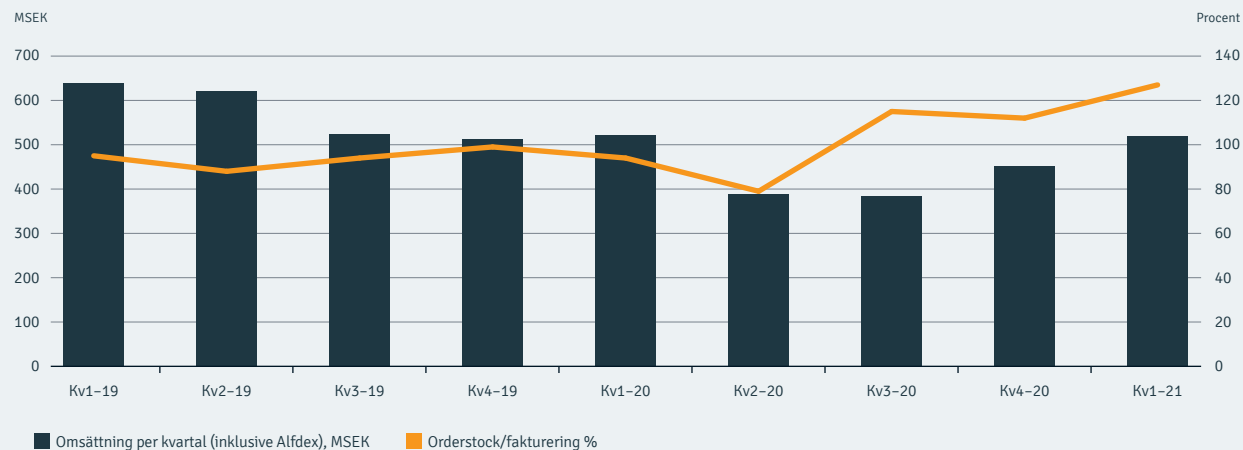
Den redovisade effektiva skattesatsen för det första kvartalet uppgick till 17% (24). Den lägre skattesatsen beror främst på högre inverkan från andelen av nettoresultatet från vårt gemensamt styrda företag. Skattesatsen speglar också mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna. Den underliggande skattesatsen är cirka 21%.

Resultat per aktie

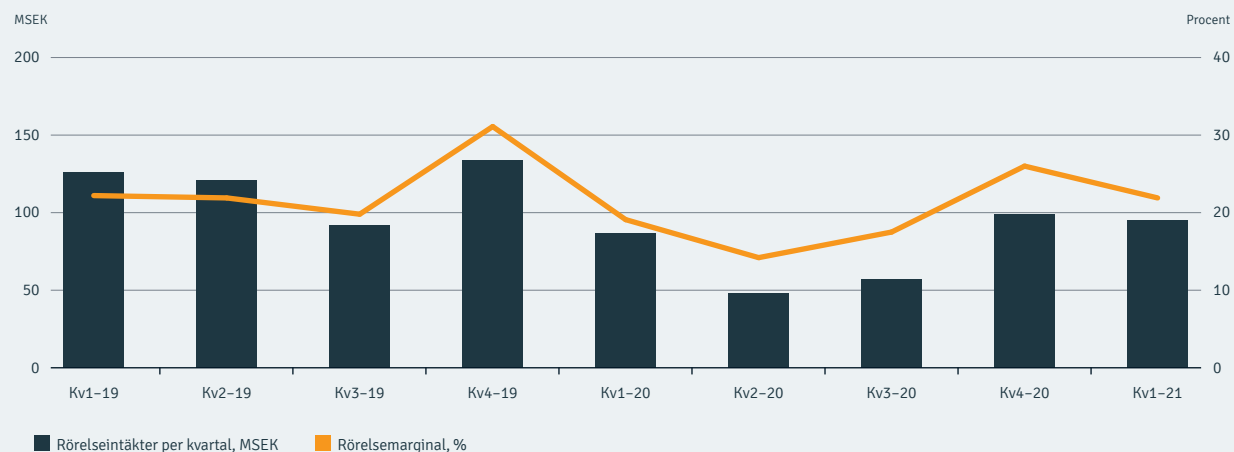
Resultatet per aktie före utspädning för det första kvartalet uppgick till 1,90 SEK (1,60), upp 0,30 SEK per aktie.

Diagram – Concentric-koncernen

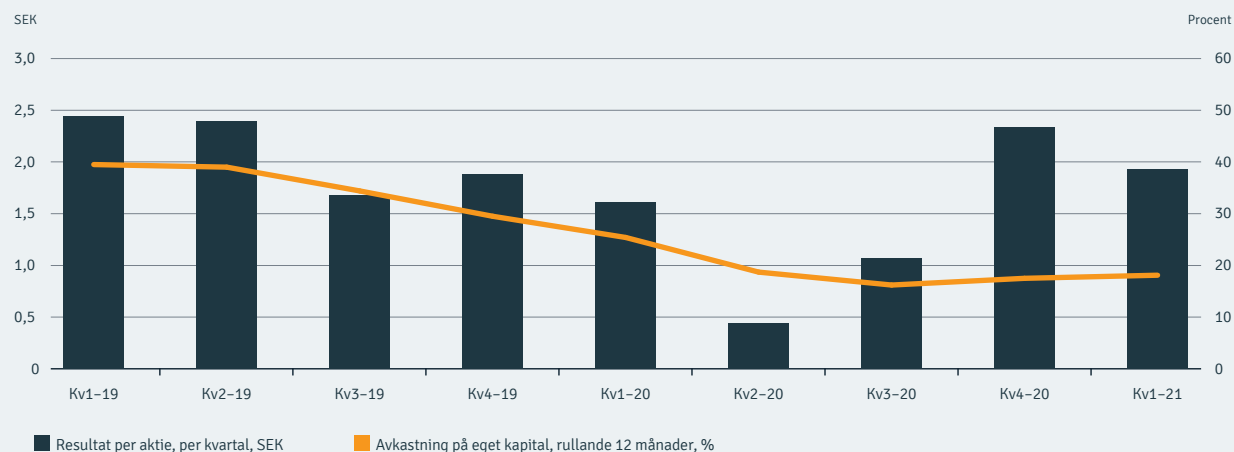
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och avkastning på eget kapital





