



HALVÅRSRAPPORT **KV2** 2021

TECHNOLOGY • INNOVATION • SUSTAINABILITY

Innehåll

Finansiella resultat i korthet	2	Affärsrisker, redovisningsprinciper och övrig information	21
VD-ord	3	Finansiella rapporter – moderbolaget	22
Finansiell sammanfattning – koncernen	5	Resultaträkning	22
Nettoomsättning och rörelseresultat per region	7	Balansräkning	23
Slutmarknader	9	Förändringar i eget kapital	23
Finansiell ställning	11	Övrig information	24
Finansiella rapporter – koncernen	13	Granskningsrapport	25
Resultaträkning	13	Avstämning av alternativa resultatmått	26
Koncernens rapport över totalresultat	13	Sammanfattning av data till grafer	28
Balansräkning	14	Ordlista	29
Förändringar i eget kapital	15	Definitioner	30
Kassaflödesanalys	15		
Koncernens noter	16		

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





Andra kvartalet

• Nettoomsättning

473 MSEK (342) – den redovisade omsättningen ökade med +38% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (–14%) och förvärvet av Allied Enterprises (+7%) ökade omsättningen med +45% jämfört med föregående år.

• Rörelseresultat

107 MSEK (28), vilket ger en rörelsemarginal om 22,7% (8,3); rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster var 22,7% (14,2).

• Periodens resultat

85 MSEK (17); resultat per aktie före utspädning om 2,25 SEK (0,44).

• Kassaflöde från den löpande verksamheten

76 MSEK (87); kassaflödet har påverkats av öknings av rörelsekapitalet hänförligt till ökad försäljning.

Första halvåret

• Nettoomsättning

905 MSEK (798) – den redovisade omsättningen ökade med +13% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (–13%) och exklusive Allied Enterprises (+6%) ökade omsättningen med +20%.

• Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 202 MSEK (115), vilket ger en rörelsemarginal om 22,3% (14,5); rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster var 22,3% (17,0).

• Periodens resultat

157 MSEK (77); resultat per aktie före utspädning om 4,15 SEK (2,04).

• Kassaflöde från den löpande verksamheten

148 MSEK (168); kassaflödet har påverkats av öknings av rörelsekapitalet hänförligt till ökad försäljning.

• Koncernens nettoskuld

–22 MSEK (–67); skuldsättningsgrad –2% (–6). En minskning av pensionsskulderna jämfört med december 2020 fortsätter att leda till en minskning av nettoskulden.

Nyckeltal – koncernen¹⁾

MSEK	apr–jun			jan–jun			jul–jun	jan–dec
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring	2020/21	2020
Nettoomsättning	473	342	38%	905	798	13%	1 609	1 502
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	107	48	123%	202	135	50%	358	291
Rörelseresultat	107	28	282%	202	115	76%	363	276
Resultat före skatt	102	23	343%	189	103	83%	342	256
Periodens resultat	85	17	400%	157	77	104%	285	205
Kassaflödet från den löpande verksamheten	76	87	–13%	148	168	–12%	317	337
Nettoskulsättning ²⁾	–22	–67	–67%	–22	–67	–67%	–22	86
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,7	14,2	8,5	22,3	17,0	5,3	22,2	19,4
Rörelsemarginal, %	22,7	8,3	14,4	22,3	14,5	7,8	22,6	18,4
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,25	0,84	1,41	4,15	2,44	1,71	7,43	5,73
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,25	0,44	1,81	4,15	2,04	2,11	7,53	5,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,25	0,44	1,81	4,14	2,04	2,10	7,52	5,42
Avkastning på eget kapital, %	23,7	18,7	5,0	23,7	18,7	5,0	23,7	17,5
Skuldsättningsgrad, %	–2	–6	4	–2	–6	4	–2	8

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

2) För ytterligare information se sidan 27.



Återblick på det andra kvartalet

VD och koncernchef David Woolley kommenterar halvårsrapporten för andra kvartalet för 2021.

Marknads- och försäljningsutveckling

Koncernens valutajusterade omsättning exklusive vårt senaste förvärv ökade med +45% jämfört med andra kvartalet föregående år och med +20% under årets första sex månader. Den redovisade omsättningen påverkas fortsatt av den svenska kronans starka ställning gentemot de flesta större valutor, framför allt mot den amerikanska dollarn, vilket gjorde att den redovisade omsättningen för det andra kvartalet och de första sex månaderna av året ökade med 38% respektive 13% jämfört med föregående år.

Den publicerade marknadsstatistiken, viktad för koncernens slutmarknader och regioner, pekar på att återhämtningen från den globala pandemin fortsätter på alla geografiska marknader samt att Europa och övriga världen presterar starkare än Nord- och Sydamerika. Marknadsstatistiken pekar på en marknadstillväxt på 79% under första halvåret 2021, vilket var högre än tillväxten i Concentrics försäljning. Det bör dock noteras att jämförelseperioden för 2020 påverkades kraftigt av pandemin. Under första halvåret 2020 pekade marknadsstatistiken mot en nedgång på -45%, jämfört med en nedgång på endast -30% i Concentrics försäljning, vilket bidrog till en starkare återhämtning i statistiken under 2021. Det tycks också förekomma viss volatilitet i den publicerade marknadsstatistiken, och denna är mycket större än vad som normalt förväntas.

Vår redovisade omsättning detta kvartal är 41 MSEK eller +10% högre än första kvartalet 2021, och efterfrågan på våra slutmarknader har varit fortsatt stark under hela det andra kvartalet. Denna starka försäljningsutveckling har lett till en ytterligare ökning av vår orderstock trots generella utmaningar i branschens leverantörskedja för att möta den nya efterfrågan. Vi har fortsatt att hantera våra kunders kortsiktiga produktbehov, och vi räknar med en återhämtning i orderstocken under andra halvåret.

Concentric Business Excellence – förvaltning av rörelsemarginal och kassaflöde

Tack vare Concentric Business Excellence-programmet kan vi möta kundernas ökande efterfrågan på våra produkter samtidigt som vi anpassar kapaciteten i verksamheten. CBE-programmet har



tillsammans med medarbetarnas uthållighet och anpassningsförmåga efter ständigt föränderliga förutsättningar lett till en rörelsemarginal före jämförelsestörande poster om 22,7% (14,2) för det andra kvartalet respektive 22,3% (17,0%) för årets första sex månader.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden var 76 MSEK (87), vilket ger en god generering av kassaflödet i relation till lönsamheten. I takt med den ökande omsättningen ökar också rörelsekapitalet. Under andra kvartalet ökade rörelsekapitalet med 14 MSEK jämfört med föregående kvartal, drivet av ökat lager. Likvida medel minskade till 498 MSEK (631) efter utbetalningen av utdelning om 133 MSEK under andra kvartalet.

Pressmeddelanden under andra kvartalet – en berättelse om framsteg

Under andra kvartalet publicerades sex pressmeddelanden som tillkännagav framgångar i form av nya viktiga kundkontrakt:

- e-pumpar inom lastbilssektorn, både för kylning och elektrohydraulisk styrning
- ett utvecklingskontrakt för e-pumpar till en bränslecells-tillämpning
- den första ordern på elektrisk skivseparator för Alfdex, vårt joint venture med Alfa Laval
- två viktiga kontrakt i Kina för att leverera avancerade hydrauliska fläktmotorer och Alfdex-vevhusgasseparatorer för att uppfylla Kinas VI-lagstiftning.

Dessa nya ordrar visar återigen vår förmåga att göra strategiskt viktiga e-pumpsaffärer inom elektrifieringssektorn. Det totala kontraktsvärdet över en femårsperiod för samtliga publicerade kundordrar inom elektrifiering uppgår nu till 900 MSEK.

» Under andra kvartalet tillkännagavs ytterligare sex kundkontrakt, vilket innebär att ordrar inom elektrifiering nu uppgår till 900 MSEK. «

Utsikter

Marknadsstatistiken pekar på att produktionsvolymerna, viktade för Concentrics slutmarknader och regioner, kommer att öka med +16% jämfört med år 2021 – en ökning med +7% jämfört med föregående prognos. Dessutom fortsätter efterfrågan från våra kunder på både våra motor- och hydraulikprodukter att förbättras kvartal för kvartal.

Tillgången till kritiska råvaror kommer att fortsätta att påverka vår försäljning under andra halvåret då vår leverantörskedja stabiliseras för att möta marknadens ökade efterfrågan. Den pågående bristen på råvaror och komponenter har en inflationseffekt, både från metallindexen och från leverantörernas prisökningar, som kommer att behöva föras över på våra kunder under andra halvåret.

