

Kv1

DELÅRSRAPPORT KV1 2022

Första kvartalet 2022

● Nettoomsättning

934 MSEK (432) – den redovisade omsättningen ökade med + 116% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+18%) och EMP (+74%) ökade omsättningen med + 24% jämfört med föregående år.

● Rörelseresultat

Rörelseresultatet var 166 MSEK (95), vilket ger en rörelsemarginal på 17,8% (21,9). Kvartalet innefattar tre hela månaders omsättning från EMP, vilket späder ut rörelsemarginalen.

● Periodens resultat

130 MSEK (72); resultat per aktie före utspädning om SEK 3,43 (1,90) och resultat per aktie efter utspädning om SEK 3,41 (1,89).

● Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 89 MSEK (73).

● Koncernens nettoskuld

1 016 MSEK (–90); skuldsättningsgrad på 59% (–7). Vinsten från omvärderingar av pensionsförpliktelser på 105 MSEK och kvartalets operativa kassaflöde på 89 MSEK bidrog till en minskning av nettoskulden på sammanlagt 176 MSEK jämfört med föregående kvartal.

● Tillträde av ny VD

Martin Kunz tillträdde som ny VD den 1 mars 2022.

Nyckeltal – koncernen¹⁾

MSEK	jan–mar		
	2022	2021	Förändring
Nettoomsättning	934	432	116%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	166	95	75%
Rörelseresultat	166	95	75%
Resultat före skatt	155	87	78%
Periodens resultat	130	72	81%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	89	73	22%
Nettoskuldsättning ²⁾	1 016	–90	–1 229%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,8	21,9	–4,1
Rörelsemarginal, %	17,8	21,9	–4,1
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	3,43	1,90	1,53
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,43	1,90	1,53
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,41	1,89	1,52
Avkastning på eget kapital, %	27,9	18,0	9,9
Skuldsättningsgrad, %	59	–7	66

1) För ytterligare information se sidorna 19–20 och 26.

2) För ytterligare information se sidan 26.



Återblick på det första kvartalet

Stark finansiell utveckling då våra slutmarknader fortsätter vara starka, men den globala leverantörskedjan har fortsatta utmaningar i att möta efterfrågan.

Marknads- och försäljningsutveckling

Våra marknader var fortsatt starka under första kvartalet 2022. Det gäller oavsett om man ser till slutmarknader eller geografi och särskilt Nordamerika. Publicerad marknadsstatistik visar att den viktade marknaden växte med +17% jämfört med föregående år, där Hydraulik gick något starkare främst drivet av sektorerna för övriga industrifordon. Försäljningen av tunga lastbilar i Kina sjönk jämfört med föregående år med -6%, då regionen påverkades av ekonomisk motvind och av att covid-19 blossade upp igen.

Koncernens valutajusterade omsättning, exklusive Engineered Machine Products (EMP), steg med +24% jämfört med föregående år för första kvartalet, och den redovisade omsättningen uppgick till 934 MSEK, en ökning med 116%. De flesta av de stora världsvalutorna stärktes gentemot den svenska kronan under kvartalet, vilket resulterade i en valutaeffekt, som påverkade omsättningen positivt med +18%. Vår redovisade omsättning i detta kvartal var i linje med vår förväntan att försäljningen för första kvartalet skulle likna försäljningen för fjärde kvartalet, med tillägg av ett helt kvartals omsättning från EMP.

Försäljningen begränsas fortsatt av den globala leverantörskedjan, och den förödande ryska invasionen av Ukraina har hindrat den förväntade återhämtningen i den globala leverantörskedjan. Även om Concentric har minimal försäljning till dessa specifika områden och inte köper något från någondera region orsakar kriget problem med försörjningen, vilket fortsätter att öka på vår kundorderstock. Våra produktionsteam fokuserar fortsatt att på kort sikt möta den underliggande efterfrågan från våra kunder, men vi förväntar oss nu att störningarna i leverantörskedjan kommer att kvarstå under återstoden av 2022.

Rörelsemarginal och likvida medel

Verksamheten lyckades bibehålla starka rörelsemarginaler trots ytterligare inflationstryck för merparten av våra komponentinköp och energikostnader. Det här kvartalet innefattar även EMP under hela kvartalet, vilket har en utspädningseffekt på koncernens rörelsemarginaler. Vi är nöjda att i första kvartalet kunna redovisa ett rekordhøgt rörelseresultat på 166 MSEK och en stark rörelsemarginal på 17,8% (21,9%).

Likvida medel ökade något under kvartalet till 448 MSEK (578) efter redovisat resultat samt den första avbetalningen på det lån som är associerat med förvärvet av EMP. Denna nivå av likvida medel är mer än tillräcklig för att möta behoven i verksamheten på kort och medellång sikt.

Elektrifiering – nya tillämpningar och sektorer

Elektrifieringen av våra marknader erbjuder Concentric möjligheter till organisk försäljningstillväxt, och vår strategi är att

erbjuda e-produkter till de av våra kunder som söker stöd från leverantörers innovation för att utveckla framtidens fordon och maskiner med nollutsläpp. Båda våra senaste pressreleaser visar att vår teknik kan användas i nya och angränsande sektorer, till exempel gruvsdrift, eller inom nya högspänningstillämpningar i bränsleceller för vägfordon.

Redovisningsstrukturer

Efter förvärvet av EMP och en översyn av den interna organisationen och redovisningen har styrelsen beslutat att verksamheten ska redovisas per tekniksegment, det vill säga Motorer och Hydraulik, i stället för geografiska regioner. Detta är i linje med hur verksamheten kommer att både styras och redovisas internt framöver. Segmentet Motorer kommer att omfatta alla motorprodukter från Concentric, Licos och EMP, inklusive royalties och nettoresultat från vårt joint venture Alfdex. Segmentet Hydraulik kommer att omfatta alla Concentrics och Allieds hydraulikprodukter. Denna ändring gäller från 1 januari 2022, och finansiella jämförelsesiffror per kvartal för 2021 har räknats om i en bilaga på sidorna 22–23.

Utsikter

Tillgången på råvaror och komponenter förblir den kritiska begränsningen inom försäljningen, och den kommer att påverka vårt resultat under 2022, liksom det ihållande inflationstrycket beträffande metallindexen, energi, frakt och andra prishöjningar från leverantörer. Vi kommer fortsätta att föra dessa kostnadsökningar vidare ned i värdekedjan för att bibehålla våra starka marginaler.

Kriget i Ukraina påverkar de makroekonomiska indikatorerna, men det är för tidigt för att kunna förutspå hur detta kommer att påverka våra kunder och slutmarknader. Den senast publicerade marknadsstatistiken visar att prognoserna för tillväxt på årsbasis för 2022 har halverats till +3%. Med vårt senaste förvärv i bagaget, stark orderstock och fokus på möjligheter inom elektrifiering är vi fortsatt övertygade om att vi kommer att överträffa marknadsstatistiken under det kommande året.

De order som vi mottagit och förväntas leverera under andra kvartalet liknar i stort sett den rapporterade omsättningen för första kvartalet 2022, och vi förväntar oss nu att större delen av orderstocken, främst relaterad till våra verksamheter i Nordamerika, kommer att levereras till våra kunder under återstoden av 2022.