Nettoomsättning och rörelseresultat per region

Nord- och Sydamerika

Belopp i MSEK	jan-mar			apr-mar	jan-dec
	2021	2020	Förändring	2020/21	2020
Extern nettoomsättning	174	189	-8%	636	651
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	26	21	24%	100	95
Rörelseresultat	26	21	24%	98	93
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,9	11,3	3,6	15,6	14,6
Rörelsemarginal, %	14,9	11,3	3,6	15,2	14,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	29,0	42,7	-13,7	29,0	28,4

Omsättningen för det första kvartalet minskade med -8% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (-17%) och förvärvet av Allied Enterprises (+13%) minskade omsättningen med -4%.

Under det första kvartalet ökade efterfrågan kraftigt på marknaderna i Nordamerika, och jämfört med föregående kvartal sågs ökningarna inom lastbilar, lantbruksmaskiner och entreprenadmaskiner. Concentrics försäljning i Nordamerika ökade med 3% jämfört med föregående kvartal efter justering för valutaeffekter,

exklusive Allied Enterprises, vilket tyder på en stark återhämtning efter pandemin. Efterfrågan i Sydamerika följde en liknande trend, där industriapplikationer släpar efter övriga slutmarknader. En stark ordergång resulterade i att orderstocken i förhållande till faktureringen ökade till 141% under första kvartalet 2021, jämfört med 102% fjärde kvartalet 2020.

Rörelsemarginalen för det första kvartalet blev 14,9% (11,3) på en minskad försäljning som berodde på strikt kostnads-kontroll inom Concentrics Business Excellence-program.

Europa och övriga världen

Belopp i MSEK	jan-mar			apr-mar	jan-dec
	2021	2020	Förändring	2020/21	2020
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	345	336	3%	1 117	1 108
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	76	68	12%	212	204
Rörelseresultat	76	68	12%	199	191
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,1	20,2	1,9	19,0	18,4
Rörelsemarginal, %	22,1	20,2	1,9	17,9	17,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	26,7	36,8	-10,1	26,7	25,4

Omsättningen för det första kvartalet ökade med 3% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (-5%) ökade omsättningen med 8%.

Efterfrågan på våra marknader i Europa har varit stark på alla slutmarknader och Concentrics försäljning har visat tvåsiffriga ökningarna på alla marknader jämfört med föregående kvartal, efter justering för valutaeffekter.

Även på den indiska marknaden ses stark tillväxt och Concentrics försäljning ökade med 24% jämfört med föregående

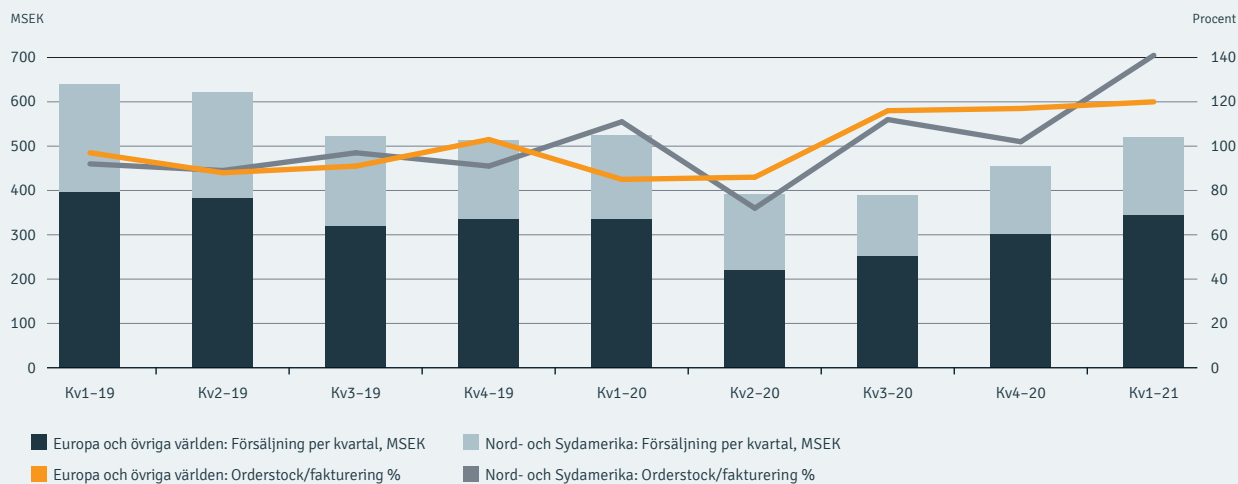
kvartal efter justering för valutaeffekter. Tack vare höga produktionsnivåer och bra ordergång ligger orderstocken i förhållande till faktureringen på 120%, jämfört med 117% under fjärde kvartalet.

Rörelsemarginalen för det första kvartalet blev 22,1% (20,2) på grund av strikt kostnadskontroll inom Concentrics Business Excellence-program.

