

KV3

DELÅRSRAPPORT KV3 2022

Tredje kvartalet

● Nettoomsättning

1 068 MSEK (515) – den redovisade omsättningen ökade med +107% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+14%) och förvärvet av EMP (+84%) ökade omsättningen med +9% jämfört med föregående år.

● Rörelseresultat

175 MSEK (114) – en rörelsemarginal om 16,3% (22,2). Rörelseresultatet för tredje kvartalet innefattar vinsten från försäljningen av vår verksamhet i Argentina om 9 MSEK, vilket gav ett rörelseresultat före jämförelsestörande poster på 166 MSEK (114).

● Periodens resultat

126 MSEK (91); resultat per aktie före utspädning om 3,32 SEK (2,39).

● Kassaflöde från den löpande verksamheten

163 MSEK (69); konverteringsgraden ökade till 108% under Kv3.

De nio första månaderna

● Nettoomsättning

3 023 MSEK (1 420) – den redovisade omsättningen ökade med +113% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+13%) och EMP (+79%) ökade omsättningen med +21%.

● Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 505 MSEK (316), vilket ger en rörelsemarginal om 16,7% (22,3).

● Periodens resultat

390 MSEK (248); – resultat per aktie före utspädning om 10,28 SEK (6,54).

● Kassaflöde från den löpande verksamheten

329 MSEK (217); kassaflödet har påverkats av ökningsar av rörelsekapitalet hänförligt till ökad försäljning.

● Koncernens nettoskuld

1 005 MSEK (–136); skuldsättningsgrad 45% (–10). Pensionsskulderna fortsätter att minska allt eftersom diskonteringsräntorna ökar, vilket medförde en omvärderingsvinst om 26 MSEK (–5) för tredje kvartalet och en ackumulerad total vinst om 217 MSEK (80).

Nyckeltal – koncernen ¹⁾

MSEK	Jul–sep			Jan–sep		
	2022	2021	Förändring	2022	2021	Förändring
Nettoomsättning	1 068	515	107%	3 023	1 420	113%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	166	114	46%	496	316	57%
Rörelseresultat	175	114	54%	505	316	60%
Resultat före skatt	165	110	50%	473	299	58%
Periodens resultat	126	91	38%	390	248	57%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	163	69	136%	329	217	52%
Nettoskuldsättning ²⁾	1 005	–136	–839%	1 005	–136	–839%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,5	22,2	–6,7	16,4	22,3	–5,9
Rörelsemarginal, %	16,3	22,2	–5,9	16,7	22,3	–5,6
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	3,13	2,39	0,74	10,09	6,54	3,55
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,32	2,39	0,93	10,28	6,54	3,74
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,32	2,39	0,93	10,26	6,53	3,73
Avkastning på eget kapital, %	27,6	27,1	0,5	27,6	27,1	0,5
Skuldsättningsgrad, %	45	–10	55	45	–10	55

1) För ytterligare information se sidorna 21–22 och 26.

2) För ytterligare information se sidan 22.

Återblick på det tredje kvartalet

Concentric fortsätter att åstadkomma goda resultat under utmanande förhållanden.

Finansiell utveckling

Concentric-koncernen fortsatte att visa bra resultat under tredje kvartalet 2022. Omsättningen ökade jämfört med föregående år och rörelsemarginalerna är starka trots inflationstrycket i leverantörskedjan. Nettoomsättningen ökade med 107% till 1 068 MSEK. Engineered Machine Products (EMP) stod för +84% av omsättningstillväxten jämfört med föregående år, och valutaeffekter ökade omsättningen med +14%. Den underliggande tillväxten blev +9%. Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 175 MSEK (114) och rörelsemarginalen blev 16,3% (22,2), inklusive ett bättre resultat än förväntat (9 MSEK) från försäljningen av vår verksamhet i Argentina. Kassaflödet för koncernen förbättrades under kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 163 MSEK (69) med ett operativt kassaflöde i förhållande till justerat rörelseresultat om 108% för kvartalet respektive 85% ackumulerat. Varulagret fortsätter att belasta kassagenereringen och vi har fortsatt fokus på att minska lagernivåerna allt eftersom leverantörskedjan stabiliseras.

