



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ **KV4** 2021

TECHNOLOGY • INNOVATION • SUSTAINABILITY

Innehåll

Finansiella resultat i korthet	2	Koncernens noter	16
VD-ord	3	Affärsrisker, redovisningsprinciper och övrig information	21
Finansiell sammanfattning – koncernen	5	Finansiella rapporter – moderbolaget	23
Nettoomsättning och rörelseresultat per region	7	Resultaträkning	23
Slutmarknader	9	Balansräkning	24
Finansiell ställning	11	Förändringar i eget kapital	24
Finansiella rapporter – koncernen	13	Övrig information	25
Resultaträkning	13	Avstämning av alternativa resultatmått	26
Koncernens rapport över totalresultat	13	Sammanfattning av data till grafer	28
Balansräkning	14	Ordlista	29
Förändringar i eget kapital	15	Definitioner	30
Kassaflödesanalys	15		

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

695 MSEK (380) – den redovisade omsättningen ökade med +83% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (–2%), Allied Enterprises (+5%) och EMP (+44%) ökade omsättningen med +36% jämfört med föregående år.

• Rörelseresultat

Rörelseresultatet var 87 MSEK (104), vilket ger en rörelsemarginal på 12,5% (27,4). Justerat för jämförelsestörande poster, inklusive kostnader för förvärvet av EMP (18 MSEK) samt stängningen av Chivilcoy (22 MSEK), var rörelseresultatet 127 MSEK (99) med en rörelsemarginal på 18,2% (26,0).

• Periodens resultat

90 MSEK (88); resultat per aktie före utspädning om 2,36 SEK (2,32) och 2,35 SEK (2,32) per aktie efter utspädning.

• Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 43 MSEK (118).

• Förvärv

Som tidigare tillkännagivits slutfördes det banbrytande förvärvet av EMP den 30 oktober 2021, och därför ingår EMP med två månaders verksamhet i koncernens resultat för det fjärde kvartalet.

Helår

• Nettoomsättning

2 115 MSEK (1 502) – den redovisade omsättningen ökade med +41% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (–8%), Allied Enterprises (+6%) och EMP (+12%) ökade omsättningen med +31%.

• Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 403 MSEK (276), vilket ger en rörelsemarginal om 19,1% (18,4). Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster var 20,9% (19,4).

• Periodens resultat

338 MSEK (205); resultat per aktie före utspädning om 8,91 SEK (5,43) och 8,88 SEK (5,42) per aktie efter utspädning.

• Kassaflöde från den löpande verksamheten

God hantering av kassaflödet under rådande omständigheter gav ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 260 MSEK (337).

• Koncernens nettoskuld

1 192 MSEK (86); skuldsättningsgrad 82% (8).

• Utdelning

Mot bakgrund av koncernens resultat och starka finansiella ställning kommer styrelsen att föreslå en ordinarie utdelning om 3,75 SEK (3,50) per aktie för räkenskapsåret 2021. Styrelsen föreslår också att nuvarande mandat för återköp av egna aktier förnyas.

Nyckeltal – koncernen¹⁾

MSEK	okt–dec			jan–dec		
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring
Nettoomsättning	695	380	83%	2 115	1 502	41%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	127	99	28%	443	291	52%
Rörelseresultat	87	104	–16%	403	276	46%
Resultat före skatt	91	103	–12%	390	256	52%
Periodens resultat	90	88	2%	338	205	65%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43	118	–64%	260	337	–23%
Nettoskuldsättning ²⁾	1 192	86	1 286%	1 192	86	1 286%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,2	26,0	–7,8	20,9	19,4	1,5
Rörelsemarginal, %	12,5	27,4	–14,9	19,1	18,4	0,7
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	3,28	2,23	1,05	9,82	5,73	4,09
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,36	2,32	0,04	8,91	5,43	3,48
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,35	2,32	0,03	8,88	5,42	3,46
Avkastning på eget kapital, %	26,2	17,5	8,7	26,2	17,5	8,7
Skuldsättningsgrad, %	82	8	74	82	8	74

1) För ytterligare information se sidorna 26–27 och 30. 2) För ytterligare information se sidan 27.

Återblick på det fjärde kvartalet

VD och koncernchef, David Woolley, kommenterar bokslutskommunikén för 2021.

» Förvärvet av EMP ger Concentric möjlighet till snabbare tillväxt inom sektorerna för elfordon och förnybar energi. Det här är nästa steg för att skapa ytterligare aktieägarvärde. «

Marknads- och försäljningsutveckling

Den publicerade marknadsstatistiken visar att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, minskade med ~15% under det fjärde kvartalet jämfört med föregående år. Statistiken för såväl Nord- och Sydamerika som Europa och övriga världen visar negativ tillväxt för kvartalet. Den globala pandemin påverkade alla slutmarknader och geografiska områden under 2020, vilket försvårar jämförelser på årsbasis och framför allt mellan olika kvartal. För helåret visar dock den publicerade marknadsstatistiken att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, ökade med +20% under 2021.

Koncernens valutajusterade omsättning, exklusive Allied Enterprises och EMP, ökade med +33% under fjärde kvartalet jämfört med föregående år, respektive med +31% under helåret. Den redovisade omsättningen jämfört med föregående år ökade med +82% för fjärde kvartalet respektive +41% för helåret.

Vår redovisade omsättning exklusive EMP detta kvartal var i linje med tidigare marknadsbedömningar om att omsättningen under det fjärde kvartalet skulle ligga på ungefär samma nivå som under det tredje kvartalet. Efterfrågan på våra slutmarknader och i alla geografiska områden är fortsatt stark. Dock kvarstår de generella utmaningarna i branschens leverantörskedja – om än med vissa förbättringar – för att möta den nya efterfrågan, vilket har lett till en ökad orderstock. Vi bedömer att störningarna i leverantörskedjan kommer att finnas kvar åtminstone under det första halvåret of 2022.

Concentric Business Excellence – förvaltning av rörelsemarginal och kassaflöde

Återhämtningen efter pandemin fortsätter att sätta press på vår leverantörskedja genom inflationstryck på många av de komponenter som koncernen köper in, samt genom bristande tillgång på vissa kritiska komponenter. Med hjälp av Concentrics Business Excellence-program har våra kommersiella team sett till att vi kan överföra dessa kostnadsökningar till våra kunder, om än med ett kvartals fördröjning. Detta gjorde att Concentrics rörelsemarginal exklusive EMP, före jämförelsestörande poster, var fortsatt stark såväl för kvartalet: 23,9% (26,0) som för helåret: 22,7% (19,4%).



Förutom den befintliga Concentric-verksamheten innefattar resultatet för fjärde kvartalet även:

- två månaders verksamhet inom EMP;
- påverkan från de justeringar av verkligt värde för varulager som utvecklades i sin helhet under det fjärde kvartalet (6 MSEK); och
- två månaders avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar och verkligt värdehöjningar av materiella anläggningstillgångar (9 MSEK).

Därmed blev rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster 18,2% (26,0) för det fjärde kvartalet, respektive 20,9% (19,4) för helåret. De årliga avskrivningarna för immateriella tillgångar och verkligt värdehöjningar av materiella anläggningstillgångar beräknas till 56 MSEK.

Vi har nyligen presenterat information om två viktiga händelser: stängningen av vår anläggning i Chivilcoy i Argentina och det banbrytande förvärvet av EMP. Kostnaderna relaterade till dessa händelser var 22 MSEK respektive 18 MSEK och de klassificerades som jämförelsestörande poster. Den redovisade rörelsemarginalen för det fjärde kvartalet och helåret uppgick därför till 12,5% (27,4) respektive 19,1% (18,4).

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden var 43 MSEK (118). På grund av osäkerheten i den globala leverantörskedjan har Concentric ökat lagerhållningen av verksamhetskritiska komponenter för att säkerställa att vi kan fortsätta att uppfylla våra kunders behov. Detta medförde att vårt rörelsekapital ökade med 64 MSEK.

Likvida medel minskade till 440 MSEK (505) till följd av kvartalets resultat och förvärvet av EMP. Denna nivå av likvida medel är mer än tillräcklig för att möta behoven i verksamheten på kort och medellång sikt.

Det banbrytande förvärvet av EMP

Detta kvartal var det första som inkluderar vårt nyligen kommunicerade förvärv av EMP. Teamen gläds över potentialen i våra kombinerade verksamheter och arbetar nu med att integrera EMP i Concentric. Efter förvärvet av EMP kommer Concentric att accelerera tillväxten inom sektorerna för elfordon och förnybar energi. Detta blir nästa steg i att skapa ytterligare aktieägarvärde.

