
Erbjudande till aktieägarna i Concentric AB



VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Circle BidCo ApS, ett danskt privat aktiebolag (*anpartsselskab*) med organisationsnummer 44141337 och säte i Köpenhamn, Danmark, ("Circle BidCo" eller "**Budgivaren**"), har lämnat ett rekommenderat kontant offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i Concentric AB, ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556828-4995 och säte i Stockholm, Sverige ("**Concentric**" eller "**Bolaget**") i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**"). Circle BidCo är ett helägt indirekt dotterbolag till A.P. Møller Holding A/S ("**A.P. Møller Holding**").

Erbjudandet, liksom avtal som ingås mellan Circle BidCo och Concentrics aktieägare med anledning av Erbjudandet ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till Erbjudandet, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans.

För Erbjudandet gäller Aktiemarknadens Självregleringskommittés Takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna. Circle BidCo har, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 28 augusti 2024, skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa Takeover-reglerna och underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga Circle BidCo vid överträdelse av Takeover-reglerna. Circle BidCo har den 29 augusti 2024 informerat Finansinspektionen ("**FI**") om Erbjudandet och ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq Stockholm.

Denna erbjudandehandling har godkänts av och registrerats hos FI i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande av denna erbjudandehandling och registrering hos FI innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Vid eventuell avvikelse avseende innehåll mellan denna svenskspråkiga originalversion och den engelska översättningen, ska den svenskspråkiga originalversionen äga företräde.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig Circle BidCo uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar, revideringar eller tillägg avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Circle BidCo garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Concentric som inkluderas häri är korrekt eller fullständig, och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Förutom vad som uttryckligen anges i erbjudandehandlingen, har ingen information i erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av Concentrics revisor.

Citigroup Global Markets Europe AG ("**Citi**"), som är auktoriserad och står under tillsyn av European Central Bank och German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – BaFin) och Bundesbank, samt Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial ("**Danske Bank**"), som är auktoriserad och står under tillsyn av Finanstilsynet, agerar exklusivt för Circle BidCo och ingen annan i samband med Erbjudandet, de ärenden som avses i denna erbjudandehandling, något annat uttalande rörande Erbjudandet eller på annat sätt, och kommer inte vara ansvariga gentemot någon annan än Circle BidCo för att tillhandahålla de skydd som ges till respektive kunder hos Citi och Danske Bank eller för att tillhandahålla rådgivning i samband med Erbjudandet, de ärenden som avses i denna erbjudandehandling, något annat uttalande rörande Erbjudandet eller på annat sätt. Varken Citi, Danske Bank eller något av deras respektive dotterbolag, partners, styrelseledamöter, tjänstemän, anställda eller ombud är skyldiga eller accepterar någon som helst skyldighet eller något ansvar (varken direkt eller indirekt eller efterföljande, varken inom- eller utomkontraktuellt, vid brott, enligt lag, eller på annat sätt) införa någon som inte är kund till Citi eller Danske Bank i samband med Erbjudandet, de ärenden som avses i denna erbjudandehandling, något annat uttalande rörande Erbjudandet eller på annat sätt. Informationen i erbjudandehandlingen har lämnats av Circle BidCo och härrör, såvitt avser de delar som avser Bolaget, från Concentrics offentligt tillgängliga information. Informationen i denna erbjudandehandling har inte blivit självständigt verifierad av Citi eller Danske Bank och utgör inte en rekommendation från Citi eller Danske Bank till mottagaren eller till någon annan person. Varken Citi, Danske Bank eller något av deras respektive dotterbolag, partners, styrelseledamöter, tjänstemän, anställda eller ombud ger någon garanti, uttryckligen eller implicit, vad gäller korrektheten eller fullständigheten av informationen som finns i denna erbjudandehandling, och både Citi och Danske Bank, samt deras respektive dotterbolag, partners, styrelseledamöter, tjänstemän, anställda och ombud fransäger sig allt ansvar (inklusive direkt, indirekt, följdskada eller annan skada) med anledning av sådan information.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kan komma att inte summera korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Concentric är baserad på 37 326 885 utestående aktier i Concentric, exklusive 970 715 egna aktier som innehas av Concentric, om inget annat anges.

Framtidsinriktad information

Information i erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser och underliggande antaganden, uttalanden avseende planer, mål, avsikter och förväntningar avseende finansiella resultat, händelser, verksamhet, tjänster, produktutveckling och potential, samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "kommer bli" eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är till sin natur föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden och utveckling kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i eller projicerats genom den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Circle BidCos kontroll. Framtidsinriktad information förekommer på ett antal platser i denna erbjudandehandling och den information som införlivas i denna erbjudandehandling genom hänvisning och kan innefatta uttalanden avseende avsikter, uppfattningar och nuvarande förväntningar hos Circle BidCo eller Concentric, avseende, bland annat: (i) framtida investeringar, kostnader, intäkter, resultat, synergier, ekonomiska resultat, skuldsättning, finansiell ställning, utdelningspolicy, förluster och framtidsutsikter, (ii) verksamhets- och ledningsstrategi, expansion och tillväxt av Circle BidCos eller Concentrics affärsverksamhet och potentiella synergier till följd av Erbjudandet, och (iii) effekter av statlig reglering och branschförändringar som påverkar Circle BidCos eller Concentrics verksamhet.

All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dag den offentliggörs. Circle BidCo avsäger sig uttryckligen varje skyldighet eller åtagande att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av någon framåtriktad information i denna erbjudandehandling för att reflektera förändrade förväntningar eller förändringar i händelser, förhållanden eller omständigheter på vilka sådan information är baserad, förutom i enlighet med Takeover-reglerna eller gällande lagar och bestämmelser. Läsaren bör dock beakta eventuell ytterligare information som Circle BidCo eller Concentric offentliggör eller kan komma att offentliggöra.

Erbjudanderestriktioner

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där ett erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag ("**Begränsad**").

Jurisdiktion”). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet ”Erbjudanderestriktioner” på sidorna 70-71 i erbjudandehandlingen. Erbjudandet, den information samt dokumentation som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av en ”authorised person” som avses i bestämmelse 21 av UK Financial Services and Markets Act 2000 (”FSMA”). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, om inte ett undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling är undantagna från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet; eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

Viktig information till aktieägare i USA

Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet ”Viktig information till aktieägare i USA” på sidorna 72-73 i erbjudandehandlingen.

Innehållsförteckning

Erbjudande till aktieägarna i Concentric	2
Villkor och anvisningar	6
Bakgrund till och motiv för Erbjudandet.....	11
Rekommendation från styrelsen för Concentric	12
Värderingsutlåtande från Ernst & Young AB	16
Beskrivning av Circle BidCo och A.P. Moller Holding samt Erbjudandets finansiering	18
Beskrivning av Concentric	19
Concentrics finansiella information i sammandrag	22
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	29
Concentrics bolagsordning	33
Concentrics styrelse, koncernledning och revisor	35
Concentrics delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024	40
Uttalande från styrelsen för Concentric.....	67
Skattefrågor i Sverige	68
Erbjudanderestriktioner	70
Viktig information till aktieägare i USA	72
Addresser.....	74

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Vederlag:	230 kronor per aktie i Concentric ¹
Acceptperiod:	18 september 2024 – 16 oktober 2024
Beräknad likviddag:	Omkring den 22 oktober 2024

¹ Om Concentric före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån.

Erbjudande till aktieägarna i Concentric

ERBJUDANDET

Den 29 augusti 2024 offentliggjorde Circle BidCo ApS (**”Circle BidCo”** eller **”Budgivaren”**) ett rekommenderat kontant offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Concentric AB (**”Concentric”** eller **”Bolaget”**) att samtliga utestående² aktier i Concentric till Circle BidCo till ett pris per aktie om 230 kronor kontant (**”Erbjudandet”**). Aktierna i Concentric är noterade på Nasdaq Stockholm under kortnamnet **”COIC”**. Budgivaren är ett helägt, indirekt dotterbolag till A.P. Møller Holding A/S (**”A.P. Møller Holding”**), moderbolaget i A.P. Møller-koncernen.

Aktieägarna i Concentric erbjuds ett kontant vederlag om 230 kronor per aktie i Bolaget. Inget courtage kommer att utgå i samband med Erbjudandet.

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på samtliga 37 326 885³ utestående aktier i Concentric, uppgår till cirka 8 585 miljoner kronor.

VEDERLAG

Budgivaren erbjuder ett kontant vederlag om 230 kronor per aktie i Bolaget. Om Concentric före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet enligt ovan att reduceras i motsvarande mån.

PREMIE

Erbjudandet motsvarar en premie om:⁴

- cirka 61,5 procent jämfört med stängningskursen om 142,4 kronor på Nasdaq Stockholm den 28 augusti 2024, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet;
- cirka 48,7 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 154,7 kronor för aktierna på Nasdaq Stockholm under de 30 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet;
- cirka 27,8 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 179,9 kronor för aktierna på Nasdaq Stockholm under de 90 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet; samt
- cirka 29,7 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 177,3 kronor för aktierna på Nasdaq Stockholm under de 180 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

CONCENTRICS UTESTÅENDE INCITAMENTPROGRAM

Erbjudandet omfattar inte sådana rättigheter eller teckningsoptioner som innehas av Concentrics dotterbolag eller anställda, eller rättigheter som lämnats av Concentric till dess anställda enligt något incitamentsprogram

² Exklusive 970 715 egna aktier som innehas av Concentric.

³ Baserat på 37 326 885 utestående aktier i Concentric, exklusive 970 715 egna aktier som innehas av Concentric.

⁴ Källa för Concentrics aktiekurser: Nasdaq Stockholm.

eller personaloptionsprogram som implementerats av Concentric. Budgivaren avser dock att säkerställa att deltagare i sådana program ges skäligen behandling i samband med Erbjudandet.

BUDGIVARENS AKTIEINNEHAV I CONCENTRIC

Per dagen för denna erbjudandehandling äger varken Budgivaren, några närstående bolag eller närstående parter några aktier eller andra finansiella instrument i Concentric som ger en finansiell exponering mot Concentrics aktier, och varken Budgivaren eller någon av dess närstående bolag eller andra närstående parter har förvärvat aktier eller vidtagit åtgärder för att förvärva aktier eller några andra finansiella instrument i Concentric som ger en finansiell exponering mot Concentrics aktier under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet till och med dagen för denna erbjudandehandling.

I den mån det är tillåtet enligt tillämplig lagstiftning kan Budgivaren och dess närstående komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva aktier i Concentric på annat sätt än genom Erbjudandet. Sådana förvärv eller åtgärder kommer att ske i överensstämmelse med svensk lag och Aktiemarknadens Självregleringskommittés Takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM ("Takeover-reglerna") och kommer att offentliggöras i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

ÅTAGANDEN ATT ACCEPTERA ERBJUDANDET

Budgivaren har erhållit åtaganden att acceptera Erbjudandet från följande aktieägare i Concentric:

- Första AP-fonden, vars totala ägande uppgår till 3 441 964 aktier, motsvarande cirka 9,2 procent av de utestående⁵ aktierna och rösterna i Concentric; och
- Cliens Kapitalförvaltning AB, vars totala ägande uppgår till 2 807 870 aktier, motsvarande cirka 7,5 procent av de utestående⁶ aktierna och rösterna i Concentric.

Åtagandet från Första AP-fonden att acceptera Erbjudandet upphör att gälla (a) den 30 november 2024, med en rätt för Budgivaren att, efter eget skön, förlänga detta datum till och med den 31 januari 2025 om acceptfristen i Erbjudandet förlängs, eller (b) om en tredje part offentliggör ett konkurrerande offentligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga aktier i Concentric till ett pris per aktie som överstiger priset i Erbjudandet och Budgivaren inte inom 10 bankdagar från offentliggörandet av ett sådant konkurrerande uppköpserbjudande offentliggör en höjning av priset i Erbjudandet så att det höjda priset per aktie under Erbjudandet matchar eller överstiger erbjudandepriSET per aktie under det konkurrerande uppköpserbjudandet.

Åtagandet från Cliens Kapitalförvaltning AB att acceptera Erbjudandet upphör att gälla (a) den 31 december 2024, med en rätt för Budgivaren att, efter eget skön, förlänga detta datum till och med den 31 mars 2025 om acceptfristen i Erbjudandet förlängs, eller (b) om en tredje part offentliggör ett konkurrerande offentligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga aktier i Concentric till ett pris per aktie som överstiger priset i Erbjudandet med 3,0 procent, och Budgivaren inte inom 10 bankdagar från offentliggörandet av ett sådant konkurrerande uppköpserbjudande offentliggör en höjning av priset i Erbjudandet så att det höjda priset per aktie under Erbjudandet matchar eller överstiger erbjudandepriSET per aktie under det konkurrerande uppköpserbjudandet.

Budgivaren har således, genom åtaganden från aktieägare att acceptera Erbjudandet, säkrat accepten från aktieägare som representerar totalt 6 249 834 aktier, motsvarande cirka 16,7 procent av de utestående⁷ aktierna och rösterna i Concentric.

⁵ Exklusive 970 715 egna aktier som innehas av Concentric.

⁶ Exklusive 970 715 egna aktier som innehas av Concentric.

⁷ Exklusive 970 715 egna aktier som innehas av Concentric.

REKOMMENDATION FRÅN STYRELSEN I CONCENTRIC OCH VÄRDERINGSUTLÅTANDE

Styrelsen i Concentric rekommenderar enhälligt aktieägarna i Concentric att acceptera Erbjudandet baserat på, bland annat, ett värderingsutlåtande från Ernst & Young AB (en s.k. fairness opinion), enligt vilket Erbjudandet är skäligt för Concentrics aktieägare ur ett finansiellt perspektiv.

ERBJUDANDETS FINANSIERING

Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet finansieras i sin helhet av medel som gjorts tillgängliga för Budgivaren genom ett kapitalåtagande (eng. *equity commitment letter*) utställt av APMH Invest A/S, ett helägt dotterbolag till A.P. Moller Holding.

Den ovan nämnda finansieringen kommer att ge Budgivaren tillräckliga likvida medel för att fullt ut täcka vederlaget som ska betalas för Erbjudandet och följaktligen är fullföljandet av Erbjudandet inte föremål för några finansieringsvillkor.

ACCEPTNIVÅ I ERBJUDANDET

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Concentric (efter full utspädning)⁸. Budgivaren förbehåller sig rätten att frånfalla detta villkor och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå. För ytterligare information, se avsnittet ”Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande”.

DUE DILIGENCE I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Budgivaren har i samband med förberedelserna inför Erbjudandet genomfört en due diligence-granskning av Concentric. Concentric har bekräftat att ingen information, som inte redan har offentliggjorts och som utgör insiderinformation avseende Concentric vid tidpunkten för offentliggörande av Erbjudandet, har lämnats till Budgivaren eller dess närstående parter i samband med due diligence-undersökningen.

GODKÄNNANDEN FRÅN MYNDIGHETER

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av Concentric, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles, i varje enskilt fall på för Budgivaren acceptabla villkor. Sådana godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder förväntas ha erhållits vid utgången av acceptperioden för Erbjudandet.

TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

Erbjudandet, liksom avtal som ingås mellan Budgivaren och Concentrics aktieägare med anledning av Erbjudandet ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till Erbjudandet, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna gäller för Erbjudandet. Budgivaren har, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 28 augusti 2024, skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa Takeover-reglerna och underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga Budgivaren vid överträdelse av Takeover-reglerna. Budgivaren har den 29 augusti 2024 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet och ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq Stockholm.

⁸ Exklusive 970 715 egna aktier som innehas av Concentric.

RÅDGIVARE

I samband med Erbjudandet har Budgivaren anlitat Citigroup Global Markets Europe AG ("Citi") och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial ("**Danske Bank**") som finansiella rådgivare samt White & Case som legal rådgivare.

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Aktieägarna i Concentric erbjuds ett kontant vederlag om 230 kronor per aktie i Bolaget. Erbjudandet motsvarar en premie om:⁹

- cirka 61,5 procent jämfört med stängningskursen om 142,4 kronor på Nasdaq Stockholm den 28 augusti 2024, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet;
- cirka 48,7 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 154,7 kronor för aktierna på Nasdaq Stockholm under de 30 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet;
- cirka 27,8 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 179,9 kronor för aktierna på Nasdaq Stockholm under de 90 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet; samt
- cirka 29,7 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 177,3 kronor för aktierna på Nasdaq Stockholm under de 180 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på samtliga 37 326 885¹⁰ utestående aktier i Concentric, uppgår till cirka 8 585 miljoner kronor.¹¹ Om Concentric före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån. För att efterleva tillämplig amerikansk federal värdepapperslagstiftning (inklusive regel 14e-1 i U.S. Exchange Act) måste Erbjudandet förbli öppet under minst tio amerikanska arbetsdagar efter en minskning av priset i Erbjudandet enligt vad som anges ovan.

Inget courtage kommer utgå i samband med utbetalning av vederlag i Erbjudandet.

ERBJUDANDEHANDLING

Erbjudandehandlingen finns tillgänglig på webbplatsen för Erbjudandet: www.Circle-BidCo.com.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

- (i) att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Concentric (efter full utspädning)¹²;
- (ii) att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Concentric på villkor som för aktieägarna i Concentric är mer förmånliga än de villkor som gäller enligt Erbjudandet;
- (iii) att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av Concentric, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles, i varje enskilt fall på för Budgivaren acceptabla villkor;

⁹ Källa för Concentrics aktiekurser: Nasdaq Stockholm.

¹⁰ Exklusive 970 715 egna aktier som innehas av Concentric.

¹¹ Baserat på 37 326 885 utestående aktier i Concentric, exklusive 970 715 egna aktier som innehas av Concentric.

¹² Exklusive 970 715 egna aktier som innehas av Concentric.

- (iv) att varken Erbjudandet eller förvärvet av Concentric helt eller delvis omöjliggörs eller försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet;
- (v) att inga omständigheter har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligt negativa påverka, Concentrics finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Concentrics försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
- (vi) att ingen information som offentliggjorts av Concentric, eller på annat sätt gjorts tillgänglig för Budgivaren av Concentric, är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Concentric har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts; och
- (vii) att Concentric inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

Budgivaren förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall att det står klart att något av ovanstående villkor inte har uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkor (ii) – (vii) ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Budgivarens förvärv av Concentric eller om det annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Budgivaren förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor (i) ovan, att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

För att efterleva tillämplig amerikansk federal värdepapperslagstiftning (inklusive regel 14e-1 i U.S. Exchange Act) kan Erbjudandet behöva förlängas till följd av en väsentlig förändring eller frånfallande av villkor, inklusive villkoret om acceptnivå under (i) ovan.

