



DELÅRSRAPPORT **KV3** 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	22
Nettoomsättning och rörelseresultat per region	7	Resultaträkning	22
Slutmarknader	9	Balansräkning	23
Finansiell ställning	11	Förändringar i eget kapital	23
Finansiella rapporter – koncernen	13	Övrig information	24
Resultaträkning	13	Avstämning av alternativa resultatmätt	25
Koncernens rapport över totalresultat	13	Sammanfattning av data till grafer	27
Balansräkning	14	Ordlista	28
Förändringar i eget kapital	15	Definitioner	29
Kassaflödesanalys	15		

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





Tredje kvartalet

• Nettoomsättning

515 MSEK (324) – den redovisade omsättningen ökade med +59% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (-4%) och förvärvet av Allied Enterprises (+6%) ökade omsättningen med +57% jämfört med föregående år.

• Rörelseresultat

114 MSEK (57), vilket ger en rörelsemarginal på 22,2% (17,5).

• Periodens resultat

91 MSEK (40); resultat per aktie före utspädning om 2,39 SEK (1,06).

• Kassaflöde från den löpande verksamheten

69 MSEK (51).

• Förvärv

Den 29 oktober 2021 slutfördes förvärvet av Engineered Machine Products, Inc till en köpeskilling om 1 260 MSEK på kontant- och skuldfri basis. Dock övertogs finansiell leasing av utrustning på MSEK 37. Transaktionen finansierades med lån om 1 072 MSEK.

De nio första månaderna

• Nettoomsättning

1 420 MSEK (1 122) – den redovisade omsättningen ökade med +27% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (-9%) och exklusive Allied Enterprises (+6%) ökade omsättningen med +30%.

• Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 316 MSEK (172), vilket ger en rörelsemarginal om 22,3% (15,3). Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster var 22,3% (17,1).

• Periodens resultat

248 MSEK (117); resultat per aktie före utspädning var 6,54 SEK (3,11).

• Kassaflöde från den löpande verksamheten

217 MSEK (219).

• Koncernens nettoskuld

-136 MSEK (-69); skuldsättningsgrad -10% (-6). En minskning av pensionskulden jämfört med december 2020 fortsätter att leda till en minskning av nettoskulden.

Nyckeltal – Koncernen ¹⁾

MSEK	jul-sept			jan-sept			okt-sept	jan-dec
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring	2020/21	2020
Nettoomsättning	515	324	59%	1 420	1 122	27%	1 800	1 502
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	114	57	100%	316	192	65%	415	291
Rörelseresultat	114	57	100%	316	172	84%	420	276
Resultat före skatt	110	50	120%	299	153	95%	402	256
Periodens resultat	91	40	128%	248	117	112%	336	205
Kassaflödet från den löpande verksamheten	69	51	35%	217	219	-1%	335	337
Nettoskuldsättning ²⁾	-136	-69	97%	-136	-69	97%	-136	86
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,2	17,5	4,7	22,3	17,1	5,2	23,1	19,4
Rörelsemarginal, %	22,2	17,5	4,7	22,3	15,3	7,0	23,3	18,4
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,39	1,06	1,33	6,54	3,51	3,03	8,76	5,73
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,39	1,06	1,33	6,54	3,11	3,43	8,86	5,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,39	1,06	1,33	6,53	3,10	3,43	8,85	5,42
Avkastning på eget kapital, %	27,1	16,2	10,9	27,1	16,2	10,9	27,1	17,5
Skuldsättningsgrad, %	-10	-6	-4	-10	-6	-4	-10	8

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

2) För ytterligare information se sidan 27.

Återblick på det tredje kvartalet

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

» Förvärvet av EMP är en milstolpe och en banbrytande händelse i Concentrics elektrifieringsstrategi där vi förstärker vår kapacitet, teknisk know-how samt produktportfölj vilket sammantaget kommer att påskynda vår tillväxt inom elektriska produkter och system «

Ett avgörande förvärv för att stödja elektrifieringsstrategin inom e-pumpar

Den 26 oktober 2021 tillkännagav Concentric förvärvet av Engineered Machined Products, Inc. ("EMP"), en ledande amerikansk tillverkare av elektriska och mekaniska vatten- och oljepumpar, elektriska fläktar, värme- och kylsystem samt precisionsbearbetade komponenter, för 1 260 MSEK (147 miljoner USD). Förvärvet gjordes på kontant- och skuldfri basis, dock övertogs finansiell leasing av utrustning på 37 MSEK. Förvärvet är avgörande eftersom det kraftigt förstärker Concentrics kapacitet inom elektriska produkter såsom elektriska fläktar samt olje- och vattenpumpar. Förvärvet kommer dessutom att öka koncernens intäkter med mer än 50% på årsbasis.

Hela köpeskillingen betalades kontant och transaktionen slutfördes den 29 oktober 2021. Transaktionen finansierades med lån om 1 072 MSEK, och återstoden med befintlig kassa. Lånen består av en ny lånefacilitet på 858 MSEK med resterande 214 MSEK från en befintlig revolverande kreditfacilitet.

EMP är framför allt verksam i Nordamerika, vilket skapar betydande tillväxtpotentialer när deras geografiska räckvidd kompletteras med vår globala närvaro och försäljningsverksamhet. EMP har också relationer med flera nyckelkunder på Concentrics marknader. Förvärvet innebär att de två företagen tillsammans kan erbjuda ett större mervärde till dessa kunder, och ger dessutom Concentric tillgång till nya kunder och plattformar på våra befintliga marknader.

Concentrics fokus ligger fortsatt på att utveckla världsledande teknik med innovativa lösningar som möter våra kunders och slutmarknaders hållbarhetskrav. Världens transportsystem och stödinfrastukturer rör sig mot en koldioxidneutral framtid och det finns flera konkurrerande tekniker med bränsleceller, batterier och hybridlösningar. Med EMP:s produktportfölj kan Concentric erbjuda sina kunder produkter med breda tillämpningsområden, oavsett vilken teknik kunden föredrar. Concentric är nu inte bara en viktig leverantör av e-pumpar utan även av helhetslösningar, med hela pump- och kylmoduler för fordon och maskiner.

EMP är familjeägt sedan 30 år tillbaka, och det är med stor ömsesidig respekt som vi nu påbörjar denna spännande resa



tillsammans. Jag är imponerad av medarbetarna och ledarskapet på EMP och jag vet att våra företagskulturer liknar varandra – vilket är avgörande för vår framtida framgång.

Marknads- och försäljningsutveckling

Koncernens valutajusterade omsättning exklusive Allied Enterprises ökade med +57% jämfört med tredje kvartalet föregående år och med +30% under årets första nio månader. Den redovisade omsättningen jämfört med föregående år ökade med +59% för tredje kvartalet respektive +27% för de nio första månaderna. Den publicerade marknadsstatistiken, viktad för koncernens slutmarknader och regioner, pekar på att marknaden förblev oförändrad jämfört med föregående år under tredje kvartalet 2021.

Samma marknadsstatistik visar också en marknadsstillväxt på +39% jämfört med föregående år (som ju påverkades av den globala pandemin) för de nio första månaderna 2021. Europa och övriga världen fortsätter att prestera starkare än Nord- och Sydamerika.

Vår redovisade omsättning detta kvartal är 42 MSEK eller +9% högre än andra kvartalet 2021, och efterfrågan på våra slutmarknader har varit fortsatt stark under hela det tredje kvartalet. De generella utmaningarna i branschens leverantörskedja för att möta den nya efterfrågan kvarstår, vilket har lett till en ytterligare ökning av vår orderstock. Vi fortsätter att hantera våra kunders kortsiktiga produktbehov, men vi bedömer nu att störningarna i leverantörskedjan kommer att finnas kvar även under det första halvåret 2022.

Concentric Business Excellence – förvaltning av rörelsemarginal och kassaflöde

På den globala marknaden fortsätter återhämtningen från pandemin för varje kvartal och den ökade efterfrågan på våra slutmarknader fortsätter att driva på inflationstrycket i branschens leverantörskedja. 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 har gjort att rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster var fortsatt stark såväl för kvartalet: 22,2% (17,5) som för årets nio första månader: 22,3 % (17,1%).