David Woolleys sista VD-ord: om vägen mot ökat aktieägarvärde

I juni 2011 noterades Concentric AB på Stockholmsbörsen med en initial aktiekurs på 36 SEK. Under de senaste 43 rapportkvartalen har Concentric skapat aktieägarvärde genom att aktiekursen ökat till 281 SEK (per 30 december 2021), och under samma period har bolaget betalat utdelningar om 32 SEK per aktie. Detta har uppnåtts genom en kombination av nya kunder, nya produkter, hantering av produktmixen, implementering av lean-tillverkningsprocesser genom Concentric Business Excellence-programmet och företagsförvärv. Inget av detta hade förstås varit möjligt utan det enorma stödet från våra medarbetare, både tidigare och nuvarande.

Framtiden är ljus. I takt med att våra marknader elektrifieras skapas nya tekniker för att uppfylla regionala utsläppskrav,

vilket medför nya och spännande möjligheter för Concentric. Efter förvärvet av EMP är Concentric väl positionerat för att utnyttja de kommersiella möjligheter som elektrifieringen av våra marknader innebär, och därigenom skapa ytterligare aktieägarvärde. Vi välkomnar Martin Kunz som ny vd för Concentric. Han ansluter till företaget i en spännande tid och vi önskar honom lycka till i arbetet med att skapa fortsatta framgångar för Concentric.

Utsikter

Marknadsstatistiken pekar på att produktionsvolymerna, viktade för Concentrics slutmarknader och regioner, kommer att öka något med +6% under 2022 i takt med att efterfrågan från våra kunder inom såväl motor- som hydraulikprodukter fortsätter att öka.

Concentric och EMP har hittills gjort stora framsteg med att integrera verksamheterna, och funktionsteamerna fortsätter med detta värdefulla arbete under 2022. Delårsrapporten för det första kvartalet 2022 kommer att innefatta tre månaders verksamhet inom EMP, till skillnad från rapporten för det fjärde kvartalet 2021 som endast innefattar två månader.

Tillgången till kritiska råvaror kommer att fortsätta att påverka vår försäljning under första kvartalet och vidare in i 2022, då vår leverantörskedja stabiliseras för att möta marknadens ökade efterfrågan. Den rådande bristen på råvaror och komponenter fortsätter att ge en inflationseffekt, både från metallindexen och från leverantörernas prisökningar. Vi har lyckats överföra dessa kostnadsökningar till våra kunder, om än med ett kvartals fördröjning, och vi kommer att fortsätta på samma sätt under det första kvartalet 2022 för att upprätthålla våra starka marginaler. Allt eftersom utmaningarna inom leverantörskedjan avtar under det första halvåret 2022 kommer även rörelsekapitalet att minska, framför allt våra lagerinvesteringar.

Den orderingång som förväntas ge omsättning under första kvartalet 2022 är i stort sett på samma nivå som den redovisade omsättningen för fjärde kvartalet 2021, efter justering för en extra månads verksamhet inom EMP. 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 första halvåret 2022.

Concentric är fortsatt väl positionerat, både finansiellt och operationellt, för att till fullo utnyttja vår marknadspotential.





Fjärde kvartalet i siffror

Nyckeltal¹⁾

MSEK	okt–dec			jan–dec		
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring
Nettoomsättning	695	380	83%	2 115	1 502	41%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	127	99	28%	443	291	52%
Rörelseresultat	87	104	–16%	403	276	46%
Resultat före skatt	91	103	–12%	390	256	52%
Periodens resultat	90	88	2%	338	205	65%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,2	26,0	–7,8	20,9	19,4	1,5
Rörelsemarginal, %	12,5	27,4	–14,9	19,1	18,4	0,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,4	25,2	2,2	27,4	25,2	2,2
Avkastning på eget kapital, %	26,2	17,5	8,7	26,2	17,5	8,7
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	3,28	2,23	1,05	9,82	5,73	4,09
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,36	2,32	0,04	8,91	5,43	3,48
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,35	2,32	0,03	8,88	5,42	3,46

1) För ytterligare information se sidorna 26–27 och 30.

Omsättning

Den redovisade nettoomsättningen för fjärde kvartalet ökade med +83% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (–2%) och effekterna av förvärven av EMP (+44%) respektive Allied Enterprises (+5%) ökade omsättningen med +36%.

Återhämtningen jämfört med föregående år är fortsatt både bred och stark. På samtliga slutmarknader i Europa och övriga världen rapporteras tillväxt jämfört med föregående år, och i Nord- och Sydamerika råder tillväxt inom lastbilar, lantbruksmaskiner och entreprenadmaskiner.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet var 87 MSEK (104) efter påverkan från transaktionskostnaderna i samband med förvärvet av EMP på 18 MSEK samt kostnaderna för stängningen av vår anläggning i Chivilcoy i Argentina på 22 MSEK.

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster blev 127 MSEK (99) för det fjärde kvartalet, vilket innebar en rörelsemarginal om 18,2% (26,0). I denna marginal innefattas avskrivningar om 9 MSEK av förvärvade immateriella tillgångar och verkligt värdehöjningar av materiella anläggningstillgångar, samt påverkan från de justeringar av verkligt värde för varulager på 6 MSEK som avvecklades i sin helhet under det fjärde kvartalet.

Intäkterna för kvartalet från vårt joint venture (JV) Alfdex var 32 MSEK (21) med stora handelsvolymerna från marknaderna för medeltunga och tunga lastbilar i Nordamerika, Europa och Kina.

Finansiella poster, netto

De finansiella intäkterna och kostnaderna för det fjärde kvartalet uppgick till 4 MSEK (–1), varav pensionsintäkter uppgick till 8 MSEK (3), räntekostnader för nyttjanderätt av tillgångar 1 MSEK (1) och nettot av övriga finansiella kostnader 3 MSEK (3).

Skatter

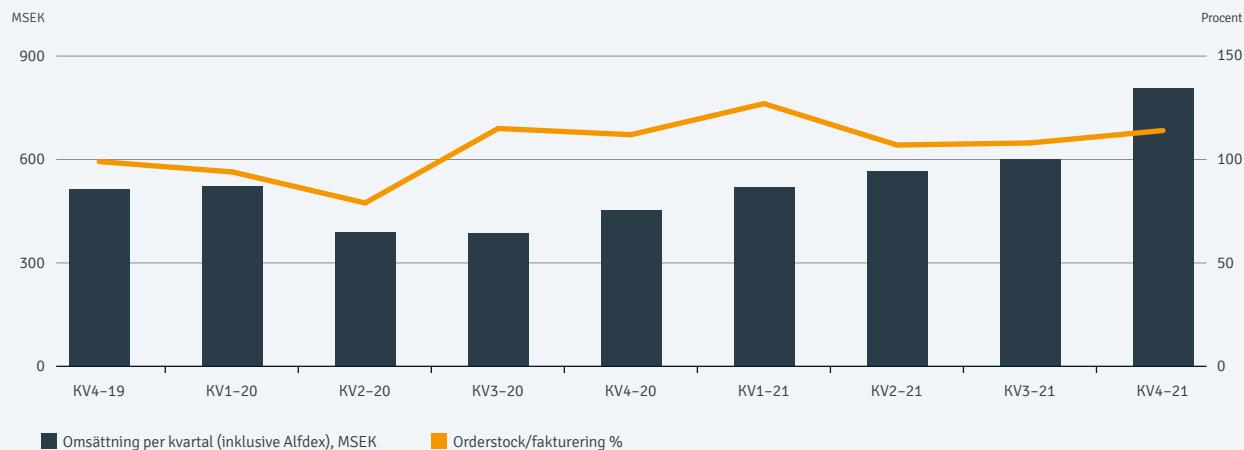
Den redovisade effektiva skattesatsen för det fjärde kvartalet och helåret uppgick till 2% (15) respektive 14% (20). Den låga skattesatsen under fjärde kvartalet berodde främst på den kommande förändringen av bolagsskattesatsen i Storbritannien under 2023, vilket ökade den uppskjutna skattefordran med 12 MSEK.