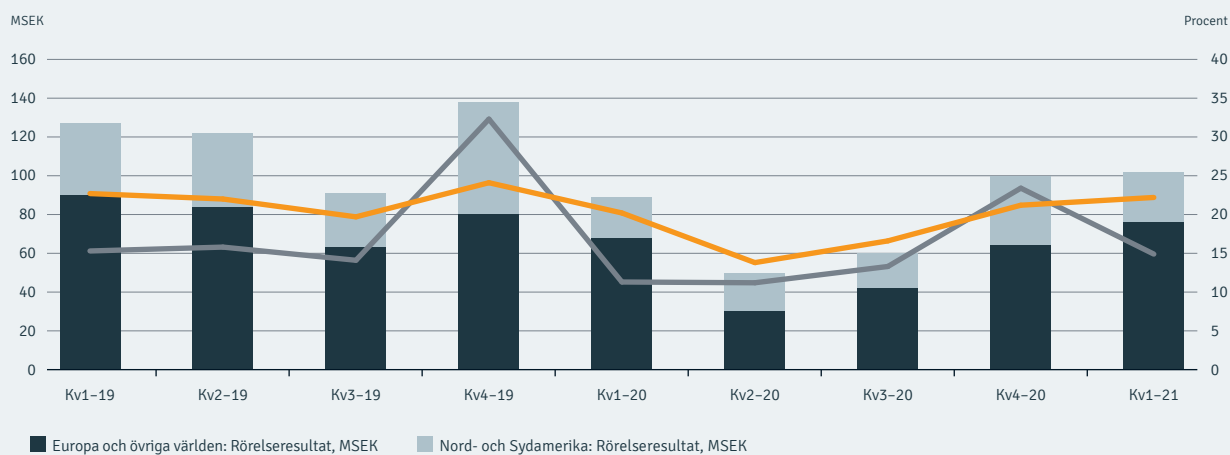


Diagram per region

Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknadsutveckling

Marknaden fortsätter att återhämta sig efter den globala pandemin, med tillväxt i de flesta regioner och på de flesta av slutmarknaderna.

Slutmarknader i Nord- och Sydamerika

NORDAMERIKA

- Försäljningen av lantbruks- och entreprenadmaskiner ökade jämfört med föregående år under det första kvartalet, framför allt lantbruksmaskiner som ökade dramatiskt efter justering för valutaeffekter.
- Industriapplikationer och lastbilar minskade jämfört med föregående år. För lastbilar ökade dock försäljningen jämfört med föregående kvartal när marknadens återhämtning fortsatte.
- Den valutajusterade omsättningen i Nordamerika minskade med 11% jämfört med föregående år exklusive förvärvet av Allied Enterprises.

SYDAMERIKA

- På slutmarknaderna i Sydamerika sågs i allmänhet en svagt ökad omsättning under det första kvartalet. Inom lastbilar, lantbruksmaskiner och entreprenadmaskiner sågs tillväxt jämfört med föregående år medan den valutajusterade försäljningen av industriapplikationer i stort sett var oförändrad.

TOTALT NORD- OCH SYDAMERIKA

- En generellt ökad tillväxt i Sydamerika vägde delvis upp nedgången i Nordamerika, vilket ledde till en generell försäljningsnedgång för regionen totalt om -4% efter justering för valutaeffekter och exklusive effekterna av förvärvet av Allied Enterprises.

Slutmarknader i Europa och övriga världen

EUROPA

- Den viktiga europeiska lastbilsmarknaden växte jämfört med föregående år och återhämtningen är fortsatt stark.
- Precis som i Nordamerika har marknaden för lantbruksmaskiner varit särskilt stark i Europa.
- Marknaderna för industriapplikationer och entreprenadmaskiner minskade något jämfört med föregående år.
- Den valutajusterade omsättningen ökade i Europa med 10% jämfört med föregående år.

ÖVRIGA VÄRLDEN

- På de indiska marknaderna ses fortsatt stor påverkan av pandemin och försäljningen minskade med 17% jämfört med föregående år. Marknaderna för entreprenadmaskiner och industriapplikationer ökade medan marknaderna för lastbilar och lantbruksmaskiner minskade.
- Försäljningen i Kina var i stort sett oförändrad jämfört med föregående år efter justering för valutaeffekter.
- Sammantaget står Övriga världen fortfarande endast för mindre än 10% av koncernens totala intäkter.

TOTALT EUROPA OCH ÖVRIGA VÄRLDEN

- Den generella tillväxten i Europa och övriga världen var 8% efter justering för valutaeffekter.

Koncernens försäljningsutveckling

	Kv1-21 jämfört med Kv1-20			Helår-21 jämfört med helår-20		
	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen
Viktad marknadsutveckling ¹⁾	14%	21%	18%	8%	10%	9%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	-4%	8%	-%	-	-	-

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

2) Baserat på faktisk valutajusterad försäljning, inklusive Alfdex och exklusive Allied Enterprises.

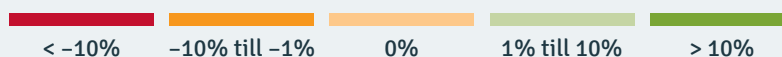
Sammantaget visade marknadsstatistiken att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, ökade med 18% för första kvartalet jämfört med föregående år. På samtliga marknader och i samtliga regioner fortsätter den starka återhämtningen efter de svåra marknadsförhållandena under 2020. Den faktiska, valutajusterade försäljningen för det första kvartalet var oförändrad för koncernen.

Prognosen enligt den senaste marknadsstatistiken för 2021 visar fortsatt återhämtning i Nord- och Sydamerika och Europa och övriga världen, där marknaderna bedöms öka med 8% respektive 10%. Marknadsstatistiken indikerar att tillväxten under året kommer att bli särskilt stark på marknaderna för medeltunga och tunga lastbilar.

Som noterats i tidigare rapporter tenderar det att finnas tidsskillnader mellan förändringar i marknadsstatistiken och koncernens faktiska omsättning.