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden var 69 MSEK (51). Det operativa kassaflödet i förhållande till justerat rörelseresultat var 76%. I takt med den ökande omsättningen ökar också rörelsekapitalet. Under det tredje kvartalet ökade rörelsekapitalet med 40 MSEK jämfört med föregående kvartal, drivet av ökat lager. 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.

Likvida medel ökade till 608 MSEK (659) tack vare goda resultat under kvartalet samt en utdelning och en låneåterbetalning från Alfalex, vårt joint venture med Alfa Laval, vilket sammantaget uppgick till 59 MSEK.

Utsikter

Marknadsstatistiken pekar på att produktionsvolymerna, viktade för Concentrics slutmarknader och regioner, kommer att öka med +18% för 2021 – +2% högre jämfört med föregående prognos. Dessutom fortsätter efterfrågan från våra kunder på både våra motor- och hydraulikprodukter att förbättras kvartal för kvartal.

Tillgången till kritiska råvaror kommer att fortsätta att påverka vår försäljning under fjärde 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 fjärde kvartalet 2021 för att upprätthålla våra starka marginaler.

Den orderingång som förväntas ge omsättning under fjärde kvartalet 2021 är i stort sett på samma nivå som den redovisade omsättningen för tredje 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 första halvåret 2022.

Concentrics resultat för det fjärde kvartalet kommer att inkludera två månader med det senaste förvärvet, EMP. När detta skrivs är EMP:s prognos för helåret intäkter om cirka 1 095 MSEK och en justerad EBITDA på cirka 147 MSEK. Det kommer naturligtvis att finnas ett inslag av säsongvariation i EMP:s verksamhet under årets sista två månader med tanke på jul- och nyårshelgerna.

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



Tredje kvartalet i siffror

Nyckeltal¹⁾

MSEK	jul-sept			jan-sept			okt-sept	jan-dec
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring	2020/21	2020
Nettoomsättning	515	324	59%	1 420	1 122	27%	1 800	1 502
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	114	57	100%	316	192	65%	415	291
Rörelseresultat	114	57	100%	316	172	84%	420	276
Resultat före skatt	110	50	120%	299	153	95%	402	256
Periodens resultat	91	40	128%	248	117	112%	336	205
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,2	17,5	4,7	22,3	17,1	5,2	23,1	19,4
Rörelsemarginal, %	22,2	17,5	4,7	22,3	15,3	7,0	23,3	18,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	37,1	27,6	9,5	37,1	27,6	9,5	37,1	25,2
Avkastning på eget kapital, %	27,1	16,2	10,9	27,1	16,2	10,9	27,1	17,5
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,39	1,06	1,33	6,54	3,51	3,03	8,76	5,73
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,39	1,06	1,33	6,54	3,11	3,43	8,86	5,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,39	1,06	1,33	6,53	3,10	3,43	8,85	5,42

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

Omsättning

Den redovisade nettoomsättningen för tredje kvartalet ökade med +59% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (-4%) och effekten av förvärvet av Allied Enterprises (+6%) ökade omsättningen med +57%. Efterfrågan från våra kunder är fortsatt stark och den redovisade omsättningen har ökat med 9% jämfört med föregående kvartal. En stark orderingång gör att orderstocken i förhållande till faktureringen ligger på 108% (115), vilket tyder på fortsatt tillväxt i orderstocken.

Under tredje kvartalet har försäljningen ökat jämfört med föregående år på alla våra fyra slutmarknader, i såväl Nord- och Sydamerika som i Europa och övriga världen. Det visar på den omfattande återhämtning som sker på alla våra marknader och i alla våra regioner.

Rörelseresultat

Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster blev 22,2% (17,5) för det tredje kvartalet. Det är ett bra resultat som drivs av Concentric Business Excellence-programmet, som möjliggör kostnadskontroll när leverantörskedjan upplever inflationstryck. Intäkterna för kvartalet från vårt joint venture (JV) Alfdex var 24 MSEK (18) tack vare stora handelsvolymerna från marknaderna för medeltunga och tunga lastbilar i Nordamerika, Europa och Kina.

Finansiella poster, netto

De finansiella intäkterna och kostnaderna för det tredje kvartalet uppgick till -4 MSEK (-7), varav pensionskostnader uppgick till -5 MSEK (-4), räntekostnader för nyttjanderätt av tillgångar -1 MSEK (-1) och nettot av övriga finansiella kostnader 2 MSEK (-2).

Skatter

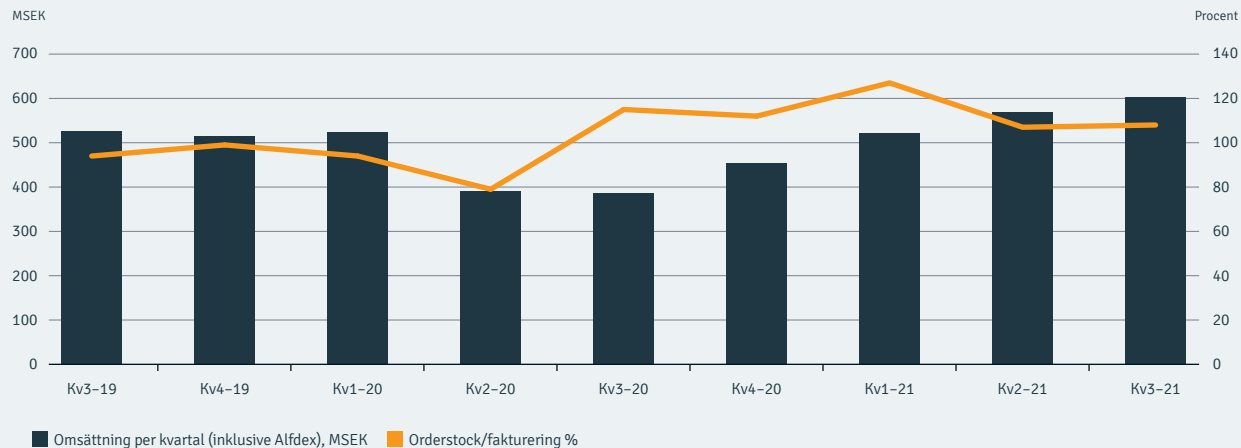
Den redovisade effektiva skattesatsen för det tredje kvartalet och de nio första månaderna uppgick till 18% (19) respektive 17% (23). Detta speglar i stort mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna.

Resultat per aktie

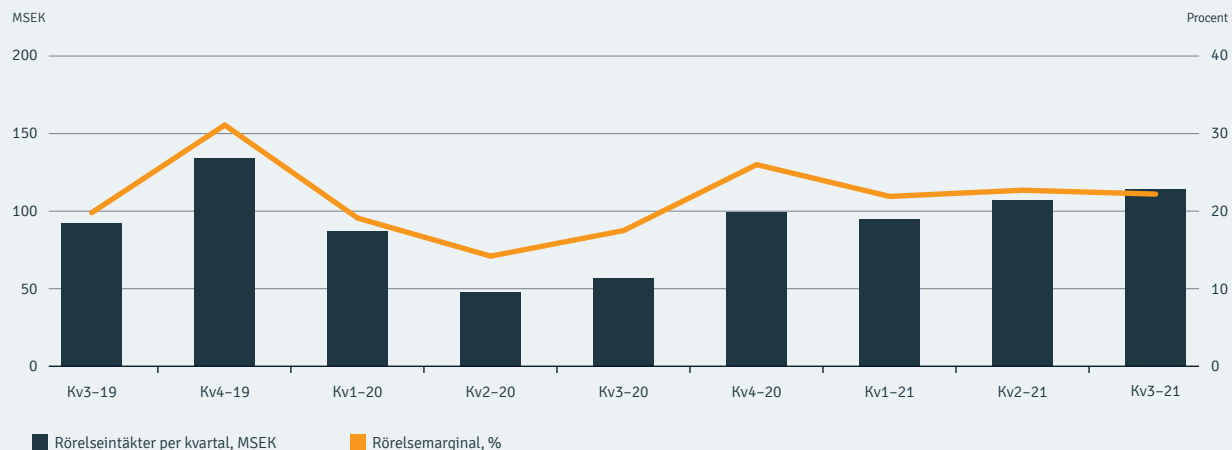
Resultatet per aktie före utspädning för tredje kvartalet uppgick till 2,39 SEK (1,06), upp 1,33 SEK per aktie. Resultatet per aktie före utspädning för de nio första månaderna uppgick till 6,54 SEK (3,11), upp 3,43 SEK per aktie.