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

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





Andra kvartalet i siffror

Nyckeltal ¹⁾

MSEK	apr–jun			jan–jun			jul–jun	jan–dec
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring	2020/21	2020
Nettoomsättning	473	342	38%	905	798	13%	1 609	1 502
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	107	48	123%	202	135	50%	358	291
Rörelseresultat	107	28	282%	202	115	76%	363	276
Resultat före skatt	102	23	343%	189	103	83%	342	256
Periodens resultat	85	17	400%	157	77	104%	285	205
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,7	14,2	8,5	22,3	17,0	5,3	22,2	19,4
Rörelsemarginal, %	22,7	8,3	14,4	22,3	14,5	7,8	22,6	18,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	32,9	30,3	2,6	32,9	30,3	2,6	32,9	25,2
Avkastning på eget kapital, %	23,7	18,7	5,0	23,7	18,7	5,0	23,7	17,5
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,25	0,84	1,41	4,15	2,44	1,71	7,43	5,73
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,25	0,44	1,81	4,15	2,04	2,11	7,53	5,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,25	0,44	1,81	4,14	2,04	2,10	7,52	5,42

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

Omsättning

Den redovisade nettoomsättningen för andra kvartalet ökade med +38% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (–14%) och effekten av förvärvet av Allied Enterprises (+7%) ökade omsättningen med +45%. Alla våra stora handelsvalutor har försvagats mot den svenska kronan jämfört med föregående år, framför allt den amerikanska dollarn som försvagades med 13%. Dock råder stor efterfrågan från våra kunder och den redovisade omsättningen har ökat med 10% jämfört med föregående kvartal. En stark orderingång gör att orderstocken i förhållande till faktureringen ligger på 107% (79), vilket tyder på en växande orderstock.

Alla våra slutmarknader har stärkts under andra kvartalet, särskilt försäljningen till våra europeiska marknader, som har ökat med 82% jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster för det andra kvartalet var 22,7% (14,2). Det är ett bra resultat som drevs av den ökade omsättningen jämfört med föregående kvartal och omstruktureringen under 2020. Intäkterna för kvartalet från gemensamt styrda företag (JV) Alfdex ökade till 26 MSEK (11) tack vare återhämtningen på marknaderna för medeltunga och tunga lastbilar i Nordamerika och Europa samt ökande produktionsvolymen i Kina efter våra senaste ordrar.

Finansiella poster, netto

De finansiella intäkterna och kostnaderna för det andra kvartalet uppgick till –5 MSEK (–5), varav pensionskostnader uppgick till –4 MSEK (–3), räntekostnader för nyttjanderätt av tillgångar –1 MSEK (–1) och nettot av övriga finansiella kostnader 0 MSEK (–1).

Skatter

Den redovisade effektiva skattesatsen för det andra kvartalet uppgick till 16% (28). Den lägre skattesatsen beror främst på högre inverkan från andelen av nettoresultatet från vårt gemensamt styrda företag, Alfdex. Skattesatsen speglar också mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna. Den underliggande skattesatsen är cirka 21%.

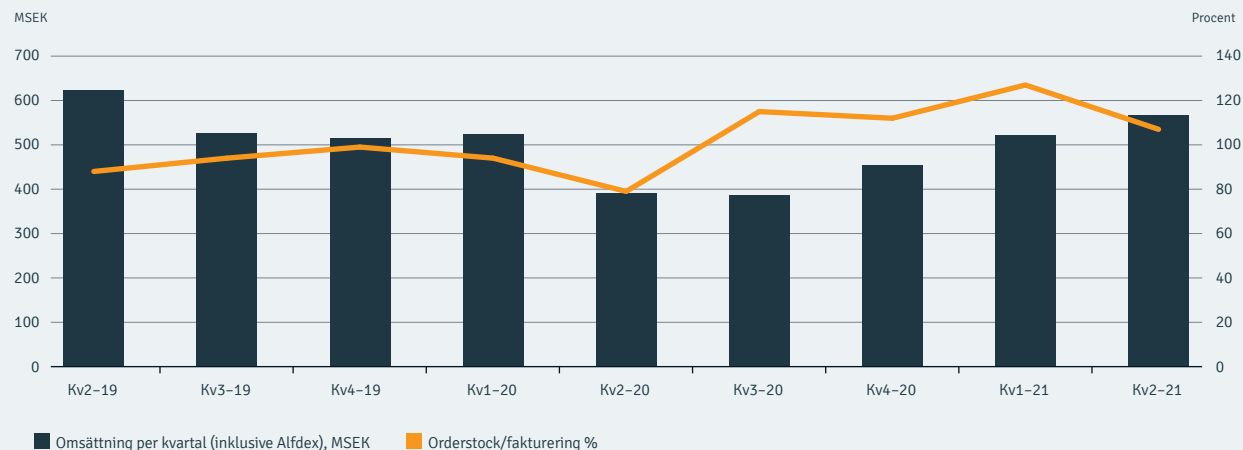
Resultat per aktie

Resultatet per aktie före utspädning uppgick för det andra kvartalet till 2,25 SEK (0,44), upp 1,81 SEK per aktie.

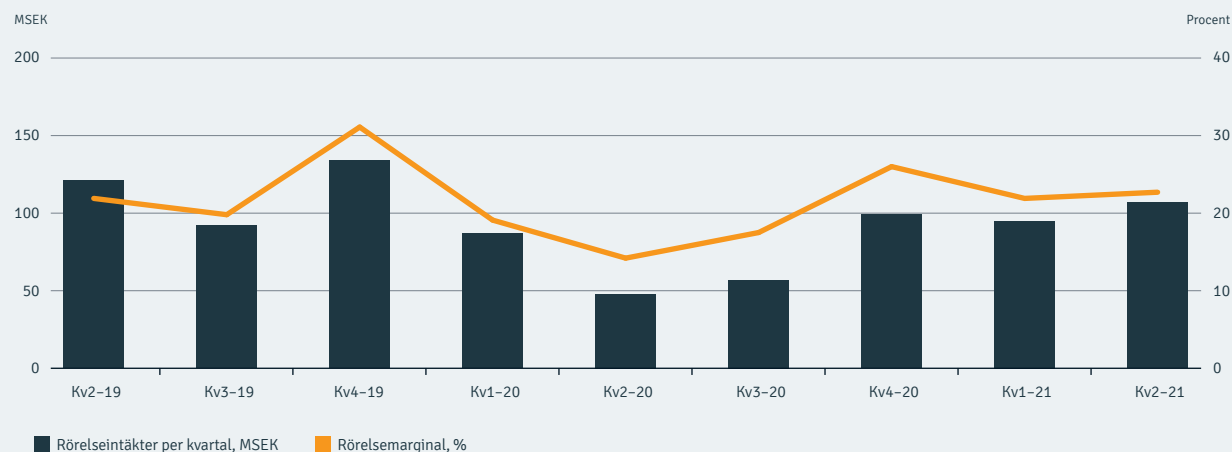


Diagram – Concentric-koncernen

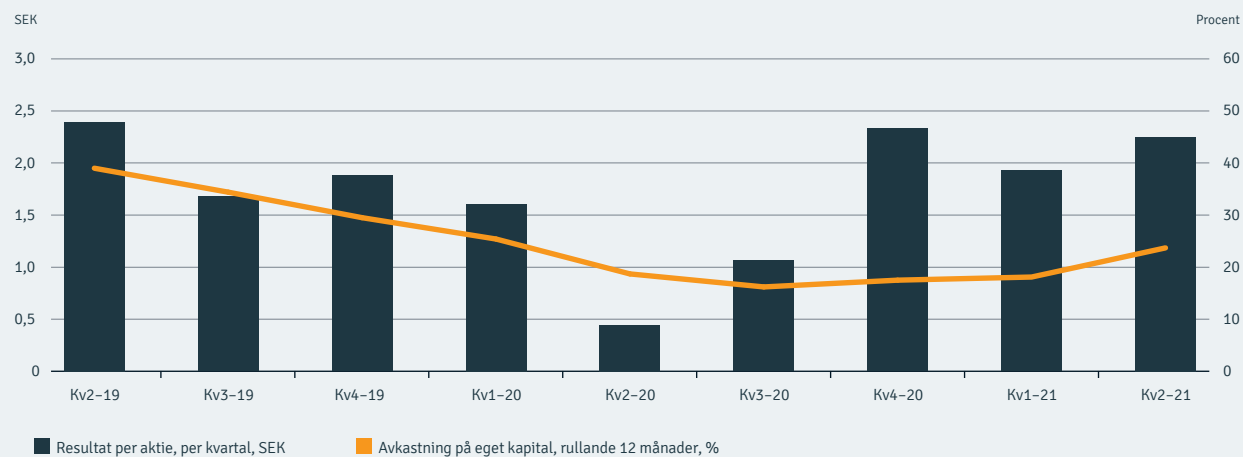
Omsättning och orderstock/fakturerings



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och avkastning på eget kapital