ACCEPT AV ERBJUDANDET

Direktregistrerade innehav

Anmälningssedel kommer att sändas till aktieägare vars innehav i Concentric var direktregistrerat hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") den 17 september 2024. VP-konto och aktuellt innehav av aktier i Concentric framgår av den förtrycka anmälningssedeln. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtrycka uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Aktieägare i Concentric vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från den 18 september 2024 till och med den 16 oktober 2024 kl. 15:00 CEST underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till:

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Nordic Asset Services – Emissioner

Box 7523

SE-103 92 Stockholm

Fax: +46 (0) 752 48 47 01

Anmälningssedel måste skickas, gärna i bifogat svarskuvert, i god tid före sista dagen av acceptfristen för att kunna vara Danske Bank tillhanda senast den 16 oktober 2024 kl. 15:00 CEST.

Vänligen notera att ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på anmälningssedlarna.

Aktieägare i Concentric som accepterar Erbjudandet bemyndigar och lämnar i uppdrag åt Danske Bank att leverera deras aktier i Concentric till Budgivaren enligt villkoren för Erbjudandet.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Concentric vars innehav är förvaltarregistrerat ska inte använda den förtryckta anmälningssedeln. Accept ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatta innehav

Är aktier pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier när dessa ska levereras till Budgivaren.

Erbjudandehandling och anmälningssedel

Erbjudandehandling och anmälningssedel kommer att finnas tillgängliga på följande webbplatser:

Budgivarens hemsida: www.Circle-BidCo.com; och

Danske Banks hemsida: www.danskebank.se/prospekt

Ingen annan del av Budgivarens eller Danske Banks hemsida eller annan offentliggjord information är införlivad häri.

ACCEPTFRIST, RÄTT TILL FÖRLÄNGNING AV ERBJUDANDET SAMT UTBETALNING AV VEDERLAG

Acceptfristen för Erbjudandet inleds den 18 september 2024 och avslutas den 16 oktober 2024 kl. 15:00 CEST. Budgivaren förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet, vid ett eller flera tillfällen, samt rätten att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. Budgivaren kommer att offentliggöra sådan förlängning och/eller senareläggning genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

Utbetalning av vederlag kommer att ske så snart Budgivaren har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller att Budgivaren annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att sådant offentliggörande sker senast omkring den 18 oktober 2024 beräknas utbetalning av vederlag komma att påbörjas omkring den 22 oktober 2024.

Utbetalning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds avräkningsnotor. Vederlaget betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. I samband med utbetalning av vederlag bokas aktierna i Concentric ut från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. Ingen VP-avi kommer att skickas ut i samband med detta.

Observera att om aktierna är pantsatta sker utbetalningen till avkastningskontot som är anslutet till pantkontot.

Om innehavet är förvaltarregistrerat kommer utbetalningen ske genom förvaltaren.

Under inga omständigheter kommer Budgivaren att betala ränta på utbetalt vederlag för någon aktie till följd av Erbjudandet, oavsett om acceptfristen för Erbjudandet förlängs eller utbetalningen av vederlaget försenas.

TVÅNGSINLÖSENFÖRFARANDE OCH AVNOTERING

Om Budgivaren, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier motsvarande mer än 90 procent av de utestående¹³ aktierna i Concentric, avser Budgivaren att påkalla inlösen i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i Concentric och verka för att Concentrics aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm.

¹³ Exklusive 970 715 egna aktier som innehas av Concentric.

RÄTT TILL ÅTERKALLELSE AV ACCEPT

Aktieägare i Concentric äger rätt att återkalla avgiven accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial (adress: Nordic Asset Services – Emissioner, Box 7523 SE-103 92 Stockholm) tillhanda innan Budgivaren har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts, eller, om sådant offentliggörande inte skett under acceptfristen, senast klockan 15:00 CEST sista dagen av acceptfristen. Aktieägare i Concentric vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren. Kvarstår vid en förlängning av Erbjudandet villkor för Erbjudandet som Budgivaren förbehållit sig rätten att fränfalla, gäller rätten att återkalla avgiven accept på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet.

BEKRÄFTELSE OCH ÖVERFÖRING AV AKTIER I CONCENTRIC TILL SPÄRRADE VP-KONTON

Efter det att korrekt ifylld anmälningsedel har mottagits och registrerats kommer aktierna i Concentric att överföras till ett för varje aktieägare i Bolaget nyöppnat spärrat VP-konto, ett så kallat appportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i Bolaget som debiterats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i Concentric som krediterats in på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE LEI OCH NID

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II") behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier ("LEI"), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer, genom att vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden, behöver ansöka om registrering av en LEI-kod och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. NID-nummer är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. För att kunna acceptera Erbjudandet måste fysiska personer inneha och uppge sitt NID-nummer. För fysiska personer med enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Observera att det är aktieägarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att Danske Bank kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

De som avser acceptera Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges på anmälningssedeln vid inlämnande. Observera att Danske Bank kan vara förhindrad att utföra transaktionen för tecknaren i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som accepterar Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till Danske Bank. Personuppgifter som lämnas till bolag i Danske Bank-koncernen kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang i Danske Bank-koncernen. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som hanteringen avser kan komma att hanteras. Det kan också förekomma att personuppgifter hanteras i datasystem hos företag och organisationer som bolag i Danske Bank-koncernen samarbetar med. Information om hantering av personuppgifter lämnas av Danske Banks kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Danske Bank genom en automatisk datainhämtning hos Euroclear.

FRÅGOR RÖRANDE ERBJUDANDET

Vid frågor rörande Erbjudandet vänligen kontakta Danske Bank på telefon +46 (0) 752 48 18 45 under kontorstid.

Information finns även tillgänglig på följande hemsidor:

Budgivarens hemsida: www.Circle-BidCo.com; och

Danske Banks hemsida: www.danskebank.se/prospekt

ÖVRIG INFORMATION

Danske Bank är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i Erbjudandet, dvs. bistår Budgivaren med vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Att Danske Bank är emissionsinstitut innebär inte i sig att Danske Bank betraktar den som anmält sig i Erbjudandet som kund hos banken. Vid accept av Erbjudandet betraktas accepterande aktieägare som kund endast om banken har lämnat råd till den accepterande aktieägaren eller annars har kontaktat denne angående Erbjudandet. Följden av att Danske Bank inte betraktar accepterande aktieägare som kund är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på transaktionen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Accepterande aktieägare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Bakgrund till och motiv för Erbjudandet

Concentric är en av världens ledande aktörer inom flödeskontroll och flödeskraft för den kommersiella fordonsmarknaden och förser kunderna med teknologiskt avancerade pumpar och temperaturreglerings- och hydraulsystem. Med sina produkter strävar Concentric efter att förbättra kundernas effektivitet genom bättre bränsleekonomi, minskade utsläpp och förbättrad motorstyrning genom tekniska lösningar och precisionstillverkning. Det globala bolaget är registrerat i Sverige, har sitt huvudkontor i Storbritannien och har fabriker i Tyskland, Storbritannien, USA, Indien och Kina.

Budgivaren har följt Concentric noga under de senaste åren och anser att Concentric är ett välskött bolag med mycket kompetenta medarbetare, som har en stark meritlista och en attraktiv marknadsposition som den ledande aktören inom flödeskontroll och flödeskraft för den kommersiella fordonsmarknaden.

Budgivaren ser en möjlighet att utnyttja Concentrics historiska styrkor inom dess basverksamhet för att investera i tillväxtmöjligheter som erbjuds genom den pågående elektrifieringen av den kommersiella fordonssektorn. Vidare tror Budgivaren att Concentric kan ta vara på nya tillväxtmöjligheter i närliggande branscher och nya geografiska områden.

Framväxten av ny teknik för leverans av produkter till e-mobilitet kommer att skapa ett nytt konkurrenskraftigt landskap som Concentric behöver navigera i. För att realisera dessa möjligheter kommer det att krävas avsevärda investeringar och betydande uthållighet bland Bolagets intressenter för att Concentric ska kunna ta en ledande roll i övergången, och samtidigt ta tillvara möjligheterna på närliggande marknader och nya geografiska områden. A.P. Moller Holding har ett långvarigt engagemang och erfarenhet av att investera i och utveckla industriella verksamheter som har en positiv inverkan på samhället. Som moderbolag till Budgivaren kan A.P. Moller Holding utnyttja dessa egenskaper och erfarenheter för att stödja Concentric i att förverkliga sin tillväxtpotential på både de primära och närliggande marknaderna, genom att dra nytta av kunskapen och den befintliga närvaron från bolagen i A.P. Moller-koncernen. Det är därför Budgivarens fasta övertygelse att Concentric kommer att vara bättre positionerat för att fatta de nödvändigt djärva, långsiktiga strategiska besluten som krävs för att ta tillvara framtida tillväxt i en privat miljö under det långsiktiga ägandet av A.P. Moller Holding.

Budgivaren värdesätter kompetensen hos Concentrics ledning och anställda och avser att fortsätta värna om den utmärkta relationen som Concentric har med sina anställda. Baserat på Budgivarens nuvarande kunskap om Concentrics verksamhet och i ljuset av rådande marknadsförhållanden avser Budgivaren inte att, efter genomförande av Erbjudandet, genomföra några väsentliga förändringar avseende Concentrics anställda och ledning (inklusive deras anställningsvillkor), eller avseende den befintliga organisationen och verksamheten. Det finns för närvarande inga beslut om några väsentliga förändringar av Concentrics eller Budgivarens anställda och ledning (inklusive deras anställningsvillkor), eller avseende den befintliga organisationen och verksamheten, inklusive sysselsättningen och de platser där Concentric bedriver verksamhet.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen i Budgivaren i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Concentric på sidorna 19–66 i erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen för Concentric. Styrelsen för Budgivaren bekräftar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i denna erbjudandehandling beträffande Budgivaren överensstämmer med de faktiska förhållandena.

Stockholm den 17 september 2024

Circle BidCo
Styrelsen

Rekommendation från styrelsen för Concentric



Uttalande från styrelsen för Concentric med anledning av Circle BidCos offentliga uppköpserbjudande

Styrelsen för Concentric rekommenderar enhälligt Concentrics aktieägare att acceptera det offentliga uppköpserbjudandet från Circle BidCo.

Den 29 augusti 2024 offentliggjorde Circle BidCo ApS ("**Circle BidCo**"), ett helägt, indirekt dotterbolag till A.P. Møller Holding A/S, ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Concentric AB ("**Concentric**" eller "**Bolaget**") att överlåta samtliga sina aktier i Bolaget till Circle BidCo till ett pris om 230 kronor kontant per aktie ("**Erbjudandet**").

Detta uttalande avseende Erbjudandet lämnas av styrelsen för Concentric i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms takeover-regler ("**Takeover-reglerna**").

Bakgrund

Circle BidCo erbjuder 230 kronor kontant per aktie i Bolaget, vilket innebär en värdering av alla utestående aktier i Concentric till 8 585 miljoner kronor.¹ Det erbjudna priset per aktie motsvarar en premie om:

- 61,5 procent jämfört med stängningskursen om 142,4 kronor för Concentrics aktier på Nasdaq Stockholm den 28 augusti 2024, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet;
- 48,7 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om 154,7 kronor för Concentrics aktier på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet;
- 27,8 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om 179,9 kronor för Concentrics aktier på Nasdaq Stockholm under de senaste 90 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet; och
- 29,7 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om 177,3 kronor för Concentrics aktier på Nasdaq Stockholm under de senaste 180 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Bolagets aktieägare Första AP-fonden och Cliens Kapitalförvaltning AB, som kontrollerar 16,7 procent av de utestående aktierna och rösterna i Concentric, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet med förbehåll för vissa villkor.²

Circle BidCo förväntar sig att offentliggöra erbjudandehandlingen avseende Erbjudandet omkring den 20 september 2024 och acceptfristen för Erbjudandet beräknas inledas

¹ Information om Erbjudandets värde baseras på 37 326 885 utestående aktier i Concentric, det vill säga exklusive 970 715 aktier som innehas av Concentric.

² För ytterligare information om dessa villkor, vänligen se Circle BidCos budpressmeddelande.

omkring den 23 september 2024 och avslutas omkring den 1 november 2024, med förbehåll för eventuella förlängningar.

Fullföljande av Erbjudandet är bland annat villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Circle BidCo blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i Bolaget samt av erhållande av samtliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande som är erforderliga för Erbjudandet och för Circle BidCos förvärv av Concentric. Circle BidCo har förbehållit sig rätten att helt eller delvis frånfalla dessa och övriga villkor för fullföljandet av Erbjudandet. Circle BidCo har även förbehållit sig rätten att förlänga acceptfristen och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag och kommer, i den mån det är nödvändigt och tillåtet, att göra det för att acceptfristen ska täcka tillämpliga beslutsprocesser hos relevanta myndigheter.

Circle BidCo har i samband med förberedelserna inför Erbjudandet genomfört en due diligence-granskning av Concentric. I samband med denna granskning har Circle BidCo träffat Concentrics ledning. Vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet har ingen information lämnats till Circle BidCo eller dess närstående parter i samband med due diligence-undersökningen som inte redan har offentliggjorts och som utgör insiderinformation avseende Concentric.

Mer information om Erbjudandet finns tillgängligt på Circle BidCos webbplats, www.Circle-BidCo.com.

Styrelsen har anlitat SEB Corporate Finance som finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

I tillägg till detta har Ernst & Young AB ("EY"), efter förfrågan från styrelsen, lämnat ett utlåtande (en s.k. fairness opinion) enligt vilket Erbjudandet är skäligt för Concentrics aktieägare ur ett finansiellt perspektiv (under de antaganden och överväganden som anges i utlåtandet). Utlåtandet är bilagt till detta uttalande. EY kommer erhålla ett fast arvode för utlåtandet, som inte är avhängigt storleken på Erbjudandet, hur många av Bolagets aktieägare som accepterar Erbjudandet eller om det fullföljs.

Styrelsens utvärdering av Erbjudandet

Concentric har fortsatt göra framsteg inom sina elektrifieringsinitiativ och söker aktivt efter möjligheter till expansion på nya marknader, både organiskt och genom förvärv. Samtidigt har Concentric investerat i sina anläggningar för att öka produktionskapaciteten för att främja lönsam tillväxt både inom sin basverksamhet och elverksamhet.

Bolaget antog nya finansiella mål och en ny strategisk agenda 2023. Flera av dessa initiativ pågår redan, inklusive expansionen till nya marknader som vätskeytning av datacenter, säkring av nya ordrar för bränslecells- och batteridrivna elfordonsplattformar och tillväxt i Indien. Dessa initiativ syftar till att generera starka kassaflöden, göra välgrundade kapitalinvesteringar för att expandera till nya marknader och genomföra strategiska förvärv som kommer ge god avkastning till Bolagets aktieägare.

Även om styrelsen är fortsatt entusiastisk över Concentrics framtidsutsikter och strategi bör aktieägare vara medvetna om att antaganden om framtida utveckling till sin natur är osäkra eftersom de avser framtida förhållanden och är beroende av omständigheter som delvis är bortom Bolagets kontroll.

Styrelsen har analyserat Erbjudandet med hjälp av metoder som vanligtvis används för att utvärdera offentliga uppköpserbjudanden avseende noterade företag, inklusive Concentrics värdering i förhållande till jämförbara noterade företag och jämförbara

transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbudanden, marknadens förväntningar på Concentric samt styrelsens syn på Concentrics långsiktiga värde baserat på förväntade framtida kassaflöden. Styrelsen har också beaktat Concentrics långsiktiga tillväxtutsikter samt de risker och utmaningar som är förknippade med att arbeta mot dessa visioner. Styrelsen har även beaktat att Erbjudandet inbegriper kontant vederlag, vilket, med förbehåll för Erbjudandets fullföljande, ger Concentrics aktieägare en möjlighet att med minimerad risk realisera värde från sin investering i kontanter inom en snar framtid och till en betydande premie i förhållande till de aktiekurser som Concentrics aktier nyligen handlats till.

Styrelsen noterar att Erbjudandet innebär en premie om 61,5 procent, 48,7 procent, 27,8 procent och 29,7 procent jämfört med stängningskursen och den volymviktade genomsnittskursen under de senaste 30, 90 respektive 180 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Styrelsen har vidare beaktat att aktieägarna Första AP-fonden och Cliens Kapitalförvaltning AB har åtagit sig att acceptera Erbjudandet, med förbehåll för vissa villkor.

Styrelsen har vidare beaktat utlåtandet från EY, enligt vilket Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för Concentrics aktieägare (under de antaganden och överväganden som anges i utlåtandet).

Mot bakgrund av denna bedömning anser styrelsen att villkoren för Erbjudandet tar i beaktan Concentrics långsiktiga tillväxtmöjligheter, liksom riskerna förknippade med dessa möjligheter, och ger säkerhet, i form av kontanter, till Concentrics aktieägare.

Styrelsens rekommendation

Baserat på ovanstående rekommenderar styrelsen enhälligt Concentrics aktieägare att acceptera Erbjudandet.

Inverkan på Bolaget och dess anställda m.m.

Enligt Takeover-reglerna är styrelsen skyldig att, baserat på vad Circle BidCo uttalat i sitt offentliggörande av Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på Concentric, särskilt avseende sysselsättningen, samt sin syn på Circle BidCos strategiska planer för Concentric och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Concentric bedriver sin verksamhet. Circle BidCo har i detta avseende anfört följande:

”Budgivaren värdesätter kompetensen hos Concentrics ledning och anställda och avser att fortsätta värna om den utmärkta relationen som Concentric har med sina anställda. Baserat på Budgivarens nuvarande kunskap om Concentrics verksamhet och i ljuset av rådande marknadsförhållanden avser Budgivaren inte att, efter genomförande av Erbjudandet, genomföra några väsentliga förändringar avseende Concentrics verksamhet. Det finns för närvarande inga beslut om några väsentliga förändringar av Concentrics eller Budgivarens anställda och ledning, eller avseende den befintliga organisationen och verksamheten, inklusive sysselsättningen och de platser där Concentric bedriver verksamhet.”

Styrelsen utgår från att denna beskrivning är korrekt och har i relevanta avseenden ingen anledning att inta en annan ståndpunkt.