Resultat per aktie

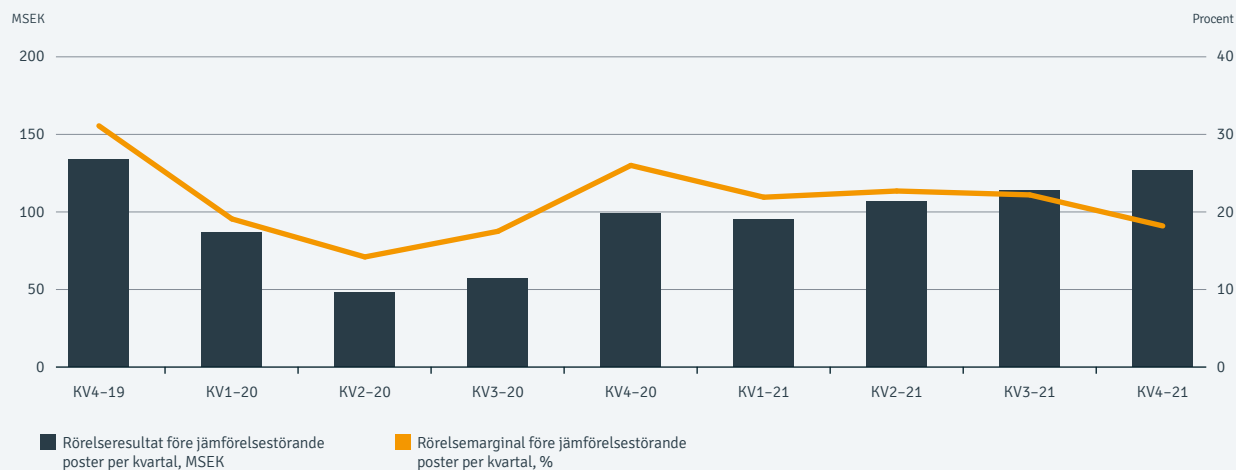
Resultatet per aktie före utspädning för det fjärde kvartalet uppgick till 2,36 SEK (2,32), upp 0,04 SEK per aktie. Resultatet per aktie före utspädning för helåret uppgick till 8,91 SEK (5,43), upp 3,48 SEK per aktie.

Diagram – Concentric-koncernen

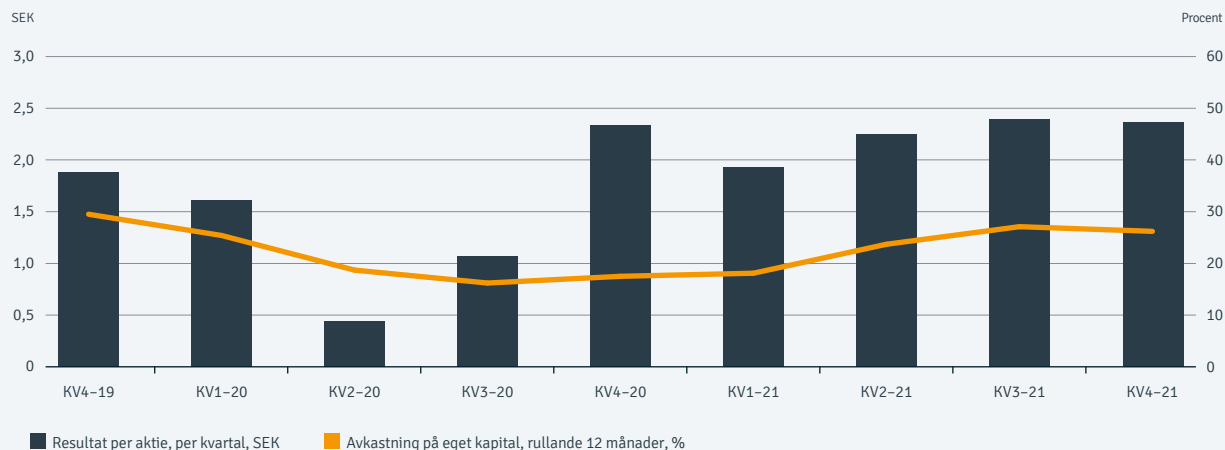
Omsättning och orderstock/fakturerings



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		
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring
Extern nettoomsättning	401	153	162%	999	651	53%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	37	36	3%	126	95	33%
Rörelseresultat	3	35	–91%	92	93	–1%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	9,3	23,4	–14,1	12,6	14,6	–2,0
Rörelsemarginal, %	0,9	22,6	–21,7	9,2	14,2	–5,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,4	28,4	–15,0	13,4	28,4	–15,0

Den redovisade omsättningen för fjärde kvartalet ökade med 162% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (–8%) och förvärven av EMP (+110%) och Allied Enterprises (+12%) ökade den underliggande omsättningen med 48%.

Under det fjärde kvartalet ökade efterfrågan på den nordamerikanska marknaden kraftigt, och den starkaste försäljningstillväxten sågs på marknaderna för medeltunga och tunga lastbilar samt lantbruksmaskiner. En stark orderingång i Nord- och Sydamerika gjorde att orderstocken i förhållande till faktureringen blev 127% (102) för fjärde kvartalet, vilket tyder på en växande orderstock.

Rörelsemarginalen för det fjärde kvartalet blev 0,9% (22,6). Efter justering för effekterna av stängningen av vår anläggning i Chivilcoy i Argentina (22 MSEK) samt transaktionskostnaderna i samband med förvärvet av EMP (12 MSEK) var rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster 9,3% (23,4). I denna marginal innefattas avskrivningar om 9 MSEK av förvärvade immateriella tillgångar och verkligt värdehöjningar av materiella anläggningstillgångar, samt påverkan från de justeringar av verkligt värde för varulager på 6 MSEK som avvecklades i sin helhet under det fjärde kvartalet. Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster för Nord- och Sydamerika exklusive EMP var 18%.

Europa och övriga världen

Belopp i MSEK	okt–dec			jan–dec		
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	406	301	35%	1 496	1 108	35%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	100	64	56%	342	204	68%
Rörelseresultat	100	70	43%	342	191	79%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	24,6	21,2	3,4	22,8	18,4	4,4
Rörelsemarginal, %	24,6	23,3	1,3	22,8	17,2	5,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	45,7	25,4	20,3	45,7	25,4	20,3

Den redovisade omsättningen för fjärde kvartalet ökade med 35% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (–1%) ökade omsättningen med 34%.

Efterfrågan på våra europeiska marknader har varit stark på alla slutmarknader. Försäljningen ökade på samtliga slutmarknader, inklusive den viktiga europeiska lastbilsmarknaden där tillväxten blev 32%. Orderstocken i förhållande till faktureringen ligger kvar på över 100% för andra kvartalet i rad.

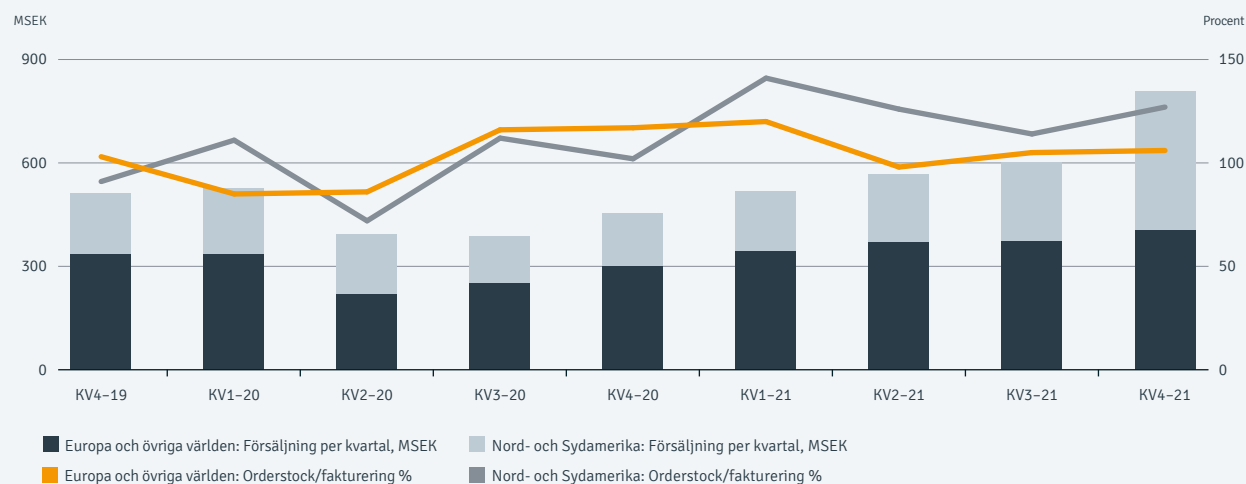
Även på den indiska marknaden ses stark tillväxt och försäljningen ökade betydligt jämfört med föregående år. Marknaden för medeltunga och tunga lastbilar och industriapplikationer har varit särskilt stark.

Rörelsemarginalen för det fjärde kvartalet uppgick till 24,6% (23,3) till följd av försäljningstillväxten och god kostnadskontroll inom Concentrics Business Excellence-programmet.