Diagram – Concentric-koncernen

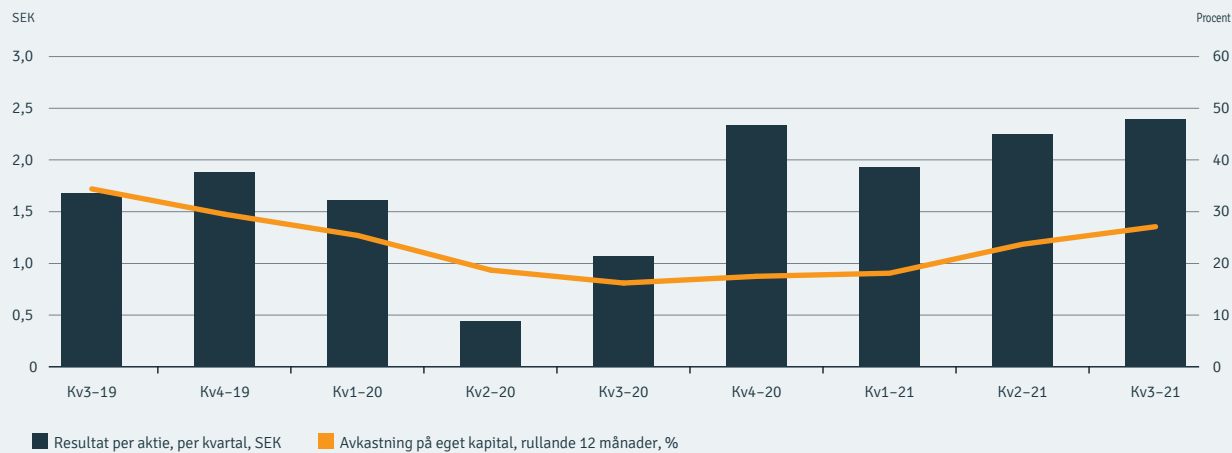
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och avkastning på eget kapital



Nettoomsättning och rörelseresultat per region

Nord- och Sydamerika

Belopp i MSEK	jul-sept			jan-sept			okt-sept	jan-dec
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring	2020/21	2020
Extern nettoomsättning	228	138	65%	598	498	20%	751	651
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	33	18	83%	89	59	51%	125	95
Rörelseresultat	33	18	83%	89	58	53%	124	93
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,5	13,3	1,2	14,8	11,8	3,0	16,6	14,6
Rörelsemarginal, %	14,5	13,3	1,2	14,8	11,6	3,2	16,4	14,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	34,2	35,4	-1,2	34,2	35,4	-1,2	34,2	28,4

Den redovisade omsättningen för tredje kvartalet ökade med 65% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (-10%) och förvärvet av Allied Enterprises (+14%) ökade den underliggande omsättningen med 61%.

Under det tredje kvartalet ökade efterfrågan på den nordamerikanska marknaden kraftigt, och den starkaste försäljningstillväxten sågs på marknaderna för medeltunga och tunga lastbilar samt lantbruksmaskiner. Efterfrågan i Sydamerika leddes också av

lastbilssektorn för medeltunga och tunga lastbilar. En stark ordergång i Nord- och Sydamerika gjorde att orderstocken i förhållande till faktureringen blev 114% (112) för tredje kvartalet, vilket tyder på en växande orderstock.

Rörelsemarginalen under tredje kvartalet uppgick till 14,5% (13,3), en ökning som till stor del beror på ökad försäljning och kostnadskontroll inom Concentric Business Excellence-programmet.

Europa och övriga världen

Belopp i MSEK	jul-sept			jan-sept			okt-sept	jan-dec
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring	2020/21	2020
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	374	251	49%	1,090	807	35%	1,391	1,108
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	85	42	102%	242	140	73%	306	204
Rörelseresultat	85	42	102%	242	121	100%	312	191
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,8	16,6	6,2	22,2	17,3	4,9	22,0	18,4
Rörelsemarginal, %	22,8	16,6	6,2	22,2	15,0	7,2	22,4	17,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	42,0	25,9	16,1	42,0	25,9	16,1	42,0	25,4

Den redovisade omsättningen för tredje kvartalet ökade med 49% jämfört med föregående år. Inga valutaförändringar har påverkat omsättningen.

Efterfrågan på våra europeiska marknader har varit stark på alla slutmarknader. Försäljningen ökade på samtliga slutmarknader, inklusive den viktiga europeiska lastbilsmarknaden där tillväxten blev 33%.

Den indiska marknaden visar också en stark tillväxt där den valutajusterade försäljningen har ökat med 95% jämfört med

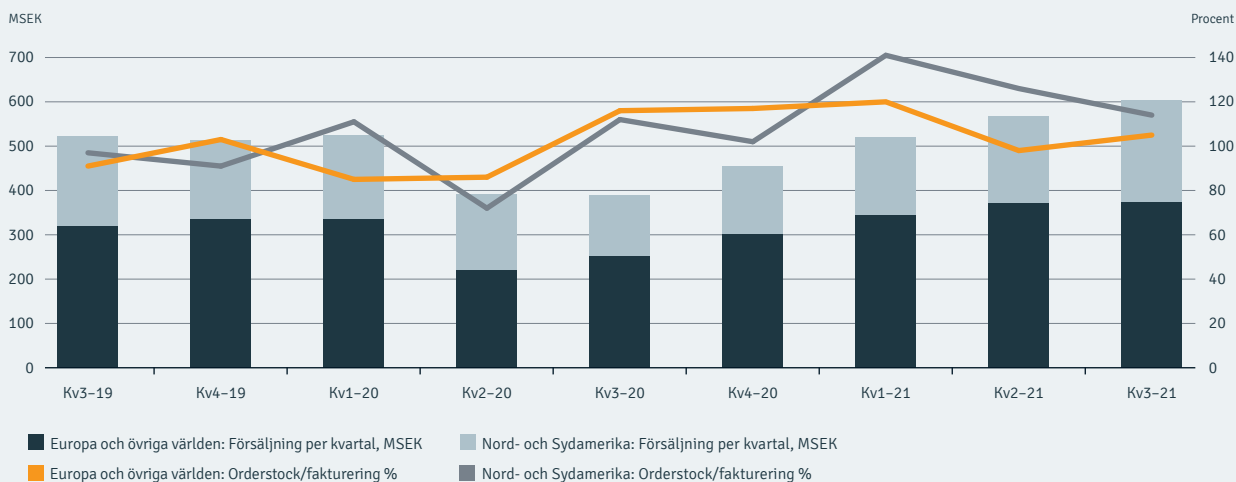
föregående år, då det tredje kvartalet 2020 i Indien påverkades kraftigt av pandemin. Marknaden för medeltunga och tunga lastbilar och industriapplikationer har utvecklats särskilt starkt.

Rörelsemarginalen för det tredje kvartalet uppgick till 22,8% (16,6) till följd av försäljningstillväxten och strikt kostnadskontroll inom Concentric Business Excellence-programmet.