Försäljnings- och marknadsutveckling

På våra globala slutmarknader varierar försäljningsbilden, framför allt på de viktiga marknaderna i Nordamerika och Europa. På de flesta av våra slutmarknader i Nordamerika sågs tillväxtpotentialer medan motsvarande marknader i Europa var oförändrade eller minskade. Vi har en bra marknadsposition inom entreprenadmaskiner i Indien och vi är glada över att utvecklingen på den här marknaden är fortsatt stark. Kinas ekonomi bromsar dock in som en följd av de strikta covid-19-restriktionerna och en försvagad global efterfrågan, vilket framför allt påverkar vår Alfdex-verksamhet. Den övergripande publicerade marknadsstatistiken för kvartalet visar att marknaden har sjunkit med -2%, medan vår försäljning har ökat med +9% efter justering för valutaeffekter. Det indikerar på fortsatt tidsförskjutning mellan vår försäljning och marknadsstatistiken.

Försäljningen av elektriska produkter blev 200 MSEK det här kvartalet, vilket motsvarar 19% av koncernens försäljning. Elektriska produkter är strategiskt mycket viktiga, men samtidigt vill vi även utveckla försäljningsmöjligheter för våra befintliga mekaniska produkter, särskilt i tillväxtmarknader såsom Indien, där Concentric har funnits på marknaden i mer än 30 år. Därför är vi mycket glada att kunna tillkännage två nya ordrar inom lastbilar på vattenpumpar. Det här är nödvändiga komponenter för de nya motorplattformar som konstruerats för att uppfylla de strikta utsläppskraven i Bharat VI-regelverket. Det här är våra första order från en inhemsk tillverkare av lastbilar, och det är ett viktigt steg för att utveckla vår marknadsposition på den här viktiga tillväxtmarknaden.

Stabiliteten i den globala leverantörskedjan fortsätter att förbättras. Dock råder det fortfarande brist på vissa nödvändiga elektriska komponenter till våra e-produkter för att vi ska kunna möta efterfrågan på slutmarknaden. Den globala leverantörskedjan har förbättrats under de senaste tre kvartalen men vissa kritiska flaskhalsar kvarstår, vilket bromsar försäljningen och ökar orderstocken.

Den globala marknaden för våra motorprodukter var oförändrad jämfört med föregående år och i linje med våra underliggande försäljningsresultat för kvartalet. Om vi tittar på våra geografiska områden varierar resultaten. I Nordamerika var försäljningstillväxten god, framför allt inom lantbruksmaskiner, medan försäljningen till våra lastbils kunder i Europa minskade. Nettoomsättningen för vårt segment Motorer för kvartalet blev 712 MSEK (252) och rörelsemarginalen blev 14,2% (31,1). EMP ökade omsättningen för Motorer med +171% och valutaeffekter medförde en ytterligare ökning om +11%, vilket innebär att den underliggande försäljningen var oförändrad jämfört med föregående år. Den minskade försäljningen av Alfdex-produkter till Kina fortsätter att påverka rörelsemarginalen för Motorer.

Efterfrågan på våra hydraulikprodukter är fortsatt stark på våra geografiska kärnmarknader och alla slutmarknader. Nettoomsättningen för vårt segment Hydraulik för kvartalet var 356 MSEK (263) och rörelsemarginalen blev 18,1% (13,7). Den underliggande försäljningen ökade med +17% och valutaeffekter medförde en ytterligare ökning om +18%.

Utsikter

Om vi blickar fram mot det fjärde kvartalet 2022 förväntar vi oss en nettoomsättning i linje med de resultat vi uppnått under tredje kvartalet. Vi förväntar oss att den stora volatiliteten på marknaderna kommer att kvarstå med tanke på det pågående kriget i Europa, den höga inflationen, risken för ytterligare covid-19-relaterade restriktioner i Kina samt flaskhalsarna i leverantörskedjan. Concentric Business Excellence-programmet kommer att fortsätta hjälpa oss att upprätthålla våra starka marginaler under de rådande omständigheterna, och förbättra vårt kassaflöde genom att minska lagret under nästa kvartal.