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

Martin Kunz

VD och koncernchef

Första kvartalet i siffror

Nyckeltal ¹⁾

Belopp i MSEK	jan-mar			apr-mar	jan-dec
	2022	2021	Förändring	2021/22	2021
Nettoomsättning	934	432	116%	2 617	2 115
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	166	95	75%	514	443
Rörelseresultat	166	95	75%	474	403
Resultat före skatt	155	87	78%	458	390
Periodens resultat	130	72	81%	396	338
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,8	21,9	-4,1	19,7	20,9
Rörelsemarginal, %	17,8	21,9	-4,1	18,2	19,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,9	25,7	0,2	25,9	27,4
Avkastning på eget kapital, %	27,9	18,0	9,9	27,9	26,2
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	3,43	1,90	1,53	11,33	9,82
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,43	1,90	1,53	10,43	8,91
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,41	1,89	1,52	10,39	8,88

1) För ytterligare information se sidorna 19–20 och 26.

Omsättning

Den redovisade nettoomsättningen för första kvartalet ökade med +116% jämfört med föregående år. Efter justering för valuta-effekter (+18%) och effekten av förvärvet av EMP (+74%) ökade omsättningen med +24%.

Försäljningen var stark jämfört med ifjol inom båda verksamhetssegmenten då efterfrågan i marknaden var fortsatt hög. Den underliggande försäljningen i segmenten Motorer och Hydraulik har ökat med 14% respektive 33% i jämförbar valuta, drivet främst av den starka slutmarknaden för industrifordon. Koncernens orderingång är fortsatt stark vilket visas av att kvoten orderstock/fakturerings uppgår till 105%.

Försäljningen av elektriska produkter uppgick i första kvartalet till 134 MSEK, motsvarande 14 % av den totala försäljningen.

Rörelseresultat

Ett starkt rörelseresultatet under första kvartalet på 166 MSEK (95) resulterade i en rörelsemarginal på 17,8% (21,9). Denna lägre marginal avspeglar det första kvartal som har tre hela månader med omsättning från EMP samt tillhörande avskrivningar av verkligt värde-justeringar på 15 MSEK.

Intäkterna för kvartalet från vårt joint venture (JV) Alfdex uppgick till 24 MSEK (23) då återhämtningen i Kina tappar tempo, vilket motverkar en växande lastbilsmarknad i Europa och USA.

Finansiella poster, netto

De finansiella intäkterna och kostnaderna för det första kvartalet uppgick till -11 MSEK (-8), varav pensionskostnader uppgick till -5 MSEK (-5), räntekostnader för nyttjanderätt av tillgångar -1 MSEK (-1) och nettot av övriga finansiella intäkter 1 MSEK (-2).

Skatter

Den redovisade effektiva skattesatsen för det första kvartalet uppgick till 16% (17). Denna skattesats speglar mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie före utspädning för det första kvartalet uppgick till 3,43 SEK (1,90), upp med 1,53 SEK per aktie. Det redovisade resultatet per aktie efter utspädning för det första kvartalet uppgick till 3,41 SEK (1,89), upp med 1,52 SEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till 89 MSEK (73), vilket motsvarar 2,37 SEK (1,91) per aktie. Operativt kassaflöde i förhållande till justerat rörelseresultat var 63% (114).

Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 31 mars 2022 uppgick till 339 MSEK (7), vilket motsvarade 12,9% (0,5) av nettoomsättningen på årsbasis. Varulagret ökade med ytterligare 41 MSEK på grund av fortsatta störningar i leverantörskedjan.

Nettoskuld och skuldsättning

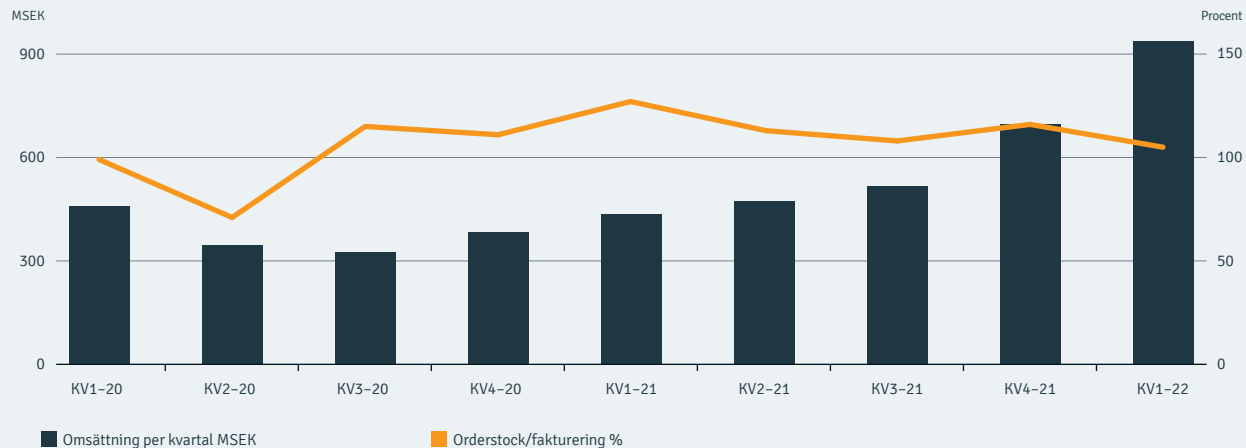
Efter en översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner gjordes en omvärderingsvinst om 105 MSEK under första kvartalet.

Koncernens nettoskuld per 31 mars 2022 uppgick sammantaget till 1 016 MSEK (-90), omfattande räntebärande skulder om 1 129 MSEK (0), skulder för nyttjanderätt av tillgångar om 121 MSEK (133) samt pensionsskulder om netto 214 MSEK (355) och likvida medel uppgående till 448 MSEK (578). Eget kapital uppgick 1 731 MSEK (1 312), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 59% (-7) vid slutet av första kvartalet.

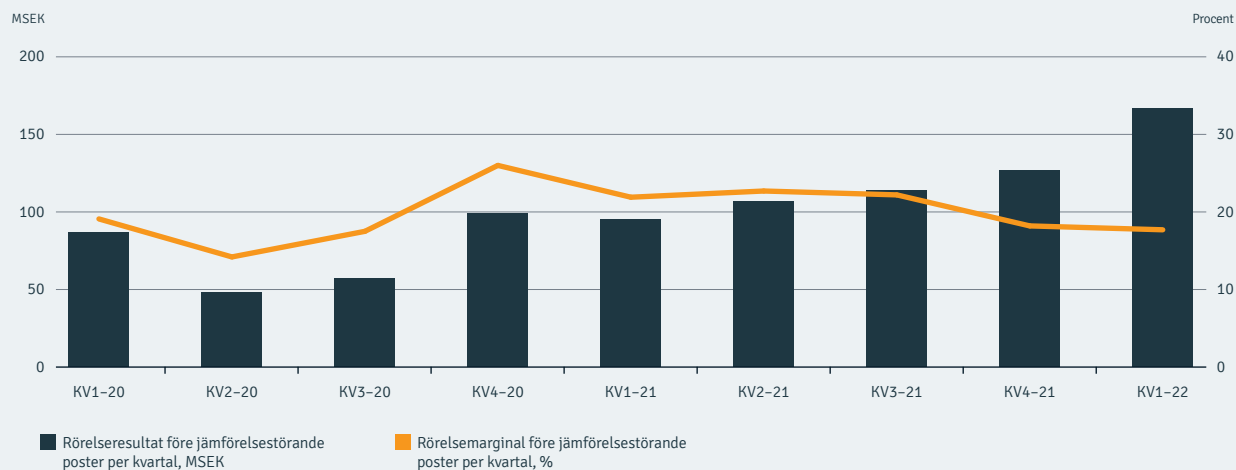
Den 21 april 2022 beslutade årsstämman i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning på 3,75 SEK per aktie för räkenskapsåret 2021, motsvarande totalt 142 MSEK.