Nettoomsättning och rörelseresultat per region

Nord- och Sydamerika

Belopp i MSEK	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring	2020/21	2020
Extern nettoomsättning	196	172	14%	370	360	3%	661	651
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	30	20	50%	56	41	37%	110	95
Rörelseresultat	30	19	58%	56	40	40%	109	93
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,2	11,2	4,0	15,1	11,3	3,8	16,6	14,6
Rörelsemarginal, %	15,2	10,6	4,6	15,1	11,0	4,1	16,4	14,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	31,9	37,8	-5,9	31,9	37,8	-5,9	31,9	28,4

Den redovisade omsättningen för andra kvartalet ökade med 14% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (-21%) och förvärvet av Allied Enterprises (+13%) ökade den underliggande omsättningen med 22%.

Under det andra kvartalet ökade efterfrågan på den nordamerikanska marknaden kraftigt, och försäljningen till lantbruks- och entreprenadsektorer uppvisade den starkaste tillväxten, samtidigt som industrisektorn och sektorn för medeltunga och tunga lastbilar också utvecklades väl. Efterfrågan i Sydamerika leddes av

lastbilssektorn för medeltunga och tunga lastbilar. En stark ordergång i Nord- och Sydamerika gör att orderstocken i förhållande till faktureringen ligger på 126% för andra kvartalet 2021, vilket tyder på en växande orderstock.

Rörelsemarginalen under andra kvartalet uppgick till 15,2% (11,2) och har ökat till stor del beroende på ökad försäljning och kostnadskontroll inom Concentric Business Excellence-programmet.

Europa och övriga världen

Belopp i MSEK	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring	2020/21	2020
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	371	220	69%	716	556	29%	1 268	1 108
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	81	30	170%	157	98	60%	263	204
Rörelseresultat	81	11	636%	157	79	99%	269	191
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	21,6	13,8	7,8	21,9	17,7	4,2	20,7	18,4
Rörelsemarginal, %	21,6	5,2	16,4	21,9	14,3	7,6	21,2	17,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	36,6	28,4	8,2	36,6	28,4	8,2	36,6	25,4

Den redovisade omsättningen för andra kvartalet ökade med 69% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (-5%) ökade omsättningen med 74%.

Efterfrågan på våra europeiska marknader har varit stark på alla slutmarknader, med en försäljning till varje slutmarknad som växer från år till år med mer än 70 %, inklusive vår avgörande europeiska lastbilsmarknad.

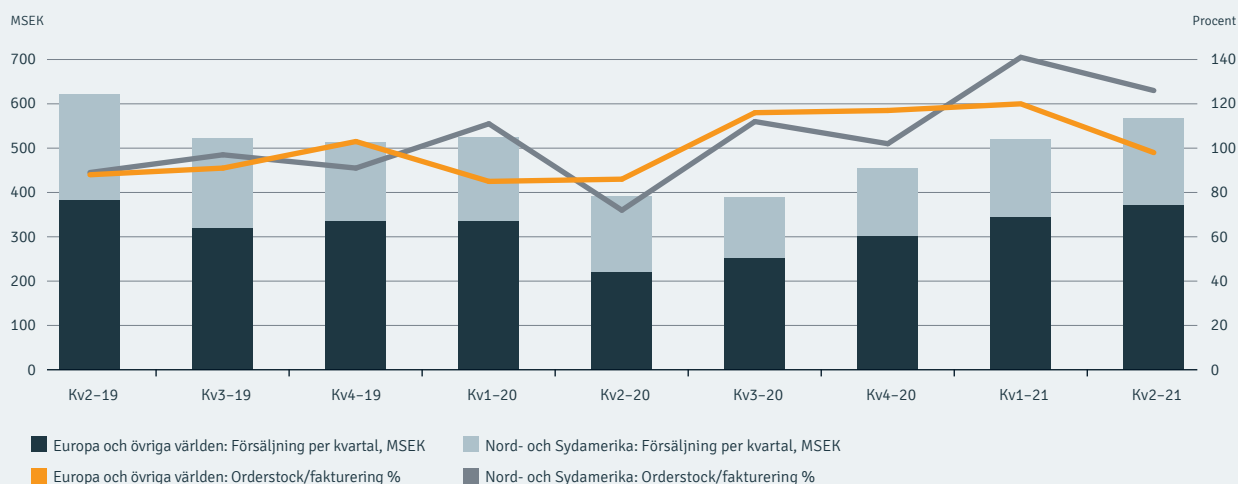
Den indiska marknaden visar också en stark tillväxt genom att försäljningen har ökat med 286% jämfört med föregående år, då det andra kvartalet 2020 i Indien påverkades kraftigt av pandemin. Marknaden för medeltunga och tunga lastbilar och entreprenadmaskiner har utvecklats särskilt starkt.

Rörelsemarginalen för det andra kvartalet uppgick till 21,6% (13,8) till följd av försäljningstillväxten och strikt kostnadskontroll inom Concentrics Business Excellence-programmet.

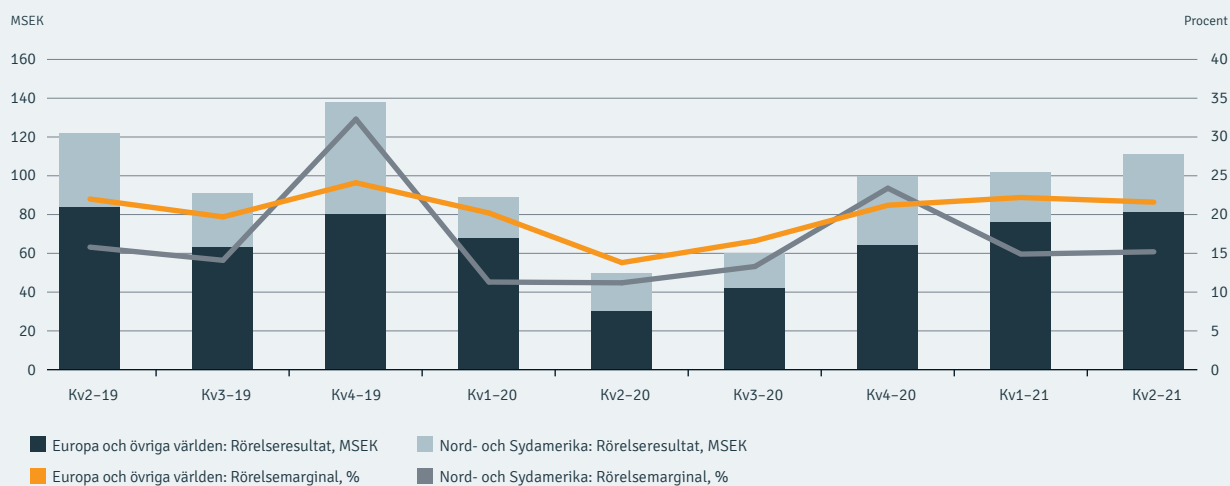


Diagram per region

Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknadsutveckling

Våra marknader fortsätter att återhämta sig, vilket har resulterat i en försäljningstillväxt på 10% jämfört med föregående kvartal.

Slutmarknader i Nord- och Sydamerika

NORDAMERIKA

- Under det andra kvartalet ökade försäljningen till marknaden för lantbruksmaskiner mest jämfört med föregående år.
- Marknaderna för medeltunga och tunga lastbilar och entreprenadmaskiner utvecklades också väl med en stark försäljningstillväxt från föregående år, medan marknaden för industriapplikationer uppvisade en svagare ökning.
- Försäljningen i Nordamerika ökade med 14% jämfört med föregående år, exklusive förvärvet av Allied Enterprises.

SYDAMERIKA

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

TOTALT NORD- OCH SYDAMERIKA

- Den totala tillväxten i Nordamerika ledde till att försäljningen ökade med 22% jämfört med föregående år, exklusive påverkan från Allied Enterprises.

Alla försäljningssiffror ovan är valutajusterade.