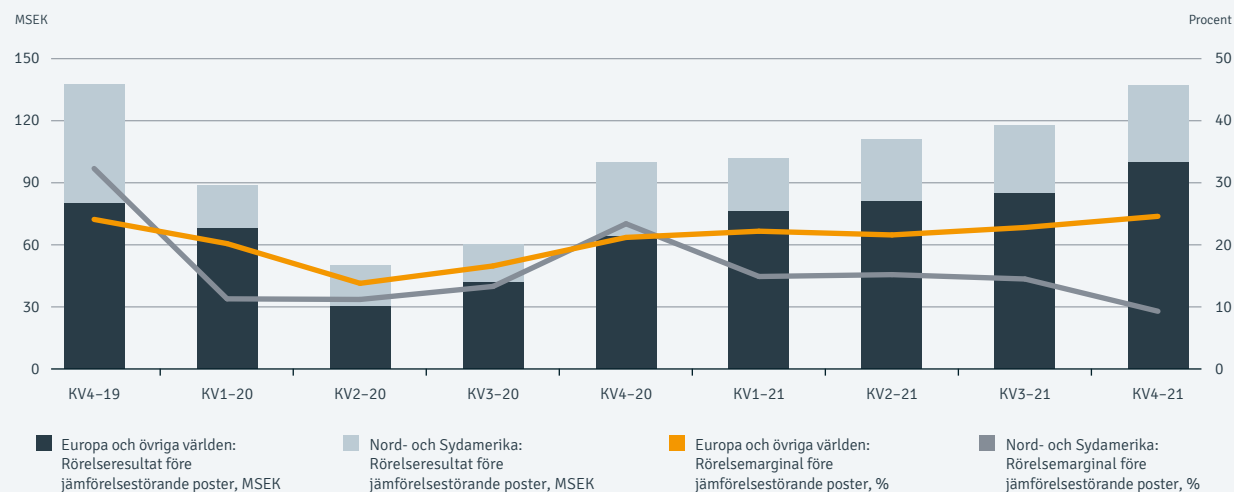


Diagram per region

Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknadsutveckling

Återhämtningen fortsätter på våra europeiska marknader samtidigt som återhämtningen på marknaderna i Nordamerika bromsade in under det fjärde kvartalet.

Slutmarknader i Nord- och Sydamerika

NORDAMERIKA

- Försäljningen i Nordamerika exklusive påverkan från Allied Enterprises och EMP ökade under det fjärde kvartalet med 36% jämfört med föregående år. Dock minskade försäljningen något jämfört med det tredje kvartalet.
- Försäljningen ökade på samtliga slutmarknader jämfört med föregående år. Marknaderna för lastbilar och entreprenadmaskiner har utvecklats särskilt starkt.

SYDAMERIKA

- På slutmarknaderna i Sydamerika ökade försäljningen under det fjärde kvartalet jämfört med föregående år.

TOTALT NORD- OCH SYDAMERIKA

- Den totala tillväxten i Nordamerika ledde till att försäljningen ökade med 48% jämfört med föregående år, exklusive påverkan från Allied Enterprises och EMP.

Alla försäljningssiffror ovan är valutajusterade.

Slutmarknader i Europa och övriga världen

EUROPA

- Försäljningen i Europa ökade under fjärde kvartalet med 35% jämfört med föregående år.
- Försäljningen till den viktiga europeiska marknaden för medeltunga och tunga lastbilar växte med 32% jämfört med föregående år i takt med en fortsatt stark återhämtning.
- Marknaderna för industriapplikationer, entreprenadmaskiner och lantbruksmaskiner utvecklades alla väl och uppvisade god tillväxt jämfört med föregående år.

ÖVRIGA VÄRLDEN

- Försäljningen i Indien ökade med 43% jämfört med föregående år. Marknaden påverkades kraftigt av pandemin under fjärde kvartalet förra året. Sektorerna för lastbilar och industriapplikationer utvecklades särskilt väl.
- Försäljningen i Kina var i stort sett oförändrad jämfört med föregående år.
- 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 34% och drevs av den starka utvecklingen i Europa.

Koncernens försäljningsutveckling

	Kv4-21 jämfört med Kv4-20			Helår-21 jämfört med helår-20			Helår-22 jämfört med helår-21		
	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%	-21%	-15%	26%	17%	20%	8%	6%	6%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	48%	34%	36%	30%	37%	32%			

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

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

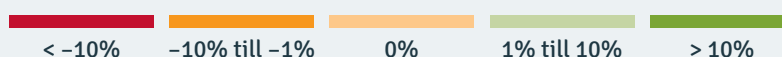
Sammantaget visar den publicerade marknadsstatistiken att marknaden, viktad för koncernens slutmarknader och regioner, minskade med -15% under fjärde kvartalet. Den faktiska valutajusterade försäljningen för det fjärde kvartalet ökade med 36% jämfört med föregående år, exklusive påverkan från Allied Enterprises och EMP. Som noterats tidigare kvartal finns det större volatilitet på marknaderna än vad vi normalt förväntar oss, och det tenderar att finnas tidsskillnader mellan förändringar i marknadsstatistiken och koncernens faktiska omsättning.

För helåret visade marknadsstatistiken att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, ökade med 20% jämfört med föregående år. Koncernens faktiska valutajusterade försäljningstillväxt var 32%.

Den publicerade prognosen för 2022 visar att koncernens slutmarknader och regioner förväntas växa med 6% under 2022.

	KV4 2021 jämfört med KV4 2020					Helår 2021 jämfört med helår 2020					Helår 2022 jämfört med helår 2021				
	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina
 Lantbruk Dieselmotorer	-27%	-21%	-30%	-28%	-33%	16%	24%	9%	13%	7%	7%	3%	5%	1%	6%
 Entreprenad Dieselmotorer	-30%	-16%	-30%	-8%	-31%	11%	32%	9%	44%	10%	7%	10%	5%	7%	-2%
Hydraulisk utrustning	15%	-	11%	-	-	15%	-	18%	-	-	6%	-	4%	-	-
 Lastbilar Lätta fordon	-25%	-	-	-	-	20%	-	-	-	-	10%	-	-	-	-
Medeltunga och tunga fordon	-26%	1%	-24%	4%	-50%	18%	60%	18%	63%	-20%	18%	8%	7%	2%	-5%
 Industri Övriga industrifordon	-32%	-19%	-31%	-37%	-29%	8%	29%	7%	-2%	14%	8%	-6%	3%	0%	8%
Gaffeltruckar	29%	-	4%	-	-	47%	-	23%	-	-	8%	-	3%	-	-

Marknadsstatistiken som summeras i tabellen ovan speglar de uppdaterade produktionsvolymerna för fjärde kvartalet 2021 från Power Systems Research, Off-Highway Research och International Truck Association för gaffeltruckar.





Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet uppgick till 43 MSEK (121), vilket motsvarar 2,97 SEK (3,09) per aktie. Operativt kassaflöde i förhållande till justerat rörelseresultat var 51% (129). Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret blir därmed 260 MSEK (337), vilket motsvarar 6,89 SEK (8,90) per aktie.

Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 31 december 2021 uppgick till 278 MSEK (-4), vilket motsvarade 31,1% (-0,3) av nettoomsättningen på årsbasis. Rörelsekapitalet ökade med 282 MSEK jämfört med 31 december 2020. EMP står för 191 MSEK av det totala rörelsekapitalet. Exklusive EMP skulle det totala rörelsekapitalet bli 87 MSEK, vilket motsvarar 4,5% av nettoomsättningen på årsbasis.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 8 MSEK (4) för det fjärde kvartalet och 21 MSEK (10) för helåret.

Nettoskuld och skuldsättning

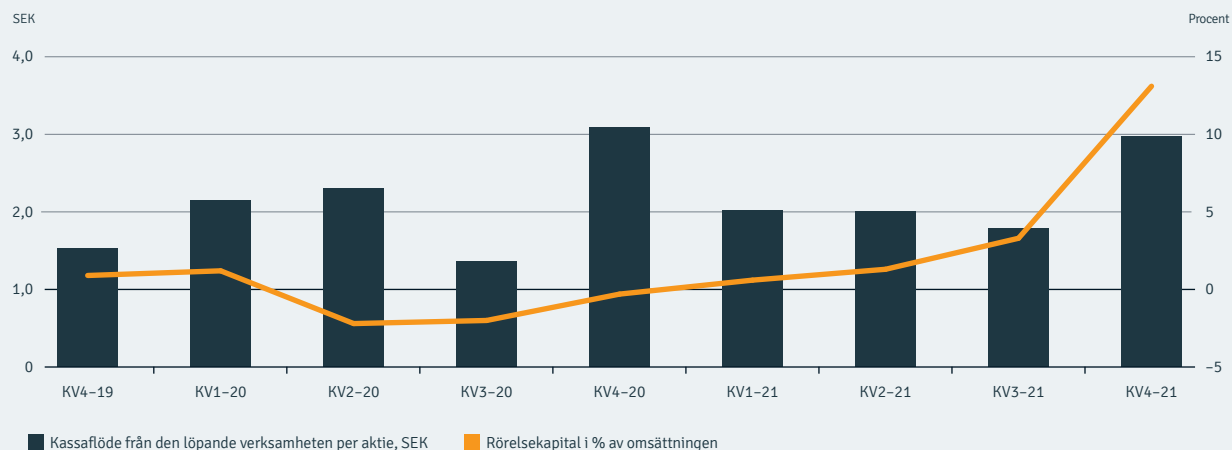
För att finansiera förvärvet av EMP lånade Concentric 125 MUSD, motsvarande 1 072 MSEK. Vid årets slut uppgick skulden till 1 146 MSEK i balansdagskursen. I denna skuld ingår ett långfristigt lån om 904 MSEK. 50% av detta lån kommer att återbetalas kvartalsvis i lika stora delbetalningar under 4 år, med början första kvartalet 2022.