Detta uttalande ska i alla avseenden regleras och tolkas i enlighet med materiell svensk rätt. Tvister i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Stockholm den 29 augusti 2024

Concentric AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information, vänligen kontakta styrelsens ordförande Anders Nielsen, som kan kontaktas genom Marcus Whitehouse, Tel: +44 121 445 6545 eller per e-post: info@concentricab.com

Denna information är sådan som Concentric AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande kl. 08:15 CEST den 29 augusti 2024.

Concentric AB är en innovatör inom flödeskontroll och flödeskraft, och är en leverantör till ledande tillverkare av entreprenadmaskiner, lastbilar och bussar, lantbruksmaskiner, industriprodukter och energisystem. Koncernen har en global närvaro med tillverkning i Nordamerika, Tyskland, Storbritannien, Sverige, Indien och Kina. Concentrics fokus är att skapa ledande teknik genom innovativa lösningar och därigenom möta våra kunders hårda hållbarhetskrav.

Concentric erbjuder motorprodukter som smörjmedels-, kylmedels- och bränslepumpar, och hydraulikprodukter som omfattar kugghjulspumpar och hydraulaggregat. Concentric erbjuder även flertalet elektriska produkter som utvecklats för den framväxande marknaden för el- och hybridfordon, däribland elektriska vatten- och oljepumpar, elektriska fläktar, temperaturregleringssystem, högspänningskomponenter och elektrohydraulisk styrning. Dessutom växer nya användningsområden fram för våra e-produkter på nya marknader inom energisystemsektorn. 2023 hade koncernen en omsättning om 4 205 MSEK och cirka 1 282 anställda.

VIKTIG INFORMATION

Mottagare av styrelsens uttalande

Styrelsens uttalande riktar sig endast till de aktieägare i Concentric till vilka Erbjudandet lämnas och som för Erbjudandet inte är uteslutna från att acceptera Erbjudandet. Ingen annan person har rätt att förlita sig på styrelsens uttalande.

Värderingsutlåtande från Ernst & Young AB



Ernst & Young AB
P.O. Box 7850
Hamngatan 26
SE-111 47 Stockholm
Sweden

Tel: +46 8 520 590 00
ey.com
Registered office – Stockholm
Reg no 556053-5873

Att: Anders Nielsen – Styrelseordförande
Concentric AB (publ)
Box 5058
102 42 Stockholm
Sverige

28 augusti 2024

Fairness Opinion avseende ett kontanterbjudande till aktieägarna i Concentric AB (publ)

Concentric AB (publ):s ledning ("Bolaget" eller "Concentric") har mottagit ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga utestående aktier i Bolaget mot ett kontant vederlag om SEK 230 per aktie ("Budet").

Budkommittén i Concentric har givit Ernst & Young AB ("EY") i uppdrag att som oberoende värderingsexperter avge ett utlåtande om Budets skälighet ur ett finansiellt perspektiv för Bolagets aktieägare ("Fairness Opinion").

I syfte att tillhandahålla denna Fairness Opinion har vi utfört de analyser vi bedömt vara nödvändiga och har bland annat beaktat följande information:

- Historisk utveckling av Bolagets aktiekurs och värdemultiplar.
- Publika finansiella rapporter för 2011 - Q2 2024.
- Icke-publik information rörande Concentric, så som ledningens långsiktiga affärsplan.
- Oberoende analytikerrapporter.
- Publik finansiell information om jämförbara bolag.
- Intervju med Bolagets ledning.

Vi har därutöver genomfört de värdeberäkningar och finansiella analyser som vi bedömt vara nödvändiga för att göra nedanstående utlåtande.

Vi har i vårt arbete förlitat oss på att den information vi mottagit från Concentric är korrekt och fullständig utan att ha utfört oberoende bekräftelser av detta. Vi ansvarar inte för slutsatser som baseras på felaktig eller ofullständig information som vi mottagit.

Vår analys slutfördes den 28 augusti 2024. Händelser eller information som uppkommit efter detta datum har inte beaktats.

EY har anlåtats av Concentric för att avge denna Fairness Opinion med anledning av Budet och kommer att erhålla ett fast arvode för våra tjänster. EY:s arvode är inte beroende av, eller relaterad till, storleken på vederlaget i Budet eller i vilken utsträckning Budet accepteras.

1 (2)

Vi tillhandahåller denna Fairness Opinion till Concentric som endast får använda detta dokument i sin fullständighet, i kommunikationen med Concentrics aktieägare i samband med Budet. Vår bedömning, som uttrycks nedan, ska inte tolkas som en rekommendation till Concentrics aktieägare huruvida Budet bör accepteras eller inte.

Baserat på det arbete som utförts av EY, och våra uttalanden ovan, är vår bedömning att Budet, per det datum som detta dokument är daterat, är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Concentric.

Med vänliga hälsningar,



Johan Schult
Partner
Ernst & Young AB

Beskrivning av Circle BidCo och A.P. Moller Holding samt Erbjudandets finansiering

CIRCLE BIDCO

Budgivaren är ett danskt privat aktiebolag (*anpartsselskab*) med hemvist i Danmark och sitt registrerade säte i Köpenhamn. Budgivaren bildades den 26 juni 2023 och registrerades hos Erhvervsstyrelsen den 26 juni 2023 med organisationsnummer 44141337. Budgivarens enda syfte är att äga aktier i Concentric, genomföra Erbjudandet samt fullfölja Erbjudandet och den efterföljande avnoteringen av aktierna i Concentric från Nasdaq Stockholm. Budgivaren har aldrig bedrivit och bedriver inte heller för närvarande någon annan verksamhet. Budgivaren äger inga aktier i Concentric, eller andra finansiella instrument som medför en exponering motsvarande ett innehav av aktier i Concentric, och har inte heller förvärvat aktier eller andra finansiella instrument i Concentric under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet fram till dagen för denna erbjudandehandling. Budgivaren är ett helägt indirekt dotterbolag till A.P. Moller Holding.

A.P. MOLLER HOLDING

A.P. Moller Holding är moderbolaget i A.P. Moller-koncernen med huvudkontor i Köpenhamn, Danmark. A.P. Moller-koncernen har verksamhet i mer än 130 länder och har fler än 125 000 anställda. A.P. Moller-koncernen hade en konsoliderad omsättning om 56 miljarder USD och ett konsoliderat tillgångsvärde om 110 miljarder USD under 2023. Nettotillgångsvärdet i A.P. Moller Holding är cirka 32 miljarder USD.

För mer information om A.P. Moller Holding, vänligen besök: www.apmoller.com.

ERBJUDANDETS FINANSIERING

Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet finansieras i sin helhet av medel som gjorts tillgängliga för Budgivaren genom ett kapitalåtagande (eng. *equity commitment letter*) utställt av APMH Invest A/S, ett helägt dotterbolag till A.P. Moller Holding.

Den ovan nämnda finansieringen kommer att ge Budgivaren tillräckliga likvida medel för att fullt ut täcka vederlaget som ska betalas för Erbjudandet och följaktligen är fullföljandet av Erbjudandet inte föremål för några finansieringsvillkor.

Beskrivning av Concentric

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Concentric. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Concentrics webbplats, årsredovisning avseende räkenskapsåret 2023 och delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024. Informationen i denna beskrivning har granskats av styrelsen för Concentric (se avsnittet ”Uttalande från styrelsen för Concentric” på sida 67).

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Concentric är en innovator inom flödeskontroll och flödeskraft och en leverantör av egna system och komponenter till världens slutmarknader för entreprenadmaskiner, lastbilar och bussar, lantbruksmaskiner, industriprodukter och energisystem. Concentrics fokus är att utveckla ledande teknik genom innovativa lösningar och därigenom möta kunders hållbarhetskrav. Produkterna bygger på Bolagets tekniska kärnkompetens inom pumpar, fläktar, temperaturregleringssystem och kopplingar. Kärnprodukterna utvecklas tillsammans med kunderna för att uppnå anpassade lösningar på specifika flödes- och tryckkrav, samtidigt som kunderna kan nå sina mål att minska bränsleförbrukning, buller och utsläpp.

Concentric har en global närvaro med anläggningar för tillverkning, tillämpningar och produktutveckling i Birmingham (Storbritannien), Rockford (Illinois, USA), Muncie och Greenfield (Indiana, USA), Escanaba (Michigan, USA), Hof och Markdorf (Tyskland), Landskrona (Sverige), Pune (Indien) och Suzhou (Kina). Dessutom utvecklar ett multinationellt utvecklingsteam produkter som är inriktade på de specifika behoven på marknaderna för mobila industriprodukter och industriella fordon. Under 2023 uppgick Concentrics nettoomsättning till 4 205 miljoner kronor. Bolagets genomsnittliga antal anställda uppgick under 2023 till 1 282.

Bolaget är verksamt inom affärssegmenten motorprodukter respektive hydraulikprodukter och adresserar primärt slutmarknaderna entreprenad, lantbruk, lastbilar och bussar, samt industri.

AFFÄRSSEGMENT

Motorprodukter

Inom affärssegmentet motorprodukter är Concentric en Tier 1-leverantör till dieselmotortillverkare och stora OEM-tillverkare (Original Equipment Manufacturers). Bolaget erbjuder pumpar för smörjolja, kylmedel och bränsleöverföring för dieselmotorer, liksom e-produkter och lösningar för temperaturreglering avsedda för elektrisk framdrivning, dieselmotorer och nya marknader såsom datacenter och energilagring. Concentric tillverkar även oljeseparatorer genom Alfdex, ett 50/50 joint venture med Alfa Laval.

I Bolagets produkt erbjudande inom affärssegmentet motorprodukter ingår huvudsakligen elektriska kylmedelpumpar, minihybridsystem för elektrisk kylning, kylmedelpumpar, bränsleöverföringspumpar, LICOS-kopplingssystem, e-oljepumpar, e-bränslepumpar, oljepumpar, Alfdex oljeseparatorer och dubbel konkoppling (DCC).

Av Bolagets totala nettoomsättning om 4 205 miljoner kronor under 2023 var 2 855 miljoner kronor, eller cirka 68 procent av nettoomsättningen, hänförligt till affärssegmentet motorprodukter.

Hydraulikprodukter

Inom affärssegmentet hydraulikprodukter erbjuder Concentric kugghjulspumpar och motorer samt hydraulaggregat som tillverkas för stora OEM-företag, för såväl lastbilar som industrifordon, samt för distributörer av hydrauliklösningar. Concentric erbjuder även elektriska produkter, inklusive en elektrohydraulisk styrenhet, som stöder förbättringar av systemeffektivitet och minskar utsläpp.

Bolagets produkterbjudande inom affärssegmentet hydraulikprodukter omfattar huvudsakligen elektrohydrauliska styrenheter, kraftaggregat med styrning, huvudhydraulpumpar, enheter med hög energidensitet, inbyggd kugghjuls pump, DC-aggregat, transmissionspumpar och pumpar med låg bullernivå.

Av Bolagets totala nettoomsättning om 4 205 miljoner kronor var 1 350 miljoner kronor, eller cirka 32 procent av nettoomsättningen, hänförligt till affärssegmentet hydraulikprodukter.

SLUTMARKNADER

Entreprenad

För slutmarknaden entreprenad tillhandahåller Concentric pumplösningar som används i ett brett sortiment av mobila entreprenadmaskiner, inklusive motorpumpar, hydrauliska fläktdrivsystem och hydrauliska pumpar för sekundära tillämpningar.

Lantbruk

För slutmarknaden lantbruk säljer Concentric produkter direkt till OEM-tillverkare av lantbruksmaskiner, och erbjuder produkter för traktorer och annan specialutrustning.

Lastbilar och bussar

För slutmarknaden lastbilar och bussar säljer Concentric produkter främst för marknaderna för medeltunga och tunga lastbilar och bussar, direkt till OEM-tillverkare av lastbilar samt Tier 1-leverantörer av dieselmotorer.

Industri

Industriprodukter omfattar många olika marknader, från gaffeltruckar för detaljhandeln och distributionsbranschen till tunga maskiner för gruvdrift. Bolaget levererar direkt till OEM-tillverkare samt via sitt eget distributionsnätverk.

STRATEGI

Concentric offentliggjorde i maj 2023 en uppdaterad strategi för de kommande fem åren, för att accelerera lönsam tillväxt inom såväl basverksamheten som elektrifiering. De viktigaste pelarna i den nya strategin anges nedan.

Utveckla vår basverksamhet

Fortsatt fokus på att basverksamheten ska växa, att ta vara på de möjligheter som uppstår från regulatoriska förändringar och att möta den fortsatta efterfrågan på Bolagets hydraulikprodukter och bränsleeffektiva lösningar för förbränningsmotorer.

Accelererad elektrifiering

Utnyttja Bolagets högkvalitativa utbud av e-produkter för att driva försäljningstillväxten inom detta område och kapitalisera på övergången från förbränningsmotorer till eldrift inom fordonsbranschen.

Expandera till nya slutmarknader och tillämpningar

Genom att rikta in oss på nya marknader och investera i innovativa lösningar är Bolaget redo att möta de föränderliga behoven i branscher som ligger utanför dess traditionella verksamhetsområde.

Investera i en tillväxtplattform i Indien

Med hjälp av Bolagets gedigna erfarenhet och de goda tillväxtprognoserna i Indien strävar Bolaget efter att utöka sin närvaro på denna lovande marknad.

En aktiv förvävsstrategi

Aktivt söka efter potentiella förvärv som stöttar Bolagets elektrifieringsstrategi, utökar dess tekniska kapacitet och stärka Bolagets globala närvaro inom bas- eller elverksamheten.

Concentrics finansiella information i sammandrag

Nedanstående finansiell information avseende Concentric har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2023, 2022 och 2021 samt den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2024 med jämförelsetal för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2023.

Koncernredovisningarna för räkenskapsåren 2023, 2022 och 2021 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU (IFRS), årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner), och har reviderats av Bolagets revisor.

Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2024 har upprättats i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting och årsredovisningslagen.

Koncernredovisningarna för räkenskapsåren 2023, 2022 och 2021 och delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2024 finns att tillgå på Concentrics webbplats (www.concentricab.com).

För fullständiga uppgifter om Concentrics resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2023, 2022 och 2021. Angivna belopp i detta avsnitt ("Concentrics finansiella information i sammandrag") redovisas avrundade till miljoner kronor, medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Även procentsatser har avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK om inget annat anges	1 januari – 30 juni		1 januari - 31 december		
	Oreviderad		Reviderad		
	2024	2023	2023	2022	2021
Nettoomsättning	1 958	2 225	4 205	4 056	2 115
Kostnader för sålda varor	-1 475	-1 635	-3 144	-2 991	-1 495
Bruttoresultat	483	590	1 061	1 065	620
Försäljningskostnader	-48	-65	-115	-118	-60
Administrationskostnader	-141	-145	-280	-210	-159
Produktutvecklingskostnader	-49	-48	-95	-91	-37
Andel av nettoresultatet från joint venture	30	41	74	62	81
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹⁴	-114	-17	-50	-31	-42
Rörelseresultat	161	356	595	677	403
Finansiella intäkter och kostnader¹⁵	-22	-41	-69	-43	-13
Resultat före skatt	139	315	526	634	390
Skatter	-30	-74	-109	-133	-52
Periodens resultat	109	241	417	501	338
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	109	241	417	501	338
Innehav utan bestämmande inflytande	i.u.	i.u.	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,94	6,33	11,00	13,20	8,91
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,94	6,33	11,00	13,18	8,88
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 185	37 982	37 872	37 961	37 902
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 212	38 015	37 893	38 030	38 020

¹⁴ Sammanslagning av posterna ”Övriga rörelseintäkter” och ”Övriga rörelsekostnader”, vilka särredovisas i Bolagets årsredovisningar för 2023, 2022 och 2021.

¹⁵ Benämns ”Finansiella poster – netto” och är en sammanslagning av posterna ”Finansiella intäkter” och ”Finansiella kostnader”, vilka särredovisas Bolagets i årsredovisningar för 2023, 2022 och 2021.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK om inget annat anges	Per den 30 juni		Per den 31 december		
	Oreviderad		Reviderad		
	2024	2023	2023	2022	2021
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	1 499	1 534	1 422	1 455	1 303
Övriga immateriella anläggningstillgångar	337	416	350	435	447
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	75	99	83	99	112
Övriga materiella anläggningstillgångar ¹⁶	469	474	437	450	430
Andelar i joint venture	181	178	149	138	116
Uppskjutna skattefordringar	104	112	104	117	98
Långfristiga fordringar hos joint venture	i.u.	i.u.	-	-	-
Övriga långfristiga fordringar	22	34	24	35	4
Summa anläggningstillgångar	2 687	2 847	2 569	2 729	2 510
Omsättningstillgångar					
Varulager	459	549	455	538	382
Kortfristiga fordringar ¹⁷	674	692	558	604	451
Likvida medel	374	576	724	624	440
Summa omsättningstillgångar	1 507	1 817	1 737	1 766	1 273
Summa tillgångar	4 194	4 664	4 306	4 495	3 783
Eget kapital och skulder					
Aktiekapital	i.u.	i.u.	97	97	97
Övrigt tillskjutet kapital	i.u.	i.u.	583	583	583
Reserver	i.u.	i.u.	404	461	274
Balanserade vinstmedel	i.u.	i.u.	1 097	929	508
Summa eget kapital	2 199	2 281	2 181	2 070	1 462
Långfristiga skulder					
Pensioner och liknande förpliktelser	221	257	237	261	361
Uppskjutna skatteskulder	80	127	95	140	131
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	77	93	80	97	105
Övriga långfristiga räntebärande skulder	598	745	628	783	791
Övriga avsättningar	i.u.	i.u.	2	2	4
Övriga långfristiga skulder	4	3	-	-	1
Summa långfristiga skulder	980	1 225	1 042	1 283	1 393

¹⁶ Benämns ”Materiella anläggningstillgångar” i Bolagets delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2024 och 1 januari – 30 juni 2023.

¹⁷ Sammanslagning av posterna ”Kundfordringar”, ”Kortfristiga fordringar hos joint venture” och ”Övriga kortfristiga fordringar”, vilket särredovisas i Bolagets årsredovisningar för 2023, 2022 och 2021.