	Kv1-21 jämfört med Kv1-20					Helår-21 jämfört med helår-20				
	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina
 Lantbruk Dieselmotorer	33%	48%	26%	41%	29%	8%	17%	8%	10%	4%
 Entreprenad Dieselmotorer	19%	16%	14%	22%	33%	8%	9%	6%	39%	8%
Hydraulisk utrustning	12%	–	5%	–	–	11%	–	3%	–	–
 Lastbilar Lätta fordon	37%	–	–	–	–	11%	–	–	–	–
Medeltunga och tunga fordon	29%	36%	24%	33%	–18%	15%	28%	12%	40%	–33%
 Industri Övriga industrifordon	23%	45%	21%	27%	24%	8%	34%	7%	–1%	0%
Gaffeltruckar	–8%	–	–1%	–	–	0%	–	7%	–	–

Marknadsstatistiken som summeras i tabellen ovan speglar de uppdaterade produktionsvolymerna för första kvartalet 2021 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 det första kvartalet uppgick till 73 MSEK (81), vilket motsvarar 1,91 SEK (2,15) per aktie.

Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 31 mars 2021 uppgick till 7 MSEK (23), vilket motsvarade 0,5% (1,2) av nettoomsättningen på års-basis. Rörelsekapitalet ökade något jämfört med 31 december 2020.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggnings-tillgångar uppgick till 4 MSEK (3) under första kvartalet.

Nettoskuld och skuldsättning

Efter en översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner har omvärderingsvinster om totalt 115 MSEK redovisats i pensions-skulder netto, på grund av den minskning som orsakats av ökade diskonteringsräntor i alla de länder där koncernen har pensions-skulder.

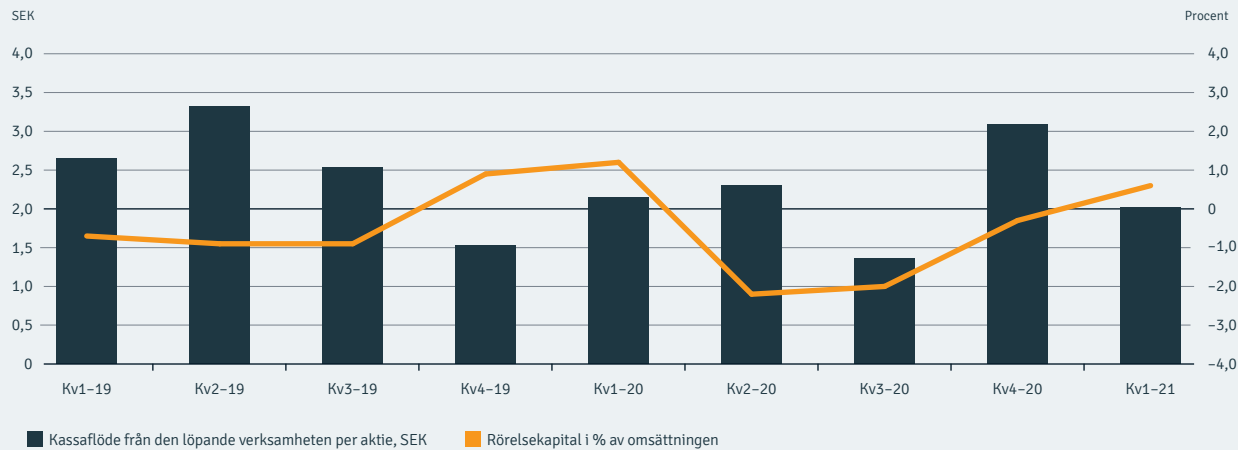
Koncernens nettoskuld per 31 mars 2021 uppgick sammanta-get till -90 MSEK (27), omfattande lån avseende leasing om 133 MSEK (99) och pensionsskulder om netto 355 MSEK (509) samt likvida medel uppgående till 578 MSEK (582). Eget kapital upp-gick till 1 312 MSEK (1 253), vilket resulterade i en skuldsättnings-grad om -7% (2) vid slutet av första kvartalet.

Den 22 april 2021 beslutade årsstämman i enlighet med styrel-sens förslag om en utdelning på 3,50 SEK (3,25) per aktie för 2020.