Diagram – Concentric-koncernen

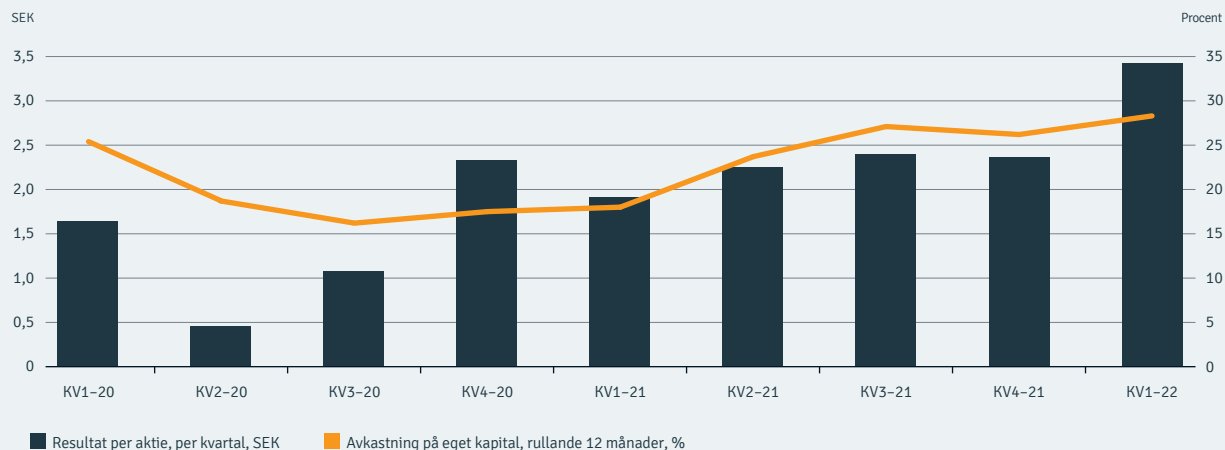
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och avkastning på eget kapital



Motorer

Finansiell utveckling

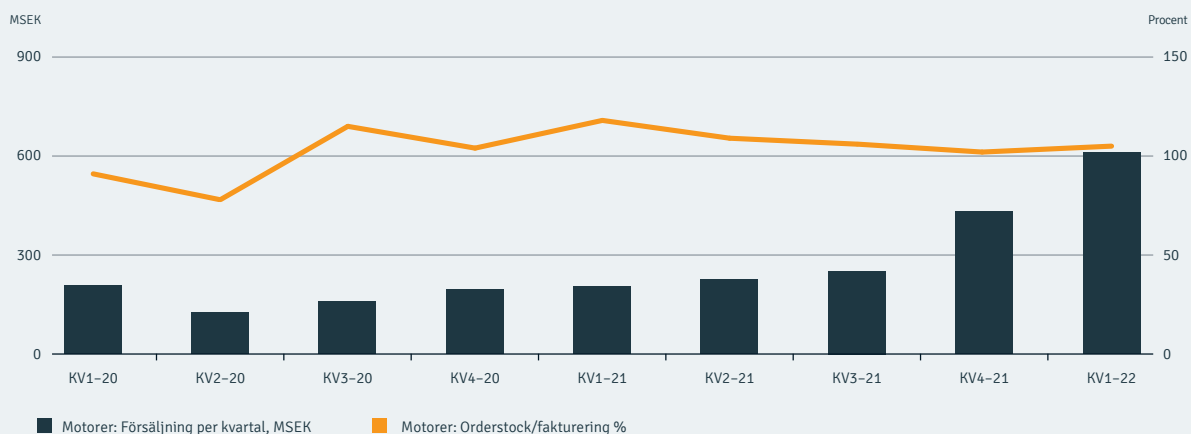
Belopp i MSEK	jan-mar			apr-mar	jan-dec
	2022	2021	Förändring	2021/22	2021
Extern nettoomsättning	608	205	197%	1 518	1 115
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	108	63	71%	334	289
Rörelseresultat	108	63	71%	334	289
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,9	30,8	-13,0	22,0	25,9
Rörelsemarginal, %	17,9	30,8	-13,0	22,0	25,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,4	20,1	1,3	21,4	24,2

Den redovisade omsättningen för första kvartalet ökade med 196% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+26%) och förvärvet av EMP (+156%) ökade den underliggande omsättningen i konstant valuta med 14%.

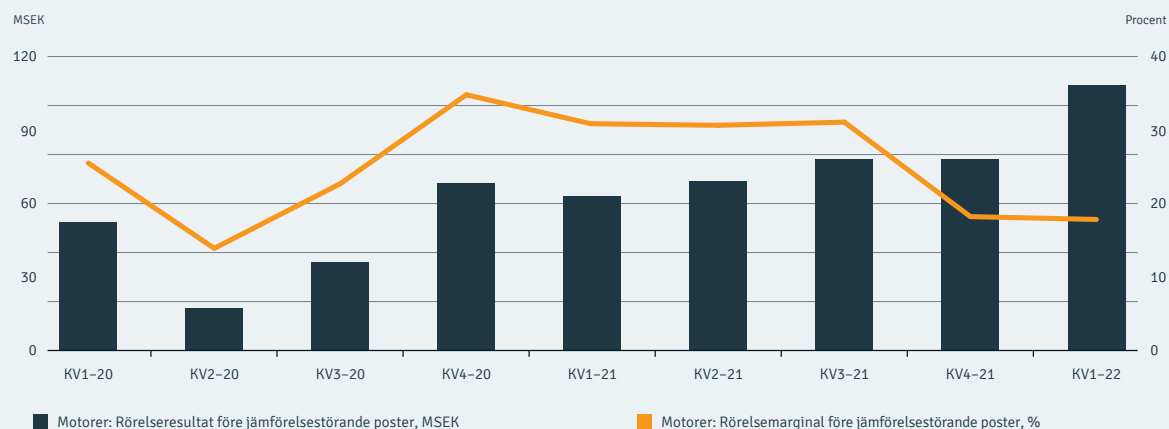
Under första kvartalet uppvisade försäljningen över alla slutmarknader tillväxt på över 10%, där försäljningen till marknaden för industriapplikationer var speciellt stark med en tillväxt på 70%. Orderingen var fortsatt stark, och kvoten orderstock/fakturerings var 105% (118).

Rörelseresultatet under första kvartalet var 108 MSEK (63) vilket resulterade i en rörelsemarginal på 17,9% (30,8). Detta innefattar rörelseresultat från Concentrics motorprodukter, samtliga produkter från Licos och EMP samt royalties och andel av nettoresultat från vårt joint venture Alfdex. Den lägre marginalen jämfört med samma period föregående år beror på ändrad försäljningsmix efter förvärvet av EMP.