Kortfristiga skulder					
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	17	24	19	17	20
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	238	407	377	391	355
Kortfristiga lån från joint venture	i.u.	i.u.	-	-	-
Leverantörsskulder	i.u.	i.u.	374	401	313
Övriga avsättningar	i.u.	i.u.	33	33	36
Övriga kortfristiga skulder	760	727	280	300	204
Summa kortfristiga skulder	1 015	1 158	1 083	1 142	928
Summa eget kapital och skulder¹⁸	4 194	4 664	4 306	4 495	3 783

¹⁸ Benämns ”Summa skulder och eget kapital” i delårsrapporterna för perioderna 1 januari – 30 juni 2024 och 1 januari – 30 juni 2023.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK om inget annat anges	1 januari – 30 juni		1 januari - 31 december		
	Oreviderad		Reviderad		
	2024	2023	2023	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	139	315	526	634	390
Återläggning av av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar ¹⁹	88	95	191	188	98
Återläggning av nettoresultat från joint venture	-30	-41	-74	-62	-81
Återläggning andra ej kassapåverkande poster	5	5	i.u.	i.u.	i.u.
Förändring av garantiavsättning	95	-2	i.u.	i.u.	i.u.
Övriga justeringar	i.u.	i.u.	31	3	44
Betalda skatter	-78	-92	-146	-125	-54
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	124	282	528	638	397
Förändringar av rörelsekapital					
Varulager	i.u.	i.u.	70	-94	-92
Kortfristiga fordringar	i.u.	i.u.	68	-76	-71
Kortfristiga skulder	i.u.	i.u.	-51	61	26
Förändringar av rörelsekapital	-73	-53	87	-109	-137
Kassaflöde från den löpande verksamheten	146	227	615	529	260
Kassaflöde från investeringsaktiviteter					
Investeringar i dotterbolag	i.u.	i.u.	-	-16	-1 206
Stängning av dotterbolag	i.u.	i.u.	-8	-	-22
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-54	-50	-94	-62	-21
Nya lån till joint venture	i.u.	i.u.	-	-	-
Återbetalning av lån från joint venture	i.u.	i.u.	-	-	25
Övriga återbetalningar av långfristiga fordringar	i.u.	i.u.	-	-	-
Kassaflöde från investeringsaktiviteter	-54	-50	-102	-78	-1 224
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Utdelning	-158	-152	-152	-142	-133
Utdelning från joint venture	i.u.	i.u.	58	48	46
Återköp av egna aktier	-45	-	-100	-	-
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	-	2	1	7	8

¹⁹ Benämns ”Återläggning av avskrivningar av anläggningstillgångar” i Bolagets delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2024 och 1 januari – 30 juni 2023.

Nya lån	i.u.	i.u.	-	-	1 073
Återbetalning av lån	-232	-81	-162	-153	-52
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23	-19	-41	-83	-65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-458	-250	-396	-323	877
Periodens kassaflöde	-366	-73	117	128	-87
Likvida medel, ingående balans	724	624	624	440	505
Valutakursdifferens i likvida medel	16	25	-17	56	22
Likvida medel, utgående balans	374	576	724	624	440

NYCKELTAL

MSEK om inget annat anges	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december		
	Oreviderad		Reviderad		
	2024	2023	2023	2022	2021
Avkastning på eget kapital, %	12,6	22,3	18,9	26,6	26,2
Nettoskuld	777	950	617	925	1 192
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,94	6,33	11,00	13,18	8,88
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,94	6,33	11,00	13,20	8,91
Rörelsemarginal, %	8,2	16,0	14,2	16,7	19,1
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,3	16,0	14,7	16,5	20,9
Rörelseresultat	161	356	595	677	403
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	261	356	617	668	443
Skuldsättningsgrad (nettoskuld/eget kapital), %	35	42	28	45	82

Aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄNT

Concentrics aktier är noterade på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "COIC", med ISIN-koden SE0003950864.

AKTIEKAPITAL

Concentrics registrerade aktiekapital uppgår per dagen för denna erbjudandehandling till 97 275 904 kronor, fördelat på 38 297 600 emitterade aktier, med ett kvotvärde om cirka 2,54 kronor per aktie. Concentric har ett aktieslag. Varje aktie ger innehavaren en (1) röst på bolagsstämman och alla aktier har lika rätt till Bolagets vinst och tillgångar.

AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i Concentric uppgick till 7 902 den 28 juni 2024. Av tabellen nedan framgår de tio största ägarna per den 28 juni 2024 med kända förändringar därefter.²⁰

Aktieägare	Antal aktier	% av aktiekapital	% av röster
Första AP-Fonden	3 441 964	8,99	8,99
Nordea Funds AB	3 403 056	8,89	8,89
Swedbank Robur Fonder	3 292 817	8,60	8,60
Cliens Kapitalförvaltning AB	2 807 870	7,33	7,33
AMF - Försäkring & Pension	1 823 113	4,76	4,76
Fjärde AP-Fonden	1 800 832	4,70	4,70
State Street Bank and Trust Co, W9	1 777 674	4,64	4,64
The Bank of New York Mellon SA/NV, W8IMY	1 635 247	4,27	4,27
Handelsbankens Fonder AB	1 508 899	3,94	3,94
SOCIETE GENERALE SS	804 937	2,10	2,10
Summa tio största aktieägare	22 296 409	58,22	58,22
Övriga	14 826 041	38,71	38,71
Concentric AB (inklusive aktier i en personalaktietrust ²¹)	1 175 150 ²²	3,07	3,07
Summa	38 297 600	100,00	100,00

AKTIEÄGARAVTAL OCH VÄSENTLIGA AVTAL

Concentrics årsredovisning för räkenskapsåret 2023 innehåller ingen information om avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar avseende överlåtbarheten av Concentrics aktier, eller väsentliga avtal i vilka Concentric är part och som får effekt, förändras, slutar gälla eller skulle kunna sägas upp för det fall kontrollen av Concentric förändras med anledning av ett offentligt uppköpserbjudande.

UTDELNINGSPOLICY

Concentrics utdelningspolicy innebär en strävan efter en god avkastning för aktieägarna och att anpassa storleken på utdelningen till Concentrics strategi, finansiella ställning samt övriga finansiella mål och risker

²⁰ Källa: Concentrics webbplats.

²¹ 204 435 aktier innehas genom en personalaktietrust. Dessa aktier omfattas av Erbjudandet.

²² Varav 204 435 aktier innehas genom en personalaktietrust.

som styrelsen anser är relevanta. Enligt Concentrics utdelningspolicy ska utdelningen motsvara minst en tredjedel av koncernens resultat efter skatt under en konjunkturcykel.

VÄSENTLIGA KLAUSULER I BOLAGSORDNINGEN

Concentrics bolagsordning innehåller inga begränsningar avseende överlåtbarheten av aktier. Concentrics bolagsordning innehåller inte några bestämmelser av det slag som anges i 6 kap. 2 a § årsredovisningslagen (1995:1554), såsom bestämmelser avseende entledigande av styrelseledamöter, och inga restriktioner avseende antalet röster en aktieägare kan avge vid en bolagsstämma eller i fråga om förändringar av bolagsordningen.

BESLUT OM RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER SAMT GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER

Vid årsstämman som hölls den 18 april 2024 i Concentric beslutade bolagsstämman att godkänna styrelsens förslag att vederlagsfritt emittera 154 260 teckningsoptioner till det av Bolaget helägda dotterbolaget Concentric Skånes Fagerhult AB. Skälet för bemyndigandet och avvikelse för aktieägarnas företrädesrätt är för att säkra en kostnadseffektiv tillgång på Concentric-aktier för överlåtelse inom LTI 2024 (se vidare ”*Incitamentsprogram – LTI 2024*” nedan).

Bolagsstämman beslutade också att godkänna att Concentric Skånes Fagerhult AB vid ett eller flera tillfällen får överlåta teckningsoptionerna till deltagarna i LTI 2024 i enlighet med villkoren och riktlinjerna för LTI 2024, samt i övrigt förfoga över teckningsoptionerna för att täcka kostnader för, eller fullgöra åtaganden under, LTI 2024.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet utestående aktier i bolaget att öka med 154 260. Dessa aktier utgör 0,4 procent av antalet aktier och röster efter full utspädning, beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till summan av befintliga och tillkommande aktier. Tillsammans med utestående teckningsoptioner under tidigare incitamentsprogram medför teckningsoptionerna en sammanlagd utspädning om cirka 0,5 procent av bolagets utestående aktier och röster.

BEMYNDIGANDEN FÖR BOLAGETS STYRELSE ATT BESLUTA OM ÅTERKÖP OCH ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER

Vid årsstämman som hölls den 18 april 2024 i Concentric bemyndigades styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2025 besluta om förvärv av egna aktier enligt följande:

1. Förvärv av egna aktier ska ske på Nasdaq Stockholm.
2. Förvärv av egna aktier får ske så att bolagets innehav av egna aktier sammanlagt uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget.
3. Förvärv av egna aktier på Nasdaq Stockholm ska ske kontant till ett pris inom det vid var tid registrerade börskursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Syftet med bemyndigandet att förvärva egna aktier är att möjliggöra en förbättring av bolagets kapitalstruktur och att möjliggöra överlåtelser av aktier i enlighet med styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att överlåta egna aktier och tidigare samt föreslaget beslut om att överlåta egna aktier till deltagare i LTI 2021–2024, att ge styrelsen ett ökat handlingsutrymme i samband med eventuella framtida företagsförvärv samt att täcka kostnader för LTI 2021–2024 och möjliggöra leverans av aktier inom ramen för LTI 2021–2024.

INCITAMENTSPROGRAM

Concentric har fyra utestående incitamentsprogram: LTI 2021, LTI 2022, LTI 2023 och LTI 2024.

LTI 2021

Vid årsstämman som hölls den 22 april 2021 i Concentric beslutade bolagsstämman att införa ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram, LTI 2021. Programmet riktades till upp till 21 medarbetare, inklusive

VD, och övriga nyckelpersoner inom Concentric som, förutsatt en egen investering i Concentric-aktier, erbjuds personaloptioner som under vissa förutsättningar ger deltagarna rätt att förvärva Concentric-aktier efter en treårig inlåsningsperiod. Eventuell tilldelning av aktier kommer att ske efter utgången av en treårig intjänandeperiod, vilken börjar löpa det datum som beslutats av Concentric och meddelas deltagaren i LTI 2021 och löper till dagen för offentliggörandet av första kvartalsrapporten för räkenskapsåret 2024.

Som ett alternativ för att säkra tillgång till Concentrics aktier för överlåtelser inom LTI 2021, beslutade bolagsstämman att vederlagsfritt emittera 175 000 teckningsoptioner till det helägda dotterbolaget Concentric Skånes Fagerhult AB. För varje teckningsoption får optionsinnehavaren påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie som motsvarar aktiens vid var tid gällande kvotvärde. För det fall teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut för leverans av aktier inom LTI 2021 kommer utspädningseffekten att uppgå till 0,5 procent. Om aktier för LTI 2021 i stället levereras fullt ut genom överlåtelse av egna aktier till deltagarna kommer teckningsoptionerna att förfalla och utspädningseffekten att utebli.

LTI 2022

Vid årsstämman som hölls den 21 april 2022 i Concentric beslutade bolagsstämman att införa ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram, LTI 2022. Programmet riktades till upp till 6 ledande befattningshavare, inklusive VD, 7 övriga befattningshavare och nyckelpersoner och upp till 21 senior managers i Concentric som, förutsatt en egen investering i Concentric-aktier, erbjuds personaloptioner som under vissa förutsättningar ger deltagarna rätt att förvärva Concentric-aktier efter en treårig inlåsningsperiod. Eventuell tilldelning av aktier kommer att ske efter utgången av en treårig intjänandeperiod, vilken börjar löpa det datum som beslutats av Concentric och meddelas deltagaren i LTI 2022 och löper till dagen för offentliggörandet av första kvartalsrapporten för räkenskapsåret 2025.

Som ett alternativ för att säkra tillgång till Concentrics aktier för överlåtelser inom LTI 2022, beslutade bolagsstämman att vederlagsfritt emittera 211 000 teckningsoptioner till det helägda dotterbolaget Concentric Skånes Fagerhult AB. För varje teckningsoption får optionsinnehavaren påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie som motsvarar aktiens vid var tid gällande kvotvärde. För det fall teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut för leverans av aktier inom LTI 2022 kommer utspädningseffekten att uppgå till 0,5 procent. Om aktier för LTI 2022 i stället levereras fullt ut genom överlåtelse av egna aktier till deltagarna kommer teckningsoptionerna att förfalla och utspädningseffekten att utebli.

LTI 2023

Vid årsstämman som hölls den 18 april 2023 i Concentric beslutade bolagsstämman att införa ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram, LTI 2023. Programmet riktades till upp till 12 ledande befattningshavare, inklusive VD, och 25 övriga nyckelpersoner som erbjöds att vederlagsfritt erhålla en prestationsaktierätt som ger deltagaren möjlighet att vederlagsfritt tilldelas ett antal aktier i Concentric, förutsatt att vissa särskilt angivna prestationsvillkor har uppfyllts. Eventuell tilldelning av prestationsaktier kommer att ske efter utgången av en treårig intjänandeperiod, vilken börjar löpa det datum som beslutats av Concentric och meddelas deltagaren i LTI 2023 och löper till dagen för offentliggörandet av första kvartalsrapporten för räkenskapsåret 2026.

Som ett alternativ för att säkra tillgång till Concentrics aktier för överlåtelser inom LTI 2023, beslutade bolagsstämman att vederlagsfritt emittera 105 000 teckningsoptioner till det helägda dotterbolaget Concentric Skånes Fagerhult AB. För varje teckningsoption får optionsinnehavaren påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie som motsvarar aktiens vid var tid gällande kvotvärde. För det fall teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut för leverans av aktier inom LTI 2024 kommer utspädningseffekten att uppgå till 0,3 procent. Om aktier för LTI 2023 i stället levereras fullt ut genom överlåtelse av egna aktier till deltagarna kommer teckningsoptionerna att förfalla och utspädningseffekten att utebli.

LTI 2024

Vid årsstämman som hölls den 18 april 2024 i Concentric beslutade bolagsstämman att införa ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram, LTI 2024. Programmet riktar sig till upp till 11 ledande befattningshavare, inklusive VD, och 25 övriga nyckelpersoner som erbjuds att vederlagsfritt erhålla en prestationsaktierätt som ger deltagaren möjlighet att vederlagsfritt tilldelas ett antal aktier i Concentric,

förutsatt att vissa särskilt angivna prestationsvillkor har uppfyllts. Eventuell tilldelning av prestationsaktier kommer att ske efter utgången av en treårig intjänandeperiod, vilken börjar löpa det datum som beslutats av Concentric och meddelas deltagaren i LTI 2024 och löper till dagen för offentliggörandet av första kvartalsrapporten för räkenskapsåret 2027.

Som ett alternativ för att säkra tillgång till Concentrics aktier för överlåtelser inom LTI 2024, beslutade bolagsstämman att vederlagsfritt emittera 154 260 teckningsoptioner till det helägda dotterbolaget Concentric Skånes Fagerhult AB (se ”*Beslut om riktad emission av teckningsoptioner*” ovan). För varje teckningsoption får optionsinnehavaren påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie som motsvarar aktiens vid var tid gällande kvotvärde. För det fall teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut för leverans av aktier inom LTI 2024 kommer utspädningseffekten att uppgå till 0,4 procent. I annat fall kommer optionerna förfalla och utspädningseffekten utebli.

Bolagsstämman beslutade även att godkänna att Concentric Skånes Fagerhult AB vid ett eller flera tillfällen får överlåta teckningsoptionerna till deltagarna i LTI 2024 i enlighet med villkoren och riktlinjerna för LTI 2024 samt i övrigt förfoga över teckningsoptionerna för att täcka kostnader för, eller fullgöra åtaganden under, LTI 2024 (se ”*Beslut om riktad emission av teckningsoptioner*” ovan).

Vidare beslutade bolagsstämman om återköp och överlåtelse av Bolagets egna aktier (se ”*Bemyndiganden för bolagets styrelse att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier*” ovan) till deltagare i LTI 2024 i syfte att möjliggöra leverans av aktier enligt LTI 2024. För det fall egna aktier utnyttjas fullt ut för leverans av aktier till deltagare i LTI 2024 uppstår ingen utspädningseffekt.

Personalaktietrust

Concentric har vid årsstämmorna 2017-2022 beslutat att överlåta Concentrics aktier till en personalaktietrust som en del av ett Joint Share Ownership Programme (JSOP) inom ramen för LTI-programmet för 2017-2022. Initiativet riktade sig till deltagare bosatta i Storbritannien och var utformat för att ge samma fördelar före skatt och inlösenlikvid som beskrivs i LTI-programmet, utan att ändra något av dess villkor, inklusive uppfyllande av villkor relaterade till inlåsningsperioden för innehav av sparaktier, upprätthållande av anställningskontinuitet och uppfyllande av relevanta prestationskriterier. Den totala årliga kostnaden för JSOP förväntades överensstämma med styrelsens förslag till LTI-program 2017-2022.

Under JSOP erhöll deltagarna en personaloption med ett tak och gemensamma äganderätter tillsammans med en personalaktietrust i en Concentric-aktie. Dessa deltagare var skyldiga att göra en kontant betalning för aktierna. Den takbegränsade personaloptionen gav deltagarna tillgång till det värde som realiserades från Concentric-aktien upp till ett förutbestämt tak, vilket fastställdes baserat på aktiens värde vid tidpunkten för utfärdandet av optionen. De gemensamma äganderätterna erbjöd deltagarna förmåner som skulle ha realiserats inom LTI-programmet för det fall aktiekursen vid tidpunkten för utnyttjandet av optionen översteg detta tak.

Deltagare som valde att delta i JSOP förlorade sin rätt till de ordinarie personaloptionerna och prestationsbaserade personaloptionerna enligt LTI-programmet. Dessutom säkerställde kombinationen av de takbegränsade personaloptionerna och gemensamma äganderätter att deltagarna behöll möjligheten att dra nytta av aktiens värdeökning, motsvarande om de hade behållit de ursprungliga LTI-optionerna.

För att genomföra JSOP överlät Concentric dessutom ett antal egna aktier motsvarande det maximala antalet aktieoptioner som kunde tilldelas enligt JSOP. Dessa aktier placerades på ett värdepapperskonto som kontrollerades av personalaktietrusten, där de ägdes gemensamt av deltagaren och personalaktietrusten i enlighet med villkoren i ett samäganderättsavtal. Under årsstämmorna 2017-2022 beslutades att upp till 695 000 Concentric-aktier kunde överföras till personalaktietrusten för att genomföra detta program.

INNEHAV AV EGNA AKTIER

Per den 28 juni innehar Concentric 1 175 150 egna aktier, inklusive 204 435 aktier som innehas genom en personalaktietrust²³.

²³ De 204 435 aktier som innehas genom personalaktietrusten omfattas av Erbjudandet.