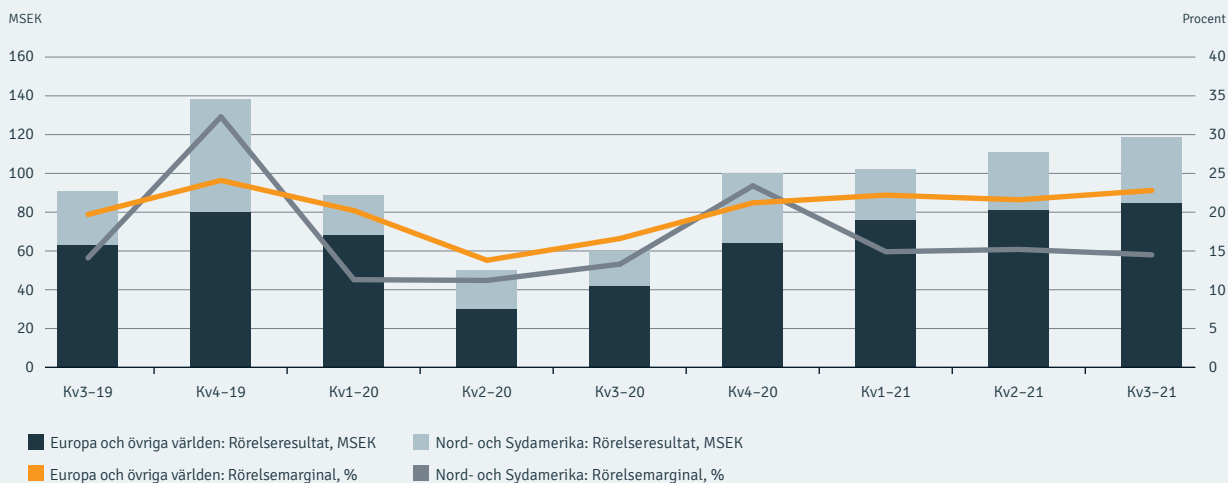


Diagram per region

Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknadsutveckling

Efterfrågan på våra marknader är fortsatt stark vilket har resulterat i en försäljningstillväxt på 9% jämfört med föregående kvartal.

Slutmarknader i Nord- och Sydamerika

NORDAMERIKA

- Försäljningen i Nordamerika ökade med 50% jämfört med föregående år, exklusive förvärvet av Allied Enterprises.
- Under det tredje kvartalet ökade försäljningen på marknaderna för medeltunga och tunga lastbilar betydligt jämfört med föregående år.
- Marknaden för entreprenadmaskiner utvecklades också väl med en stark försäljningstillväxt från föregående år, medan marknaderna för lantbruksmaskiner och industriapplikationer uppvisade en svagare ökning.

SYDAMERIKA

- På slutmarknaderna i Sydamerika sågs i allmänhet en starkt ökad omsättning under det tredje kvartalet. Alla slutmarknadssektorer växte jämfört med föregående år.

TOTALT NORD- OCH SYDAMERIKA

- Den totala tillväxten i Nordamerika ledde till att försäljningen ökade med 61% jämfört med föregående år, exklusive påverkan från Allied Enterprises.

Alla försäljningssiffror ovan är valutajusterade.

Slutmarknader i Europa och övriga världen

EUROPA

- Försäljningen i Europa ökade med 47% jämfört med föregående år.
- Försäljningen till den viktiga europeiska marknaden för medeltunga och tunga lastbilar växte med 33% 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 95% jämfört med föregående år, då de påverkades kraftigt av pandemin under tredje kvartalet förra året.
- Sektorerna för lastbilar och industriapplikationer utvecklades särskilt väl.
- Försäljningen i Kina har ökat med 30% 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 49% beroende på den starka utvecklingen i Europa.

Koncernens försäljningsutveckling

	Kv3-21 jämfört med Kv3-20			Jan-sep 21 jämfört med jan-sep 20			Helår-21 jämfört med helår-20		
	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen
Viktad marknadsutveckling ¹⁾	6%	-2%	1%	29%	44%	39%	14%	20%	18%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	61%	49%	57%	23%	39%	30%			

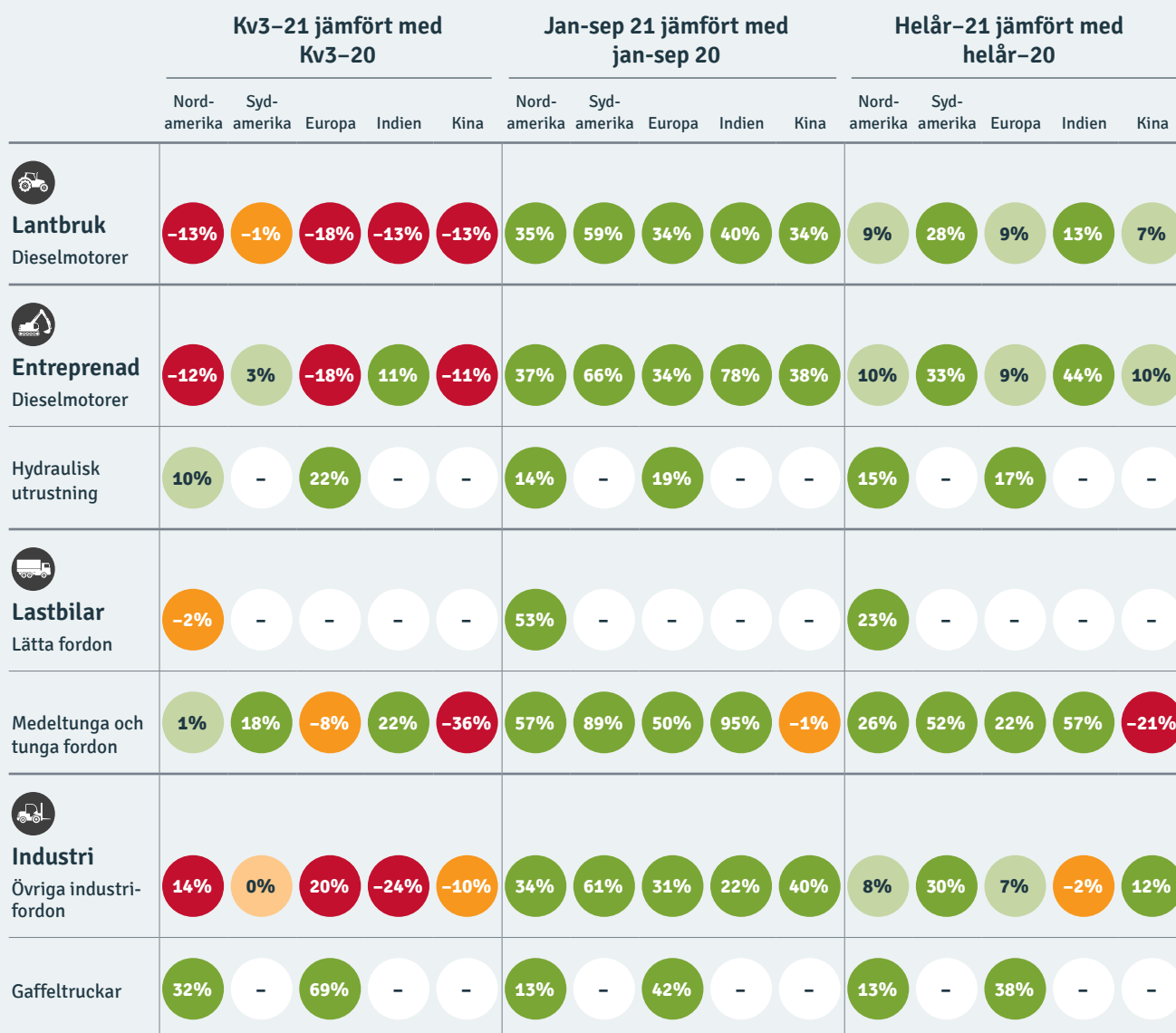
1) Baserat på den senaste marknadsstatistiken viktad för Concentrics slutmarknader och geografiska områden.