Martin Kunz

VD och koncernchef



Concentric-koncernen, tredje kvartalet i siffror

Nyckeltal¹⁾

Belopp i MSEK	Jul–sep			Jan–sep		
	2022	2021	Förändring	2022	2021	Förändring
Nettoomsättning	1 068	515	107%	3 023	1 420	113%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	166	114	46%	496	316	57%
Rörelseresultat	175	114	54%	505	316	60%
Resultat före skatt	165	110	50%	473	299	58%
Periodens resultat	126	91	38%	390	248	57%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,5	22,2	–6,7	16,4	22,3	–5,9
Rörelsemarginal, %	16,3	22,2	–5,9	16,7	22,3	–5,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22,1	37,1	–15,0	22,1	37,1	–15,0
Avkastning på eget kapital, %	27,6	27,1	0,5	27,6	27,1	0,5
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	3,13	2,39	0,74	10,09	6,54	3,55
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,32	2,39	0,93	10,28	6,54	3,74
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,32	2,39	0,93	10,26	6,53	3,73

1) För ytterligare information se sidorna 21–22 och 26.

Omsättning

Den redovisade nettoomsättningen för tredje kvartalet ökade med +107% jämfört med föregående år. Förvärvet av EMP ökade koncernens omsättningen med +84%, och den svaga svenska kronan (framför allt mot den amerikanska dollarn) har gett valutaeffekter som ökade den redovisade omsättningen med +14%. Den valutajusterade omsättningen ökade därmed med +9% jämfört med föregående år och marknaden var fortsatt stark. Koncernens orderingång är fortsatt stark och orderstocken i förhållande till faktureringen blev 107%.

Försäljningen av elektriska produkter uppgick till 200 MSEK under tredje kvartalet, vilket motsvarar 19% av omsättningen. Det är den högsta försäljningsnivån av e-produkter i år, en ökning från 16 % i andra kvartalet, och visar på förbättringarna i inköp av elektriska komponenter under kvartalet.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster för tredje kvartalet var 166 MSEK (114), och motsvarande marginal uppgick till 15,5% (22,2). Denna lägre marginal avspeglar flera faktorer, bland annat:

- Lägre intäkter från vårt joint venture, Alfdex, på 14 MSEK (24), på grund av covid-19-pandemins effekter på den kinesiska marknaden och en generell marknadsnedgång i den kinesiska ekonomin; och
- Ytterligare inflationstryck på priserna från leverantörer. Där kostnadsökningar är oundvikliga kommer vi att sträva efter att föra dem framåt i värdekedjan.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet innefattar en vinst om 9 MSEK från försäljningen av vår verksamhet i Argentina, och rörelsemarginalen blev 16,3% (22,2).

Finansiella poster, netto

De finansiella intäkterna och kostnaderna för det tredje kvartalet uppgick till –10 MSEK (–4), varav pensionskostnader uppgick till –5 MSEK (–5), räntekostnader för nyttjanderätt av tillgångar –1 MSEK (–1), låneräntor om –11 (noll) och nettot av övriga finansiella intäkter 7 MSEK (2).

Skatter

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

Resultat per aktie

Resultatet per aktie före utspädning för tredje kvartalet uppgick till 3,32 SEK (2,39), en ökning med 0,93 SEK per aktie. Det redovisade resultatet per aktie efter utspädning för det tredje kvartalet uppgick till 3,32 SEK (2,39), en ökning med 0,93 SEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Det redovisade kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till 163 MSEK (69), vilket motsvarar 4,26 SEK (1,79) per aktie. Detta gav ett operativt kassaflöde i förhållande till justerat rörelseresultat på 108% (75), vilket är en stor förbättring jämfört med föregående två kvartal.

Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 30 september 2022 var 527 MSEK (59), vilket motsvarade 14,2% (3,3) av nettoomsättningen på årsbasis. En stor del av denna ökning jämfört med föregående år härrör från EMP:s behov av större rörelsekapital. Varulagret ökade och uppgick till 526 MSEK på balansdagen, vilket är en ökning med 38 MSEK jämfört med föregående kvartal. 33 MSEK av denna ökning beror dock på valutaeffekter, framför allt den allt starkare amerikanska dollarn.