Omsättning och orderstock/fakturerings



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Hydraulik

Finansiell utveckling

Belopp i MSEK	jan-mar			apr-mar	jan-dec
	2022	2021	Förändring	2021/22	2021
Extern nettoomsättning	326	227	44%	1 099	1 000
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	58	32	81%	180	154
Rörelseresultat	58	32	81%	180	154
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,7	13,8	3,9	16,4	15,4
Rörelsemarginal, %	17,7	13,8	3,9	16,4	15,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	105,9	166,1	-60,2	105,9	113,2

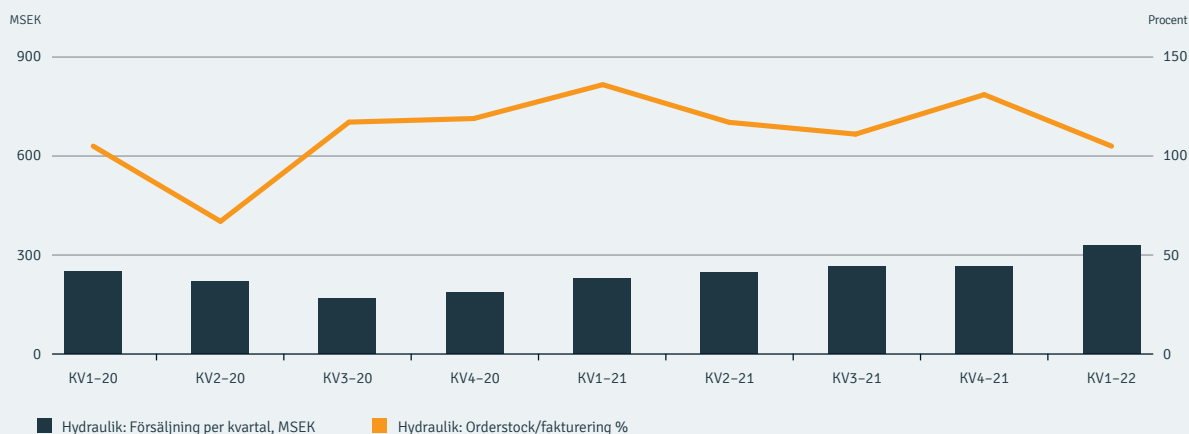
Den redovisade omsättningen för första kvartalet ökade med 44% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+11%) ökade omsättningen med 33%.

Efterfrågan på produkter inom Hydraulik var stark inom både lantbruksmaskiner, entreprenadmaskiner och industriapplikationer, medan lastbilar visade fortsatt tillväxt. Precis som för

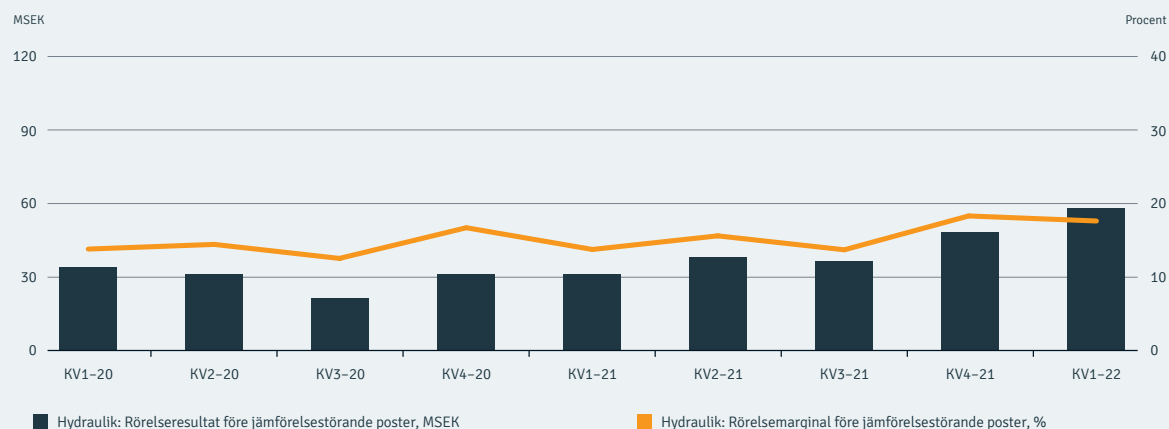
Motorer var orderingen fortsatt stark. Detta gav en kvot orderstock/fakturering på 105% (136).

Rörelseresultatet under första kvartalet var 58 MSEK (31), vilket gav en rörelsemarginal på 17,7% (13,8) som ett resultat av ökad försäljning samtidigt som kostnadskontrollen bibehölls.

Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknadsutveckling

Båda våra verksamhetssegment, Motorer och Hydraulik, har växt jämfört med samma period föregående år och orderingången är fortsatt stark.

Slutmarknader för Motorer

NORD- OCH SYDAMERIKA

- Försäljningen inom Motorer i regionen Nord- och Sydamerika har under första kvartalet ökat med 71 % jämfört med samma period föregående år, exklusive påverkan från EMP. Lantbruksmaskiner, entreprenadmaskiner och industriapplikationer visade alla stark tillväxt, och försäljningen till marknaderna för lantbruksmaskiner och industriapplikationer ökade båda med över 100%. Försäljningen till marknaden för lastbilar visade en svag tillbakagång.

EUROPA OCH ÖVRIGA VÄRLDEN

- Försäljningen inom Motorer under första kvartalet i regionen Europa och övriga världen har ökat med 20 % jämfört med samma period föregående år. Marknaden är fortsatt stark inom alla produktsektorer, och försäljningen har ökat med över 10 % på alla slutmarknader.

TOTALT MOTORER

- Övergripande har försäljningen inom Motorer ökat med 14 % över alla slutmarknader och regioner, exklusive påverkan från EMP.

Alla försäljningssiffror ovan är valutajusterade.

Slutmarknader för Hydraulik

NORD- OCH SYDAMERIKA

- Försäljningen inom Hydraulik i regionen Nord- och Sydamerika har under första kvartalet ökat med 34 % jämfört med samma period föregående år. Försäljningen på marknaderna för lantbruksmaskiner, entreprenadutrustning och industriella produkter visade alla stark tillväxt, medan försäljningen till lastbilsmarknaden precis som för Motorer visade en svag tillbakagång.

EUROPA OCH ÖVRIGA VÄRLDEN

- Försäljningen inom Hydraulik under första kvartalet ökade med 23 % jämfört med samma period föregående år i regionen Europa och övriga världen. Tvåsiffrig tillväxt nåddes på alla fyra slutmarknader, där slutmarknaden för industriella produkter var speciellt stark.

TOTALT HYDRAULIK

- Den övergripande tillväxten inom Hydraulik var 33 %, driven av tillväxt på slutmarknaderna för övriga industrifordon.

Koncernens försäljningsutveckling

	Kv1-22 jämfört med Kv1-21			Helår-22 jämfört med helår-21		
	Motorer	Hydraulik	Koncernen	Motorer	Hydraulik	Koncernen
Viktad marknadsutveckling ¹⁾	16 %	19%	17%	7%	-1%	3%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	14%	33%	24%			

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

2) Baserat på faktisk valutajusterad försäljning, exklusive EMP.

Sammantaget visar den publicerade marknadsstatistiken att marknaden, viktad för koncernens slutmarknader och regioner, ökade med +17 % under fjärde kvartalet. Den faktiska valutajusterade försäljningen för det första kvartalet ökade med +24 % jämfört med föregående år, exklusive påverkan från förvärvet av EMP. Som noterats tidigare kvartal finns det större volatilitet på marknaderna än vad vi normalt förväntar oss, och det tenderar att

finnas tidsskillnader mellan förändringar i marknadsstatistiken och koncernens faktiska omsättning.

De aktuella offentliggjorda marknadsprognoserna för 2022 indikerar en tillväxt på 3% jämfört med föregående år, en halvering jämfört med tidigare prognos. Marknadsstatistiken viktad för vårt segment Motorer förutses växa med 7 % medan Hydraulik förutses minska med -1%.