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

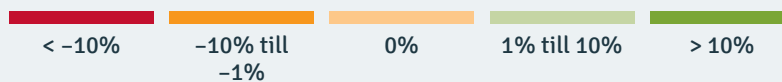
Samttaget indikerar marknadsstatistiken att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, visar att marknaden var i stort sett oförändrad under tredje kvartalet jämfört med föregående år. Den faktiska valutajusterade försäljningen för det tredje kvartalet ökade med 57% jämfört med föregående år, exklusive påverkan från Allied Enterprises. 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 de nio första månaderna visade marknadsstatistiken att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, ökade med 39% jämfört med föregående år. Koncernens faktiska valutajusterade försäljningstillväxt blev 30%, och därmed minskar alltså den skillnad som sågs vid halvårsskiftet allt eftersom tidsskillnaderna avtar.

De aktuella offentliggjorda marknadsprognoserna för 2021 indikerar en tillväxt på 18% jämfört med föregående år, 2% högre än prognosen från förra kvartalet.



Marknadsstatistiken som summeras i tabellen ovan speglar de uppdaterade produktionsvolymerna för tredje 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 tredje kvartalet uppgick till 69 MSEK (51), motsvarande 1,79 SEK (1,36) per aktie. Operativt kassaflöde i förhållande till justerat rörelseresultat var 76% (154). Kassaflödet från den löpande verksamheten för de nio första månaderna blir därmed 217 MSEK (219), vilket motsvarar 5,71 SEK (5,81) per aktie.

Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 30 september 2021 uppgick till 59 MSEK (-31), vilket motsvarade 3,3% (-2,0) av nettoomsättningen på årsbasis. Rörelsekapitalet ökade med 63 MSEK jämfört med 31 december 2020.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 4 MSEK (2) för det tredje kvartalet och 13 MSEK (6) för de nio första månaderna.

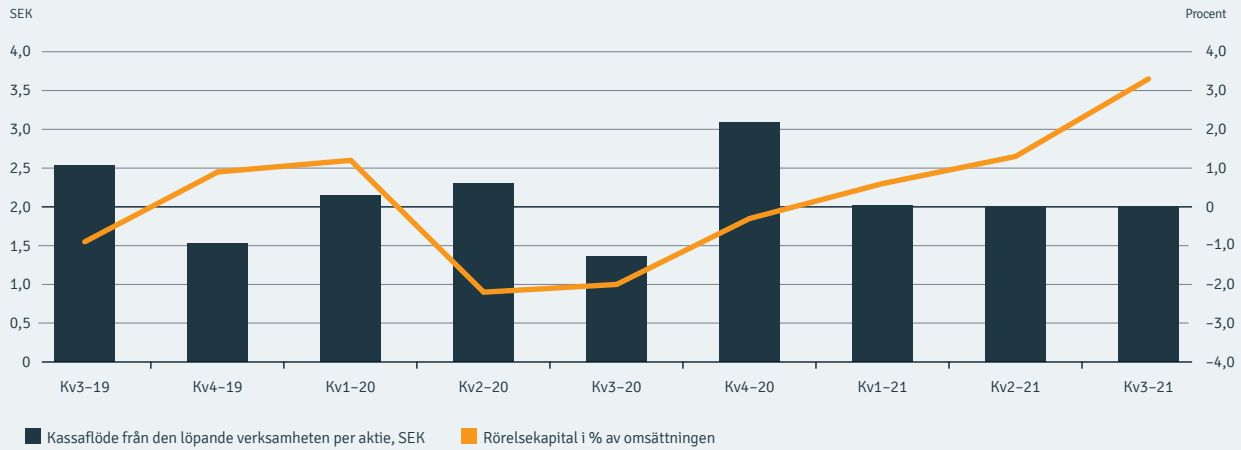
Nettoskuld och skuldsättning

Efter en översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner gjordes en omvärderingsförlust om -6 MSEK under tredje kvartalet, vilket innebär att den ackumulerade vinsten under året uppgick till 103 MSEK.

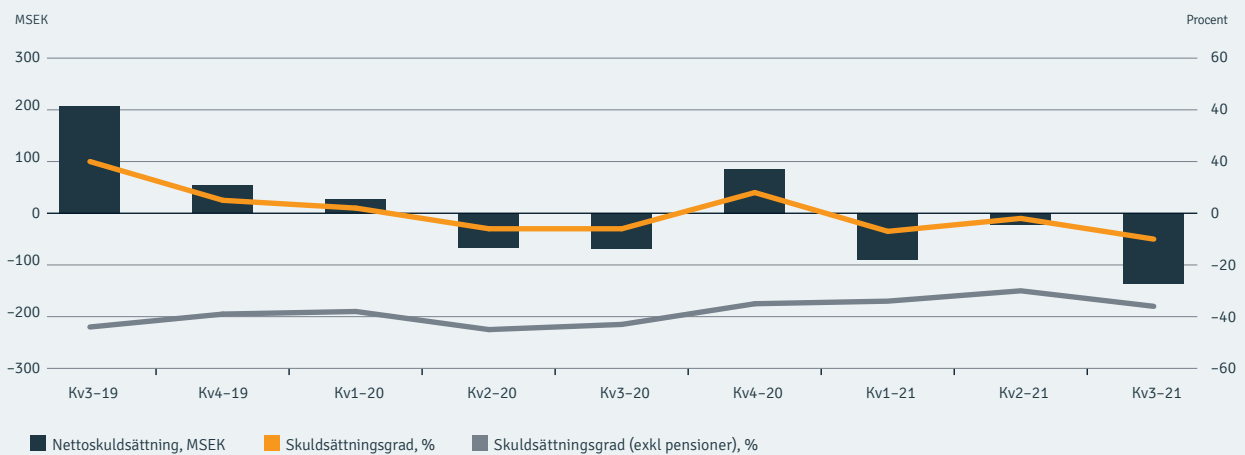
Koncernens nettoskuld per 30 september 2021 var 136 MSEK (-69), omfattande nyttjanderätt av tillgångar om 123 MSEK (130), lån om 0 (10 MSEK), pensionsskulder om netto 349 MSEK (450) och likvida medel uppgående till 608 MSEK (659). Eget kapital uppgick till 1 354 MSEK (1 214), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om -10% (-6) vid utgången av det tredje kvartalet.



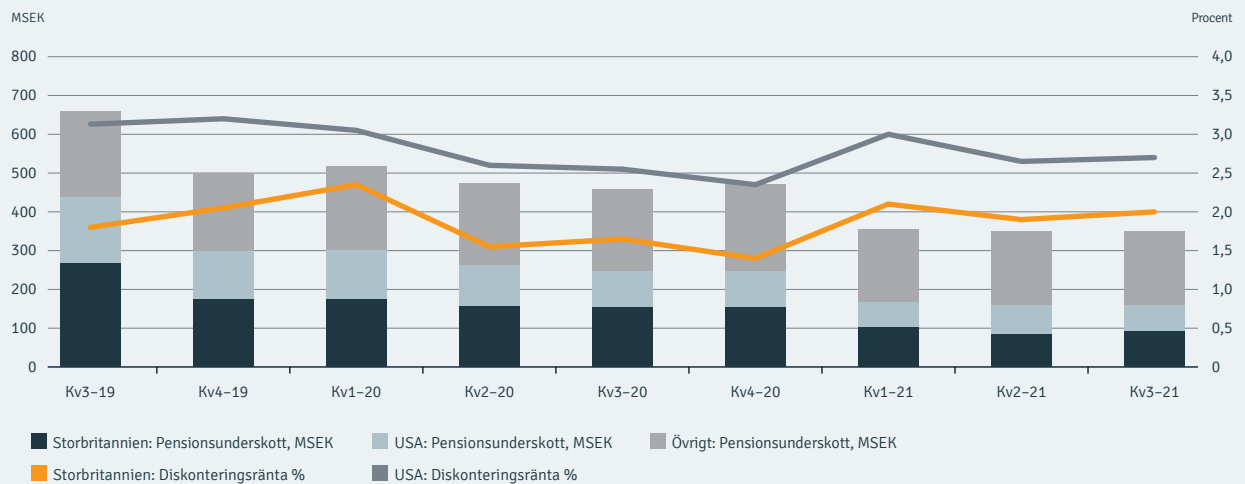
Kassaflöde från den löpande verksamheten och rörelsekapital