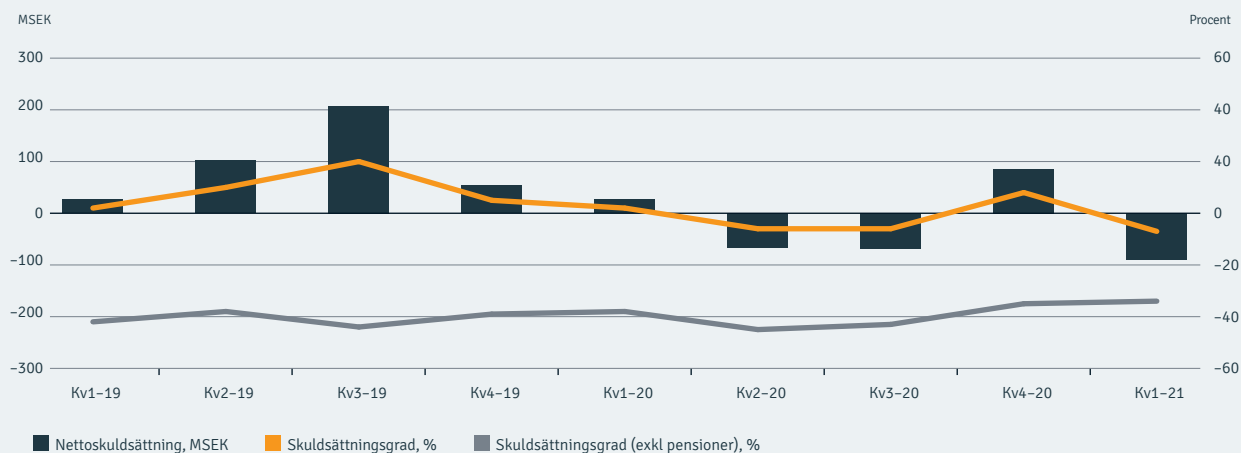




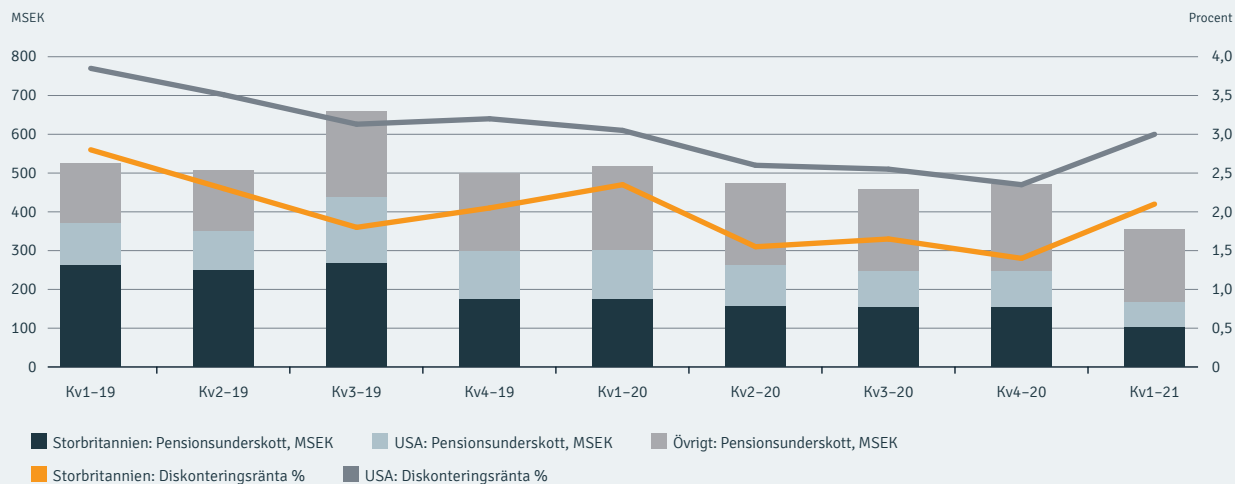
Kassaflöde från den löpande verksamheten och rörelsekapital



Nettoskuld och skuldsättning



Pensionsskulder, netto





Finansiella rapporter – Koncernen

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

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/21	2020
Nettoomsättning	432	456	1 478	1 502
Kostnader för sålda varor	-296	-315	-1 020	-1 039
Bruttoresultat	136	141	458	463
Försäljningskostnader	-12	-16	-42	-46
Administrationskostnader	-38	-36	-138	-136
Produktutvecklingskostnader	-8	-11	-25	-28
Andel av nettoresultatet från gemensamt styrt företag	17	7	31	21
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	—	2	—	2
Rörelseresultat	95	87	284	276
Finansiella intäkter och kostnader	-8	-7	-21	-20
Resultat före skatt	87	80	263	256
Skatter	-15	-20	-46	-51
Periodens resultat	72	60	217	205
Moderbolagets aktieägare	72	60	217	205
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,90	1,60	6,02	5,73
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,90	1,60	5,73	5,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,89	1,60	5,72	5,42
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 870	37 767	37 840	37 815
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 984	37 819	37 911	37 860

Koncernens rapport över totalresultat

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/21	2020
Periodens resultat	72	60	217	205
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Vinster och förluster från omvärderingar, netto	115	—	73	-42
Skatt på vinster och förluster från omvärderingar, netto	-26	—	-16	10
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-40	-79	114	75
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	9	12	-19	-16
Säkring av kassaflöde	3	-2	4	-1
Skatt på säkring av kassaflöde	-1	—	-1	—
Valutakursomräkningsdifferens	112	125	-204	-191
Summa övrigt totalresultat	172	56	-49	-165
Summa totalresultat	244	116	168	40



Koncernens balansräkning

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 december 2020
Goodwill	695	683	649
Övriga immateriella anläggningstillgångar	109	158	110
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	122	97	120
Materiella anläggningstillgångar	90	98	88
Andelar i gemensamt styrt företag	92	65	72
Uppskjutna skattefordringar	95	153	107
Långfristiga fordringar, gemensamt styrt företag	25	25	25
Övriga långfristiga fordringar	3	4	4
Summa anläggningstillgångar	1 231	1 283	1 175
Varulager	142	158	120
Kortfristiga fordringar	297	283	247
Likvida medel	578	582	505
Summa omsättningstillgångar	1 017	1 023	872
Summa tillgångar	2 248	2 306	2 047
Summa eget kapital	1 312	1 253	1 067
Pensioner och liknande förpliktelser	355	509	462
Uppskjutna skatteskulder	15	21	15
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	115	84	111
Övriga långfristiga skulder	4	4	5
Summa långfristiga skulder	489	618	593
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	18	15	18
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	—	1	—
Övriga kortfristiga skulder	429	419	369
Summa kortfristiga skulder	447	435	387
Summa skulder och eget kapital	2 248	2 306	2 047

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 mars uppgick det

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



Koncernens förändringar i eget kapital

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 december 2020
Ingående balans	1 067	1 136	1 136
Periodens resultat	72	60	205
Övrigt totalresultat	172	56	-165
Summa totalresultat	244	116	40
Utdelning	—	—	-123
Återköp av egna aktier	—	—	—
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	—	—	11
Långfristigt incitamentsprogram	1	1	3
Utgående balans	1 312	1 253	1 067