Finansiella rapporter – Koncernen

Allmän information

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

Koncernens resultaträkning

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2022	2021	2021/22	2021
Nettoomsättning	934	432	2 617	2 115
Kostnader för sålda varor	-675	-296	-1 874	-1 495
Bruttoresultat	259	136	743	620
Försäljningskostnader	-25	-12	-73	-60
Administrationskostnader	-57	-38	-178	-159
Produktutvecklingskostnader	-20	-8	-49	-37
Andel av nettoresultatet från joint venture	17	17	81	81
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-8	—	-50	-42
Rörelseresultat	166	95	474	403
Finansiella intäkter och kostnader	-11	-8	-16	-13
Resultat före skatt	155	87	458	390
Skatter	-25	-15	-62	-52
Periodens resultat	130	72	396	338
Moderbolagets aktieägare	130	72	396	338
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	3,43	1,90	11,35	9,82
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,43	1,90	10,43	8,91
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,41	1,89	10,39	8,88
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 930	37 870	37 917	37 902
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	38 097	37 984	38 057	38 020

Koncernens rapport över totalresultat

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2022	2021	2021/22	2021
Periodens resultat	130	72	396	338
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Vinster och förluster från omvärderingar, netto	143	115	109	81
Skatt på vinster och förluster från omvärderingar, netto	-38	-26	-36	-24
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-8	-40	-21	-53
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	2	9	4	11
Säkring av kassaflöde	15	3	15	3
Skatt på säkring av kassaflöde	-3	—	-4	-1
Andel av övrigt totalresultat från joint venture	3	3	9	9
Valutakursomräkningsdifferens	22	108	67	153
Summa övrigt totalresultat	136	172	143	179
Summa totalresultat	266	244	539	517

Koncernens balansräkning

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 december 2021
Goodwill	1 325	695	1 303
Övriga immateriella anläggningstillgångar	439	109	447
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	108	122	112
Materiella anläggningstillgångar	435	90	430
Andelar i joint venture	136	92	116
Uppskjutna skattefordringar	79	95	98
Långfristiga fordringar, joint venture	—	25	—
Övriga långfristiga fordringar	19	3	4
Summa anläggningstillgångar	2 541	1 231	2 510
Varulager	423	142	382
Kortfristiga fordringar	562	297	451
Kortfristiga fordringar, joint venture	3	—	—
Likvida medel	448	578	440
Summa omsättningstillgångar	1 436	1 017	1 273
Summa tillgångar	3 977	2 248	3 783
Summa eget kapital	1 728	1 312	1 462
Pensioner och liknande förpliktelser	214	355	361
Uppskjutna skatteskulder	133	15	131
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	101	115	105
Övriga långfristiga räntebärande skulder	782	—	791
Övriga långfristiga skulder	3	4	5
Summa långfristiga skulder	1 233	489	1 393
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	20	18	20
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	347	—	355
Övriga kortfristiga skulder	649	429	553
Summa kortfristiga skulder	1 016	447	928
Summa skulder och eget kapital	3 977	2 248	3 783

Finansiella derivat

Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och finansiella skulder betraktas som skäliga approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den 31 mars uppgick det

verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan 18 MSEK (3), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 0 MSEK (0). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Koncernens förändringar i eget kapital

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 december 2021
Ingående balans	1 462	1 067	1 067
Periodens resultat	130	72	338
Övrigt totalresultat	136	172	179
Summa totalresultat	266	244	517
Utdelning	—	—	-133
Återköp av egna aktier	—	—	—
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	—	—	8
Långfristigt incitamentsprogram	—	1	3
Utgående balans	1 728	1 312	1 462

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2022	2021	2021/22	2021
Resultat före skatt	155	87	458	390
Återläggning av avskrivningar av anläggningstillgångar	45	21	122	98
Återläggning av nettoresultat från joint venture	-17	-17	-81	-81
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	3	2	45	44
Betalda skatter	-19	-16	-57	-54
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	167	77	487	397
Förändringar i rörelsekapital	-78	-4	-211	-137
Kassaflöde från den löpande verksamheten	89	73	276	260
Investeringar i dotterbolag	-16	—	-1 222	-1 206
Stängning av dotterbolag	—	-4	-35	-21
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-18	—	-22	-22
Nya lån till joint venture	—	—	—	—
Återbetalning av lån från joint venture	—	—	25	25
Övriga återbetalningar av långfristiga fordringar	—	1	-1	—
Kassaflöde från långfristiga fordringar	—	1	24	25
Kassaflöde från investeringar	-34	-3	-1 255	-1 224
Utdelning	—	—	-133	-133
Utdelning från joint venture	—	—	46	46
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	—	—	8	8
Nya lån	—	—	1 073	1 073
Återbetalning av lån	-30	-5	-77	-52
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21	-12	-74	-65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-51	-17	843	877
Kassaflöde för perioden	4	53	-136	-87
Likvida medel, ingående balans	440	505	578	505
Valutakursdifferens i likvida medel	4	20	6	22
Likvida medel, utgående balans	448	578	448	505

Koncernens noter

Data per aktie

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2022	2021	2021/22	2021
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	3,43	1,90	11,35	9,82
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,43	1,90	10,43	8,91
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,41	1,89	10,39	8,88
Eget kapital per aktie, SEK	45,57	34,64	42,57	38,54
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,37	1,91	7,02	6,89
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 930	37 870	37 917	37 902
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	38 097	37 984	38 057	38 020
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	37 930	37 870	37 930	37 930

Nyckeltal ¹⁾

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2022	2021	2021/22	2021
Omsättningstillväxt, %	116	-5	n/a	41
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ²⁾	24	—	n/a	31
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	22,6	26,7	23,4	25,6
EBITDA-marginal, %	22,6	26,7	22,8	23,7
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,8	21,9	19,7	20,9
Rörelsemarginal, %	17,8	21,9	18,2	19,1
Sysselsatt kapital, MSEK	2 889	1 165	2 889	2 749
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	28,1	27,1	28,1	30,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,9	25,7	25,9	27,4
Avkastning på eget kapital, %	27,9	18,0	27,9	26,2
Rörelsekapital, MSEK	339	7	339	278
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	12,9	0,5	12,9	13,1
Nettoskuldsättning, MSEK ³⁾	1 016	-90	1 016	1 192
Skuldsättningsgrad, %	59	-7	59	82
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	18	4	35	21
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,2	1,8	1,9	1,7
Antal anställda, genomsnitt	1 183	707	930	817

1) För ytterligare information se sidorna 19–20 och 26.

2) Omsättningstillväxten omfattar inte effekten av förvärv eller avyttringar. För ytterligare information se sidan 26.

3) För ytterligare information se sidan 20.

Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadsslag

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2022	2021	2021/22	2021
Nettoomsättning	934	432	2 617	2 115
Direkta materialkostnader	-455	-202	-1 290	-1 037
Personalkostnader	-203	-97	-576	-470
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-45	-21	-122	-98
Andel av nettoresultatet från joint venture	17	17	81	81
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-82	-34	-236	-188
Rörelseresultat	166	95	474	403
Finansiella intäkter och kostnader	-11	-8	-16	-13
Resultat före skatt	155	87	458	390
Skatter	-25	-15	-62	-52
Periodens resultat	130	72	396	338

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

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2022	2021	2021/22	2021
Intäkter från verktyg etc	2	1	11	10
Resultat från avgifter från gemensamt styrda företag	7	6	25	24
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-18	-9	-51	-42
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	—	—	—	—
Nedskrivning i dotterbolag	—	—	-22	-22
Förvärvskostnader	—	—	-18	-18
Omstruktureringskostnader	—	—	—	—
Övriga	1	2	5	6
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-8	—	-50	-42

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 Concentrics och Allieds hydraulikprodukter. Denna redovisningsstruktur gäller från 1 januari 2022 och är i linje med vår managementstruktur. Utvärdering av ett rörelsesegments resul-

tat 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.