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

Koncernens resultaträkning

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Nettoomsättning	515	324	1 420	1 122	1 800	1 502
Kostnader för sålda varor	-360	-224	-982	-787	-1 234	-1 039
Bruttoresultat	155	100	438	335	566	463
Försäljningskostnader	-15	-11	-43	-38	-51	-46
Administrationskostnader	-37	-36	-111	-101	-146	-136
Produktutvecklingskostnader	-7	-7	-23	-27	-24	-28
Andel av nettoresultatet från joint venture	15	11	51	20	52	21
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	3	–	4	-17	23	2
Rörelseresultat	114	57	316	172	420	276
Finansiella intäkter och kostnader	-4	-7	-17	-19	-18	-20
Resultat före skatt	110	50	299	153	402	256
Skatter	-19	-10	-51	-36	-66	-51
Periodens resultat	91	40	248	117	336	205
Moderbolagets aktieägare	91	40	248	117	336	205
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–	–
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,39	1,06	6,54	3,51	8,76	5,73
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,39	1,06	6,54	3,11	8,86	5,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,39	1,06	6,53	3,10	8,85	5,42
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 930	37 792	37 893	37 777	37 887	37 815
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	38 016	37 846	37 976	37 796	37 964	37 860

Koncernens rapport över totalresultat

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Periodens resultat	91	40	248	117	336	205
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Vinster och förluster från omvärderingar, netto	-6	–	103	–	61	-42
Skatt på vinster och förluster från omvärderingar, netto	1	–	-23	–	-13	10
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-14	17	-38	20	17	75
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	3	-3	8	-4	-4	-16
Säkring av kassaflöde	2	1	3	-1	3	-1
Skatt på säkring av kassaflöde	-1	–	-1	–	-1	–
Valutakursräkningsdifferens	38	-31	110	-67	-14	-191
Summa övrigt totalresultat	23	-16	162	-52	49	-165
Summa totalresultat	114	24	410	65	385	40

Koncernens balansräkning

	30 september 2021	30 september 2020	31 december 2020
Goodwill	691	627	649
Övriga immateriella anläggningstillgångar	90	126	110
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	110	124	120
Materiella anläggningstillgångar	84	81	88
Andelar i joint venture	86	74	72
Uppskjutna skattefordringar	98	134	107
Långfristiga fordringar, joint venture	12	25	25
Övriga långfristiga fordringar	3	4	4
Summa anläggningstillgångar	1 174	1 195	1 175
Varulager	189	136	120
Kortfristiga fordringar	343	230	247
Likvida medel	608	659	505
Summa omsättningstillgångar	1 140	1 025	872
Summa tillgångar	2 314	2 220	2 047
Summa eget kapital	1 354	1 214	1 067
Pensioner och liknande förpliktelser	349	450	462
Uppskjutna skatteskulder	12	16	15
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	105	114	111
Övriga långfristiga räntebärande skulder	–	–	–
Övriga långfristiga skulder	3	3	5
Summa långfristiga skulder	469	583	593
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	18	16	18
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	–	10	–
Övriga kortfristiga skulder	473	397	369
Summa kortfristiga skulder	491	423	387
Summa skulder och eget kapital	2 314	2 220	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 30 september

uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 3 MSEK (1), 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

	30 september 2021	30 september 2020	31 december 2020
Ingående balans	1 067	1 136	1 136
Periodens resultat	248	117	205
Övrigt totalresultat	162	-52	-165
Summa totalresultat	410	65	40
Utdelning	-133	–	-123
Återköp av egna aktier	–	–	–
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	8	11	11
Långfristigt incitamentsprogram	2	2	3
Utgående balans	1 354	1 214	1 067

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Resultat före skatt	110	50	299	153	402	256
Återläggning av avskrivningar av anläggningstillgångar	21	22	63	65	84	86
Återläggning av nettoresultat från joint venture	-15	-11	-51	-20	-52	-21
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	6	3	10	37	-1	26
Betalda skatter	-13	-15	-38	-35	-51	-48
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	109	49	283	200	382	299
Förändringar i rörelsekapital	-40	2	-66	19	-47	38
Kassaflödet från den löpande verksamheten	69	51	217	219	335	337
Investeringar i dotterbolag	–	–	–	–	-95	-95
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-4	-2	-13	-6	-17	-10
Nya lån till joint venture	–	–	–	-40	–	-40
Återbetalning av lån från joint venture	13	–	13	15	13	15
Övriga återbetalningar av långfristiga fordringar	–	–	–	3	–	3
Kassaflöde från långfristiga fordringar	13	–	13	-22	13	-22
Kassaflöde från investeringar	9	-2	–	-28	-99	-127
Utdelning	–	–	-133	–	-255	-123
Utdelning från joint venture	46	–	46	–	46	–
Återköp av egna aktier	–	–	–	–	–	–
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	–	8	8	11	8	11
Nya lån	–	–	–	10	–	10
Återbetalning av lån	-6	-7	-18	-16	-33	-31
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16	-16	-38	-50	-47	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24	-15	-135	-45	-281	-191
Kassaflöde för perioden	102	34	82	146	-45	19
Likvida medel, ingående balans	498	631	505	531	659	531
Valutakursdifferens i likvida medel	8	-6	21	-18	-6	-45
Likvida medel, utgående balans	608	659	608	659	608	505

Koncernens noter

Data per aktie

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,39	1,06	6,54	3,51	8,76	5,73
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,39	1,06	6,54	3,11	8,86	5,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,39	1,06	6,53	3,10	8,85	5,42
Eget kapital per aktie, SEK	35,70	32,12	35,70	32,12	35,70	28,18
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,79	1,36	5,71	5,81	8,81	8,90
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 930	37 792	37 893	37 777	37 887	37 815
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	38 016	37 846	37 976	37 796	37 964	37 860
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	37 930	37 792	37 930	37 792	37 930	37 870

Nyckeltal¹⁾

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Omsättningstillväxt, %	59	-30	27	-29	—	-25
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ²⁾	63	-24	36	-28	—	-23
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	26,2	24,3	26,7	22,9	28,8	25,1
EBITDA-marginal, %	26,2	24,3	26,7	21,2	28,0	24,1
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,2	17,5	22,3	17,1	23,1	19,4
Rörelsemarginal, %	22,2	17,5	22,3	15,3	23,3	18,4
Sysselsatt kapital, MSEK	1 187	1 064	1 187	1 064	1 187	1 081
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	36,7	29,4	36,7	29,4	36,7	26,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	37,1	27,6	37,1	27,6	37,1	25,2
Avkastning på eget kapital, %	27,1	16,2	27,1	16,2	27,1	17,5
Rörelsekapital, MSEK	59	-31	59	-31	59	-4
Rörelsekapital som % av årsomsättningen	3,3	-2,0	3,3	-2,0	3,3	-0,3
Nettoskuldsättning, MSEK ³⁾	-136	-69	-136	-69	-136	86
Skuldsättningsgrad, %	-10	-6	-10	-6	-10	8
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	4	2	13	6	17	10
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	1,5	2,3	1,6	2,4	1,3	1,8
Antal anställda, genomsnitt	782	610	747	637	725	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 kostnadslag

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Nettoomsättning	515	324	1 420	1 122	1 800	1 502
Direkta materialkostnader	-258	-152	-687	-532	-863	-708
Personalkostnader	-104	-76	-306	-268	-381	-343
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-21	-22	-63	-65	-84	-86
Andel av nettoresultatet från joint venture	15	11	51	20	52	21
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-33	-28	-99	-105	-104	-110
Rörelseresultat	114	57	316	172	420	276
Finansiella intäkter och kostnader	-4	-7	-17	-19	-18	-20
Resultat före skatt	110	50	299	153	402	256
Skatter	-19	-10	-51	-36	-66	-51
Periodens resultat	91	40	248	117	336	205

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

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Intäkter från verktyg etc	2	–	5	2	5	2
Resultat från avgifter från joint venture	9	7	22	25	42	45
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-10	-9	-28	-29	-37	-38
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	–	–	–	–	-3	-3
Omstruktureringskostnader	–	–	–	-20	9	-11
Övrigt	2	2	5	5	7	7
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	3	–	4	-17	23	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 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.