Efter en översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner gjordes en omvärderingsförlust om -22 MSEK under fjärde kvartalet, vilket innebär att den ackumulerade vinsten under året uppgick till 81 MSEK.

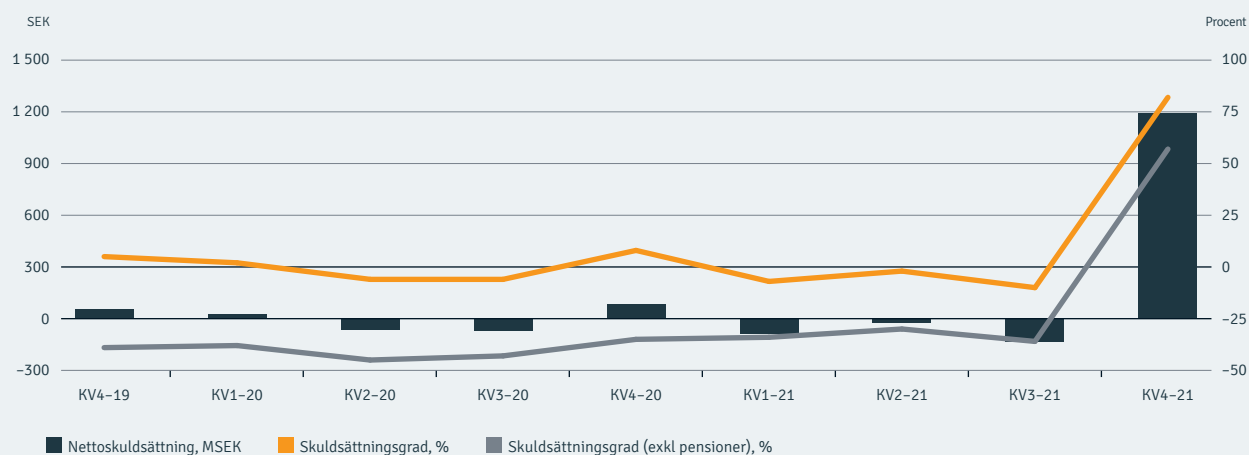
Koncernens nettoskuld per 31 december 2021 uppgick sammanlagt till 1 192 (86), omfattande räntebärande skulder om 1 146 MSEK (0), skulder för nyttjanderätt av tillgångar om 125 MSEK (129) samt pensionsskulder om netto 361 MSEK (462) och likvida medel uppgående till 440 MSEK (505). Eget kapital uppgick till 1 462 MSEK (1 067), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 82% (-8) vid slutet av det fjärde kvartalet.



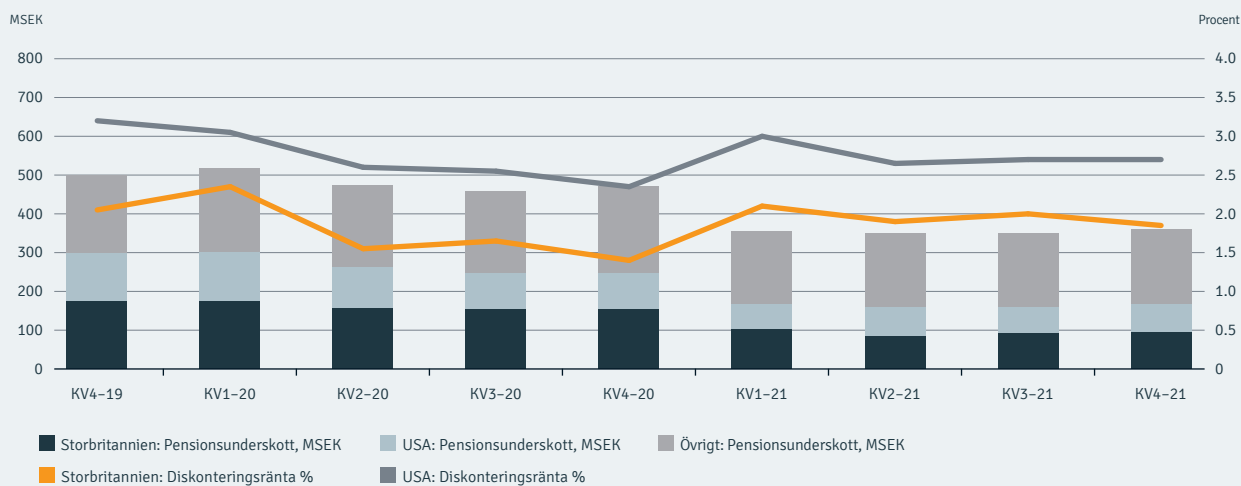
Kassaflöde från den löpande verksamheten och rörelsekapital



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 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	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	695	380	2 115	1 502
Kostnader för sålda varor	-513	-252	-1 495	-1 039
Bruttoresultat	182	128	620	463
Försäljningskostnader	-17	-8	-60	-46
Administrationskostnader	-48	-35	-159	-136
Produktutvecklingskostnader	-14	-1	-37	-28
Andel av nettoresultatet från joint venture	30	1	81	21
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-46	19	-42	2
Rörelseresultat	87	104	403	276
Finansiella intäkter och kostnader	4	-1	-13	-20
Resultat före skatt	91	103	390	256
Skatter	-1	-15	-52	-51
Periodens resultat	90	88	338	205
Moderbolagets aktieägare	90	88	338	205
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	3,28	2,23	9,82	5,73
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,36	2,32	8,91	5,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,35	2,32	8,88	5,42
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 930	37 870	37 902	37 815
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	38 106	37 946	38 020	37 849

Koncernens rapport över totalresultat

	okt-dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Periodens resultat	90	88	338	205
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Vinster och förluster från omvärderingar, netto	-22	-42	81	-42
Skatt på vinster och förluster från omvärderingar, netto	-1	10	-24	10
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-15	55	-53	75
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	3	-12	11	-16
Säkring av kassaflöde	—	—	3	-1
Skatt på säkring av kassaflöde	—	—	-1	—
Andel av Övrigt totalresultat relaterat till joint venture	4	-3	9	-4
Valutakursomräkningsdifferens	48	-121	153	-187
Summa övrigt totalresultat	17	-113	179	-165
Summa totalresultat	107	-25	517	40



Koncernens balansräkning

	31 december 2021	31 december 2020
Goodwill	1 303	649
Övriga immateriella anläggningstillgångar	447	110
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	112	120
Materiella anläggningstillgångar	430	88
Andelar i gemensamt styrt företag	116	72
Uppskjutna skattefordringar	98	107
Långfristiga fordringar, joint venture	—	25
Övriga långfristiga fordringar	4	4
Summa anläggningstillgångar	2 510	1 175
Varulager	382	120
Kortfristiga fordringar	451	247
Likvida medel	440	505
Summa omsättningstillgångar	1 273	872
Summa tillgångar	3 783	2 047
Summa eget kapital	1 462	1 067
Pensioner och liknande förpliktelser	361	462
Uppskjutna skatteskulder	131	15
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	105	111
Övriga långfristiga räntebärande skulder	791	—
Övriga långfristiga skulder	5	5
Summa långfristiga skulder	1 393	593
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	20	18
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	355	—
Övriga kortfristiga skulder	553	369
Summa kortfristiga skulder	928	387
Summa skulder och eget kapital	3 783	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 december uppgick

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



Koncernens förändringar i eget kapital

	31 december 2021	31 december 2020
Ingående balans	1 067	1 136
Periodens resultat	338	205
Övrigt totalresultat	179	-165
Summa totalresultat	517	40
Utdelning	-133	-123
Återköp av egna aktier	—	—
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	8	11
Långfristigt incitamentsprogram	3	3
Utgående balans	1 462	1 067