Första kvartalet	Motorer		Hydraulik		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Summa nettoomsättning	610	208	326	227	-2	-3	934	432
Extern nettoomsättning	608	205	326	227	—	—	934	432
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	108	63	58	32	—	—	166	95
Rörelseresultat	108	63	58	32	—	—	166	95
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,9	30,8	17,7	13,8	n/a	n/a	17,8	21,9
Rörelsemarginal, %	17,9	30,8	17,7	13,8	n/a	n/a	17,8	21,9
Finansiella intäkter och kostnader	—	—	—	—	-11	-8	-11	-8
Resultat före skatt	108	63	58	32	-11	-8	155	87
Tillgångar	3 080	1 296	580	467	317	485	3 977	2 248
Skulder	545	378	503	465	1 201	93	2 249	936
Sysselsatt kapital	2 632	890	266	115	-9	160	2 889	1 165
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	21,4	21,0	105,9	177,6	n/a	n/a	28,1	27,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,4	20,1	105,9	166,1	n/a	n/a	25,9	25,7
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	17	2	1	1	—	—	18	3
Avskrivningar av anläggningstillgångar	41	16	4	5	—	—	45	21
Antal anställda, genomsnitt	818	398	365	309	—	—	1 183	707

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 första kvartalet var 65 (63) för koncernen, med ett genomsnitt på 66 (65) arbetsdagar för segmentet Motorer samt 63 (62) arbetsdagar för segmentet Hydraulik.

Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

Första kvartalet	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
USA	366	35	151	104	517	139
Övriga Nordamerika	27	5	4	1	31	6
Sydamerika	—	6	1	1	1	7
Tyskland	56	47	52	39	108	86
Storbritannien	43	26	15	9	58	35
Sverige	10	8	19	15	29	23
Övriga Europa	65	57	41	26	106	83
Asien	32	15	40	31	72	46
Övriga	9	6	3	1	12	7
Summa koncernen	608	205	326	227	934	432

Omsättning per produktgrupp

Första kvartalet	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Concentrics produkter	230	150	326	227	556	377
EMP:s produkter	320	—	—	—	320	—
LICOS produkter	58	55	—	—	58	55
Summa koncernen	608	205	326	227	934	432

Omsättning per slutmarknad

Första kvartalet	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Lastbilar	203	89	52	43	255	132
Entreprenad	207	50	125	84	332	134
Industri	66	32	103	67	169	99
Lantbruk	132	34	46	33	178	67
Summa koncernen	608	205	326	227	934	432

Affärsrisker, redovisningsprinciper och övrig information

Transaktioner med närstående

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

Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser efter balansdagen finns att rapportera.

Verksamhetsöversikt

Concentrics verksamhet och mål, produkter, drivkrafter, marknadsposition och slutmarknader presenteras alla i årsredovisningen för 2021 på sidorna 10–15 samt 18–27.

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 fortlopande 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 signifikant påverkan på den globala ekonomin och på efterfrågan på koncernens produkter och tjänster. Eftersom det råder stor osäkerhet kring situationen och vilka åtgärder som kan komma att vidtas av myndigheter och kunder är det mycket svårt att förutse den totala ekonomiska påverkan som situationen kan medföra för koncernen under de kommande kvartalen. Per 31 mars föreligger ingen väsentlig påverkan på några balansposter.

Bolaget fortsätter att noga följa situationen i Ryssland och Ukraina. Medan försäljning och inköp i denna region inte är av materiell betydelse för koncernen, kan upptrappningar i konflikten få följdverkningar i regionala och globala ekonomier, inklusive 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 2021 och bekräftar att det inte har skett några förändringar utöver vad som kommenteras ovan avseende marknadsutvecklingen under 2022. För ytterligare information hänvisar vi till avsnittet ”Riskfaktorer och riskhantering” på sidorna 67–71 i årsredovisningen 2021.

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 2021.

Concentric avslutade sin verksamhet i Argentina i januari 2022. Sedan 2018 har hyperinflation rått 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.

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 avsåg huvudsakligen royaltointäkter från joint venture-bolaget Alfdex AB och genererade ett rörelseresultat på 2 MSEK (2).

Finansiella poster, netto och resultat före skatt

Kursförlusterna på skulder i utländsk valuta till dotterbolag var – 8 MSEK (–40) för kvartalet och återstående finansiella poster blev –7 MSEK (–), detta beroende på ökade räntekostnader som medfördes av de nya finansieringsavtal som tecknades under det fjärde kvartalet 2021 i samband med förvärvet av EMP. Resultatet före skatt blev därmed en förlust på –13 MSEK (–38) för det första kvartalet.

Återköp och innehav av egna aktier

Det totala innehavet av egna aktier per den 1 januari 2022 var 115 965 (123 255), och egna aktier som har överlåtit till en

personalaktietrust (ESOT) var 251 727 (304 812). Inklusive dessa aktier uppgick bolagets innehav till 367 692 (428 067) aktier, och det totala antalet registrerade aktier var 38 297 600 (38 297 600).

Företaget har inte återköpt eller sålt några egna aktier under första kvartalet. Ingen överföring till eller från ESOT har skett i kvartalet. Därmed uppgår bolagets totala innehav av egna aktier till 0,3% (0,3) av det totala antalet aktier. Inkluderat de överförda aktierna till ESOT uppgår bolagets innehav till 1,0% (1,1) av det sammanlagda antalet aktier.

Utdelning

Den 21 april 2022 beslutade årsstämman i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning på 3,75 per aktie för räkenskapsåret 2021, motsvarande totalt 142 MSEK.

Moderbolagets resultaträkning

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2022	2021	2021/22	2021
Nettoomsättning	8	7	29	28
Rörelsekostnader	–6	–5	–27	–26
Övriga rörelsekostnader	–	–	–4	–4
Rörelseresultat	2	2	–2	–2
Resultat från andelar i dotterbolag	–	–	–5	–5
Resultat från andelar i joint venture	–	–	46	46
Netto valutaomräkningsdifferenser	–8	–40	–21	–53
Övriga finansiella intäkter och kostnader	–6	1	–13	–6
Resultat före skatt	–13	–38	5	–20
Skatter	1	8	3	10
Periodens resultat¹⁾	–11	–30	9	–10

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 december 2021
Andelar i dotterbolag	4 243	3 149	4 243
Andelar i joint venture	10	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	1 014	1	1 017
Långfristiga fordringar hos joint venture	—	25	—
Uppskjutna skattefordringar	12	8	11
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 279	3 193	5 281
Övriga kortfristiga fordringar	9	2	10
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	127	7	128
Kortfristiga fordringar hos joint venture	3	—	—
Likvida medel	289	446	290
Summa omsättningstillgångar	428	455	428
Summa tillgångar	5 707	3 648	5 709
Summa eget kapital	2 331	2 447	2 342
Pensioner och liknande förpliktelser	18	18	18
Långfristiga räntebärande skulder	782	—	791
Långfristiga lån från dotterbolag	2 018	1 134	1 987
Summa långfristiga skulder	2 818	1 152	2 796
Kortfristiga lån från dotterbolag	205	43	221
Kortfristiga räntebärande skulder	347	—	340
Övriga kortfristiga skulder	6	6	10
Summa kortfristiga skulder	558	49	571
Summa skulder och eget kapital	5 707	3 648	5 709

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 december 2021
Ingående balans	2 342	2 477	2 477
Periodens resultat	-11	-30	-10
Utdelning	—	—	-133
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	—	—	8
Återköp av egna aktier	—	—	—
Utgående balans	2 331	2 447	2 342

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 4 maj 2022 klockan 08:00 CET.