Concentrics bolagsordning

Bolagsordning för Concentric AB, org.nr. 556828-4995, antagen på extra bolagsstämma den 9 december 2020.

§ 1. FÖRETAGSNAMN

Bolagets företagsnamn är Concentric AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2. SÄTE

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3. VERKSAMHET

Bolaget ska direkt eller genom innehav av aktier eller andelar i andra företag bedriva utveckling, tillverkning och försäljning av produkter företrädesvis till fordons- och transportindustrin och idka annan därmed förenlig verksamhet ävensom att äga och förvalta värdepapper och annan lös eller fast egendom.

§ 4. AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska vara lägst 71 400 000 kronor och högst 285 600 000 kronor.

§ 5. ANTAL AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 30 000 000 stycken och högst 120 000 000 stycken.

§ 6. STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 10 styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter.

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7. REVISOR

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses ett registrerat revisionsbolag som revisor.

§ 8. KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Nyheter.

§ 9. RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMA

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

§ 10. ÅRSSTÄMMA

På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om följande:
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b. dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Beslut om antalet styrelseledamöter.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorn.
10. Val till styrelsen och av revisor.
11. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11. RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari - 31 december.

§ 12. AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

§ 13. FULLMAKTER OCH POSTRÖSTNING

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

Concentrics styrelse, koncernledning och revisor

STYRELSE

Anders Nielsen (född 1962)

Styrelseordförande sedan: 2021.

Andra uppdrag: CTO på Vestas Wind Systems A/S.

Tidigare erfarenhet: CTO på TRATON, ansvarig för produktutveckling för varumärkena Scania, MAN och Volkswagen Caminhões e Ônibus 2016–2019, VD för MAN Truck & Bus AG 2012–2015. Vice Exekutiv President och chef för produktion och logistik på Scania AB 2010. Styrelseledamot i Haldex AB 2015–2017 och Konecranes Oy 2017-2019.

Utbildning: M.Sc. i Industriell teknik och Management.

Innehav i Concentric: 3 700 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Claes Magnus Åkesson (född 1959)

Styrelseledamot sedan: 2010.

Andra uppdrag: VD och styrelseledamot för Anders Bodin Fastigheter AB. Styrelseordförande i JM@Home AB. Styrelseledamot i Nyfosa AB.

Tidigare erfarenhet: Finanschef på JM AB. Finans- och controllerbefattningar inom Ericsson-koncernen 1987–1998. Styrelseledamot i Handicare Group AB 2017–2021. Flera styrelseuppdrag inom JM-koncernen.

Utbildning: B.Sc. i Företagsekonomi.

Innehav i Concentric: 8 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Karin Gunnarsson (född 1962)

Styrelseledamot sedan: 2019.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i bland annat Ependion AB och Bulten AB.

Tidigare erfarenhet: CFO och IR-ansvarig på HEXPOL AB. Olika befattningar inom Finans och Controlling, såsom exempelvis SVP Group Controlling på Telelogic AB och koncernredovisningschef på Trelleborg AB.

Utbildning: B.Sc. i Företagsekonomi.

Innehav i Concentric: 2 500 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Petra Sundström (född 1976)

Styrelseledamot sedan: 2021.

Andra uppdrag: VD på TRATON Charging Solutions AB. Styrelseordförande i Ekkono Solutions AB.

Tidigare erfarenhet: Styrelseordförande i IoT Sverige. Vice President och Head of Digital Offering på Sandvik Rock Processing och Director Idea and Innovation Mgmt på Husqvarna Group.

Utbildning: Fil. Dr i Human Computer Interaction samt M.Sc. i datalogi.

Innehav i Concentric: 200 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Martin Sköld (född 1973)

Styrelseledamot sedan: 2010.

Andra uppdrag: Docent vid Scania-centret, Handelshögskolan i Stockholm. Ordförande i Vedum Kök och Bad Aktiebolag och Kvänum Kök Aktiebolag. Rådgivare till multinationella koncerner, samt uppdrag inom familjeföretag som tillverkar tunga släp och trailers för tunga lastbilar samt grossistverksamhet av reservdelar till tunga släp och trailers.

Tidigare erfarenhet: -

Utbildning: Ekonomie dr företagsekonomi, M.Sc. Industriell ekonomi och företagsekonomi samt B.Sc. i innovationsteknik. Ekonomie dr, docent, Innovation and Operations Management vid Handelshögskolan i Stockholm.

Innehav i Concentric: 400 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Joachim Rosenberg (född 1970)

Styrelseledamot sedan: 2021.

Andra uppdrag: Executive Vice President för Strategic Initiatives för Volvo-koncernen.

Tidigare erfarenhet: Joachim har arbetat inom Volvo-koncernen sedan 2005 och är sedan 2012 medlem av bolagets koncernledning. Han är chef för Volvo Energy sedan 2021. Före Volvo arbetade Joachim på McKinsey & Company under åtta år, baserad i Europa och USA.

Utbildning M.Sc. i industriell teknik och management, civilekonom och ekonomie magister.

Innehav i Concentric: 1 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Frida Norrbom Sams (född 1971)

Styrelseledamot sedan: 2024.

Andra uppdrag: President och VD för Hydroscand Group. Styrelseledamot i Beijer Ref AB och Valloursec SA.

Tidigare erfarenhet: Ledande positioner hos NKT, Husqvarna och Sanitec.

Utbildning: M.Sc i Företagsekonomi.

Innehav i Concentric: -

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Mark Williamson (född 1960)

Styrelseledamot sedan: 2024.

Andra uppdrag: General Manager HVAC EMEA hos SPX Cooling Technologies.

Tidigare erfarenhet: VP Operations & Services och General Manager Australasia hos Aereon, Global Aftermarket Director hos Gardner Denver, Senior VP Hiab Services, Senior VP Services EMEA och VP EMEA Kalmar hos Cargotec samt Managing Director och Boss Manufacturing hos Jungheinrich UK.

Utbildning: HND Mechanical & Production Engineering, diplomerad inom Company Direction.

Innehav i Concentric: -

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

LEDNING

Martin Kunz (född 1965)

Position: VD och koncernchef sedan 2022.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i LiqTech A/S.

Tidigare erfarenhet: Vice President & General Manager för Applied Water Systems EMA samt den globala Specialty Flow Control-verksamheten, och Vice President Commercial, Europe, för Xylen Inc. Globalt funktions- och ledningsansvar i olika positioner på Pentair Inc, Ahlstrom OY och Acument Global Technologies (tidigare Textron Fastening Systems).

Utbildning: M.Sc. i Maskinteknik och ekonomi.

Innehav i Concentric: 12 990 aktier.

Marcus Whitehouse (född 1971)

Position: Ekonomi- och finansdirektör sedan 2018.

Andra uppdrag: -

Tidigare erfarenhet: JCB, där han arbetat i tio år, senast som Director of Group Finance. På JCB har Marcus haft seniora finansiella roller och lett strategiskt arbete och operativt förbättringsarbete. Innan han kom till JCB arbetade Marcus för Linpac (PE-ägt), Huntsman Group (NYSE) och Albright & Wilson PLC (LSE).

Utbildning: Fellow på Association of Chartered Certified Accountants.

Innehav i Concentric: 6 500 aktier.

Jennifer Todd-Wilson (född 1979)

Position: Vice President Human Resources & Sustainability sedan 2023.

Andra uppdrag: -

Tidigare erfarenhet: Flera ledande befattningar för Xylem under de senaste tio åren, bland annat som chef för Service, Rental och Continuous Improvement samt ett antal internationella HR-befattningar inom Applied Water Systems. Innan Jennifer kom till Xylem arbetade hon för Onesteel Distribution & PPG och Toyota.

Utbildning: Kandidatexamen (Bachelor of Commerce) i industriella relationer, samt företagsexamen från Toyota Training Institute.

Innehav i Concentric: -

Riccardo Cavallari (född 1972)

Position: Vice President Operational Excellence sedan 2022.

Andra uppdrag: -

Tidigare erfarenhet: Olika ledande befattningar på Xylem, en global ledare inom vattenteknik, pumpar och vätskehantering. Under sina 13 år på Xylem var han bland annat certifierad Lean Six Sigma Champion och Master Black Belt och han hade flera befattningar såsom anläggningschef, chef för kontinuerliga förbättringar och kvalitet och senast som chef för Operational Excellence för en global avdelning. Tidigare har Riccardo arbetat på Emerson som Industrial Engineering Manager och Lean Six Sigma Program Manager.

Utbildning: Kandidatexamen i informationsteknik.

Innehav i Concentric: -

Boris Gavric (född 1974)

Position: Senior Vice President för Motorer i Europa och Asien samt Advanced Products sedan 2022.

Andra uppdrag: -

Tidigare erfarenhet: Operativ chef för QM-koncernen, en medelstor aktör inom plastformsprutning med global närvaro. Innan dess arbetade han på Henniges Automotive, en global ledare inom vädertätning för fordonsbranschen. Han ansvarade för allt från teknik och programledning till den operativa verksamheten och M&A, och hans sista befattning var Global Vice President för försäljning och marknadsföring. 2010 Belönades Boris med Young Manufacturing Leadership Award från SAE Foundation.

Utbildning: B.Sc. Biologi, University of Windsor. Examen i tillämpad teknik, mekanik/materialteknik från University of Windsor. M.Sc. i Biomedicinsk teknik från Wayne State University, och M.B.A., Michigan State University.

Innehav i Concentric: -

Brandon Larche (född 1983)

Position: Senior Vice President för Motorer, Nordamerika sedan 2021.

Andra uppdrag: -

Tidigare erfarenhet: Brandon har över 16 års erfarenhet inom tillverkningsindustrin. Tidigare har Brandon haft befattningar som CFO, COO och VD på EMP. Förutom sitt ledningsansvar har Brandon även haft flera ekonomiska och operativa befattningar.

Utbildning: B.Sc. i företagsekonomi.

Innehav i Concentric: 11 100 aktier.

Roger Ingemey (född 1967)

Position: Senior Vice President för segmentet Hydraulik sedan 2024 (fram till slutet av augusti 2024).

Andra uppdrag: -

Tidigare erfarenhet: Operativ chef för Optek-Danulat i Tyskland med fokus på kontinuerlig förbättring, lönsam tillväxt och ledarskapsutveckling, och han har även varit Vice President för affärsenheten Power & Process på Circor.

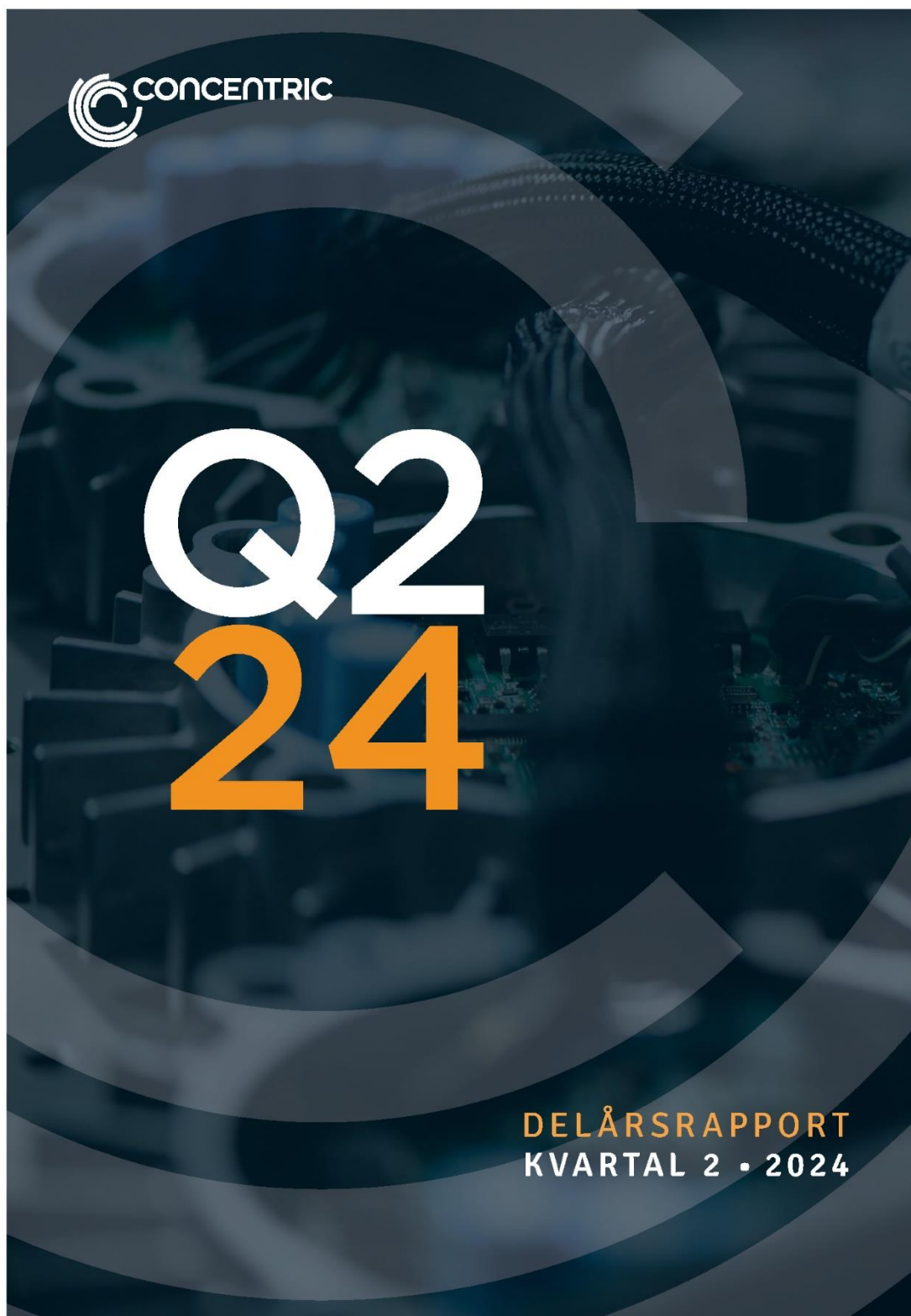
Utbildning: Doktorsexamen i fysikalisk kemi.

Innehav i Concentric: -

REVISOR

Revisionsbolaget KPMG AB valdes av årsstämman 2024 till Bolagets revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2025. Joakim Thilstedt, auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR) är huvudansvarig revisor.

Concentrics delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024



Andra kvartalet

● Nettoomsättning

955 MSEK (1 098), nettoomsättningen minskade med -13% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter om +1% minskade omsättningen med -14% jämfört med föregående år.

● Rörelseresultat

24 MSEK (175), en rörelsemarginal om 2,5% (16,0). Efter justering för kostnader relaterade till ett garantianspråk om 100 MSEK uppgick rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster till 13,0% (16,0).

● Periodens resultat

9 MSEK (120), resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,25 SEK (3,15). Resultat per aktie före jämförelsestörande poster uppgick till 2,47 SEK (3,15).

● Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 103 MSEK (138), med en konverteringsgrad om 137% (135), justerat för garantiavsättningen.

Första halvåret

● Nettoomsättning

1 958 MSEK (2 225), nettoomsättningen minskade med -12% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter om +1% minskade omsättningen med -13% jämfört med föregående år.

● Rörelseresultat

Rörelseresultatet var 161 MSEK (356), vilket ger en rörelsemarginal om 8,2% (16,0). Efter justering för kostnader relaterade till ett garantianspråk om 100 MSEK uppgick rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster till 13,3% (16,0).

● Periodens resultat

109 MSEK (241), resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,94 SEK (6,33). Resultat per aktie före jämförelsestörande poster uppgick till 5,16 SEK (6,33).

● Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 146 MSEK (227), med en konverteringsgrad om 79% (97).

● Koncernens nettoskuld

777 MSEK (950), en skuldsättningsgrad om 35% (42). Nettoskuld/EBITDA uppgick till 1,33 (1,66).

Nyckeltal – koncernen¹⁾

Belopp, MSEK	apr-jun			jan-jun		
	2024	2023	Forändring	2024	2023	Forändring
Nettoomsättning	955	1 098	-13%	1 958	2 225	-12%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	124	175	-29%	261	356	-27%
Rörelseresultat	24	175	-86%	161	356	-55%
Resultat före skatt	11	156	-93%	139	315	-56%
Periodens resultat	9	120	-93%	109	241	-55%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	103	138	-25%	146	227	-36%
Nettoskuld ²⁾	777	950	-18%	777	950	-18%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,0	16,0	-3,0	13,3	16,0	-2,7
Rörelsemarginal, %	2,5	16,0	-13,5	8,2	16,0	-7,8
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,47	3,15	-0,68	5,16	6,33	-1,17
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,25	3,15	-2,90	2,94	6,33	-3,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,25	3,15	-2,90	2,94	6,33	-3,39
Avkastning på eget kapital, %	12,6	22,3	-9,7	12,6	22,3	-9,7
Skuldsättningsgrad, %	35	42	-7	35	42	-7

1) För ytterligare information se sidorna 20-21 och 24. 2) För ytterligare information se sidan 24.

Återblick på det andra kvartalet

Trots utmanande marknadsförhållanden har vi lyckats bibehålla vår rörelsemarginal, där framförallt en fortsatt stark efterfrågan för våra elektriska produkter bidrog.

Finansiellt resultat

Koncernens redovisade nettoomsättning för kvartalet uppgick till 955 MSEK (1 098), en minskning med 13% jämfört med föregående år. Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster blev 124 MSEK (175), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 13,0% (16,0), och där valutaeffekterna återigen endast hade marginell påverkan i kvartalet. På grund av de nyligen uppkomna garantianspråken i samband med ett tillverkningsfel gjordes en garantiavsättning om 100 MSEK.

Marknadsförhållandena är fortsatt utmanande på våra slutmarknader och försäljningen minskade inom alla våra geografiska regioner jämfört med föregående år, framför allt i Europa och Nordamerika som minskade med 13% respektive 15%. Kundernas efterfrågan i Nordamerika minskade under kvartalet medan efterfrågan i Europa är fortsatt svag men stabil. Försäljningen av e-produkter var fortsatt stark under kvartalet och uppgick till 224 MSEK (197) vilket motsvarar 23% (18%) av koncernens försäljning.

Försäljningen jämfört med föregående kvartal minskade med omkring 5% inom segmenten Motorer och Hydraulik, en minskning som även återspeglades i rörelsemarginalen. För Alfdex, vårt joint venture med Alfa Laval, förbättrades resultatet något jämfört med föregående kvartal, men jämfört med föregående år har resultatet försämrats på grund av minskad efterfrågan i såväl Kina som (på senare tid) Europa och Nordamerika. Vår andel av resultatet från Alfdex det här kvartalet var 17 MSEK (24).