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	okt–dec		jan–dec	
	2021	2020	2021	2020
Resultat före skatt	91	103	390	256
Återläggning av avskrivningar av anläggningstillgångar	35	21	98	86
Återläggning av nettoresultat från joint venture	-30	-1	-81	-21
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	34	-11	44	26
Betalda skatter	-16	-13	-54	-48
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	114	99	397	299
Förändringar i rörelsekapital	-71	19	-137	38
Kassaflödet från den löpande verksamheten	43	118	260	337
Investeringar i dotterbolag	-1 206	-95	-1 206	-95
Nedstängning av dotterbolag	-22	—	-22	—
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-8	-4	-21	-10
Nya lån till joint venture	—	—	—	-40
Återbetalning av lån från joint venture	12	—	25	15
Övriga återbetalningar av långfristiga fordringar	—	—	—	3
Kassaflöde från långfristiga fordringar	12	—	25	-22
Kassaflöde från investeringar	-1 224	-99	-1 224	-127
Utdelning	—	-123	-133	-123
Utdelning från joint venture	—	—	46	—
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	—	—	8	11
Nya lån	1 073	—	1 073	10
Återbetalning av lån	-34	-15	-52	-31
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-27	-8	-65	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 012	-146	877	-191
Kassaflöde för perioden	-169	-127	-87	19
Likvida medel, ingående balans	608	659	505	531
Valutakursdifferens i likvida medel	1	-27	22	-45
Likvida medel, utgående balans	440	505	440	505



Koncernens noter

Data per aktie

	okt-dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	3,28	2,23	9,82	5,73
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,36	2,32	8,91	5,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,35	2,32	8,88	5,42
Eget kapital per aktie, SEK	38,54	28,18	38,54	28,18
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,97	3,09	6,89	8,90
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 930	37 870	37 902	37 815
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	38 106	37 946	38 020	37 849
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	37 930	37 870	37 930	37 870

Nyckeltal¹⁾

	okt-dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Omsättningstillväxt, %	83	-12	41	-25
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ²⁾	85	-3	49	-23
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	23,3	31,4	25,6	25,1
EBITDA-marginal, %	17,6	32,7	23,7	24,1
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,2	26,0	20,9	19,4
Rörelsemarginal, %	12,5	27,4	19,1	18,4
Sysselsatt kapital, MSEK	2 749	1 081	2 749	1 081
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	30,1	26,5	30,1	26,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,4	25,2	27,4	25,2
Avkastning på eget kapital, %	26,2	17,5	26,2	17,5
Rörelsekapital, MSEK	278	-4	278	-4
Rörelsekapital som % av årsomsättningen	13,1	-0,3	13,1	-0,3
Nettoskuldsättning, MSEK ³⁾	1 192	86	1 192	86
Skuldsättningsgrad, %	82	8	82	8
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	8	4	21	10
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	1,9	0,1	1,7	1,8
Antal anställda, genomsnitt	987	653	817	641

1) För ytterligare information se sidorna 26–27 och 30.

2) Omsättningstillväxten omfattar inte effekten av förvärv eller avyttringar. För ytterligare information se sidan 30.

3) För ytterligare information se sidan 27.

**Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadsslag**

	okt–dec		jan–dec	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	695	380	2 115	1 502
Direkta materialkostnader	-350	-176	-1 037	-708
Personalkostnader	-164	-75	-470	-343
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-35	-20	-98	-85
Andel av nettoresultatet från joint venture	30	1	81	21
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-89	-6	-188	-111
Rörelseresultat	87	104	403	276
Finansiella intäkter och kostnader	4	-1	-13	-20
Resultat före skatt	91	103	390	256
Skatter	-1	-15	-52	-51
Periodens resultat	90	88	338	205

Övriga rörelseintäkter och -kostnader (refererar till resultaträkningen på sidan 13)

	okt–dec		jan–dec	
	2021	2020	2021	2020
Intäkter från verktyg etc	5	—	10	2
Resultat från avgifter från gemensamt styrt företag	2	20	24	45
Avskrivningar på förvärvsrelaterade övervärden	-14	-9	-42	-38
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	—	-3	—	-3
Nedskrivning i dotterbolag	-22	—	-22	—
Förvärvskostnader	-18	—	-18	—
Omstruktureringskostnader	—	9	—	-11
Övrigt	1	2	6	7
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-46	19	-42	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. Utvär-

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

Vid konsolidering av joint venture-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.

Fjärde kvartalet

	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Summa nettoomsättning	406	156	430	316	-141	-92	695	380
Extern nettoomsättning	401	153	406	301	-112	-74	695	380
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	37	36	100	64	-10	-1	127	99
Rörelseresultat	3	35	100	70	-16	-1	87	104
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	9,3	23,4	24,6	21,2	n/a	n/a	18,2	26,0
Rörelsemarginal, %	0,9	22,6	24,6	23,3	n/a	n/a	12,5	27,4
Finansiella intäkter och kostnader	—	—	—	—	4	-1	4	-1
Resultat före skatt	3	35	100	70	-12	-2	91	103
Tillgångar	2 238	529	1 346	1 189	199	329	3 783	2 047
Skulder	460	221	758	750	1 103	9	2 321	980
Sysselsatt kapital	1 930	354	779	695	40	32	2 749	1 081
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	18,3	29,0	45,7	27,0	n/a	n/a	30,1	26,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,4	28,4	45,7	25,4	n/a	n/a	27,4	25,2
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	5	3	6	2	-3	-1	8	4
Avskrivningar av anläggningstillgångar	21	5	17	16	-3	-1	35	20
Antal anställda, genomsnitt	488	217	597	521	-98	-85	987	653

Helår

	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Summa nettoomsättning	1 015	662	1 563	1 158	-463	-318	2 115	1 502
Extern nettoomsättning	999	651	1 496	1 108	-380	-257	2 115	1 502
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	126	95	342	204	-25	-8	443	291
Rörelseresultat	92	93	342	191	-31	-8	403	276
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,6	14,6	22,8	18,4	n/a	n/a	20,9	19,4
Rörelsemarginal, %	9,2	14,2	22,8	17,2	n/a	n/a	19,1	18,4
Finansiella intäkter och kostnader	—	—	—	—	-13	-20	-13	-20
Resultat före skatt	92	93	342	191	-44	-28	390	256
Tillgångar	2 238	529	1 346	1 189	199	329	3 783	2 047
Skulder	460	221	758	750	1 103	9	2 321	980
Sysselsatt kapital	1 930	354	779	695	40	32	2 749	1 081
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	18,3	29,0	45,7	27,0	n/a	n/a	30,1	26,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,4	28,4	45,7	25,4	n/a	n/a	27,4	25,2
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	6	4	26	21	-11	-15	21	10
Avskrivningar av anläggningstillgångar	39	25	67	67	-8	-7	98	85
Antal anställda, genomsnitt	333	232	581	485	-97	-76	817	641

**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 kvartalet var 54 (60) för koncernen, med ett genomsnitt på

48 (60) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika respektive 60 (60) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar för helåret var 240 (233) för koncernen, med ett genomsnitt på 231 (237) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 249 (231) 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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
USA	341	129	12	12	-9	-12	344	129
Övriga Nordamerika	13	3	3	2	—	1	16	6
Sydamerika	11	9	—	1	—	-1	11	9
Tyskland	3	5	112	87	-21	-20	94	72
Storbritannien	14	2	38	28	-1	—	51	30
Sverige	1	—	36	40	-14	-17	23	23
Övriga Europa	4	1	107	82	-12	-10	99	73
Asien	13	3	91	45	-56	-15	48	33
Övriga	1	1	7	4	1	—	9	5
Summa koncernen	401	153	406	301	-112	-74	695	380

	jan-dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
USA	801	577	54	39	-46	-38	809	578
Övriga Nordamerika	45	20	12	8	—	-2	57	26
Sydamerika	34	27	2	2	1	-1	37	28
Tyskland	8	6	452	326	-88	-62	372	270
Storbritannien	40	4	128	103	—	-1	168	106
Sverige	4	—	145	134	-57	-51	92	83
Övriga Europa	9	5	402	297	-55	-35	356	267
Asien	54	10	271	190	-133	-69	192	131
Övriga	4	2	30	9	-2	2	32	13
Summa koncernen	999	651	1496	1108	-380	-257	2115	1502