Slutmarknader i Europa och övriga världen

EUROPA

- Försäljningen till den viktiga europeiska lastbilsmarknaden växte med 74% jämfört med föregående år och återhämtningen är fortsatt stark.
- Marknaderna för industriapplikationer, entreprenadmaskiner och lantbruksmaskiner uppvisade en god tillväxt jämfört med föregående år.
- Försäljningen i Europa ökade med 82% jämfört med föregående år.

ÖVRIGA VÄRLDEN

- Försäljningen i Indien har ökat med 286% jämfört med föregående år, då de påverkades kraftigt av pandemin under andra kvartalet förra året. Sektorerna för lastbilar och entreprenadmaskiner har utvecklats särskilt väl.
- Försäljningen i Kina har minskat med 27% jämfört med föregående år.
- Sammantaget står Övriga världen fortfarande endast för mindre än 10% av koncernens totala intäkter.

TOTALT EUROPA OCH ÖVRIGA VÄRLDEN

- Den generella tillväxten i Europa och övriga världen var 74% beroende på den starka utvecklingen i Europa.

Koncernens försäljningsutveckling

	Kv2–21 jämfört med Kv2–20			Halvår 1–21 jämfört med Halvår 1–20			Helår–21 jämfört med helår–20		
	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen
Viktad marknadsutveckling ¹⁾	155%	319%	262%	51%	93%	79%	13%	18%	16%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	22%	74%	45%	8%	34%	20%			

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

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

Samtantaget visade marknadsstatistiken att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, ökade med 262% för andra kvartalet jämfört med föregående år. På samtliga marknader och i samtliga regioner fortsätter den starka återhämtningen efter de svåra marknadsförhållandena under 2020. Den faktiska valutajusterade försäljningen för det andra kvartalet ökade med 45% jämfört med föregående år, exklusive påverkan från Allied Enterprises. Vi noterar att marknadsstatistiken uppvisade en starkare försvagning under pandemin 2020 än Concentrics försäljning.

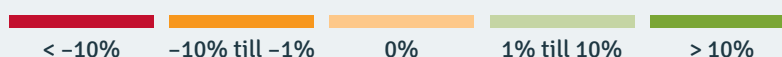
Det verkar också förekomma viss volatilitet i den publicerade marknadsstatistiken, och denna är mycket större än vad som normalt förväntas.

De aktuella offentliggjorda marknadsprognoserna för 2021 indikerar en tillväxt på 16% jämfört med föregående år, 7% högre än prognosen för det senaste kvartalet.

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

	Kv2-21 jämfört med Kv2-20					Halvår 1-21 jämfört med Halvår 1-20					Helår-21 jämfört med helår-20				
	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina
 Lantbruk Dieselmotorer	193%	240%	279%	184%	175%	87%	117%	90%	87%	77%	9%	24%	8%	9%	4%
 Entreprenad Dieselmotorer	284%	456%	396%	263%	186%	85%	118%	90%	139%	84%	8%	24%	7%	39%	8%
Hydraulisk utrustning	14%	—	3%	—	—	13%	—	4%	—	—	11%	—	3%	—	—
 Lastbilar Lätta fordon	234%	—	—	—	—	113%	—	—	—	—	24%	—	—	—	—
Medeltunga och tunga fordon	352%	538%	390%	1200%	130%	128%	138%	114%	159%	48%	33%	36%	21%	50%	-13%
 Industri Övriga industri-fordon	248%	424%	302%	170%	176%	83%	116%	87%	78%	78%	7%	23%	6%	3%	4%
Gaffeltruckar	17%	—	48%	—	—	4%	—	30%	—	—	13%	—	39%	—	—

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





Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet uppgick till 76 MSEK (87), vilket motsvarar 2,01 SEK (2,30) per aktie. Kassaflödet från den löpande verksamheten för första halvåret blir därmed 148 MSEK (168), vilket motsvarar 3,92 SEK (4,45) per aktie.

Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 30 juni 2021 uppgick till 21 MSEK (-36), vilket motsvarade 1,3% (-2,2) av nettoomsättningen på årsbasis. Rörelsekapitalet ökade med 25 MSEK jämfört med 31 december 2020.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 5 MSEK (1) under det andra kvartalet och 9 MSEK (4) för det första halvåret.

Nettoskuld och skuldsättning

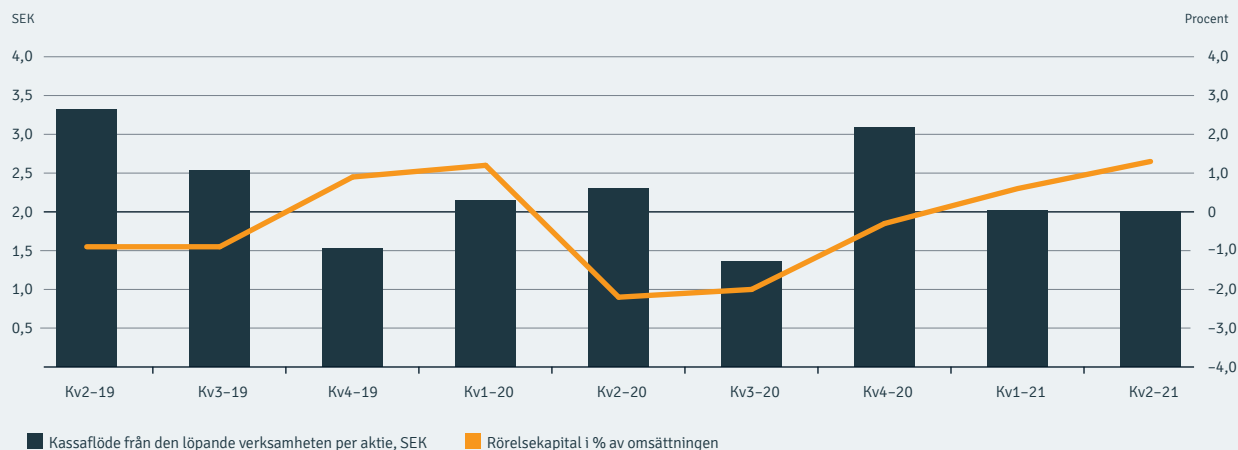
Efter en översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner gjordes en omvärderingsförlust om 6 MSEK under andra kvartalet, vilket innebär att den ackumulerade vinsten under året uppgick till 109 MSEK.

Koncernens nettoskuld per 30 juni 2021 var 22 MSEK (-67), omfattande nyttjanderätt av tillgångar om 126 MSEK (88), pensionsskulder om netto 350 MSEK (465) och likvida medel uppgående till 498 MSEK (631). Eget kapital uppgick till 1 238 MSEK (1 181), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om -2% (-6) vid andra kvartalets utgång.

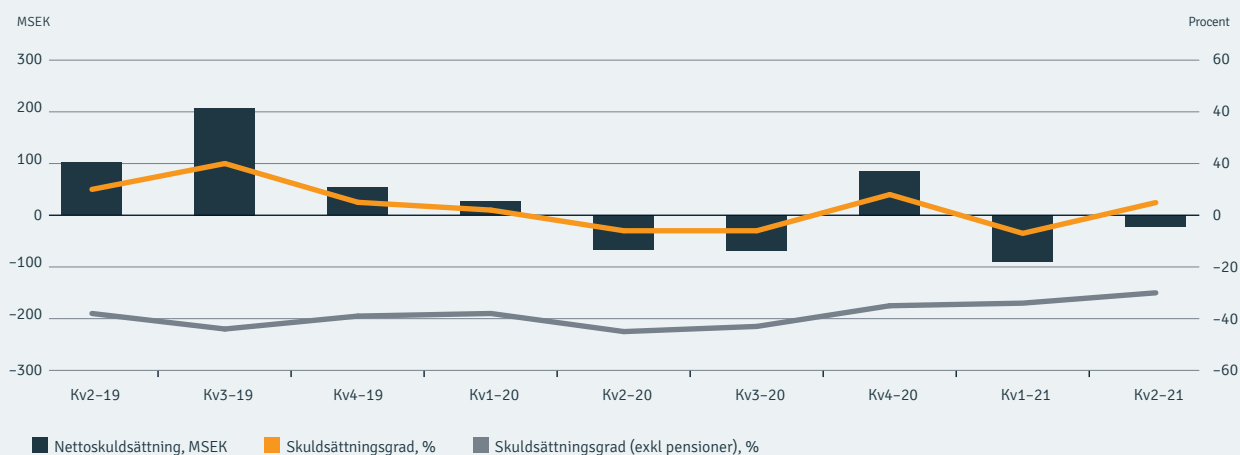
Den 22 april 2021 beslutade årsstämman i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning på 3,50 SEK (3,25) per aktie för räkenskapsåret 2020, vilket utbetalades under det andra kvartalet 2021 och uppgick till totalt 133 MSEK.