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

Concentrics webbplats för investerare

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

Rapportkalender

Halvårsrapport januari–juni 2022	26 juli 2022
Delårsrapport januari–september 2022	2 november 2022

Mer information:

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

Bolagets organisationsnummer 556828-4995

Stockholm den 4 maj 2022

Martin Kunz

VD och koncernchef

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

Avstämning av alternativa resultatmått

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2022	2021	2021/22	2021
Underliggande EBIT eller rörelseresultat				
EBIT eller rörelseresultat	166	95	474	403
Jämförelsestörande poster:	—	—	—	—
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	—	—	—	—
Nedskrivning i dotterbolag	—	—	22	22
Förvärvskostnader	—	—	18	18
Omstruktureringskostnader	—	—	—	—
Underliggande rörelseintäkter	166	95	514	443
Nettoomsättning	934	432	2 617	2 115
Rörelsemarginal (%)	17,8	21,9	18,2	19,1
Underliggande rörelsemarginal (%)	17,8	21,9	19,7	20,9

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2022	2021	2021/22	2021
Underliggande EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar				
EBIT eller rörelseresultat	166	95	474	403
Avskrivningar i rörelsen	27	12	71	56
Avskrivningar på övervärden	18	9	51	42
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	211	116	596	501
Brittiskt pensionsavtal, utjämning	—	—	—	—
Nedskrivning i dotterbolag	—	—	22	22
Förvärvskostnader	—	—	18	18
Omstruktureringskostnader	—	—	—	—
Underliggande EBITDA eller underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar	211	116	636	541
Nettoomsättning	934	432	2 617	2 115
EBITDA-marginal (%)	22,6	26,7	22,8	23,7
Underliggande EBITDA-marginal (%)	22,6	26,7	24,3	25,6

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2022	2021	2021/22	2021
Periodens resultat före jämförelsestörande poster				
Nettoresultat	130	72	396	338
Jämförelsestörande poster efter skatt	—	—	35	35
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	130	72	431	373
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 930	37 870	37 917	37 902
Resultat per aktie före utspädning	3,43	1,90	10,43	8,91
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster	3,43	1,90	11,35	9,82

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2022	2021	2021/22	2021
Kassaflödesgenerering (cash conversion)				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	89	73	276	260
Betalningar för finansiella transaktioner	6	3	8	2
Betalda skatter	19	16	57	54
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-18	-4	-35	-21
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-7	-6	-25	-24
Operativt kassaflöde	89	82	281	271
Rörelseresultat	166	95	474	403
Justering för förvävsrelaterade kostnader gällande EMP och för kostnader för stängning av anläggningen i Argentina	—	—	40	40
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-7	-6	-25	-24
Justeringar för andel av nettoresultat från joint venture (Alfdex)	-17	-17	-81	-81
Justerat rörelseresultat	142	72	408	338
Operativt kassaflöde i förhållande till justerat rörelseresultat (%)	62,7	113,9	68,9	80,2

Nettoskuld	31 mars 2022	31 mars 2021	31 december 2021
Pensioner och liknande förpliktelser	214	355	361
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	121	133	125
Övriga långfristiga räntebärande skulder	782	—	791
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	347	—	355
Summa räntebärande skulder	1 464	488	1 632
Likvida medel	-448	-578	-440
Total nettoskuldsättning	1 016	-90	1 192
Nettoskuldsättning, exklusive pensionsförpliktelser	802	-445	831

Sysselsatt kapital	31 mars 2022	31 mars 2021	31 december 2021
Summa tillgångar	3 977	2 248	3 783
Räntebärande finansiella tillgångar	-4	-28	-4
Likvida medel	-448	-578	-440
Skattefordringar	-79	-123	-103
Icke räntebärande tillgångar (exkl. skatter)	3 446	1 519	3 236
Icke räntebärande skulder (inkl. skatter)	-784	-446	-688
Skatteskulder	227	92	201
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	-557	-354	-487
Totalt sysselsatt kapital	2 889	1 165	2 749

Rörelsekapital	31 mars 2022	31 mars 2021	31 december 2021
Kundfordringar	514	227	393
Övriga kortfristiga fordringar	50	67	56
Varulager	423	142	382
Rörelsekapitaltillgångar	987	436	831
Leverantörsskulder	-365	-207	-313
Övriga kortfristiga skulder	-283	-222	-240
Rörelsekapitalskulder	-648	-429	-553
Totalt rörelsekapital	339	7	278

Sammanfattning av data till grafer

	Kv1/2022	Kv4/2021	Kv3/2021	Kv2/2021	Kv1/2021	Kv4/2020	Kv3/2020	Kv2/2020	Kv1/2020
Motorer									
Nettoomsättning, MSEK	608	431	252	226	205	195	159	124	206
Orderstock/fakturerings, %	105	102	106	109	118	104	115	78	91
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	108	78	78	69	63	68	36	17	52
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,9	18,2	31,0	30,6	30,8	34,8	22,7	13,9	25,5
Hydraulik									
Extern nettoomsättning, MSEK	326	264	263	246	227	185	165	219	250
Orderstock/fakturerings, %	105	131	111	117	136	119	117	67	105
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	58	48	36	38	31	31	21	31	34
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,7	18,3	13,7	15,6	13,8	16,7	12,5	14,4	13,8
Koncernens									
Nettoomsättning, MSEK	934	695	515	473	432	380	325	342	456
Orderstock/fakturerings, %	105	114	108	107	127	112	115	79	94
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	166	127	114	107	95	99	57	48	87
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,7	18,2	22,2	22,7	21,9	26,0	17,5	14,2	19,1
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,42	2,36	2,39	2,25	1,90	2,32	1,06	0,44	1,60
Avkastning på eget kapital, %	27,9	26,2	27,1	23,7	18,0	17,5	16,2	18,7	25,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,37	2,97	1,79	2,01	1,91	3,09	1,36	2,30	2,15
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	12,9	13,1	3,3	1,3	0,5	-0,3	-2,0	-2,2	1,2
Nettoskuldsättning, MSEK	1 016	1 192	-136	22	-90	86	-69	-67	27
Skuldsättningsgrad, %	59	82	-10	-2	-7	8	-6	-6	2
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	49	57	-36	-30	-34	-35	-43	-45	-38

Omräkning av koncernens segmentrapportering

Efter förvärvet av EMP och en översyn av den interna organisationen och redovisningen har styrelsen beslutat att verksamheten ska redovisas per tekniksegment, det vill säga Motorer och Hydraulik, i stället för geografiska regioner, vilket är i linje med hur verksamheten kommer att både styras och redovisas internt framöver. Segmentet Motorer kommer att omfatta alla motorpro-

dukter från Concentric, Licos och EMP, inklusive royalties och nettoresultat från vårt joint venture Alfdex. Segmentet Hydraulik kommer att omfatta alla Concentrics och Allieds hydraulikprodukter. Denna ändring gäller från 1 januari 2022, och finansiella jämförelsesiffror per kvartal för 2021 har beräknats enligt nedan.