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/21	2020
Resultat före skatt	87	80	263	256
Återläggning av avskrivningar av anläggningstillgångar	21	20	87	86
Återläggning av nettoresultat från gemensamt styrt företag	-17	-6	-32	-21
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	2	8	20	26
Betalda skatter	-16	-15	-49	-48
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	77	87	289	299
Förändringar i rörelsekapital	-4	-6	40	38
Kassaflödet från den löpande verksamheten	73	81	329	337
Investeringar i dotterbolag	—	—	-95	-95
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-4	-3	-11	-10
Nya lån till gemensamt styrt företag	—	-40	—	-40
Återbetalning av lån från gemensamt styrt företag	—	15	—	15
Övriga återbetalningar av långfristiga fordringar	1	2	2	3
Kassaflöde från långfristiga fordringar	1	-23	2	-22
Kassaflöde från investeringar	-3	-26	-104	-127
Utdelning	—	—	-123	-123
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	—	—	11	11
Nya lån	—	—	10	10
Återbetalning av lån	-5	-3	-33	-31
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12	-18	-52	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17	-21	-187	-191
Kassaflöde för perioden	53	34	38	19
Likvida medel, ingående balans	505	531	582	531
Valutakursdifferens i likvida medel	20	17	-42	-45
Likvida medel, utgående balans	578	582	578	505



Koncernens noter

Data per aktie

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/21	2020
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,90	1,60	6,02	5,73
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,90	1,60	5,73	5,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,89	1,60	5,72	5,42
Eget kapital per aktie, SEK	34,64	33,18	34,64	28,18
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,91	2,15	8,66	8,90
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 870	37 767	37 840	37 815
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 984	37 819	37 911	37 860
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	37 870	37 767	37 870	37 870

Nyckeltal ¹⁾

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/21	2020
Omsättningstillväxt, %	-5	-20	—	-25
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ²⁾	—	-22	—	-23
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	26,7	23,4	26,1	25,1
EBITDA-marginal, %	26,7	23,4	25,1	24,1
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	21,9	19,1	20,2	19,4
Rörelsemarginal, %	21,9	19,1	19,2	18,4
Sysselsatt kapital, MSEK	1 165	1 180	1 165	1 081
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	27,1	37,6	27,1	26,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,7	37,6	25,7	25,2
Avkastning på eget kapital, %	18,0	25,4	18,0	17,5
Rörelsekapital, MSEK	7	23	8	-4
Rörelsekapital som % av årsomsättningen	0,5	1,2	0,5	-0,3
Nettoskuldsättning, MSEK ²⁾	-90	27	-90	86
Skuldsättningsgrad, %	-7	2	-7	8
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	4	3	11	10
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	1,8	2,4	1,7	1,8
Antal anställda, genomsnitt	707	743	632	641

1) För ytterligare information se sidorna 27-28 och 31.

2) Omsättningstillväxten omfattar inte effekten av förvärv eller avyttringar. För ytterligare information se sidan 31.

**Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadsslag**

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/21	2020
Nettoomsättning	432	456	1 478	1 502
Direkta materialkostnader	-202	-210	-700	-708
Personalkostnader	-97	-111	-329	-343
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-21	-20	-87	-86
Andel av nettoresultatet från gemensamt styrt företag	17	7	31	21
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-34	-35	-109	-110
Rörelseresultat	95	87	284	276
Finansiella intäkter och kostnader	-8	-7	-21	-20
Resultat före skatt	87	80	263	256
Skatter	-15	-20	-46	-51
Periodens resultat	72	60	217	205

Övriga rörelseintäkter och -kostnader (refererar till resultaträkningen på sidan 16)

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/21	2020
Intäkter från verktyg etc	1	1	2	2
Resultat från avgifter från gemensamt styrt företag	6	9	42	45
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-9	-10	-37	-38
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	—	—	-3	-3
Omstruktureringskostnader	—	—	-11	-11
Övrigt	2	2	7	7
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	—	2	—	2



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 väst, fortsätter Europa och övriga världen att rapporteras som ett kombinerat segment i enlighet med vår managementstruktur, och omfattar koncernens verksamhet i Europa (inbegripet en konsolidering av Alfdex enligt klyvningsmetoden), Indien och

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

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

Första kvartalet

	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar–justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Summa nettoomsättning	177	192	360	351	-105	-87	432	456
Extern nettoomsättning	174	189	345	336	-87	-69	432	456
Rörelseresultat	26	21	76	68	-7	-2	95	87
Rörelsemarginal, %	14,9	11,3	22,1	20,2	—	—	21,9	19,1
Finansiella intäkter och kostnader	—	—	—	—	-8	-7	-8	-7
Resultat före skatt	26	21	76	68	-15	-9	87	80
Tillgångar	568	557	1 302	1 317	378	432	2 248	2 306
Skulder	204	263	742	782	-10	8	936	1 053
Sysselsatt kapital	377	346	747	816	41	18	1 165	1 180
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	29,6	42,7	28,3	36,8	—	—	27,1	37,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	29,0	42,7	26,7	36,8	—	—	25,7	37,6
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	1	1	4	16	-1	-14	4	3
Avskrivningar av anläggningstillgångar	6	7	17	15	-2	-2	21	20
Antal anställda, genomsnitt	251	258	551	567	-95	-82	707	743

Säsongsvariation

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

den viktigaste komponenten antalet arbetsdagar under perioden.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar för det första kvartalet var 63 (61) för koncernen, med ett genomsnitt på 62 (61) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 63 (60) arbetsdagar för Europa och övriga världen.



Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

	jan-mar							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar-justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
USA	139	167	14	13	-13	-12	140	168
Övriga Nordamerika	3	10	3	2	—	—	6	12
Sydamerika	6	4	1	—	-1	—	6	4
Tyskland	2	2	106	104	-23	-17	85	89
Storbritannien	8	—	27	32	—	—	35	32
Sverige	—	—	42	38	-19	-14	23	24
Övriga Europa	2	1	93	98	-12	-11	83	88
Asien	13	4	52	48	-19	-15	46	37
Övrigt	1	1	7	1	—	—	8	2
Summa koncernen	174	189	345	336	-87	-69	432	456

Omsättning per produktgrupp

	jan-mar							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar-justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Concentrics motorprodukter	56	67	114	115	—	—	170	182
LICOS motorprodukter	—	—	55	50	—	—	55	50
Alfdex motorprodukter	—	—	87	69	-87	-69	—	—
Summa, motorprodukter	56	67	256	234	-87	-69	225	232
Summa, hydraulikprodukter	118	122	89	102	—	—	207	224
Summa koncernen	174	189	345	336	-87	-69	432	456

Omsättning per slutmarknad

	jan-mar							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Lastbilar	17	20	191	195	-82	-69	126	146
Entreprenad	57	60	60	64	—	—	117	124
Industri	66	83	61	51	—	—	127	134
Lantbruk	34	26	33	26	-5	—	62	52
Summa koncernen	174	189	345	336	-87	-69	432	456



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 2020 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 uthålligt 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. 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 mars föreligger ingen väsentlig påverkan på några balansposter.