Vi är stolta över att redovisa ett bättre kassaflöde för det här kvartalet, både i absoluta termer och vad gäller kassaflödesgenerering. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 103 MSEK (138), vilket motsvarar en konverteringsgrad om 137% (135). En betydande garantiavsättning gjordes i redovisningen, men inget relaterat kassaflöde redovisades detta kvartal. Den ackumulerade konverteringsgraden för året uppgår till 79% (97).

Genomförandet av vår strategi

Utöver den starka försäljningsutvecklingen av elektriska produkter under kvartalet har våra team fortsatt att arbeta framgångsrikt för att leverera på de uppsatta strategiska målen. Expansionen av vår anläggning i Pune i Indien fortskrider planligt och betydande framsteg har gjorts i arbetet med att färdigställa vår kylningslösning för datacenter för vår första kund. Dessutom är utbyggnaden av vår anläggning i Escanaba i USA i slutskedet, inför produktionen av högspänningsfläktar.

Samtidigt som vi hanterar den ekonomiska cykeln i vår verksamhet påskyndar vi genomförandet av vår strategi. Vi räknar med att göra betydande framsteg under de kommande kvartalen, utöka vår kapacitet inom elektrifiering och samtidigt säkra nya affärsmöjligheter inom denna del av verksamheten.

Utsikter

Situationen på våra marknader är fortsatt utmanande, oavsett om vi tittar på geografiska regioner eller slutmarknader, vilket märktes på den fortsatta ordergången under det andra kvartalet. Orderstocken i förhållande till faktureringen för koncernen låg på 89% på balansdagen, och baserat på den senaste ordergången bedömer vi att nettoomsättningen under tredje kvartalet 2024 kommer att bli något lägre än under andra kvartalet.

Efterfrågan på våra produkter från kunder har försvagats och vi genomför proaktivt ytterligare kostnadsbesparingsåtgärder för att upprätthålla robusta rörelsemarginaler under denna ekonomiskt utmanande period.

Martin Kunz

VD och koncernchef



Concentric-koncernen: andra kvartalet i siffror

Nyckeltal¹⁾

Belopp i MSEK	apr – jun			jan – jun		
	2024	2023	Förändring	2024	2023	Förändring
Nettoomsättning	955	1 098	-13%	1 958	2 225	-12%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	124	175	-29%	261	356	-27%
Rörelseresultat	24	175	-86%	161	356	-55%
Resultat före skatt	11	156	-93%	139	315	-56%
Periodens resultat	9	120	-93%	109	241	-55%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,0	16,0	-3,0	13,3	16,0	-2,7
Rörelsemarginal, %	2,5	16,0	-13,5	8,2	16,0	-7,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,6	19,8	-8,2	11,6	19,8	-8,2
Avkastning på eget kapital, %	12,6	22,3	-9,7	12,6	22,3	-9,7
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,47	3,15	-0,68	5,16	6,33	-1,17
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,25	3,15	-2,90	2,94	6,33	-3,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,25	3,15	-2,90	2,94	6,33	-3,39

1) För ytterligare information se sidorna 20-21 och 24.

Omsättning

Nettoomsättningen för andra kvartalet minskade med 13% jämfört med föregående år. Gynnsamma valutakurser bidrog med +1% och den underligganden försäljning minskade med 14% jämfört med föregående år. Orderstocken i förhållande till faktureringen låg på 89% (99) på balansdagen för andra kvartalet.

Försäljningen av elektriska produkter uppgick till 224 MSEK (197) under andra kvartalet, vilket motsvarar 23% (18) av koncernens nettoomsättning för perioden.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för andra kvartalet var 24 MSEK (175) vilket resulterade i en rörelsemarginal om 2,5% (16,0). En avsättning för kundgarantianspråk om 100 MSEK påverkade rörelsemarginalen. Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster uppgick till 13,0% (16,0). Lägre försäljningsvolym har haft en påverkan på rörelsemarginalen för första halvåret.

Finansiella poster, netto

De finansiella intäkterna och kostnaderna för det andra kvartalet uppgick till -13 MSEK (-19), varav pensionskostnader uppgick till -2 MSEK (-4), räntekostnader för nyttjanderätt av tillgångar -1 MSEK (-1), låneräntor om -11 MSEK (-15) och nettot av övriga finansiella intäkter 1 MSEK (1).

Skatter

Den redovisade effektiva skattesatsen för andra kvartalet uppgick till 21% (23). Detta speglar i stort mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna.

Resultat per aktie

Det redovisade resultatet per aktie före utspädning för det andra kvartalet uppgick till 0,25 SEK (3,15), ned 2,90 SEK per aktie.

Före jämförelsestörande poster uppgick dock resultatet per aktie före utspädning till 2,47 SEK (3,15), en minskning med 0,68 SEK per aktie. Det redovisade resultatet per aktie efter utspädning för det andra kvartalet uppgick till 0,25 SEK (3,15), ned 2,90 SEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet uppgick till 103 MSEK (138), vilket motsvarar 2,76 SEK (3,67) per aktie. Detta resulterade i en konverteringsgrad om 137% (135).

Rörelsekapital

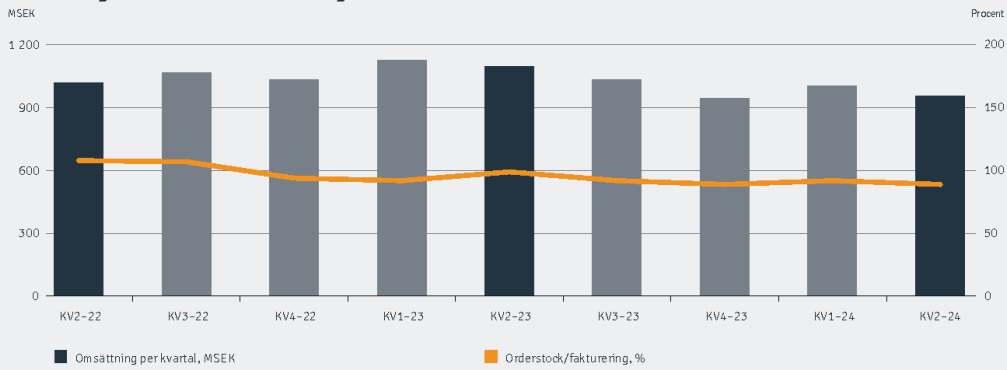
Det totala rörelsekapitalet per 30 juni 2024 uppgick till 372 MSEK (514), vilket motsvarar 9,4% (11,9) av nettoomsättningen på årsbasis. Justerat för garantiavsättningen om 100 MSEK uppgick det underliggande rörelsekapitalet till 472 MSEK, vilket motsvarade 12,0% av omsättningen. Jämfört med föregående år minskade det underliggande rörelsekapitalet justerat för valuta med 27 MSEK, varav 76 MSEK beror på lagerminskningar.

Nettoskuld och skuldsättning

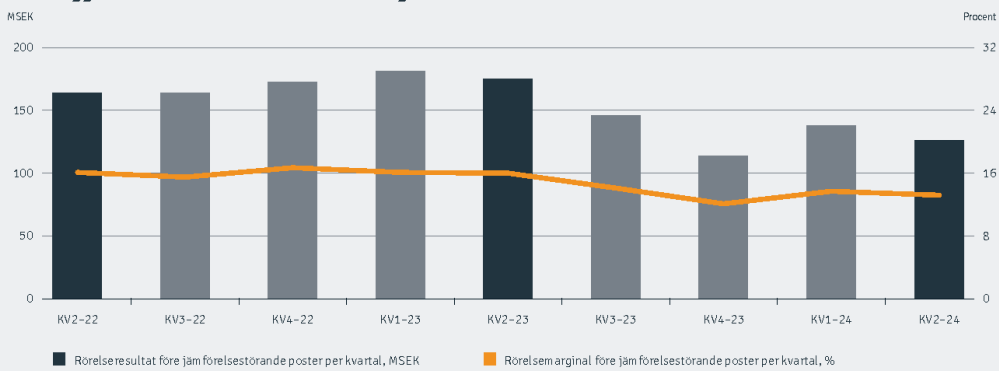
Koncernens nettoskuld på balansdagen uppgick sammantaget till 777 MSEK (950), omfattande räntebärande skulder om 836 MSEK (1 152), skulder för nyttjanderätt av tillgångar om 94 MSEK (117) samt pensionsskulder om netto 221 MSEK (257) och likvida medel uppgående till 374 MSEK (576). Eget kapital uppgick till 2 199 MSEK (2 281), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 35% (42) på balansdagen.

Diagram – Concentric-koncernen

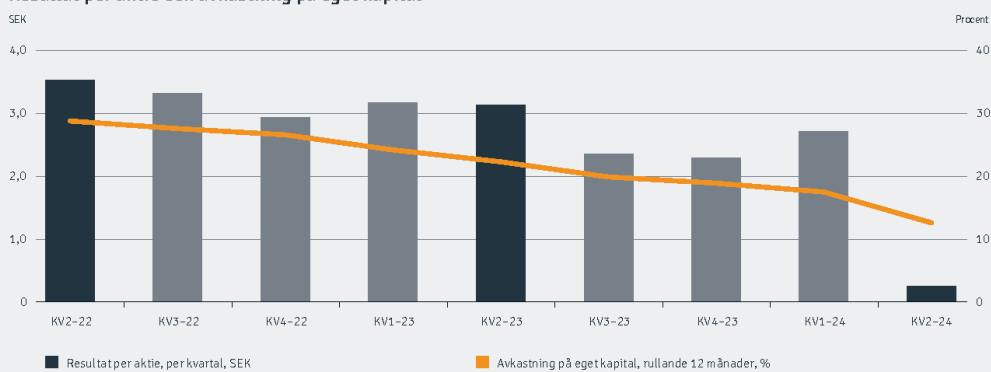
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och avkastning på eget kapital



Motorer

Finansiellt resultat

Belopp i MSEK	apr–jun			jan–jun		
	2024	2023	Forändring	2024	2023	Forändring
Extern nettoomsättning	648	735	-12%	1 326	1 487	-11%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	82	118	-31%	171	243	-30%
Rörelseresultat	-18	118	-115%	71	243	-71%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,9	16,0	-3,1	13,0	16,3	-3,3
Rörelsemarginal, %	-2,8	16,0	-18,8	5,4	16,3	-10,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,4	13,2	-5,8	7,4	13,2	-5,8

Omsättning

Nettoomsättningen för andra kvartalet minskade med 12% jämfört med föregående år. Den underliggande omsättningen minskade med 13% och valutaeffekter hade en positiv påverkan med 1%.

Försäljningen i våra två kärnregioner Nordamerika och Europa minskade med 14% respektive 8% jämfört med föregående år. Marknaden för industriprodukter i Europa var den enda slutmarknad som växte jämfört med föregående år. Förhållandet mellan orderstock och fakturering var 90% (107) i slutet av kvartalet, vilket är en minskning från 94% föregående kvartal.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet under andra kvartalet uppgick till -18 MSEK (118) vilket resulterade i en rörelsemarginal om -2,8% (16,0). Justerat för avsättningen om 100 MSEK för garantianspråk uppgick rörelseresultatet före jämförelsestörande poster till 82 MSEK (118) och rörelsemarginalen blev 12,9% (16,0). Den lägre marginalen beror på minskade försäljningsvolymerna och en minskad andel av resultatet från Alfdex, vårt joint venture med Alfa Laval, som uppgick till 17 MSEK (24).

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet i segmentet Motorer var 238 MSEK (403) per den 30 juni 2024, eller 8,8% (13,8) som procentandel av omsättningen. Justerat för garantiavsättningen om 100 MSEK uppgick det underliggande rörelsekapitalet till 338 MSEK, vilket motsvarade 12,5% av omsättningen. Jämfört med föregående år minskade det underliggande rörelsekapitalet justerat för valuta med 54 MSEK, varav 26 MSEK beror på lagerminskningar.

Hydraulik

Finansiellt resultat

Belopp i MSEK	apr–jun			jan–jun		
	2024	2023	Forändring	2024	2023	Forändring
Extern nettoomsättning	307	363	-15%	632	738	-14%
Rörelseresultat	42	58	-28%	90	114	-21%
Rörelsemarginal, %	13,7	15,8	-2,1	14,2	15,4	-1,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,0	28,4	-7,4	21,0	28,4	-7,4

Omsättning

Nettoomsättningen för andra kvartalet minskade med 15% jämfört med föregående år. Den underliggande omsättningen minskade med 16% och valutaeffekter hade en positiv påverkan med 1%.

Försäljningen i våra två kärnregioner Nordamerika och Europa minskade med 17% respektive 20% jämfört med föregående år. Förhållandet mellan orderstock och fakturering var 87% (85) på balansdagen, vilket är en minskning från 91% föregående kvartal.

Rörelseresultat

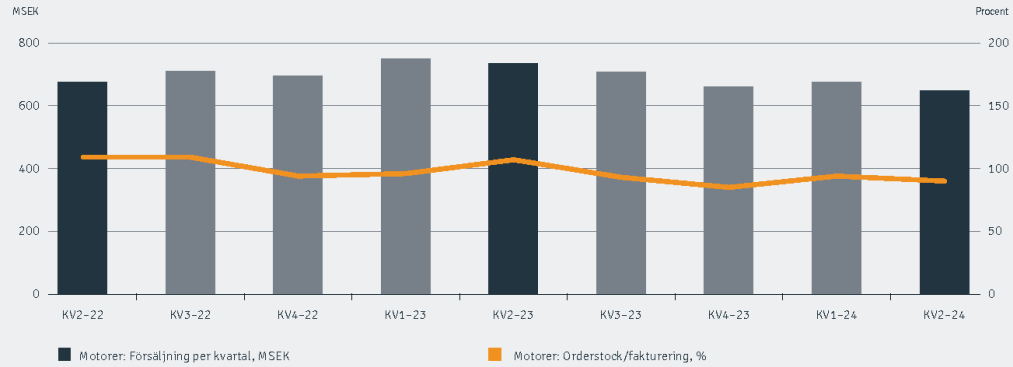
Rörelseresultatet för andra kvartalet blev 42 MSEK (58), vilket ger en rörelsemarginal om 13,7% (15,8). Rörelsemarginalen minskade med 2,1% jämfört med föregående år på grund av lägre försäljningsvolymerna.

Rörelsekapital

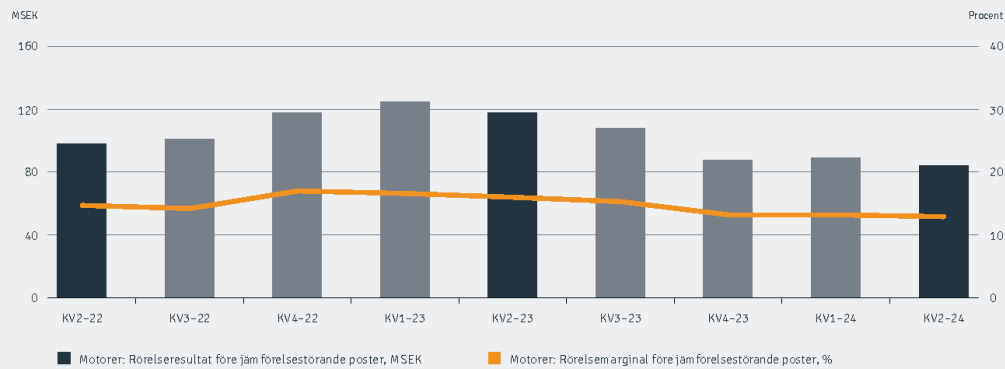
Rörelsekapitalet i segmentet Hydraulik var 148 MSEK (184) per den 30 juni 2024, eller 11,9% (12,8) som procentandel av omsättningen. Jämfört med föregående år minskade det underliggande rörelsekapitalet justerat för valuta med 29 MSEK, varav 50 MSEK beror på lagerminskningar.