Tredje kvartalet

	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Summa nettoomsättning	232	140	390	264	-107	-80	515	324
Extern nettoomsättning	228	138	374	251	-87	-65	515	324
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	33	18	85	42	-4	-3	114	57
Rörelseresultat	33	18	85	42	-4	-3	114	57
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,5	13,3	22,8	16,6	n/a	n/a	22,2	17,5
Rörelsemarginal, %	14,5	13,3	22,8	16,6	n/a	n/a	22,2	17,5
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	–	–	-4	-7	-4	-7
Resultat före skatt	33	18	85	42	-8	-10	110	50
Tillgångar	615	470	1 292	1 248	407	502	2 314	2 220
Skulder	233	227	736	764	-9	15	960	1 006
Sysselsatt kapital	402	292	774	753	11	19	1 187	1 064
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	34,6	35,7	41,2	28,4	n/a	n/a	36,7	29,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	34,2	35,4	42,0	25,9	n/a	n/a	37,1	27,6
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	–	–	9	1	-5	1	4	2
Avskrivningar av anläggningstillgångar	6	6	17	18	-2	-2	21	22
Antal anställda, genomsnitt	282	226	601	457	-101	-73	782	610

De nio första månaderna

	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Summa nettoomsättning	609	506	1 133	842	-322	-226	1 420	1 122
Extern nettoomsättning	598	498	1 090	807	-268	-183	1 420	1 122
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	89	59	242	140	-15	-7	316	192
Rörelseresultat	89	58	242	121	-15	-7	316	172
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,8	11,8	22,2	17,3	n/a	n/a	22,3	17,1
Rörelsemarginal, %	14,8	11,6	22,2	15,0	n/a	n/a	22,3	15,3
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	–	–	-17	-19	-17	-19
Resultat före skatt	89	58	242	121	-32	-26	299	153
Tillgångar	615	470	1 292	1 248	407	502	2 314	2 220
Skulder	233	227	736	764	-9	15	960	1 006
Sysselsatt kapital	402	292	774	753	11	19	1 187	1 064
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	34,6	35,7	41,2	28,4	n/a	n/a	36,7	29,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	34,2	35,4	42,0	25,9	n/a	n/a	37,1	27,6
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	1	1	20	19	-8	-14	13	6
Avskrivningar av anläggningstillgångar	18	20	50	51	-5	-6	63	65
Antal anställda, genomsnitt	267	238	577	472	-97	-73	747	637

Säsongsvariation

Varje slutmarknad har sin egen säsongsvariation 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 säsongsvariation i efterfrågeprofilen hos Concentrics kunder, och därför är den viktigaste komponenten antalet arbetsdagar under perioden.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under det tredje kvartalet var 62 (59) för koncernen, med ett genomsnitt på

63 (61) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika respektive 62 (58) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under de nio första månaderna var 188 (173) för koncernen, med ett genomsnitt på 186 (178) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 189 (170) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

	jul-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
USA	165	126	13	8	-10	-5	168	129
Övriga Nordamerika	22	3	3	1	-	-1	25	3
Sydamerika	10	7	1	-	-	-	11	7
Tyskland	1	-	117	78	-22	-19	96	59
Storbritannien	10	-	35	25	-1	-	44	25
Sverige	2	-	30	33	-12	-14	20	19
Övriga Europa	2	1	102	61	-12	-8	92	54
Asien	14	-	66	43	-30	-18	50	25
Övriga	2	1	7	2	-	-	9	3
Summa koncernen	228	138	374	251	-87	-65	515	324

	jan-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
USA	460	447	42	27	-36	-25	466	449
Övriga Nordamerika	31	16	9	5	-	-	40	21
Sydamerika	24	18	2	1	-	-	26	19
Tyskland	5	1	341	240	-69	-42	277	199
Storbritannien	27	2	90	74	-1	-	116	76
Sverige	2	-	109	94	-43	-34	68	60
Övriga Europa	5	4	295	215	-42	-25	258	194
Asien	41	7	180	144	-77	-52	144	99
Övriga	3	3	22	7	-	-5	25	5
Summa koncernen	598	498	1 090	807	-268	-183	1 420	1 122

Omsättning per produktgrupp

	jul-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Concentrics motorprodukter	95	53	142	80	–	–	237	133
LICOS motorprodukter	–	–	56	40	–	–	56	40
Alfdex motorprodukter	–	–	87	65	-87	-65	–	–
Summa, motorprodukter	95	53	285	185	-87	-65	293	173
Summa hydraulikprodukter	133	85	89	66	–	–	222	151
Summa koncernen	228	138	374	251	-87	-65	515	324

	jan-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Concentrics motorprodukter	221	175	378	260	–	–	599	435
LICOS motorprodukter	–	–	168	118	–	–	168	118
Alfdex motorprodukter	–	–	268	183	-268	-183	–	–
Summa, motorprodukter	221	175	814	561	-268	-183	767	553
Summa hydraulikprodukter	377	323	276	246	–	–	653	569
Summa koncernen	598	498	1 090	807	-268	-183	1 420	1 122

Omsättning per slutmarknad

	jul-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Lastbilar	22	8	205	150	-81	-62	146	96
Entreprenad	81	44	63	45	–	–	144	89
Industri	86	66	71	36	–	–	157	102
Lantbruk	39	20	35	20	-6	-3	68	37
Summa koncernen	228	138	374	251	-87	-65	515	324

	jan-sept							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Lastbilar	57	37	605	466	-252	-173	410	330
Entreprenad	203	157	186	147	–	–	389	304
Industri	227	234	197	131	–	–	424	365
Lantbruk	111	70	102	63	-16	-10	197	123
Summa koncernen	598	498	1 090	807	-268	-183	1 420	1 122



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 29 oktober 2021 slutförde koncernen förvärvet av 100% av aktiekapitalet i Engineered Machined Products, Inc. Den totala köpeskillingen uppgick till 1 260 MSEK (147 milj. USD) och betalades kontant. Transaktionen finansierades med en kombination av en ny lånefacilitet på 858 MSEK, utnyttjande av en befintlig revolverande kreditfacilitet (214 MSEK) samt befintlig kassa (188 MSEK). Arbetet med att slutföra allokering av köpeskillingen i enlighet med IFRS 3 pågår. Information om detta kommer att inkluderas i delårsrapporten för fjärde kvartalet.

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 30 september 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 att 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 tredje kvartalet speglade främst royalty-intäkterna från vårt joint venture Alfdex AB – minskningen av dessa royaltyintäkter ledde till ett rörelseresultat om 10 MSEK (14) för de nio första månaderna.

Finansiella poster, netto och resultat före skatt

Under tredje kvartalet erhöll bolaget en utdelning om 46 MSEK från Alfdex AB. Kursförlusterna på skulder i utländsk valuta till dotterbolag var 38 MSEK (vinst 20) för de nio första månaderna, och återstående finansiella poster blev -2 MSEK (-7). Resultatet före skatt blev därmed 16 MSEK (28) för de nio första månaderna.