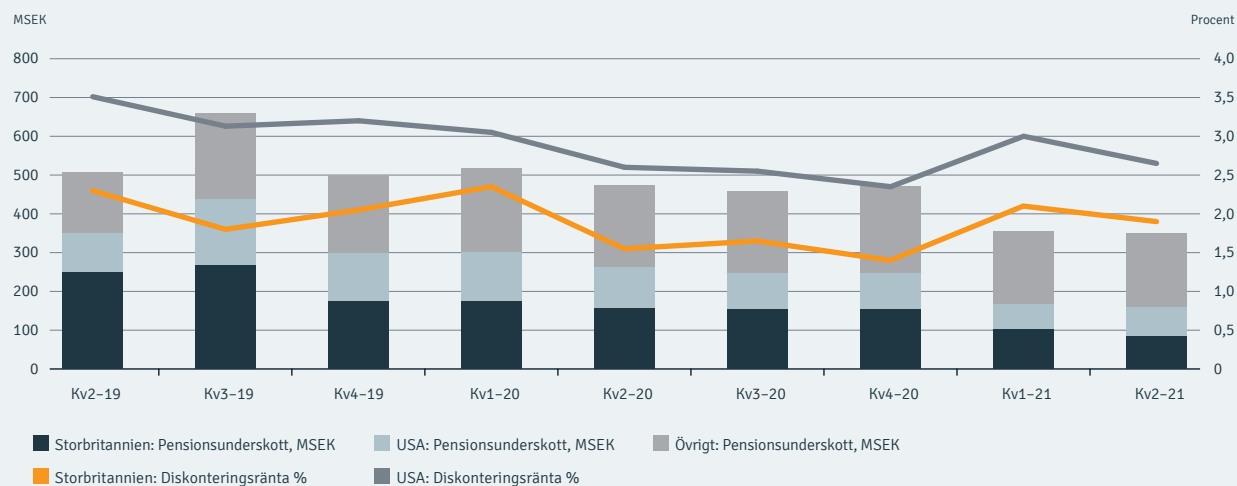
Kassaflöde från den löpande verksamheten och rörelsekapital



Nettoskuld och skuldsättning



Pensionsskulder, netto



Finansiella rapporter – Koncernen

Allmän information

Om inget annat anges, har alla belopp angivits i miljoner SEK ("MSEK"). Vissa finansiella data har rundats av i denna halvårsrapport. Där tecknet "–" har använts, betyder det antingen att det inte finns något tal eller att talet har avrundats till noll.

Koncernens resultaträkning

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Nettoomsättning	473	342	905	798	1 609	1 502
Kostnader för sålda varor	–326	–248	–622	–563	–1 098	–1 039
Bruttoresultat	147	94	283	235	511	463
Försäljningskostnader	–16	–11	–28	–27	–47	–46
Administrationskostnader	–36	–29	–74	–65	–145	–136
Produktutvecklingskostnader	–8	–9	–16	–20	–24	–28
Andel av nettoresultatet från gemensamt styrt företag	19	2	36	9	48	21
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	–19	1	–17	20	2
Rörelseresultat	107	28	202	115	363	276
Finansiella intäkter och kostnader	–5	–5	–13	–12	–21	–20
Resultat före skatt	102	23	189	103	342	256
Skatter	–17	–6	–32	–26	–57	–51
Periodens resultat	85	17	157	77	285	205
Moderbolagets aktieägare	85	17	157	77	285	205
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–	–
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,25	0,84	4,15	2,44	7,43	5,73
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,25	0,44	4,15	2,04	7,53	5,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,25	0,44	4,14	2,04	7,52	5,42
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 879	37 772	37 874	37 769	37 867	37 815
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 957	37 772	37 952	37 769	37 930	37 860

Koncernens rapport över totalresultat

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Periodens resultat	85	17	157	77	285	205
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Vinster och förluster från omvärderingar, netto	–6	–	109	–	67	–42
Skatt på vinster och förluster från omvärderingar, netto	2	–	–24	–	–14	10
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	16	82	–24	3	48	75
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	–4	–13	5	–1	–10	–16
Säkring av kassaflöde	–2	–	1	–2	2	–1
Skatt på säkring av kassaflöde	1	–	–	–	–	–
Valutakursomräkningsdifferens	–41	–162	71	–37	–83	–191
Summa övrigt totalresultat	–34	–93	138	–37	10	–165
Summa totalresultat	51	–76	295	40	295	40



Koncernens balansräkning

	30 juni 2021	30 juni 2020	31 december 2020
Goodwill	680	634	649
Övriga immateriella anläggningstillgångar	98	137	110
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	114	86	120
Materiella anläggningstillgångar	86	84	88
Andelar i gemensamt styrt företag	111	64	72
Uppskjutna skattefordringar	93	139	107
Långfristiga fordringar, gemensamt styrt företag	25	25	25
Övriga långfristiga fordringar	3	4	4
Summa anläggningstillgångar	1 210	1 173	1 175
Varulager	154	132	120
Kortfristiga fordringar	307	230	247
Likvida medel	498	631	505
Summa omsättningstillgångar	959	993	872
Summa tillgångar	2 169	2 166	2 047
Summa eget kapital	1 238	1 181	1 067
Pensioner och liknande förpliktelser	350	465	462
Uppskjutna skatteskulder	13	18	15
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	107	75	111
Övriga långfristiga skulder	4	5	5
Summa långfristiga skulder	474	563	593
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	19	13	18
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	—	11	—
Övriga kortfristiga skulder	438	398	369
Summa kortfristiga skulder	457	422	387
Summa skulder och eget kapital	2 169	2 166	2 047

Finansiella derivat

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

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



Koncernens förändringar i eget kapital

	30 juni 2021	30 juni 2020	31 december 2020
Ingående balans	1 067	1 136	1 136
Periodens resultat	157	77	205
Övrigt totalresultat	138	-37	-165
Summa totalresultat	295	40	40
Utdelning	-133	—	-123
Återköp av egna aktier	—	—	—
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	8	3	11
Långfristigt incitamentsprogram	1	2	3
Utgående balans	1 238	1 181	1 067

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Resultat före skatt	102	23	189	103	342	256
Återläggning av avskrivningar av anläggningstillgångar	21	23	42	43	85	86
Återläggning av nettoresultat från gemensamt styrt företag	-19	-3	-36	-9	-48	-21
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	3	26	4	34	-4	26
Betalda skatter	-9	-5	-25	-20	-53	-48
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	98	64	174	151	322	299
Förändringar i rörelsekapital	-22	23	-26	17	-5	38
Kassaflödet från den löpande verksamheten	76	87	148	168	317	337
Investeringar i dotterbolag	—	—	—	—	-95	-95
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-5	-1	-9	-4	-15	-10
Nya lån till gemensamt styrt företag	—	—	—	-40	—	-40
Återbetalning av lån från gemensamt styrt företag	—	—	—	15	—	15
Övriga återbetalningar av långfristiga fordringar	-1	1	—	3	—	3
Kassaflöde från långfristiga fordringar	-1	1	—	-22	—	-22
Kassaflöde från investeringar	-6	—	-9	-26	-110	-127
Utdelning	-133	—	-133	—	-256	-123
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	8	3	8	3	16	11
Nya lån	—	10	—	10	—	10
Återbetalning av lån	-7	-6	-12	-9	-34	-31
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10	-16	-22	-34	-46	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-142	-9	159	-30	-320	-191
Kassaflöde för perioden	-72	78	-20	112	-113	19
Likvida medel, ingående balans	578	582	505	531	631	531
Valutakursdifferens i likvida medel	-8	-29	13	-12	-20	-45
Likvida medel, utgående balans	498	631	498	631	498	505



Koncernens noter

Data per aktie

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,25	0,84	4,15	2,44	7,43	5,73
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,25	0,44	4,15	2,04	7,53	5,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,25	0,44	4,14	2,04	7,52	5,42
Eget kapital per aktie, SEK	32,64	31,24	32,64	31,24	32,64	28,18
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,01	2,30	3,92	4,45	8,37	8,90
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 879	37 772	37 874	37 769	37 867	37 815
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 957	37 772	37 952	37 769	37 930	37 860
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	37 930	37 792	37 930	37 792	37 930	37 870