Omsättning per produktgrupp

	okt-dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Concentrics motorprodukter	105	63	146	101	—	—	251	164
EMP-motorprodukter	168	—	—	—	—	—	168	—
LICOS motorprodukter	—	—	58	51	—	—	58	51
Alfdex motorprodukter	—	—	112	74	-112	-74	—	—
Summa, motorprodukter	273	63	316	226	-112	-74	477	215
Summa hydraulikprodukter	128	90	90	75	—	—	218	165
Summa koncernen	401	153	406	301	-112	-74	695	380

	jan-dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Concentrics motorprodukter	326	237	523	361	1	—	850	598
EMP-motorprodukter	168	—	—	—	—	—	168	—
LICOS motorprodukter	—	—	226	169	—	—	226	169
Alfdex motorprodukter	—	—	381	257	-381	-257	—	—
Summa, motorprodukter	494	237	1 130	787	-380	-257	1 244	767
Summa hydraulikprodukter	505	414	366	321	—	—	871	735
Summa koncernen	999	651	1 496	1 108	-380	-257	2 115	1 502

Omsättning per slutmarknad

	okt-dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Lastbilar	82	14	238	179	-107	-71	213	122
Entreprenad	154	45	65	55	—	—	219	100
Industri	91	72	71	39	—	1	162	112
Lantbruk	74	22	32	28	-5	-4	101	46
Summa koncernen	401	153	406	301	-112	-74	695	380

	jan-dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Lastbilar	139	51	844	645	-358	-242	625	454
Entreprenad	357	202	251	202	—	—	608	404
Industri	318	306	268	170	—	—	586	476
Lantbruk	185	92	133	91	-22	-15	296	168
Summa koncernen	999	651	1 496	1 108	-380	-257	2 115	1 502



Affärsrisker, redovisningsprinciper och övrig information

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närstående relation med dotterbolag och joint venture. Transaktioner med dotterbolag och joint venture 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

Den 7 januari 2022 tillkännagav Concentric att anläggningen i Chivilcoy, Argentina stängs. Investeringen i anläggningen skrevs ned till 0 under fjärde kvartalet till en kostnad om 22 MSEK.

Den 24 januari 2022 meddelade Concentric att Martin Kunz utsetts till ny VD och koncernchef. Martin Kunz efterträder David Woolley den 1 mars 2022.

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.

Förvärv

Den 30 oktober 2021 förvärvade koncernen 100% av aktiekapitalet i Engineered Machined Products Inc. (EMP), en ledande tillverkare av värme- och kylsystem samt mekaniska och elektriska vatten- och oljepumpar. Förvärvet är en milstolpe som kraftigt förstärker Concentrics utbud inom elektriska produkter, inklusive elektriska fläktar samt elektriska olje- och vattenpumpar. Förvärvet kommer dessutom att öka koncernens intäkter med mer än 50% på årsbasis.

EMP är framför allt verksam i Nordamerika, vilket skapar betydande tillväxtpotentialer genom att koncernens geografiska räckvidd utökas med vår globala närvaro och försäljningsverksamhet. EMP har också relationer med flera nyckelkunder på Concentrics marknader. Förvärvet innebär att de två företagen tillsammans kan skapa ett mer attraktivt erbjudande till dessa kunder samtidigt som Concentric också får tillgång till nya kunder och plattformar på våra nuvarande marknader.

Concentrics fokus är att utveckla teknik i världsklass med innovativa lösningar som möter våra kunders efterfrågan på hållbara produkter och lösningar. När transportsystem och tillhörande infrastruktursystem går mot en koldioxidneutral framtid finns det flera konkurrerande tekniker såsom bränsleceller, batterier och hybridlösningar, och tillsammans med EMP:s produktportfölj kan Concentric erbjuda sina kunder produkter som är universellt tillämpbara oavsett vilken teknik som används. Concentric är nu inte bara en betydande leverantör av e-pumpar utan även av hela pump- och kylsystem för fordon och maskiner, vilket gör att vi kan leverera helhetslösningar.

Se följande tabell för information om köpeskillingen, de förvärvade nettotillgångarna och goodwill:

MSEK	
Kontant köpeskillning	1 276
Uppskjuten köpeskillning	14
Total köpeskillning	1 290

Kassaflöde från förvärvet

Kontant köpeskillning	1 276
Förvärvsrelaterade kostnader	18
Likvida medel från det förvärvade bolaget	-88
Totalt kassaflöde från förvärvet	1 206

Följande tillgångar och skulder redovisas som följd av förvärvet:

MSEK	Förväntad nyttjande-period (år)	Bokfört värde	Justeringar	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar		1	-1	—
Kundrelationer	10–15	—	239	239
Utvecklad teknik	7	—	65	65
Varumärke	15	—	45	45
Materiella anläggnings-tillgångar	3–18	213	120	333
Likvida medel		88	—	88
Varulager		142	6	148
Kundfordringar och övriga fordringar		142	—	142
Leverantörsskulder och övriga skulder		-154	—	-154
Lån		-50	—	-50
Uppskjuten skatt		-12	-112	-124
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar		370	362	732
Goodwill				558
Totala nettotillgångar				1 290

Goodwill avser förväntade synergier inom koncernen genom expansion till korsförsäljning av produkter globalt, arbetsstyrkans kompetenser och tekniska sakkunskaper samt samordning och strategisk position gentemot vår befintliga kundbas.

**Förvärvade fordringar**

Det verkliga värdet på förvärvade kundfordringar är 138 MSEK. Bruttokontraktswärdet för kundfordringar som ska betalas är 142 MSEK, med en redovisad reserv för kreditförluster på 4 MSEK vid förvärvstidpunkten.

Intäkter och resultat samt proforma

Den förvärvade verksamheten bidrog med intäkter om 167 MSEK och en nettoförlust om 4 MSEK till koncernen för perioden från 30 oktober 2021 till 31 december 2021.

Om förvärvsperioden hade inträffat 1 januari 2021 skulle intäkter respektive nettovinst före jämförelsestörande poster för det år som avslutades 31 december 2021 ha blivit totalt 1 011 MSEK respektive 51 MSEK. Dessa belopp har beräknats utifrån dotterbolagets resultat och justerats för skillnader i redovisningsprinciperna mellan koncernen och dotterbolaget.

Förvärvsrelaterade kostnader på 18 MSEK som inte var direkt hänförliga till förvärvet av aktierna är upptagna i rörelseresultatet i resultaträkningen, men under kassaflöde från investeringar i kassaflödesanalysen.

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 fortloppande 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 december 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 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 bokslutskommuniké är samma för samtliga perioder och överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2020.

Concentric stängde sin verksamhet i Argentina under januari 2022. Sedan 2018 har det rådit 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 utgjorde en liten del av koncernen som helhet.

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 fjärde kvartalet speglade främst royalty-intäkterna från vårt joint venture Alfdex AB – minskningen av dessa royaltyintäkter jämfört med föregående år samt förvärvskostnader för EMP ledde till en rörelseförlust om 2 MSEK (vinst 30) för året.

Finansiella poster, netto och resultat före skatt

Under året erhöll bolaget en utdelning om 46 MSEK från Alfdex AB. Kursförlusterna på skulder i utländsk valuta till dotterbolag var 53 MSEK (vinst 75) för året och återstående finansiella poster blev -6 MSEK (-11). Resultat från andelar i dotterbolag uppgick till -5 MSEK (690) och utgjordes av utdelningar om 1 018 MSEK (690) samt nedskrivning av aktier med 1 023 MSEK (-). Resultatet före skatt blev därmed en förlust på 20 MSEK (vinst 784) för året.

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).

Företaget har inte gjort några återköp av egna aktier under året, men 60 375 (102 800) egna aktier har sålts för att lösa in LTI-program. Föregående år indrogs 926 500 av bolagets egna aktier.

Ingen överföring till ESOT har skett i år (föregående år 93 712), men en överföring av 53 085 (89 600) egna aktier har gjorts till Concentric. Det totala innehavet av egna aktier per den 31 december 2021 var 115 965 (123 255). Därmed motsvarar bolagets totala innehav av egna aktier nu 0,3% (0,3) av det totala antalet aktier. Dessutom har totalt 251 727 (304 812) egna aktier överförts till personalaktietrusten. Inklusive dessa aktier uppgår bolagets innehav till 367 692 (428 067) aktier, vilket motsvarar 1,0% (1,1) av det sammanlagda antalet aktier.

Moderbolagets resultaträkning

	okt-dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	3	22	28	49
Rörelsekostnader	-11	-6	-26	-19
Övriga rörelsekostnader	-4	—	-4	—
Rörelseresultat	-12	16	-2	30
Resultat från andelar i dotterbolag	-5	689	-5	690
Resultat från andelar i gemensamt styrt företag	—	—	46	—
Netto valutaomräkningsdifferenser	-15	55	-53	75
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-5	-4	-6	-11
Resultat före skatt	-37	756	-20	784
Skatter	4	-16	10	-22
Periodens resultat¹⁾	-33	740	-10	762

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.