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 2020 och bekräftar att det inte har skett några förändringar utöver vad som kommenteras ovan avseende marknadsutvecklingen under 2021. För ytterligare information hänvisar vi till avsnittet "Riskfaktorer och riskhantering" på sidorna 65–68 i årsredovisningen för 2020.

Grund för upprättande och redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för Concentric AB är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga regler i årsredovisningslagen. Rapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen, kapitel 9 och tillämpliga regler i RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Grunden för redovisningen och de redovisningsprinciper som antagits för upprättandet av denna delårsrapport är samma för samtliga perioder och överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2020.

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

Nya 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.



Finansiella rapporter – Moderbolaget

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för första kvartalet speglade främst royalty-intäkterna från det gemensamt styrda företaget Alfdex AB – minskningen av dessa royaltyintäkter ledde till ett rörelse-resultat om 2 MSEK (5).

Finansiella poster, netto och resultat före skatt

Kursförlusterna på skulder i utländsk valuta till dotterbolag var 40 MSEK (58) och återstående finansiella poster blev 0 (–3). Resultatet före skatt blev därmed –38 MSEK (–56).

Återköp och innehav av egna aktier

Det totala innehavet av egna aktier per den 1 januari 2021 var 123 255 (1 156 667), och egna aktier som har överlåtits till en personalaktietrust (ESOT) var 304 812 (300 700). Inklusive dessa aktier uppgick bolagets innehav till 428 067 (1 457 367) aktier, och det totala antalet registrerade aktier var 38 297 600 (39 224 100).

Bolaget har inte återköpt några egna aktier under första kvartalet och det sammanlagda innehavet av egna aktier vid kvartalets slut uppgår därför fortfarande till 428 067 (1 457 367), vilket motsvarade 1,1% (3,7) av det totala antalet aktier.

Utdelning

Den 22 april 2021 beslutade årsstämman om en utdelning för räkenskapsåret 2020 om 3,50 SEK per aktie, totalt 133 MSEK.

Moderbolagets resultaträkning

	jan–mar		apr–mar	jan–dec
	2021	2020	2020/21	2020
Nettoomsättning	7	10	46	49
Rörelsekostnader	–5	–5	–19	–19
Rörelseresultat	2	5	27	30
Resultat från andelar i dotterbolag	–	–	690	690
Resultat från andelar i gemensamt styrt företag	–	–	–	–
Netto valutaomräkningsdifferenser	–40	–58	100	75
Övriga finansiella intäkter och kostnader	–	–3	–15	–11
Resultat före skatt	–38	–56	802	784
Skatter	8	12	–26	–22
Periodens resultat¹⁾	–30	–44	776	762

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.



Moderbolagets balansräkning

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 december 2020
Andelar i dotterbolag	3 149	3 149	3 149
Andelar i gemensamt styrt företag	10	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	1	2	1
Långfristiga fordringar hos gemensamt styrt företag	25	25	25
Uppskjutna skattefordringar	8	34	—
Summa anläggningstillgångar	3 193	3 220	3 185
Övriga kortfristiga fordringar	2	3	3
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	7	82	6
Kortfristiga fordringar hos gemensamt styrt företag	—	—	2
Likvida medel	446	454	390
Summa omsättningstillgångar	455	539	401
Summa tillgångar	3 648	3 759	3 586
Summa eget kapital	2 447	1 783	2 477
Pensioner och liknande förpliktelser	18	18	18
Långfristiga lån från dotterbolag	1 134	881	1 041
Summa långfristiga skulder	1 152	899	1 059
Kortfristiga lån från dotterbolag	43	1 070	43
Övriga kortfristiga skulder	6	7	7
Summa kortfristiga skulder	49	1 077	50
Summa skulder och eget kapital	3 648	3 759	3 586

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 december 2020
Ingående balans	2 477	1 827	1 827
Periodens resultat	-30	-44	762
Utdelning	—	—	-123
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	—	—	11
Återköp av egna aktier	—	—	—
Utgående balans	2 447	1 783	2 477

Övrig information

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 5 maj 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.

Redovisningskalender för 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
Denna delårsrapport har ej varit föremål för revision.

David Woolley

VD och koncernchef

Stockholm den 5 maj 2021

Concentric AB (publ)

Avstämning av alternativa resultatmått

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/21	2020
Underliggande EBIT eller rörelseresultat				
EBIT eller rörelseresultat	95	87	284	276
Jämförelsestörande poster:				
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	—	—	3	3
Förvärvskostnader	—	—	1	1
Omstruktureringskostnader	—	—	11	11
Underliggande rörelseintäkter	95	87	299	291
Nettoomsättning	432	456	1 478	1 502
Rörelsemarginal (%)	21,9	19,1	19,2	18,4
Underliggande rörelsemarginal (%)	21,9	19,1	20,2	19,4

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/21	2020
Underliggande EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar				
EBIT eller rörelseresultat	95	87	284	276
Avskrivningar i rörelsen	12	10	49	47
Avskrivningar på övervärden	9	10	37	38
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	116	107	370	361
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	—	—	3	3
Förvärvskostnader	—	—	1	1
Omstruktureringskostnader	—	—	11	11
Underliggande EBITDA eller underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar	116	107	385	376
Nettoomsättning	432	456	1 478	1 502
EBITDA-marginal (%)	26,7	23,4	25,1	24,1
Underliggande EBITDA-marginal (%)	26,7	23,4	26,1	25,1