Nyckeltal ¹⁾

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Omsättningstillväxt, %	38	–38	13	–29	–	–25
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ²⁾	45	–38	20	–30	–	–23
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	27,2	21,0	27,0	22,4	28,7	25,1
EBITDA-marginal, %	27,2	15,2	27,0	19,9	27,8	24,1
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,7	14,2	22,3	17,0	22,2	19,4
Rörelsemarginal, %	22,7	8,3	22,3	14,5	22,6	18,4
Sysselsatt kapital, MSEK	1 169	1 033	1 169	1 033	1 169	1 081
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	32,5	32,0	32,5	32,0	32,5	26,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	32,9	30,3	32,9	30,3	32,9	25,2
Avkastning på eget kapital, %	23,7	18,7	23,7	18,7	23,7	17,5
Rörelsekapital, MSEK	21	–36	21	–36	21	–4
Rörelsekapital som % av årsomsättningen	1,3	–2,2	1,3	–2,2	1,3	–0,3
Nettoskuldsättning, MSEK ³⁾	–22	–67	–22	–67	–22	86
Skuldsättningsgrad, %	–2	–6	–2	–6	–2	8
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	5	1	9	4	15	10
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	1,6	2,6	1,7	2,5	1,5	1,8
Antal anställda, genomsnitt	754	555	729	644	681	641

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

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

3) För ytterligare information se sidan 27.

**Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadsslag**

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Nettoomsättning	473	342	905	798	1 609	1 502
Direkta materialkostnader	-227	-170	-429	-380	-757	-708
Personalkostnader	-105	-81	-202	-192	-353	-343
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-21	-23	-42	-43	-85	-86
Andel av nettoresultatet från gemensamt styrt företag	19	2	36	9	48	21
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-32	-42	-66	-77	-99	-110
Rörelseresultat	107	28	202	115	363	276
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-5	-13	-12	-21	-20
Resultat före skatt	102	23	189	103	342	256
Skatter	-17	-6	-32	-26	-57	-51
Periodens resultat	85	17	157	77	285	205

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

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Intäkter från verktyg etc	2	1	3	2	3	2
Resultat från avgifter från gemensamt styrt företag	7	9	13	18	40	45
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-9	-10	-18	-20	-36	-38
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	–	–	–	–	-3	-3
Omstruktureringskostnader	–	-20	–	-20	9	-11
Övrigt	1	1	3	3	7	7
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	-19	1	-17	20	2

**Koncernens segmentrapportering**

Segmentet Nord- och Sydamerika omfattar koncernens verksamhet i USA och Sydamerika. Eftersom Concentrics verksamheter i Indien och Kina är relativt små jämfört med verksamheterna i väst, fortsätter Europa och övriga världen att rapporteras som ett kombinerat segment i enlighet med vår managementstruktur, och omfattar koncernens verksamhet i Europa (inbegripet en konsolidering av Alfdex enligt klyvningsmetoden), Indien och Kina.

Utvärdering av ett rörelsesegments resultat utgår från rörelse-resultatet, EBIT. Finansiella tillgångar och skulder har inte allokerats till segmenten.

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

Andra kvartalet

	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Summa nettoomsättning	200	174	383	227	-110	-59	473	342
Extern nettoomsättning	196	172	371	220	-94	-50	473	342
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	30	20	81	30	-4	-2	107	48
Rörelseresultat	30	19	81	11	-4	-2	107	28
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,2	11,2	21,6	13,8	—	—	22,7	14,2
Rörelsemarginal, %	15,2	10,6	21,6	5,2	—	—	22,7	8,3
Finansiella intäkter och kostnader	—	—	—	—	-5	-5	-5	-5
Resultat före skatt	30	19	81	11	-9	-7	102	23
Tillgångar	573	497	1 309	1 189	287	480	2 169	2 166
Skulder	227	252	722	707	-18	26	931	985
Sysselsatt kapital	373	305	743	734	53	-6	1 169	1 033
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	32,2	38,1	35,7	30,8	—	—	32,5	32,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	31,9	37,8	36,6	28,4	—	—	32,9	30,3
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	—	—	7	2	-2	-1	5	1
Avskrivningar av anläggningstillgångar	6	7	16	18	-1	-2	21	23
Antal anställda, genomsnitt	271	220	583	401	-100	-66	754	555

Första halvåret

	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Summa nettoomsättning	377	366	743	578	-215	-146	905	798
Extern nettoomsättning	370	360	716	556	-181	-118	905	798
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	56	41	157	98	-11	-4	202	135
Rörelseresultat	56	40	157	79	-11	-4	202	115
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,1	11,3	21,9	17,7	—	—	22,3	17,0
Rörelsemarginal, %	15,1	11,0	21,9	14,3	—	—	22,3	14,5
Finansiella intäkter och kostnader	—	—	—	—	-13	-12	-13	-12
Resultat före skatt	56	40	157	79	-24	-16	189	103
Tillgångar	573	497	1 309	1 189	287	480	2 169	2 166
Skulder	227	252	722	707	-18	26	931	985
Sysselsatt kapital	373	305	743	734	53	-6	1 169	1 033
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	32,2	38,1	35,7	30,8	—	—	32,5	32,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	31,9	37,8	36,6	28,4	—	—	32,9	30,3
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	1	1	11	18	-3	-15	9	4
Avskrivningar av anläggningstillgångar	12	14	33	33	-3	-4	42	43
Antal anställda, genomsnitt	261	244	566	473	-98	-72	729	645

Säsongsvariation

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

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under det andra kvartalet var 63 (55) för koncernen, med ett genomsnitt

på 62 (58) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 63 (53) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under de första sex månaderna var 126 (116) för koncernen, med ett genomsnitt på 124 (119) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 126 (113) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

	apr–jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
USA	156	152	15	7	–12	–6	159	153
Övriga Nordamerika	6	4	3	2	–	–	9	6
Sydamerika	8	7	1	1	–1	–1	8	7
Tyskland	2	2	117	57	–23	–9	96	50
Storbritannien	9	1	28	17	1	1	38	19
Sverige	–	–	37	25	–12	–8	25	17
Övriga Europa	1	1	100	57	–18	–7	83	51
Asien	14	4	62	53	–28	–20	48	37
Övrigt	–	1	8	1	–1	–	7	2
Summa koncernen	196	172	371	220	–94	–50	473	342

	jan–jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
USA	295	319	29	20	–26	–19	298	320
Övriga Nordamerika	9	14	6	4	–	–1	15	17
Sydamerika	13	10	1	1	1	–	15	11
Tyskland	3	4	224	161	–46	–26	181	139
Storbritannien	17	2	55	49	–	–	72	51
Sverige	–	–	78	63	–30	–22	48	41
Övriga Europa	3	3	193	155	–31	–18	165	140
Asien	27	8	114	100	–47	–34	94	74
Övriga	3	–	16	3	–2	2	17	5
Summa koncernen	370	360	716	556	–181	–118	905	798



Omsättning per produktgrupp

	apr–jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Concentrics motorprodukter	71	55	121	65	—	—	192	120
LICOS motorprodukter	—	—	57	28	—	—	57	28
Alfdex motorprodukter	—	—	94	50	–94	–50	—	—
Summa, motorprodukter	71	55	272	143	–94	–50	249	148
Summa, hydraulikprodukter	125	117	99	77	—	—	224	194
Summa koncernen	196	172	371	220	–94	–50	473	342

	jan–jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Concentrics motorprodukter	126	122	236	180	1	—	363	302
LICOS motorprodukter	—	—	112	78	—	—	112	78
Alfdex motorprodukter	—	—	182	118	–182	–118	—	—
Summa, motorprodukter	126	122	530	376	–181	–118	475	380
Summa, hydraulikprodukter	244	238	186	180	—	—	430	418
Summa koncernen	370	360	716	556	–181	–118	905	798

Omsättning per slutmarknad

	apr–jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Lastbilar	17	11	209	134	–88	–50	138	95
Entreprenad	65	53	63	38	—	—	128	91
Industri	77	84	66	31	—	—	143	115
Lantbruk	37	24	33	17	–6	—	64	41
Summa koncernen	196	172	371	220	–94	–50	473	342

	jan–jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Lastbilar	35	29	400	315	–170	–118	265	226
Entreprenad	122	113	123	102	—	—	245	215
Industri	142	168	127	96	—	—	269	264
Lantbruk	71	50	66	43	–11	—	126	93
Summa koncernen	370	360	716	556	–181	–118	905	798



Affärsrisker, redovisningsprinciper och övrig information

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närstående relation med sina dotterföretag och gemensamt styrt företag. Transaktioner med dotterbolag och gemensamt styrt företag har skett på marknadsmässiga villkor. Inga transaktioner har skett mellan Concentric AB och dess dotterbolag eller andra närstående som har haft en väsentlig inverkan på vare sig bolagets eller koncernens finansiella ställning och resultat.

Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser efter balansdagen finns att rapportera.

Verksamhetsöversikt

Concentrics verksamhet och mål, företagets program för Business Excellence, produkter, drivkrafter, marknadsposition och slutmarknader presenteras alla i årsredovisningen för 2020 på sidorna 6–9 samt 14–33.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Concentric arbetar fortlöpande för att identifiera, bedöma och hantera risker. I vissa fall kan Concentric påverka sannolikheten för att en riskrelaterad händelse inträffar. Om sådana händelser ligger utanför Concentrics kontroll är målsättningen att minimera konsekvenserna.

Covid-19-pandemin har haft en betydande påverkan på den globala ekonomin och på efterfrågan på koncernens produkter och tjänster. Eftersom det råder stor osäkerhet kring situationen och vilka åtgärder som kan komma att vidtas av myndigheter och kunder är det mycket svårt att förutse den totala ekonomiska påverkan som situationen kan medföra för koncernen under de kommande kvartalen. Per 30 juni föreligger ingen väsentlig påverkan på några balansposter.

I övrigt kan de risker som Concentric kan komma att utsättas för klassificeras i fyra huvudkategorier:

- **Bransch- och marknadsrisker** – externa risker såsom den cykliska karaktären på efterfrågan hos våra slutkunder, stark konkurrens, kundrelationer samt tillgänglighet och priser på våra råvaror.
- **Rörelserelaterade risker** – såsom begränsad kapacitet och flexibilitet avseende våra produktionsanläggningar och medarbetare, produktutveckling och introduktion av nya produkter, kundreklamationer, produktåterkallelser samt produktansvar.
- **Juridiska risker** – såsom skydd och upprätthållande av immateriella rättigheter samt eventuella tvister med tredje part.
- **Finansiella risker** – såsom likviditetsrisker, räntefluktuationer, valutafluktuationer, kreditrisker, hantering av pensionsåtaganden samt koncernens kapitalstruktur.

Concentrics styrelse och koncernledning har gått igenom hur dessa väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har utvecklats sedan publiceringen av årsredovisningen för 2020 och bekräftar att det inte har skett några förändringar utöver vad som kommenteras ovan avseende marknadsutvecklingen under 2021. För ytterligare information hänvisar vi till avsnittet ”Riskfaktorer och riskhantering” på sidorna 65–68 i årsredovisningen för 2020.

Grund för upprättande och redovisningsprinciper

Denna halvårsrapport 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 halvårsrapport är samma för samtliga perioder och överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2020.

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

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som har stöd av EU och som har antagits av koncernen.

Ingen av de tolkningar av IFRS och IFRIC som godkänts av EU anses få några betydande effekter för koncernen.



Finansiella rapporter – Moderbolaget

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för första kvartalet speglade främst royaltyintäkterna från vårt joint venture Alfdex AB – minskningen av dessa royaltyintäkter ledde till ett rörelseresultat om 15 MSEK (20).

Finansiella poster, netto och resultat före skatt

Kursförlusterna på skulder i utländsk valuta till dotterbolag var 23 MSEK (+3) och återstående finansiella poster blev -1 MSEK (-1). Resultatet före skatt blev därmed -19 MSEK (9).

Återköp och innehav av egna aktier

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

Bolaget har inte återköpt några egna aktier under andra kvartalet, men 60 375 (25 290) egna aktier har sålts för att lösa in LTI-program. Föregående år indrogs 926 500 av bolagets egna aktier.

Ingen överföring till ESOT har skett i år (föregående år 93 712), men en överföring av 53 085 (89 600) egna aktier har gjorts till Concentric. Det totala innehavet av egna aktier per den 30 juni 2020 var 115 965 (200 765). Därmed motsvarar bolagets totala innehav av egna aktier nu 0,3% (0,5) av det totala antalet aktier. Dessutom har totalt 251 727 (304 812) egna aktier överförts till personalaktietrusten. Inklusive dessa aktier uppgår bolagets innehav till 367 692 (505 577) aktier, vilket motsvarar 1,0% (1,3) av det sammanlagda antalet aktier.

Utdelning

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

Moderbolagets resultaträkning

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Nettoomsättning	8	10	15	20	44	49
Rörelsekostnader	-5	-5	-10	-10	-19	-19
Rörelseresultat	3	5	5	10	25	30
Resultat från andelar i dotterbolag	—	1	—	1	689	690
Resultat från andelar i gemensamt styrt företag	—	—	—	—	—	—
Netto valutaomräkningsdifferenser	17	61	-23	3	49	75
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-1	-2	-1	-5	-7	-11
Resultat före skatt	19	65	-19	9	756	784
Skatter	-4	-14	4	-2	-16	-22
Periodens resultat¹⁾	15	51	-15	7	740	762

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.



Moderbolagets balansräkning

	30 juni 2021	30 juni 2020	31 december 2020
Andelar i dotterbolag	3 149	3 149	3 149
Andelar i joint venture	10	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	1	2	1
Långfristiga fordringar hos gemensamt styrt företag	25	25	25
Uppskjutna skattefordringar	4	19	—
Summa anläggningstillgångar	3 189	3 205	3 185
Övriga kortfristiga fordringar	5	5	3
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	14	94	6
Kortfristiga fordringar hos gemensamt styrt företag	—	—	2
Likvida medel	362	507	390
Summa omsättningstillgångar	381	606	401
Summa tillgångar	3 570	3 811	3 586
Summa eget kapital	2 337	1 837	2 477
Pensioner och liknande förpliktelser	18	18	18
Långfristiga lån från dotterbolag	1 113	861	1 041
Summa långfristiga skulder	1 131	879	1 059
Kortfristiga lån från dotterbolag	93	1 086	43
Övriga kortfristiga skulder	9	9	7
Summa kortfristiga skulder	102	1 095	50
Summa skulder och eget kapital	3 570	3 811	3 586

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	30 juni 2021	30 juni 2020	31 december 2020
Ingående balans	2 477	1 827	1 827
Periodens resultat	–15	7	762
Utdelning	–133	—	–123
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	8	3	11
Återköp av egna aktier	—	—	—
Utgående balans	2 337	1 837	2 477



Övrig information

Syfte med rapporten och framtidsinriktad information

Concentric AB (publ) är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, Mid Cap. Informationen i denna rapport är sådan som Concentric AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 21 juli 2021 klockan 08:00 CET.

Denna rapport innehåller information med uttalanden om framtidsutsikter för Concentrics verksamheter. Informationen är baserad på Concentric-ledningens nuvarande förväntningar, uppskattningar och prognoser. Framtida faktiska utfall kan variera väsentligt jämfört med framtidsinriktad information som lämnas i denna rapport, bland annat på grund av ändrade förutsättningar i konjunktur, samt marknads- och konkurrenssituation.

Concentrics webbplats för investerare

www.concentricab.com innehåller information om bolaget, om aktier och insiderinformation samt arkiv med rapporter och pressmeddelanden.