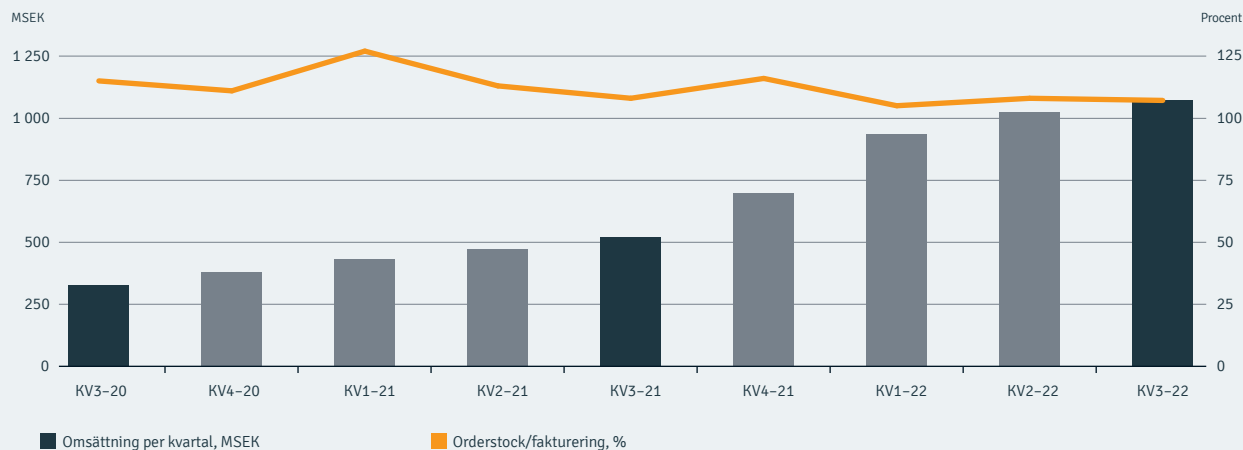
Nettoskuld och skuldsättning

Efter en översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner gjordes en omvärderingsvinst om 26 MSEK under tredje kvartalet, vilket innebär att den ackumulerade vinsten under året uppgick till 217 MSEK. Detta beror till största delen på ökade diskonteringsräntor på grund av ökande inflation och stigande räntor.

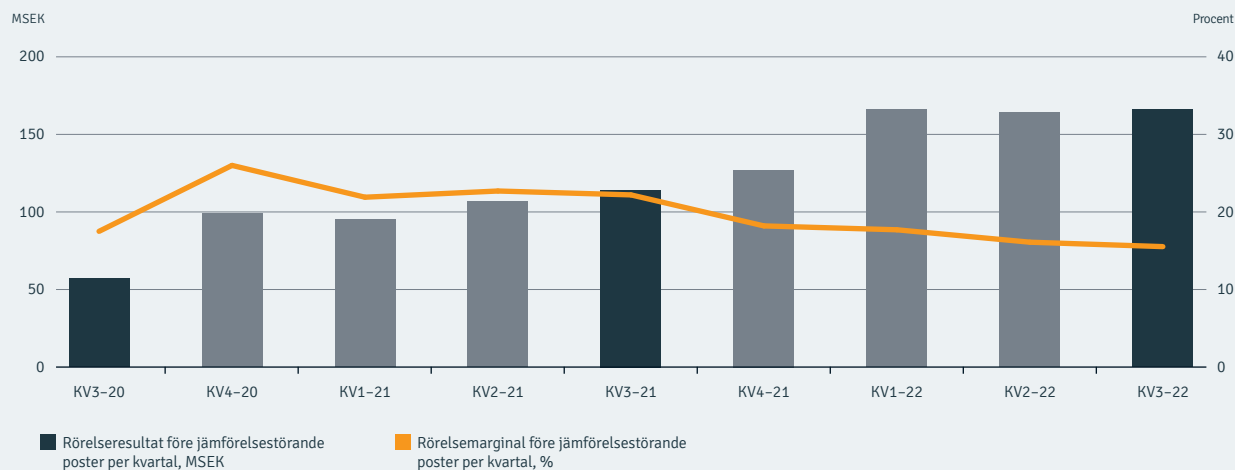
Koncernens nettoskuld på balansdagen uppgick totalt till 1 005 MSEK (–136), omfattande övriga räntebärande skulder om 1 287 MSEK (0), skulder för nyttjanderätt av tillgångar om 121 MSEK (123) samt pensionsskulder om netto 45 MSEK (349) och likvida medel uppgående till 448 MSEK (608). Eget kapital uppgick till 2 214 MSEK (1 354), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 45% (–10) på balansdagen.