Diagram – Motorer

Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Underliggande rörelsekapital och rörelsekapital i % av omsättningen

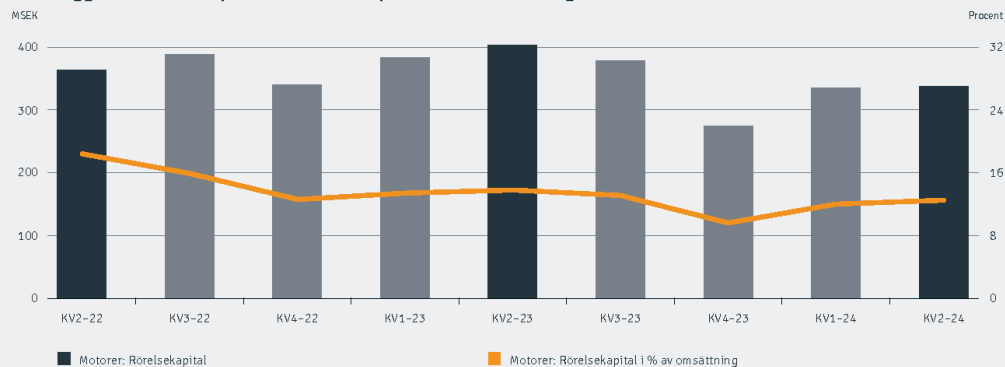
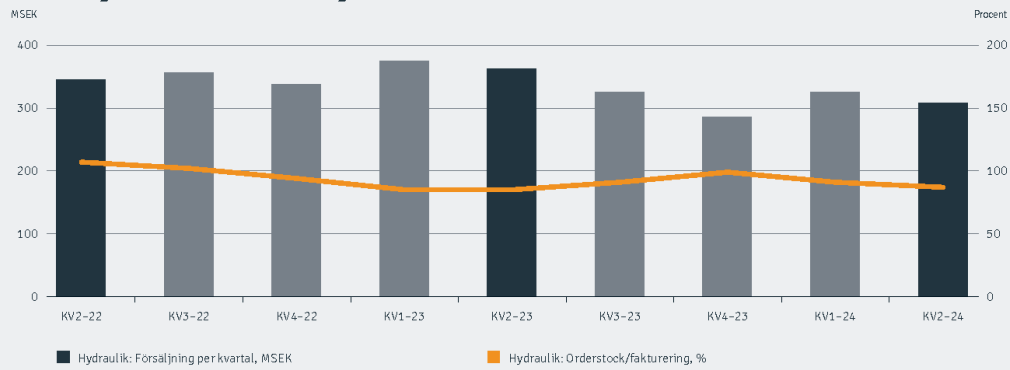
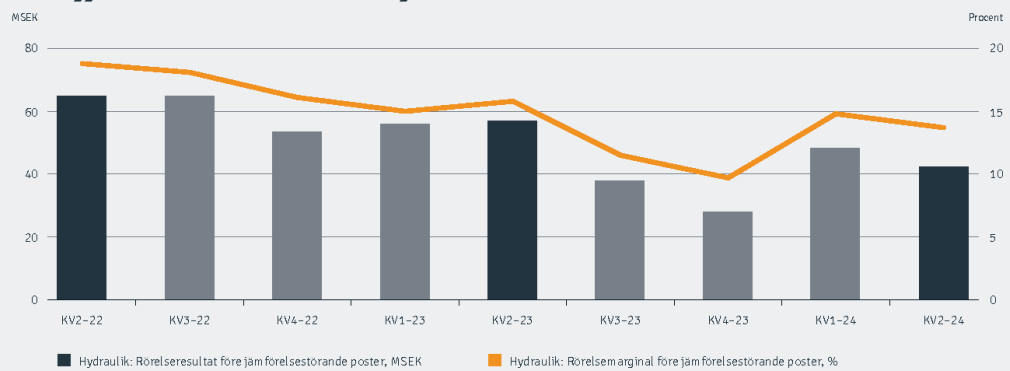


Diagram – Hydraulik

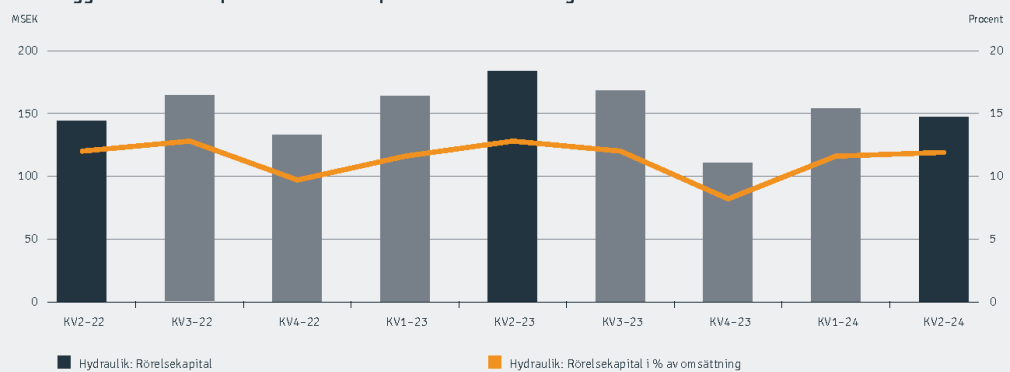
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Underliggande rörelsekapital och rörelsekapital i % av omsättningen



Finansiella rapporter – koncernen

Allmän information

Om inget annat anges är alla belopp 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 i sammandrag

	apr – jun		jan – jun	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	955	1 098	1 958	2 225
Kostnader för sålda varor	-726	-811	-1 475	-1 635
Bruttoresultat	229	287	483	590
Försäljningskostnader	-24	-31	-48	-65
Administrationskostnader	-70	-69	-141	-145
Produktutvecklingskostnader	-24	-27	-49	-48
Andel av nettoresultatet från joint venture	17	24	30	41
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-104	-9	-114	-17
Rörelseresultat	24	175	161	356
Finansiella intäkter och kostnader	-13	-19	-22	-41
Resultat före skatt	11	156	139	315
Skatter	-2	-36	-30	-74
Periodens resultat	9	120	109	241
Moderbolagets aktieägare	9	120	109	241
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,47	3,15	5,16	6,33
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,25	3,15	2,94	6,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,25	3,15	2,94	6,33
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 122	37 984	37 185	37 982
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 161	38 007	37 212	38 015

Koncernens rapport över totalresultat

	apr – jun		jan – jun	
	2024	2023	2024	2023
Periodens resultat	9	120	109	241
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	6	-50	-26	-52
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-2	10	5	11
Säkring av kassaflöde	-2	6	–	2
Skatt på säkring av kassaflöde	–	-1	–	–
Andel av övrigt totalresultat från joint venture	-1	-1	5	-1
Valutakursomräkningsdifferens	-18	153	125	160
Summa övrigt totalresultat	-15	117	109	120
Summa totalresultat	-6	237	218	361

Koncernens balansräkning

	30 juni 2024	30 juni 2023	31 dec 2023
Goodwill	1 499	1 534	1 422
Övriga immateriella anläggningstillgångar	337	416	350
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	75	99	83
Materiella anläggningstillgångar	469	474	437
Andelar i joint venture	181	178	149
Uppskjutna skattefordringar	104	112	104
Övriga långfristiga fordringar	22	34	24
Summa anläggningstillgångar	2 687	2 847	2 569
Varulager	459	549	455
Kortfristiga fordringar	674	692	558
Likvida medel	374	576	724
Summa omsättningstillgångar	1 507	1 817	1 737
Summa tillgångar	4 194	4 664	4 306
Summa eget kapital	2 199	2 281	2 181
Pensioner och liknande förpliktelser	221	257	237
Uppskjutna skatteskulder	80	127	95
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	77	93	80
Övriga långfristiga räntebärande skulder	598	745	628
Övriga långfristiga skulder	4	3	2
Summa långfristiga skulder	980	1 225	1 042
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	17	24	19
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	238	407	377
Övriga kortfristiga skulder	760	727	687
Summa kortfristiga skulder	1 015	1 158	1 083
Summa skulder och eget kapital	4 194	4 664	4 306

Finansiella derivat

Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och finansiella skulder betraktas som skäliga approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den 30 juni 2024 uppgick

det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 19 MSEK (32), 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

	30 juni 2024	30 juni 2023	31 dec 2023
Ingående balans	2 181	2 070	2 070
Periodens resultat	109	241	417
Övrigt totalresultat	109	120	-60
Summa totalresultat	218	361	357
Utdelning	-158	-152	-152
Återköp av egna aktier	-45	-	-100
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	-	1	1
Långfristigt incitamentsprogram	3	1	5
Utgående balans	2 199	2 281	2 181

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	apr – jun		jan – jun	
	2024	2023	2024	2023
Resultat före skatt	11	156	139	315
Återläggning av avskrivningar av anläggningstillgångar	42	47	88	95
Återläggning av nettoresultat från joint venture	-17	-24	-30	-41
Återläggning andra ej kassapåverkande poster	4	5	5	5
Förändring av garantiavsättning	100	-1	95	-2
Betalda skatter	-57	-71	-78	-92
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-17	113	124	282
Förändringar av rörelsekapital	20	26	-73	-53
Kassaflöde från den löpande verksamheten	103	138	146	227
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-25	-22	-54	-50
Kassaflöde från investeringsaktiviteter	-25	-22	-54	-50
Utdelning	-158	-152	-158	-152
Återköp av egna aktier	-	-	-45	-
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	-	2	-	2
Återbetalning av lån	-39	-41	-232	-81
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23	-10	-23	-19
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-220	-201	-458	-250
Kassaflöde för perioden	-142	-85	-366	-73
Likvida medel, ingående balans	515	636	724	624
Valutakursdifferens i likvida medel	1	25	16	25
Likvida medel, utgående balans	374	576	374	576

Koncernens noter

Data per aktie

	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,47	3,15	5,16	6,33
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,25	3,15	2,94	6,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,25	3,15	2,94	6,33
Eget kapital per aktie, SEK	59,23	60,06	59,23	60,06
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,76	3,63	3,90	6,00
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 122	37 984	37 185	37 982
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 161	38 007	37 212	38 015
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	37 122	37 987	37 122	37 987

Nyckeltal¹⁾

	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Omsättningstillväxt, %	-13	8	-12	14
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ²⁾	-14	–	-13	5
Försäljning av e-produkter, %	23	18	24	18
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	17,4	20,3	17,8	20,3
EBITDA-marginal, %	6,9	20,3	12,7	20,3
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,0	16,0	13,3	16,0
Rörelsemarginal, %	2,5	16,0	8,2	16,0
Sysselsatt kapital, MSEK	3 348	3 806	3 348	3 806
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	15,0	19,5	15,0	19,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,6	19,8	11,6	19,8
Avkastning på eget kapital, %	12,6	22,3	12,6	22,3
Rörelsekapital, MSEK	372	514	372	514
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	9,4	11,9	9,4	11,9
Nettoskuld, MSEK ³⁾	777	950	777	950
Nettoskuld/EBITDA	1,33	1,06	1,33	1,06
Skuldsättningsgrad, %	35	42	35	42
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	25	22	54	50
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,5	2,5	2,5	2,2
Antal anställda, genomsnitt	1 180	1 297	1 195	1 279

1) För ytterligare information se sidorna 20–21 och 24.

2) Omsättningstillväxten omfattar inte effekten av förvärv eller avyttringar. För ytterligare information se sidan 24.

3) För ytterligare information se sidan 21.

Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadslag

	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	955	1 098	1 958	2 225
Direkta materialkostnader	-487	-549	-988	-1 099
Personalkostnader	-225	-247	-458	-498
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-42	-47	-88	-95
Andel av nettoresultatet från joint venture	17	24	30	41
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-194	-104	-293	-218
Rörelseresultat	24	175	161	356
Finansiella intäkter och kostnader	-13	-19	-22	-41
Resultat före skatt	11	156	139	315
Skatter	-2	-36	-30	-74
Periodens resultat	9	120	109	241

Övriga rörelseintäkter och -kostnader (refererar till resultaträkningen på sidan 8)

	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Intäkter från verktyg etc	2	2	3	3
Royaltyintäkter från joint venture	7	5	13	12
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-14	-18	-32	-36
Garantianspråk	-100	-	-100	-
Övriga	1	2	2	4
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-104	-9	-114	-17

Koncernens segmentrapportering

Segmentet Motorer utgörs av alla motorprodukter från Concentric, Licos och EMP, inklusive royalties och nettoresultat från vårt joint venture, Alfdex. Segmentet Hydraulik innefattar alla hydraulikprodukter från Concentric och Allied. Utvärderingen av ett rörelsesegments resultat utgår från rörelseresultatet, EBIT. Finansiella tillgångar och skulder har inte allokerats till segmenten.

Kapitalandelsmetoden används för konsolidering av vårt joint venture Alfdex inom segmentrapporteringen för Motorer, enligt IFRS 11.

Kapitalandelsmetoden används för konsolidering av vårt joint venture Alfdex inom segmentrapporteringen för Motorer, enligt IFRS 11.

Andra kvartalet	Motorer		Hydraulik		Elimineringar/ justeringar		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Summa nettoomsättning	651	739	308	363	-4	-4	955	1 098
Extern nettoomsättning	648	735	307	363	-	-	955	1 098
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	82	118	42	58	-	-1	124	175
Rörelseresultat	-18	118	42	58	-	-1	24	175
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,9	16,0	13,7	15,8	n/a	n/a	13,0	16,0
Rörelsemarginal, %	-2,8	16,0	13,7	15,8	n/a	n/a	2,5	16,0
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-13	-19	-13	-19
Resultat före skatt	-18	118	42	58	-13	-20	11	156
Tillgångar	3 243	3 446	550	634	401	584	4 194	4 664
Skulder	784	768	292	353	919	1 262	1 995	2 383
Sysselsatt kapital	3 473	3 723	765	946	-890	-863	3 348	3 806
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	10,4	13,2	21,4	28,4	n/a	n/a	15,0	19,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,4	13,2	21,0	28,4	n/a	n/a	11,6	19,8
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	18	20	4	2	3	-	25	22
Avskrivningar av anläggningstillgångar	36	43	5	5	1	-1	42	47
Antal anställda, genomsnitt	824	884	356	413	-	-	1 180	1 297

Första halvåret	Motorer		Hydraulik		Elimineringar/ justeringar		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Summa nettoomsättning	1 334	1 497	633	739	-9	-11	1 958	2 225
Extern nettoomsättning	1 326	1 487	632	738	-	-	1 958	2 225
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	171	243	90	114	-	-1	261	356
Rörelseresultat	71	243	90	114	-	-1	161	356
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,0	16,3	14,2	15,4	n/a	n/a	13,3	16,0
Rörelsemarginal, %	5,4	16,3	14,2	15,4	n/a	n/a	8,2	16,0
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-22	-41	-22	-41
Resultat före skatt	71	243	90	114	-22	-42	139	315
Tillgångar	3 243	3 446	550	634	401	584	4 194	4 664
Skulder	784	768	292	353	919	1 262	1 995	2 383
Sysselsatt kapital	3 473	3 723	765	946	-890	-863	3 348	3 806
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	10,4	13,2	21,4	28,4	n/a	n/a	15,0	19,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,4	13,2	21,0	28,4	n/a	n/a	11,6	19,8
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	46	38	5	12	3	-	54	50
Avskrivningar av anläggningstillgångar	78	85	9	10	1	-	88	95
Antal anställda, genomsnitt	833	867	362	412	-	-	1 195	1 279

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 andra kvartalet var 61 (66) för koncernen, med ett genomsnitt på 61 (67) arbetsdagar för segmentet Motorer respektive 62 (64) arbetsdagar för segmentet Hydraulik.

Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

Andra kvartalet	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
USA	451	477	172	193	623	670
Övriga Nordamerika	14	15	1	2	15	17
Sydamerika	–	1	–	–	–	1
Tyskland	43	61	32	43	75	104
Storbritannien	27	45	12	18	39	63
Sverige	12	16	16	12	28	28
Övriga Europa	66	73	33	42	99	115
Asien	27	34	38	50	65	84
Övriga	8	13	3	3	11	16
Summa koncernen	648	735	307	363	955	1 098

Första halvåret	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
USA	911	960	341	375	1 252	1 335
Övriga Nordamerika	25	35	3	7	28	42
Sydamerika	1	1	1	1	2	2
Tyskland	88	127	71	98	159	225
Storbritannien	64	89	23	37	87	126
Sverige	26	33	36	36	62	69
Övriga Europa	147	150	71	90	218	240
Asien	49	66	79	88	128	154
Övriga	15	26	7	6	22	32
Summa koncernen	1 326	1 487	632	738	1 958	2 225

Omsättning per produktgrupp

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Andra kvartalet						
Concentrics produkter	157	214	282	337	439	551
EMP:s produkter	440	450	–	–	440	450
LICOS produkter	51	71	–	–	51	71
Allieds produkter	–	–	25	26	25	26
Summa koncernen	648	735	307	363	955	1 098

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Första halvåret						
Concentrics produkter	315	445	579	690	894	1 135
EMP:s produkter	900	901	–	–	900	901
LICOS produkter	111	141	–	–	111	141
Allieds produkter	–	–	53	48	53	48
Summa koncernen	1 326	1 487	632	738	1 958	2 225

Omsättning per slutmarknad

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Andra kvartalet						
Lastbilar	275	308	49	45	324	353
Entreprenad	197	245	109	143	306	388
Industri	59	38	105	121	164	159
Lantbruk	117	144	44	54	161	198
Summa koncernen	648	735	307	363	955	1 098

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Första halvåret						
Lastbilar	567	609	102	108	669	717
Entreprenad	390	502	223	288	613	790
Industri	130	80	217	236	347	316
Lantbruk	239	296	90	106	329	402
Summa koncernen	1 326	1 487	632	738	1 958	2 225

Affärsrisker, redovisningsprinciper och övrig information

Verksamhetsöversikt

Concentrics verksamhet och mål, produkter, drivkrafter, marknadsposition och slutmarknader presenteras alla i årsredovisningen för 2023 på sidorna 10–17 och 22–31.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

All affärsverksamhet involverar risker – ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för att upprätthålla en uthållig lönsam verksamhet. Risker kan uppstå till följd av omvärldshändelser och kan påverka en viss bransch eller marknad eller vara specifika för enskilda företag eller koncerner.

Concentric arbetar fort löpande 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.

Den ekonomiska instabiliteten på grund av konflikten i Ukraina och den eskalerande situationen i Mellanöstern kan potentiellt påverka efterfrågan i framtiden eftersom de ökade spänningarna kan få konsekvenser för den globala ekonomin. Vi fortsätter att övervaka den makroekonomiska miljön och efterfrågan från våra slutmarknader.

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 2023 och bekräftar att det inte har skett några förändringar utöver vad som kommenteras ovan avseende marknadsutvecklingen under 2023. För ytterligare information hänvisar vi till avsnittet "Riskfaktorer och riskhantering" på sidorna 71–76 i årsredovisningen 2023.

Händelser efter balansdagens utgång

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen som måste rapporteras eller kräver justering av denna redovisning.

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.

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 2023.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som har stöd av EU har antagits av koncernen. Ingen av de tolkningar av IFRS och IFRIC som godkänts av EU anses få några betydande effekter för koncernen.

Avsättning för garantianspråk

Concentric AB har upptäckt ett tillverkningsfel i en specifik vattentyp. Det är inte möjligt att i detta skede definitivt fastställa den finansiella påverkan, men den slutliga kostnaden kan komma att bli väsentlig. Efter en preliminär bedömning uppskattas den slutliga kostnaden uppgå till mellan 60 och 100 MSEK och det har därför i andra kvartalet gjorts en avsättning på 100 MSEK för detta ändamål.

Efter att ha mottagit ett garantianspråk upptäcktes det att ett antal vattentypar var utrustade med en defekt tätning som levererats till Concentric. Tillverkningsfelet utgör inte ett produktsäkerhetsproblem. Concentric har vidtagit omedelbara åtgärder för att säkerställa att alla vattentypar nu är byggda med rätt tätning. Concentric fortsätter att samarbeta med kunden och upprättar åtgärdsplaner för att ombesörja problemet och analyserar tekniska produktdata för att fastställa en mer definierad felfrekvens. Concentric förväntas ha mer klarhet i denna fråga mot slutet av 2024.

Finansiella rapporter – Moderbolaget

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för andra kvartalet speglade huvudsakligen royaltyavgifter från joint venture-bolaget Alfdex AB. Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -3 MSEK (-2).

Finansiella poster, netto och resultat före skatt

Kursförlusterna på skulder i utländsk valuta till dotterbolag var MSEK 6 (-50) för kvartalet och återstående finansiella poster blev -22 MSEK (-25), varav -11 MSEK (-15) avser räntekostnader för terminslånet och den revolverande krediten i flera valuta-denomineringar. Resultatet före skatt blev därmed -19 MSEK (46) för andra kvartalet.