Moderbolagets balansräkning

	31 december 2021	31 december 2020
Andelar i dotterbolag	4 243	3 149
Andelar i joint venture	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	1 017	1
Långfristiga fordringar hos joint venture	—	25
Uppskjutna skattefordringar	11	—
Summa anläggningstillgångar	5 281	3 185
Övriga kortfristiga fordringar	10	3
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	128	6
Kortfristiga fordringar hos joint venture	—	2
Likvida medel	290	390
Summa omsättningstillgångar	428	401
Summa tillgångar	5 709	3 586
Summa eget kapital	2 342	2 477
Pensioner och liknande förpliktelser	18	18
Långfristiga räntebärande skulder	791	—
Långfristiga lån från dotterbolag	1 987	1 041
Summa långfristiga skulder	2 796	1 059
Kortfristiga lån från dotterbolag	221	43
Kortfristiga räntebärande skulder	340	—
Övriga kortfristiga skulder	10	7
Summa kortfristiga skulder	571	50
Summa skulder och eget kapital	5 709	3 586

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	31 december 2021	31 december 2020
Ingående balans	2 477	1 827
Periodens resultat	-10	762
Utdelning	-133	-123
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	8	11
Återköp av egna aktier	—	—
Utgående balans	2 342	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 16 februari 2022 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

Årsredovisning januari–december 2021	30 mars 2022
Årsstämma 2022	21 april 2022
Delårsrapport januari–mars 2022	4 maj 2022
Halvårsrapport januari–juni 2022	20 juli 2022
Delårsrapport januari–september 2022	2 november 2022

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 16 februari 2022

David Woolley
VD och koncernchef

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

Avstämning av alternativa resultatmått

	okt-dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Underliggande EBIT eller rörelseresultat				
EBIT eller rörelseresultat	87	104	403	276
Jämförelsestörande poster:				
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	—	3	—	3
Nedskrivning i dotterbolag	22	—	22	—
Förvärvskostnader	18	1	18	1
Omstruktureringskostnader	—	-9	—	11
Underliggande rörelseintäkter	127	99	443	291
Nettoomsättning	695	380	2 115	1 502
Rörelsemarginal (%)	12,5	27,4	19,1	18,4
Underliggande rörelsemarginal (%)	18,2	26,0	20,9	19,4

	okt-dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Underliggande EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar				
EBIT eller rörelseresultat	87	104	403	276
Avskrivningar i rörelsen	20	11	56	47
Avskrivningar på övervärden	15	9	42	38
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	122	124	501	361
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	—	3	—	3
Nedskrivning i dotterbolag	22	—	22	—
Förvärvskostnader	18	1	18	1
Omstruktureringskostnader	—	-9	—	11
Underliggande EBITDA eller underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar	162	119	541	376
Nettoomsättning	695	380	2 115	1 502
EBITDA-marginal (%)	17,6	32,7	23,7	24,1
Underliggande EBITDA-marginal (%)	23,3	31,4	25,6	25,1

	okt-dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Periodens resultat före jämförelsestörande poster				
Nettoresultat	90	88	338	205
Jämförelsestörande poster efter skatt	35	-4	35	11
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	125	84	373	216
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 930	37 870	37 902	37 815
Resultat per aktie före utspädning	2,36	2,32	8,91	5,43
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster	3,28	2,23	9,82	5,73



Nettoskuld	31 december 2021	31 december 2020
Pensioner och liknande förpliktelser	361	462
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	125	129
Övriga långfristiga räntebärande skulder	791	—
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	355	—
Summa räntebärande skulder	1 632	591
Likvida medel	-440	-505
Total nettoskuldsättning	1 192	86
Nettoskuldsättning, exklusive pensionsförpliktelser	831	-376

Sysselsatt kapital	31 december 2021	31 december 2020
Summa tillgångar	3 783	2 047
Räntebärande finansiella tillgångar	-4	-29
Likvida medel	-440	-505
Skattefordringar	-103	-138
Icke räntebärande tillgångar (exkl. skatter)	3 236	1 375
Icke räntebärande skulder (inkl. skatter)	-688	-387
Skatteskulder	201	93
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	-487	-294
Totalt sysselsatt kapital	2 749	1 081

Rörelsekapital	31 december 2021	31 december 2020
Kundfordringar	393	182
Övriga kortfristiga fordringar	56	63
Varulager	382	120
Rörelsekapitaltillgångar	831	365
Leverantörsskulder	-313	-154
Övriga kortfristiga skulder	-240	-215
Rörelsekapitalskulder	-553	-369
Totalt rörelsekapital	278	-4

Kassaflödesgenerering (cash conversion)	okt-dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43	118	260	337
Betalningar för finansiella transaktioner	-1	—	2	5
Betalda skatter	16	13	54	48
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-8	-4	-21	-10
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-2	-20	-24	-45
Operativt kassaflöde	48	107	271	335
Rörelseresultat	87	104	403	276
Justeringar för kostnader relaterade till förvärvet av EMP och nedstängning av fabriken i Argentina	40	—	40	—
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-2	-20	-24	-45
Justeringar för andel av nettoresultat från joint venture (Alfdex)	-30	-1	-81	-21
Justerat rörelseresultat	95	83	338	210
Operativt kassaflöde i förhållande till justerat rörelseresultat (%)	50,5	128,9	80,2	159,5



Sammanfattning av data till grafer

	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv4 2019
Nord- och Sydamerika									
Nettoomsättning, MSEK	401	228	196	174	153	138	172	189	179
Orderstock/fakturering, %	127	114	126	141	102	112	72	111	91
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	37	33	30	26	36	18	20	21	58
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	9,3	14,5	15,2	14,9	23,4	13,3	11,2	11,3	32,3
Europa och övriga världen									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	406	374	371	345	301	251	220	336	334
Orderstock/fakturering, %	106	105	98	120	117	116	86	85	103
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	100	85	81	76	64	42	30	68	80
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	24,6	22,8	21,6	22,1	21,2	16,6	13,8	20,2	24,1
Totalt									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	807	602	567	519	454	389	392	525	513
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	137	121	111	102	100	60	50	89	138
Koncernelimineringar									
Nettoomsättning, MSEK	-112	-87	-94	-87	-74	-64	-50	-69	-83
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	-10	-4	-4	-7	-1	-3	-2	-2	-4
Koncernens									
nettoomsättning (exklusive Alfdex), MSEK	695	515	473	432	380	325	342	456	430
Orderstock/fakturering, %	114	108	107	127	112	115	79	94	99
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	127	114	107	95	99	57	48	87	134
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,2	22,2	22,7	21,9	26,0	17,5	14,2	19,1	31,1
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,36	2,39	2,25	1,90	2,32	1,06	0,44	1,60	1,87
Avkastning på eget kapital, %	26,2	27,1	23,7	18,0	17,5	16,2	18,7	25,4	29,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,97	1,79	2,01	1,91	3,09	1,36	2,30	2,15	1,53
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	13,1	3,3	1,3	0,5	-0,3	-2,0	-2,2	1,2	0,9
Nettoskuldsättning, MSEK	1 192	-136	22	-90	86	-69	-67	27	54
Skuldsättningsgrad, %	82	-10	-2	-7	8	-6	-6	2	5
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	57	-36	-30	-34	-35	-43	-45	-38	-39



Ordlista

APM

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

EHS

Elektrohydrauliskt styrsystem.

EMP

Engineered Machined Products, Inc och dess dotterbolag.

ESOT

Personalaktietrust

Europa och övriga världen

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

FoU-kostnader

Kostnader för forskning och utveckling.

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.

Nord- och Sydamerika

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

OEM

Tillverkare av originalutrustning.

Orderstock

Kundförsäljningsorder som kommer att fullgöras under de kommande tre månaderna.

Tier 1-/Tier 2-leverantör

Typiska beteckningar för olika nivåer av underleverantörer inom fordonsindustrin.

Övriga industrifordon

Samlingsbegrepp för slutmarknaderna för industriella produkter, lantbruksmaskiner och entreprenadutrustning.



Definitioner

Avkastning på eget kapital

Periodens rullande 12-månadersresultat, 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.

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.

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.

Bruttomarginal

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

Bruttomarginalen mäter lönsamheten i produktionen.

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 rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginalen används för att mäta den operativa lönsamheten.

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.

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.

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.

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.

Nettoskuldsättning

Totala räntebärande skulder, inklusive pensionsförpliktelser och skulder för leasing, minskat med likvida medel.

Nettoskuldsättningen används som en indikator för bolagets förmåga att betala av samtliga skulder om de skulle förfalla samtidigt på beräkningsdagen, endast med användning av tillgängliga likvida medel.

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.

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.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuldsättning i procent av eget kapital.

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

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.

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.

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.



www.concentricab.com