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/21	2020
Periodens resultat före jämförelsestörande poster				
Nettoresultat	72	60	217	205
Jämförelsestörande poster efter skatt	—	—	11	11
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	72	60	229	216
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 870	37 767	37 840	37 815
Resultat per aktie före utspädning	1,90	1,60	5,73	5,43
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster	1,90	1,60	6,02	5,73



Nettoskuld	31 mars 2021	31 mars 2020	31 december 2020
Pensioner och liknande förpliktelser	355	509	462
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	133	99	129
Övriga långfristiga räntebärande skulder	—	—	—
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	—	1	—
Summa räntebärande skulder	488	609	591
Likvida medel	-578	-582	-505
Total nettoskuldsättning	-90	27	86
Nettoskuldsättning, exklusive pensionsförpliktelser	-445	-482	-376

Sysselsatt kapital	31 mars 2021	31 mars 2020	31 december 2020
Summa tillgångar	2 248	2 306	2 047
Räntebärande finansiella tillgångar	-28	-29	-29
Likvida medel	-578	-582	-505
Skattefordringar	-123	-186	-138
Icke räntebärande tillgångar (exkl. skatter)	1 519	1 509	1 375
Icke räntebärande skulder (inkl. skatter)	-446	-442	-387
Skatteskulder	92	113	93
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	-354	-329	-294
Totalt sysselsatt kapital	1 165	1 180	1 081

Rörelsekapital	31 mars 2021	31 mars 2020	31 december 2020
Kundfordringar	227	223	182
Övriga kortfristiga fordringar	67	60	63
Varulager	142	158	120
Rörelsekapitaltillgångar	436	441	365
Leverantörsskulder	-207	-186	-154
Övriga kortfristiga skulder	-222	-232	-215
Rörelsekapitalskulder	-429	-418	-369
Totalt rörelsekapital	7	23	-4



Sammanfattning av data till grafer

	Kv1/2021	Kv4/2020	Kv3/2020	Kv2/2020	Kv1/2020	Kv4/2019	Kv3/2019	Kv2/2019	Kv1/2019
Nord- och Sydamerika									
Nettoomsättning, MSEK	174	153	138	172	189	179	203	237	244
Orderstock/fakturering, %	141	102	112	72	111	91	97	89	92
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	26	36	18	20	21	58	28	38	37
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,9	23,4	13,3	11,2	11,3	32,3	14,1	15,8	15,3
Europa och övriga världen									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	345	301	251	220	336	334	320	383	394
Orderstock/fakturering, %	120	117	116	86	85	103	91	88	97
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	76	64	42	30	68	80	63	84	90
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,1	21,2	16,6	13,8	20,2	24,1	19,7	22,0	22,8
Totalt									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	519	454	389	392	525	513	523	620	638
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	102	100	60	50	89	138	91	122	127
Koncernelimineringar									
Nettoomsättning, MSEK	-87	-74	-64	-50	-69	-83	-60	-67	-73
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	-7	-1	-3	-2	-2	-4	1	-1	-1
Koncernen									
Nettoomsättning (exklusive Alfdex), MSEK	432	380	325	342	456	430	463	553	566
Orderstock/fakturering, %	127	112	115	79	94	99	94	88	95
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	95	99	57	48	87	134	91	121	126
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	21,9	26,0	17,5	14,2	19,1	31,1	19,8	21,9	22,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,90	2,32	1,06	0,44	1,60	1,87	1,67	2,39	2,43
Avkastning på eget kapital, %	18,0	17,5	16,2	18,7	25,4	29,5	34,4	39,0	39,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,91	3,09	1,36	2,30	2,15	1,53	2,53	3,32	2,65
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	0,5	-0,3	-2,0	-2,2	1,2	0,9	-0,9	-0,9	-0,7
Nettoskultsättning, MSEK	-90	86	-69	-67	27	54	207	102	27
Skultsättningsgrad, %	-7	8	-6	-6	2	5	20	10	2
Skultsättningsgrad (exkl pensioner), %	-34	-35	-43	-45	-38	-39	-44	-38	-42



Ordlista

Nord- och Sydamerika

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

APM

Ett APM (alternative performance measure = alternativt resultatmått) är ett finansiellt mått på historiskt eller framtida finansiellt resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, till skillnad från ett finansiellt mått som definieras eller specificeras i tillämpligt regelverk för finansiell redovisning.

EHS

Elektrohydraulisk styrenhet

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/fakturerering

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

Orderstock/fakturerering 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 (Drop-through /drop-out rate)

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, valutajusterad

Försäljningstillväxt som valutajusterats genom att årets försäljning omräknas till föregående års valutakurser

Det här talet omfattar inte effekten av valutakursförändringar, vilket gör det möjligt att jämföra nettoomsättningstillväxten över tid.

Strukturell tillväxt

Omsättningstillväxt från nya affärskontrakt, dvs. inte från förändringar i marknadens efterfrågan eller förlängda kontrakt

Strukturella förändringar är ett mått på i vilken grad förändringar i koncernstrukturen påverkar nettoomsättningstillväxten.

Underliggande eller "före jämförelsestörande poster"

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

Möjliggör jämförelser i den operativa verksamheten.

Rörelsekapital

Omsättningstillgångar, exklusive räntebärande kortfristiga finansiella tillgångar, skattefordringar och likvida medel, minskat med icke räntebärande kortfristiga skulder, exklusive skatteskulder. Rörelsekapital används för att mäta bolagets förmåga att uppfylla kortfristiga operativa förpliktelser, utan beaktande av likvida medel.



www.concentricab.com