1 januari – 31 mars 2021	Motorer	Hydraulik	Elimine- ringar/ justeringar	Koncernen
Summa nettoomsättning	208	227	-3	432
Extern nettoomsättning	205	227	—	432
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	63	32	—	95
Rörelseresultat	63	32	—	95
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	30,8	13,8	n/a	21,9
Rörelsemarginal, %	30,8	13,8	n/a	21,9
Finansiella intäkter och kostnader	—	—	-8	-8
Resultat före skatt	63	31	-7	87
Tillgångar	1 321	467	460	2 248
Skulder	378	465	93	936
Sysselsatt kapital	890	115	160	1 165
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	21,0	177,6	n/a	27,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20,1	166,1	n/a	25,7
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	3	1	—	4
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	16	5	—	21
Antal anställda, genomsnitt	399	310	—	707

	Andra kvartalet				Januari-juni			
1 januari – 30 juni 2021	Motorer	Hydraulik	Elimine- ringar/ justeringar	Koncernen	Motorer	Hydraulik	Elimine- ringar/ justeringar	Koncernen
Summa nettoomsättning	229	247	-3	473	437	474	-6	905
Extern nettoomsättning	226	247	—	473	431	474	—	905
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	69	38	—	107	132	70	—	202
Rörelseresultat	69	38	—	107	132	70	—	202
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	30,5	15,6	n/a	22,7	30,7	14,7	n/a	22,3
Rörelsemarginal, %	30,5	15,6	n/a	22,7	30,7	14,7	n/a	22,3
Finansiella intäkter och kostnader	—	—	-5	-5	—	—	-13	-13
Resultat före skatt	69	39	-6	102	132	70	-13	189
Tillgångar	1 311	445	413	2 169	1 311	445	413	2 169
Skulder	354	433	144	931	354	433	144	931
Sysselsatt kapital	907	122	140	1 169	907	122	140	1 169
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	27,1	154,1	n/a	32,5	27,1	154,1	n/a	32,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	26,2	144,8	n/a	32,9	26,2	144,8	n/a	32,9
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	5	—	—	5	8	1	—	9
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	16	5	—	21	32	10	—	42
Antal anställda, genomsnitt	422	332	—	754	410	319	—	729

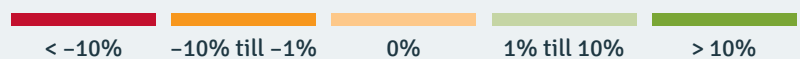
CONCENTRICS DELÅRSRAPPORT KV1 2022
OMRÄKNING AV KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING

	Tredje kvartalet				Januari–september			
	Motorer	Hydraulik	Elimine- ringar/ justeringar	Koncernen	Motorer	Hydraulik	Elimine- ringar/ justeringar	Koncernen
1 januari – 30 september 2021								
Summa nettoomsättning	254	263	–2	515	691	737	–8	1 420
Extern nettoomsättning	252	263	–	515	683	737	–	1 420
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	78	36	–	114	210	106	–	316
Rörelseresultat	78	36	–	114	210	106	–	316
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	31,1	13,7	n/a	22,2	30,8	14,4	n/a	22,3
Rörelsemarginal, %	31,1	13,7	n/a	22,2	30,8	14,4	n/a	22,3
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	–4	–4	–	–	–17	–17
Resultat före skatt	78	36	–4	110	210	106	–17	299
Tillgångar	1 312	502	500	2 314	1 312	502	500	2 314
Skulder	369	487	104	960	369	487	104	960
Sysselsatt kapital	910	144	133	1 187	910	144	133	1 187
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	31,6	135,6	n/a	36,7	31,6	135,6	n/a	36,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	31,3	134,0	n/a	37,1	31,3	134,0	n/a	37,1
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	2	2	–	4	10	3	–	13
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	17	4	–	21	49	14	–	63
Antal anställda, genomsnitt	438	344	–	782	419	328	–	747

	Fjärde kvartalet				Januari–december			
	Motorer	Hydraulik	Elimine- ringar/ justeringar	Koncernen	Motorer	Hydraulik	Elimine- ringar/ justeringar	Koncernen
1 januari – 31 december 2021								
Summa nettoomsättning	433	264	–2	695	1 124	1 001	–10	2 115
Extern nettoomsättning	432	263	–	695	1 115	1 000	–	2 115
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	79	48	–	127	289	154	–	443
Rörelseresultat	79	48	–40	87	289	154	–40	403
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,2	18,3	n/a	18,2	25,9	15,4	n/a	20,9
Rörelsemarginal, %	18,2	18,3	n/a	12,5	25,9	15,4	n/a	19,1
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	4	4	–	–	–13	–13
Resultat före skatt	79	48	–36	91	289	154	–53	390
Tillgångar	3 013	514	256	3 783	3 013	514	256	3 783
Skulder	644	468	1 209	2 321	644	468	1 209	2 321
Sysselsatt kapital	2 467	204	78	2 749	2 467	204	78	2 749
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	24,2	113,2	n/a	30,1	24,2	113,2	n/a	30,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	24,2	113,2	n/a	27,4	24,2	113,2	n/a	27,4
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	4	4	–	8	14	7	–	21
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	30	4	1	35	79	18	1	98
Antal anställda, genomsnitt	640	346	–	986	485	331	1	817

	Kv1-22 jämfört med Kv1-21					Helår-22 jämfört med helår- 21				
	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina
 Lantbruk Dieselmotorer	30%	29%	16 %	2%	30%	6%	2%	0 %	-20%	6%
 Entreprenad Dieselmotorer	18%	12%	6%	42%	11%	7%	5%	-1 %	11%	-10 %
Hydraulisk utrustning	25%	n/a	9%	n/a	n/a	25%	n/a	9%	n/a	n/a
 Lastbilar Lätta fordon	39%	n/a	n/a	n/a	n/a	13%	n/a	n/a	n/a	n/a
Medeltunga och tunga fordon	23%	13%	8%	4%	-6%	10%	7%	-3%	10%	-24%
 Industri Övriga industrifordon	23%	7%	13%	25%	31%	9%	-1 %	0%	-3%	6%
Gaffeltruckar	35%	n/a	-6%	n/a	n/a	-11 %	n/a	-9%	n/a	n/a

Marknadsstatistiken som summeras i tabellen ovan speglar de uppdaterade produktionsvolymerna för första kvartalet 2022 från Power Systems Research, Off-Highway Research och International Truck Association för gaffeltruckar.



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

Elektrohydrauliskt styrsystem.

EMP

Engineered Machined Products, Inc och dess dotterbolag.

ESOT

Personalaktietrust

Europa och övriga världen

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

JSOP

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

LTI

Långsiktigt incitamentsprogram.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Investeringar i anläggningstillgångar minskat med avyttringar och utrangeringar.

OEM

Tillverkare av originalutrustning.

Övriga industrifordon

Samlingsbegrepp för slutmarknaderna för industriella produkter, lantbruksmaskiner och entreprenadutrustning.

Orderstock

Kundförsäljningsorder som kommer att fullgöras under de kommande tre månaderna.

FoU-kostnader

Kostnader för forskning och utveckling.

Tier 1-/Tier 2-leverantör

Typiska beteckningar för olika nivåer av underleverantörer inom fordonsindustrin.

Definitioner

Orderstock/fakturering

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

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

Sysselsatt kapital

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

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

Bidragsmarginal (Drop-through/drop-out rate)

Förändring av rörelseresultatat 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 och inte på bruttoskulden.

Bruttomarginal

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

Bruttomarginalen mäter lönsamheten i produktionen.

Nettoskuldsättning

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

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

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