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 30 september 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

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Nettoomsättning	10	7	25	27	47	49
Rörelsekostnader	-5	-3	-15	-13	-21	-19
Rörelseresultat	5	4	10	14	26	30
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	-	1	689	690
Resultat från andelar i joint venture	46	-	46	-	46	-
Netto valutaomräkningsdifferenser	-15	17	-38	20	17	75
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-1	-2	-2	-7	-6	-11
Resultat före skatt	35	19	16	28	772	784
Skatter	2	-4	6	-6	-10	-22
Periodens resultat¹⁾	37	15	22	22	762	762

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 september 2021	30 september 2020	31 december 2020
Andelar i dotterbolag	3 149	3 149	3 149
Andelar i joint venture	10	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	1	2	1
Långfristiga fordringar hos joint venture	12	25	25
Uppskjutna skattefordringar	5	15	–
Summa anläggningstillgångar	3 177	3 201	3 185
Övriga kortfristiga fordringar	8	4	3
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	10	94	6
Kortfristiga fordringar hos joint venture	–	–	2
Likvida medel	483	544	390
Summa omsättningstillgångar	501	642	401
Summa tillgångar	3 678	3 843	3 586
Summa eget kapital	2 375	1 860	2 477
Pensioner och liknande förpliktelser	18	18	18
Långfristiga lån från dotterbolag	1 178	861	1 041
Summa långfristiga skulder	1 196	879	1 059
Kortfristiga lån från dotterbolag	99	1 086	43
Kortfristiga räntebärande skulder	–	–	1
Övriga kortfristiga skulder	8	18	6
Summa kortfristiga skulder	107	1 104	52
Summa skulder och eget kapital	3 678	3 843	3 586

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	30 september 2021	30 september 2020	31 december 2020
Ingående balans	2 477	1 827	1 827
Periodens resultat	22	22	762
Utdelning	–133	–	–123
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	8	11	11
Återköp av egna aktier	1	–	–
Utgående balans	2 375	1 860	2 477

Övrig information

Framtidsinriktad information

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

Delårsrapport januari–december 2021	9 februari 2022
Årsredovisning januari–december 2021	30 mars 2022
Årsstämma 2022	21 april 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 3 november 2021

David Woolley
VD och koncernchef

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

Avstämning av alternativa resultatmått

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Underliggande EBIT eller rörelseresultat						
EBIT eller rörelseresultat	114	57	316	172	420	276
Jämförelsestörande poster:						
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	–	–	–	–	3	3
Förvärvskostnader	–	–	–	–	1	1
Omstruktureringskostnader	–	–	–	20	–9	11
Underliggande rörelseintäkter	114	57	316	192	415	291
Nettoomsättning	515	324	1 420	1 122	1 800	1 502
Rörelsemarginal (%)	22,2	17,5	22,3	15,3	23,3	18,4
Underliggande rörelsemarginal (%)	22,2	17,5	22,3	17,1	23,1	19,4

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Underliggande EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar						
EBIT eller rörelseresultat	114	57	316	172	420	276
Avskrivningar i rörelsen	12	13	35	36	47	48
Avskrivningar på övervärden	9	9	28	29	37	38
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	135	79	379	237	504	362
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	–	–	–	–	3	3
Förvärvskostnader	–	–	–	–	1	1
Omstruktureringskostnader	–	–	–	20	–9	11
Underliggande EBITDA eller underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar	135	79	379	257	499	377
Nettoomsättning	515	324	1 420	1 122	1 800	1 502
EBITDA-marginal (%)	26,2	24,3	26,7	21,2	28,0	24,1
Underliggande EBITDA-marginal (%)	26,2	24,3	26,7	22,9	28,8	25,1

	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Periodens resultat före jämförelsestörande poster						
Nettoreultat	91	40	248	117	336	205
Jämförelsestörande poster efter skatt	–	–	–	15	–4	11
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	91	40	248	132	332	216
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 930	37 792	37 893	37 777	37 887	37 815
Resultat per aktie före utspädning	2,39	1,06	6,54	3,11	8,86	5,43
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster	2,39	1,06	6,54	3,51	8,76	5,73

Nettoskuld	30 september 2021	30 september 2020	31 december 2020
Pensioner och liknande förpliktelser	349	450	462
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	123	130	129
Övriga långfristiga räntebärande skulder	–	–	–
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	–	10	–
Summa räntebärande skulder	472	590	591
Likvida medel	-608	-659	-505
Total nettoskuldsättning	-136	-69	86
Nettoskuldsättning, exklusive pensionsförpliktelser	-485	-519	-376

Sysselsatt kapital	30 september 2021	30 september 2020	31 december 2020
Summa tillgångar	2 314	2 220	2 047
Räntebärande finansiella tillgångar	-15	-29	-29
Likvida medel	-608	-659	-505
Skattefordringar	-108	-162	-138
Icke räntebärande tillgångar (exkl. skatter)	1 583	1 370	1 375
Icke räntebärande skulder (inkl. skatter)	-488	-415	-387
Skatteskulder	92	109	93
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	-396	-306	-294
Totalt sysselsatt kapital	1 187	1 064	1 081

Rörelsekapital	30 september 2021	30 september 2020	31 december 2020
Kundfordringar	282	167	182
Övriga kortfristiga fordringar	61	63	63
Varulager	189	136	120
Rörelsekapitaltillgångar	532	366	365
Leverantörsskulder	-246	-152	-154
Övriga kortfristiga skulder	-227	-245	-215
Rörelsekapitalskulder	-473	-397	-369
Totalt rörelsekapital	59	-31	-4

Kassaflödesgenerering (cash conversion)	jul-sept		jan-sept		okt-sept	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	69	51	217	219	335	337
Betalningar för finansiella transaktioner	-1	3	2	2	5	5
Betalda skatter	13	15	38	35	51	48
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-4	-2	-13	-6	-17	-10
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-9	-7	-22	-25	-42	-45
Operativt kassaflöde	68	60	222	225	332	335
Rörelseresultat	114	57	316	172	420	276
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-9	-7	-22	-25	-42	-45
Justeringar för andel av nettoresultat från JV	-15	-11	-51	-20	-52	-21
Justerat rörelseresultat	90	39	243	127	326	210
Operativt kassaflöde i förhållande till justerat rörelseresultat (%)	75,6	153,8	91,4	177,2	101,8	159,5

Sammanfattning av data till grafer

	Kv3/2021	Kv2/2021	Kv1/2021	Kv4/2020	Kv3/2020	Kv2/2020	Kv1/2020	Kv4/2019	Kv3/2019
Nord- och Sydamerika									
Nettoomsättning, MSEK	228	196	174	153	138	172	189	179	203
Orderstock/fakturering, %	114	126	141	102	112	72	111	91	97
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	33	30	26	36	18	20	21	58	28
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,5	15,2	14,9	23,4	13,3	11,2	11,3	32,3	14,1
Europa och övriga världen									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	374	371	345	301	251	220	336	334	320
Orderstock/fakturering, %	105	98	120	117	116	86	85	103	91
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	85	81	76	64	42	30	68	80	63
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,8	21,6	22,1	21,2	16,6	13,8	20,2	24,1	19,7
Totalt									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	602	567	519	454	389	392	525	513	523
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	121	111	102	100	60	50	89	138	91
Koncernelimineringar									
Nettoomsättning, MSEK	-87	-94	-87	-74	-64	-50	-69	-83	-60
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	-4	-4	-7	-1	-3	-2	-2	-4	1
Koncernen									
Nettoomsättning (exklusive Alfdex), MSEK	515	473	432	380	325	342	456	430	463
Orderstock/fakturering, %	108	107	127	112	115	79	94	99	94
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	114	107	95	99	57	48	87	134	91
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,2	22,7	21,9	26,0	17,5	14,2	19,1	31,1	19,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,39	2,25	1,90	2,32	1,06	0,44	1,60	1,87	1,67
Avkastning på eget kapital, %	27,1	23,7	18,0	17,5	16,2	18,7	25,4	29,5	34,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,79	2,01	1,91	3,09	1,36	2,30	2,15	1,53	2,53
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	3,3	1,3	0,5	-0,3	-2,0	-2,2	1,2	0,9	-0,9
Nettoskuldsättning, MSEK	-136	22	-90	86	-69	-67	27	54	207
Skuldsättningsgrad, %	-10	-2	-7	8	-6	-6	2	5	20
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	-36	-30	-34	-35	-43	-45	-38	-39	-44



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/fakturering

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

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

Sysselsatt kapital

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

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

Bidragsmarginal (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.

Nettoskuldssättningen 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-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.

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