Rapportkalender för 2021

Delårsrapport januari–september 2021	3 november 2021
Bokslutskommuniké januari–december 2021	9 februari 2022

Mer information:

David Woolley (VD och koncernchef) eller
Marcus Whitehouse (CFO) på
Tel: +44 (0) 121 445 6545 eller
E-post: info@concentricab.com

Bolagets organisationsnummer 556828-4995

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 21 juli 2021

Anders Nielsen
Styrelseordförande

Claes Magnus Åkesson
Styrelseledamot

Karin Gunnarsson
Styrelseledamot

Joachim Rosenberg
Styrelseledamot

Susanna Schneeberger
Styrelseledamot

Martin Sköld
Styrelseledamot

Petra Sundström
Styrelseledamot

David Woolley
VD och koncernchef

Vår granskningsrapport inlämnades den 21 juli 2021
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 2021 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 21 juli 2021

KPMG AB

Joakim Thilstedt

Auktoriserad revisor

Avstämning av alternativa resultatmått

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Underliggande EBIT eller rörelseresultat						
EBIT eller rörelseresultat	107	28	202	115	363	276
Jämförelsestörande poster:						
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	—	—	—	—	3	3
Förvärvskostnader	—	—	—	—	1	1
Omstruktureringskostnader	—	20	—	20	-9	11
Underliggande rörelseintäkter	107	48	202	135	358	291
Nettoomsättning	473	342	905	798	1 609	1 502
Rörelsemarginal (%)	22,7	8,3	22,3	14,5	22,6	18,4
Underliggande rörelsemarginal (%)	22,7	14,2	22,3	17,0	22,2	19,4

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Underliggande EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar						
EBIT eller rörelseresultat	107	28	202	115	363	276
Avskrivningar i rörelsen	12	13	24	23	49	48
Avskrivningar på övervärden	9	10	18	20	36	38
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	128	51	244	158	448	362
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	—	—	—	—	3	3
Förvärvskostnader	—	—	—	—	1	1
Omstruktureringskostnader	—	20	—	20	-9	11
Underliggande EBITDA eller underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar	128	71	244	178	443	377
Nettoomsättning	473	342	905	798	1 609	1 502
EBITDA-marginal (%)	27,2	15,2	27,0	19,9	27,8	24,1
Underliggande EBITDA-marginal (%)	27,2	21,0	27,0	22,4	28,7	25,1

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Periodens resultat före jämförelsestörande poster						
Nettoresultat	85	17	157	77	285	205
Jämförelsestörande poster efter skatt	—	15	—	15	-4	11
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	85	32	157	92	281	216
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 879	37 772	37 874	37 769	37 867	37 815
Resultat per aktie före utspädning	2,25	0,44	4,15	2,04	7,53	5,43
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster	2,25	0,84	4,15	2,44	7,43	5,73



Nettoskuld	30 juni 2021	30 juni 2020	31 december 2020
Pensioner och liknande förpliktelser	350	465	462
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	126	88	129
Övriga långfristiga räntebärande skulder	—	—	—
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	—	11	—
Summa räntebärande skulder	476	564	591
Likvida medel	-498	-631	-505
Total nettoskuldsättning	-22	-67	86
Nettoskuldsättning, exklusive pensionsförpliktelser	-372	-532	-376

Sysselsatt kapital	30 juni 2021	30 juni 2020	31 december 2020
Summa tillgångar	2 169	2 166	2 047
Räntebärande finansiella tillgångar	-28	-29	-29
Likvida medel	-498	-631	-505
Skattefordringar	-107	-165	-138
Icke räntebärande tillgångar (exkl. skatter)	1 536	1 341	1 375
Icke räntebärande skulder (inkl. skatter)	-455	-420	-387
Skatteskulder	88	112	93
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	-367	-308	-294
Totalt sysselsatt kapital	1 169	1 033	1 081

Rörelsekapital	30 juni 2021	30 juni 2020	31 december 2020
Kundfordringar	243	173	182
Övriga kortfristiga fordringar	62	57	63
Varulager	154	132	120
Rörelsekapitaltillgångar	459	362	365
Leverantörsskulder	-225	-145	-154
Övriga kortfristiga skulder	-213	-253	-215
Rörelsekapitalskulder	-438	398	-369
Totalt rörelsekapital	21	-36	-4



Sammanfattning av data till grafer

	Kv2/2021	Kv1/2021	Kv4/2020	Kv3/2020	Kv2/2020	Kv1/2020	Kv4/2019	Kv3/2019	Kv2/2019
Nord- och Sydamerika									
Nettoomsättning, MSEK	196	174	153	138	172	189	179	203	237
Orderstock/fakturering, %	126	141	102	112	72	111	91	97	89
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	30	26	36	18	20	21	58	28	38
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,2	14,9	23,4	13,3	11,2	11,3	32,3	14,1	15,8
Europa och övriga världen									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	371	345	301	251	220	336	334	320	383
Orderstock/fakturering, %	98	120	117	116	86	85	103	91	88
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	81	76	64	42	30	68	80	63	84
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	21,6	22,1	21,2	16,6	13,8	20,2	24,1	19,7	22,0
Totalt									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	567	519	454	389	392	525	513	523	620
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	111	102	100	60	50	89	138	91	122
Koncernelimineringar									
Nettoomsättning, MSEK	-94	-87	-74	-64	-50	-69	-83	-60	-67
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	-4	-7	-1	-3	-2	-2	-4	1	-1
Koncernen									
Nettoomsättning (exklusive Alfdex), MSEK	473	432	380	325	342	456	430	463	553
Orderstock/fakturering, %	107	127	112	115	79	94	99	94	88
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	107	95	99	57	48	87	134	91	121
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	22,7	21,9	26,0	17,5	14,2	19,1	31,1	19,8	21,9
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,25	1,90	2,32	1,06	0,44	1,60	1,87	1,67	2,39
Avkastning på eget kapital, %	23,7	18,0	17,5	16,2	18,7	25,4	29,5	34,4	39,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,01	1,91	3,09	1,36	2,30	2,15	1,53	2,53	3,32
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	1,3	0,5	-0,3	-2,0	-2,2	1,2	0,9	-0,9	-0,9
Nettoskuldsättning, MSEK	-22	-90	86	-69	-67	27	54	207	102
Skuldsättningsgrad, %	5	-7	8	-6	-6	2	5	20	10
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	-30	-34	-35	-43	-45	-38	-39	-44	-38



Ordlista

Nord- och Sydamerika

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

APM

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

EHS

Elektrohydraulisk styrenhet

ESOT

Personalaktietrust

Europa och övriga världen

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

JSOP

Långsiktigt incitamentsprogram till deltagare bosatta i Storbritannien för att ta del i en plan om delat aktieäggande ("JSOP", Joint Share Ownership Plan).

LTI

Långsiktigt incitamentsprogram.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Investeringar i anläggningstillgångar minskat med avyttringar och utrangeringar.

OEM

Tillverkare av originalutrustning.

Övriga industrifordon

Samlingsbegrepp för slutmarknaderna för industriella produkter, lantbruksmaskiner och entreprenadutrustning.

Orderstock

Kundförsäljningsorder som kommer att fullgöras under de kommande tre månaderna.

FoU-kostnader

Kostnader för forskning och utveckling.

Tier 1-/Tier 2-leverantör

Typiska beteckningar för olika nivåer av underleverantörer inom fordonsindustrin.



Definitioner

Orderstock/fakturerering

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

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

Sysselsatt kapital

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

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

Bidragsmarginal

(Drop-through/drop-out rate)

Förändring av rörelseresultat jämfört med föregående år i procent av förändringen av nettoomsättningen jämfört med föregående år.

Det här talet visar verksamhetens rörelsemarginal, baserat på marginalpåverkan från förändringen av nettoomsättningen jämfört med föregående år.

EBITDA

Resultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA används för att mäta kassaflödet från den löpande verksamheten, utan påverkan från finansiella eller redovisningsrelaterade beslut.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

EBITDA-marginalen används för att mäta kassaflödet från den löpande verksamheten.

EBIT eller rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Det här talet gör det möjligt att jämföra lönsamheten mellan olika verksamhetsområden med varierande bolagsskatter, och utan påverkan från bolagets finansieringsstruktur.

EBIT eller rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginalen används för att mäta den operativa lönsamheten.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Resultatet per aktie anger hur stor andel av nettovinsten som är tillgänglig för utbetalning till aktieägarna, per aktie.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut, dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

Eget kapital per aktie anger det underliggande nettotillgångsvärdet för varje aktie i bolagets egna kapital. Talet kan användas för att avgöra huruvida bolaget ökar värdet för aktieägarna över tid.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuldsättning i procent av eget kapital.

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

Bruttomarginal

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

Bruttomarginalen mäter lönsamheten i produktionen.

Nettoskuld

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

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

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital över rullande 12 månader.

Avkastning på sysselsatt kapital används för att analysera lönsamheten baserat på andelen kapital som används. Nyckeltalet används som komplement till avkastning på eget kapital för att mäta bolagets hävstångseffekt, eftersom beräkningen även innefattar räntebärande skulder utöver det egna kapitalet.

Avkastning på eget kapital

Periodens rullande 12-månadersresultat, i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på eget kapital används för att mäta vinstgenerering utifrån de resurser som kan hänföras till ägarna av moderbolaget.

Försäljningstillväxt, valutajusterad

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

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

Strukturell tillväxt

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

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

Underliggande eller

”före jämförelsestörande poster”

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

Möjliggör jämförelser i den operativa verksamheten.

Rörelsekapital

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



www.concentricab.com