Återköp och innehav av egna aktier

Det totala innehavet av egna aktier per den 1 januari 2024 var 710 016 (108 153), och egna aktier som har överlåtit till en personalaktietrust (ESOT) var 204 435 (209 947). Inklusive dessa

aktier uppgick bolagets innehav till 914 451 (318 100) aktier, och det totala antalet registrerade aktier var 38 297 600 (38 297 600). Under det första kvartalet återköpte bolaget 260 699 (0) egna aktier för totalt 44 MSEK (0), vilket ger totala återköp av egna aktier om 970 715. Inga överföringar till eller från ESOT har gjorts detta kvartal. Därmed motsvarar bolagets innehav av egna aktier 2,5% (0,3) av det totala antalet aktier. Inklusive de egna aktier som överförts till ESOT motsvarar bolagets totala innehav 3,1% (1,0) av det sammanlagda antalet aktier.

Utdelning

Den 18 april 2024 beslutade årsstämman om en utdelning för räkenskapsåret 2023 om 4,25 SEK per aktie, totalt 158 MSEK.

Moderbolagets resultaträkning

	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	12	8	22	17
Rörelsekostnader	-15	-10	-26	-19
Rörelseresultat	-3	-2	-4	-2
Resultat från andelar i dotterbolag	-	123	-	123
Netto valutaomräkningsdifferenser	6	-50	-26	-52
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-22	-25	-42	-46
Resultat före skatt	-19	46	-72	23
Skatter	-	10	7	9
Periodens resultat¹⁾	-19	56	-65	32

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 juni 2024	30 juni 2023	31 dec 2023
Andelar i dotterbolag	4 289	4 329	4 289
Andelar i joint venture	10	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	864	1 018	879
Uppskjutna skattefordringar	40	37	34
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 203	5 394	5 212
Övriga kortfristiga fordringar	15	14	9
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	138	139	132
Kortfristiga fordringar hos joint venture	3	–	–
Likvida medel	280	476	637
Summa omsättningstillgångar	436	629	778
Summa tillgångar	5 639	6 023	5 990
Summa eget kapital	2 456	2 173	2 724
Pensioner och liknande förpliktelser	21	20	21
Långfristiga räntebärande skulder	598	746	628
Långfristiga lån från dotterbolag	2 208	2 519	2 125
Summa långfristiga skulder	2 827	3 285	2 774
Kortfristiga lån från dotterbolag	112	142	109
Kortfristiga räntebärande skulder	238	407	377
Övriga kortfristiga skulder	6	16	6
Summa kortfristiga skulder	356	565	492
Summa skulder och eget kapital	5 639	6 023	5 990

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	30 juni 2024	30 juni 2023	31 dec 2023
Ingående balans	2 724	2 291	2 291
Periodens resultat	-65	32	684
Utdelning	-158	-152	-152
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	–	2	1
Återköp av egna aktier	-45	–	-100
Utgående balans	2 456	2 173	2 724

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 31 juli 2024 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

Delårsrapport januari–september 2024	6 november 2024
Delårsrapport januari–december 2024	5 februari 2025

Mer information:

Martin Kunz (VD och koncernchef) eller
Marcus Whitehouse (CFO) på
Telefon: +44 121 445 6545 eller
E-post: info@concentricab.com

Bolagets organisationsnummer 556828-4995

Stockholm den 31 juli, 2024

Anders Nielsen
Styrelseordförande

Claes Magnus Åkesson
Styrelseledamot

Karin Gunnarsson
Styrelseledamot

Joachim Rosenberg
Styrelseledamot

Frida Norrbom Sams
Styrelseledamot

Martin Sköld
Styrelseledamot

Petra Sundström
Styrelseledamot

Mark Williamson
Styrelseledamot

Martin Kunz
VD och koncernchef

Vår granskningsrapport har avgivits den 31 juli 2024
KPMG AB

Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Concentric AB (publ) per den 30 juni 2024 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och den verkställande direktören och koncernchefen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 31 juli 2024

KPMG AB

Joakim Thilstedt

Auktoriserad revisor

Avstämning av alternativa resultatmått

	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Underliggande EBIT eller rörelseresultat				
EBIT eller rörelseresultat	24	175	161	356
Garantianspråk	100	–	100	–
Underliggande rörelseintäkter	124	175	261	356
Nettoomsättning	955	1 098	1 958	2 225
Rörelsemarginal (%)	2,5	16,0	8,2	16,0
Underliggande rörelsemarginal (%)	13,0	16,0	13,3	16,0

	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Underliggande EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar				
EBIT eller rörelseresultat	24	175	161	356
Avskrivningar i rörelsen	28	29	56	59
Avskrivningar på övervärden	14	18	32	36
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	66	222	249	451
Garantianspråk	100	–	100	–
Underliggande EBITDA eller underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar	166	222	349	451
Nettoomsättning	955	1 098	1 958	2 225
EBITDA-marginal (%)	6,9	20,3	12,7	20,3
Underliggande EBITDA-marginal (%)	17,4	20,3	17,8	20,3

	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Nettoreultat				
Nettoreultat	9	120	109	241
Jämförelsestörande poster efter skatt	83	–	83	–
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	92	120	192	241
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 122	37 984	37 185	37 982
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,25	3,15	2,94	6,33
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,47	3,15	5,16	6,33

Kassaflödesgenerering (cash conversion)	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	103	138	146	227
Betalningar för finansiella transaktioner	9	17	16	38
Betalda skatter	57	71	78	92
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-25	-22	-54	-50
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-7	-5	-13	-12
Operativt kassaflöde	137	199	173	295
Rörelseresultat	24	175	161	356
Justering för garantianspråk	100	-	100	-
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-7	-5	-13	-12
Justeringar för andel av nettoresultat från joint venture (Alfdex)	-17	-24	-30	-41
Justerat rörelseresultat	100	146	218	303
Operativt kassaflöde i förhållande till justerat rörelseresultat (%)	137	135	79	97

Nettoskuld	30 juni 2024	30 juni 2023
Pensioner och liknande förpliktelser	221	257
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	94	117
Övriga långfristiga räntebärande skulder	598	745
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	238	407
Summa räntebärande skulder	1 151	1 526
Likvida medel	-374	-576
Total nettoskuld	777	950
Nettoskuld, exklusive pensionsförpliktelser	556	693

Sysselsatt kapital	30 juni 2024	30 juni 2023
Summa tillgångar	4 194	4 664
Räntebärande finansiella tillgångar	-5	-2
Icke räntebärande tillgångar	4 189	4 662
Icke räntebärande skulder	-841	-856
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	-841	-856
Totalt sysselsatt kapital	3 348	3 806

Rörelsekapital	30 juni 2024	30 juni 2023
Kundfordringar	518	602
Övriga kortfristiga fordringar	155	90
Varulager	459	549
Rörelsekapitaltillgångar	1 132	1 241
Leverantörsskulder	-355	-394
Övriga kortfristiga skulder	-405	-333
Rörelsekapitalskulder	-760	-727
Totalt rörelsekapital	372	514

Sammanfattning av data till grafer

	Kv2/2024	Kv1/2024	Kv4/2023	Kv3/2023	Kv2/2023	Kv1/2023	Kv4/2022	Kv3/2022	Kv2/2022
Koncernen									
Nettoomsättning, MSEK	955	1 003	945	1 035	1 098	1 127	1 033	1 068	1 021
Orderstock/fakturering, %	89	92	89	92	99	92	94	107	108
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	124	137	115	146	175	181	172	165	164
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,0	13,7	12,1	14,1	16,0	16,1	16,7	15,5	16,1
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,25	2,69	2,31	2,35	3,15	3,18	2,92	3,32	3,53
Avkastning på eget kapital, %	12,6	17,5	18,9	19,9	22,3	24,2	26,6	27,6	28,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,76	1,15	6,04	4,2	3,67	2,33	5,33	4,26	1,99
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	9,4	10,8	7,7	11,2	11,9	11,3	10,0	14,2	15,1
Nettoskuld, MSEK	777	698	617	799	950	865	925	1 005	1 081
Skuldsättningsgrad, %	35	30	28	35	42	39	45	45	56
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	25	19	17	24	30	28	32	43	51

	Kv2/2024	Kv1/2024	Kv4/2023	Kv3/2023	Kv2/2023	Kv1/2023	Kv4/2022	Kv3/2022	Kv2/2022
Motorer									
Nettoomsättning, MSEK	648	678	659	709	735	752	695	712	676
Orderstock/fakturering, %	90	94	85	93	107	96	94	109	109
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	82	89	87	108	118	125	118	101	99
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,9	13,2	13,2	15,3	16,0	16,6	17,0	14,2	14,6
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	8,8	12,0	9,6	13,1	13,8	13,4	12,6	15,9	18,4
Rörelsekapital, MSEK	238	335	275	379	403	382	339	388	364
Hydraulik									
Nettoomsättning, MSEK	307	325	286	326	363	375	338	356	345
Orderstock/fakturering, %	87	91	99	91	85	85	94	102	107
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	42	48	28	38	58	56	54	65	65
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,7	14,8	9,6	11,5	15,8	15,0	16,1	18,1	18,8
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	11,9	11,6	8,2	12,0	12,8	11,6	9,7	12,8	12,0
Rörelsekapital, MSEK	148	152	111	168	184	164	133	165	144

Ordlista

Alternativt resultatmått

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

EHS

Elektrohydrauliskt styrsystem.

EMP

Engineered Machined Products, Inc och dess dotterbolag.

ESOT

Personalaktietrust.

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

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 slutet av perioden, dividerat med antalet aktier vid slutet av perioden.

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.

EPS

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.

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.

Nettoskuld

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

Orderstock/fakturering

Totala försäljningsorderingen 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.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld 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 minus räntebärande finansiella tillgångar och icke räntebärande skulder.

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 omstruktureringkostnader, nedskrivningar, reduceringsvinster-/förluster av pensioner och andra specifika poster (inklusive skatteeffekter).

Möjliggör jämförelser i den operativa verksamheten.

Rörelsekapital

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

Rörelsekapital används för att mäta bolagets förmåga att uppfylla befintliga operativa förpliktelser, utan beaktande av likvida medel.



www.concentricab.com

Uttalande från styrelsen för Concentric

Beskrivningen av Concentric på sidorna 19–66 i denna erbjudandehandling har granskats av styrelsen för Concentric. Styrelsen anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Concentric.

17 september 2024

Concentric AB

Styrelsen

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av skattefrågor relaterade till Erbjudandet, som rör fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige (om inte annat anges). Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och utgör endast allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att vara en uttömmande redogörelse av alla skattekonsekvenser som kan tänkas uppkomma med anledning av Erbjudandet. Exempelvis tas inte följande upp: (i) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag; (ii) de särskilda reglerna för skattefri utdelning och kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade; (iii) aktier som innehas av kommandit- eller handelsbolag; (iv) aktier som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet; och (v) aktier som innehas via ett s.k. investeringssparkonto eller kapitalförsäkringar och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Vidare tillämpas särskilda skatteregler som gäller för vissa typer av investerare, till exempel investmentföretag och försäkringsföretag, vilka inte behandlas här. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Varje aktieägare uppmanas att rådfråga en skatterådgivare om de specifika skattemässiga konsekvenserna som kan uppkomma ur Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och påverkan av utländsk skattelagstiftning (inklusive reglering), bestämmelser i skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning samt andra regler som kan vara tillämpliga.

ALLMÄNT

När marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Concentric, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas vanligtvis som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier (såsom Concentric-aktierna) får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

FYSISKA PERSONER

Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på marknadsnoterade och onoterade aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter som uppstår under samma beskattningsår, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter (s.k. räntefonder). Om kapitalförluster är hänförliga till både noterade och onoterade aktier, ska förluster hänförliga till noterade aktier dras av före förluster hänförliga till onoterade aktier. Kapitalförluster på aktier och andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår

får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Erbjudanderestriktioner

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller i andra jurisdiktioner där sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de ”**Begränsade Jurisdiktionerna**”, och var och en, en ”**Begränsad Jurisdiktion**”). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post, något kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna.

Varken erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således inte, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion genom post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller erbjudandehandlingen, anmälningssedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken Budgivaren, Citi eller Danske Bank eller deras respektive närstående accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i Concentric som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i erbjudandehandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges i avsnittet ”*Intyg avseende restriktioner*” nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i anmälningssedeln.

Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i Concentric som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke-diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i Concentric för några personer).

Varje anmälningssedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Concentric kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i Concentric behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av anmälningssedeln.

Var och en av Budgivaren, Citi och Danske Bank förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat):

- (a) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas; eller
- (b) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav Budgivaren (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.

INTYG AVSEENDE RESTRIKTIONER

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad anmälningssedel till Danske Bank intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in anmälningssedeln på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av erbjudandehandlingen, anmälningssedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion;
- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet;
- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för accepterandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av anmälningssedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen:
 - (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av anmälningssedeln; eller
 - (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller vad bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

Viktig information till aktieägare i USA

Denna erbjudandehandling har inte lämnats in till eller granskats av SEC eller någon amerikansk delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet och varken SEC eller någon sådan amerikansk delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet har godkänt eller avvisat eller fastställt huruvida denna erbjudandehandling är korrekt eller fullständig. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA.

Erbjudandet avser aktier i Bolaget som är noterade på Nasdaq Stockholm, och omfattas av Takeover-reglerna, Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna tillämpliga på Erbjudandet och lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden samt svenska offentliggörande- och förfaranderegler, vilka kan skilja sig från de som gäller i USA. Det är viktigt att amerikanska aktieägare är införstådda med att denna erbjudandehandling omfattas av svenska lagar och regler avseende offentliggörande och uppköp som skiljer sig från de i USA. Dessutom bör amerikanska aktieägare vara införstådda med att denna erbjudandehandling har upprättats i enlighet med svensk format och stil, vilket skiljer sig från det format och den stil som används i USA. I synnerhet har den finansiella informationen för Bolaget som ingår eller införlivas genom hänvisning häri upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom tillämpligt, och är därmed inte nödvändigtvis jämförbar med finansiell information för amerikanska bolag vars finansiella rapporter är upprättade i enlighet med god redovisningssed i USA. Erbjudandet lämnas i USA med stöd av, och i enlighet med, Section 14(e) och Regulation 14E i U.S. Exchange Act och "Tier II"-undantaget i Rule 14d-1(d) i U.S. Exchange Act samt i övrigt i enlighet med kraven i svensk lag. Följaktligen är Erbjudandet föremål för offentliggörande- och andra procedurkrav, inklusive avseende återkallelserätt, utbetalning och tidpunkt för betalning, som skiljer sig från vad som gäller enligt amerikanska lagar och regler avseende offentliga uppköpserbjudanden. Amerikanska aktieägare uppmanas att läsa denna erbjudandehandling som är tillgängligt via www.Circle-BidCo.com.

I den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga svenska och amerikanska värdepapperslagar, regler och föreskrifter och enligt undantag som beviljats av SEC från Rule 14e-5 enligt U.S. Exchange Act, kan budgivaren och dess dotterbolag och närstående bolag eller deras respektive förvaltare eller mäklare och deras mäklares närstående bolag (som agerar som ombud för budgivaren, dess dotterbolag eller dess närstående bolag) från tid till annan efter dagen för denna erbjudandehandling, och på annat sätt än i enlighet med Erbjudandet, direkt eller indirekt, köpa eller ombesörja köp av aktier eller värdepapper som kan konverteras till, utbytas mot eller utnyttjas för aktier från aktieägare som är villiga att sälja sina aktier utanför Erbjudandet, inklusive köp på den öppna marknaden till gällande priser eller i privata transaktioner till framförhandlade priser. Alla sådana köp kommer att göras utanför USA och kommer att göras i enlighet med tillämplig lagstiftning, däribland att de inte kommer att göras till priser som är högre än Erbjudandepriiset eller på villkor som är mer fördelaktiga än de som erbjuds enligt Erbjudandet om inte Erbjudandepriiset höjs i motsvarande mån. All information om sådana köp eller överenskommelser om köp kommer att offentliggöras i USA på webbplatsen www.Circle-BidCo.com i den utsträckning som sådan information offentliggörs i enlighet med tillämpliga lagar och regler i Sverige. Dessutom kan de finansiella rådgivarna till Bolaget och, i den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga svenska och amerikanska värdepapperslagar, regler och föreskrifter och enligt undantag som beviljats av SEC från regel 14e-5 enligt U.S. Exchange Act, de finansiella rådgivarna till AP Invest också delta i vanlig handel med värdepapper i Bolaget, vilket kan omfatta köp eller avtal om att köpa sådana värdepapper.

Det kan vara svårt för amerikanska aktieägare att hävda sina rättigheter och eventuella anspråk som härrör från amerikanska värdepapperslagar, eftersom Budgivaren och Bolaget är belägna i en icke-amerikansk jurisdiktion, och vissa eller alla av deras tjänstemän och styrelseledamöter kan vara bosatta i en icke-amerikansk jurisdiktion. Amerikanska aktieägare kan vara förhindrade att stämma ett icke-amerikanskt bolag eller dess tjänstemän eller styrelseledamöter i en amerikansk eller icke-amerikansk domstol för brott mot amerikanska värdepapperslagar. En amerikansk aktieägares erhållande av kontanter i enlighet med

Erbjudandet kan vara en skattepliktig transaktion enligt amerikansk federal inkomstskattelagstiftning och enligt tillämplig amerikansk delstatslagstiftning och lokal lagstiftning, liksom enligt utländsk och annan skattelagstiftning. Varje amerikansk aktieägare uppmanas att omedelbart rådfråga sin oberoende professionella rådgivare om de amerikanska skattekonsekvenserna av en accept av Erbjudandet. Varken SEC eller någon värdepappersmyndighet i någon delstat i USA har (a) godkänt eller avvisat Erbjudandet, (b) bedömt Erbjudandets fördelar eller skälighet eller (c) bedömt huruvida informationen i denna erbjudandehandling är adekvat eller korrekt. Varje påstående om motsatsen är en brottslig handling i USA.

Adresser

CIRCLE BIDCO APS

Esplanaden 50
DK-1263 Köpenhamn
Danmark

CONCENTRIC AB

Box 5058
102 42 Stockholm
Sweden

CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG

Reuterweg 16
DE-60323 Frankfurt am Main
Tyskland

DANSKE BANK A/S, DANMARK, SVERIGE FILIAL

Norrmalmstorg 1
SE-103 92 Stockholm
Sverige

WHITE & CASE ADVOKAT AB

Biblioteksgatan 12
SE-114 85 Stockholm
Sverige