Diagram – Concentric-koncernen

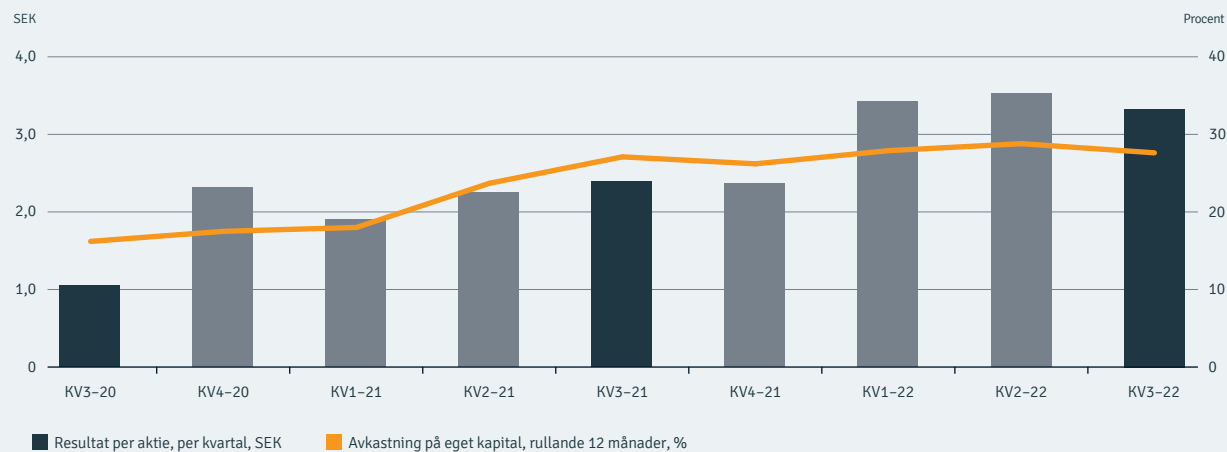
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och avkastning på eget kapital



Motorer

Finansiellt resultat

Belopp i MSEK	Jul-sep			Jan-sep		
	2022	2021	Förändring	2022	2021	Förändring
Extern nettoomsättning	712	252	182%	1 996	683	192%
Rörelseresultat	102	78	31%	309	210	47%
Rörelsemarginal, %	14,2	31,1	-16,9	15,5	30,8	-15,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,3	31,3	-15,0	16,3	31,3	-15,0

Omsättning och marknadsutveckling

Den redovisade omsättningen för tredje kvartalet ökade med +182% jämfört med föregående år. Förvärvet av EMP ökade Motorers redovisade omsättning med +171% och valutaeffekter gjorde att omsättningen ökade med ytterligare +11%. Den underliggande valutajusterade omsättningen är oförändrad jämfört med föregående år.

Försäljningen på slutmarknaderna för Motorer i USA har generellt ökat jämfört med föregående år, efter justering för valuta-effekter, och tillväxten var särskilt stark inom lantbruksmaskiner. Försäljningen på de europeiska marknaderna var oförändrad (inom bland annat entreprenadmaskiner) eller minskande. Försäljningen av motorprodukter på den indiska marknaden försvagades också något jämfört med föregående år, men vi har två nya ordrar inom lastbilar på våra vattenpumpar. De här orderarna avser motorplattformar som konstruerats för att uppfylla utsläppskraven i Bharat VI- regelverket, och våra produkter fortsätter att bidra till minskade fordonsutsläpp.

Den publicerade marknadsstatistiken, viktad för slutmarknader och regioner för Motorer, visar att produktionstalen var oförändrade under tredje kvartalet jämfört med föregående år. Order-ingången är fortsatt stark och kvoten orderstock/fakturering var 109% (106).

Rörelseresultat och marginal

Rörelseresultatet under tredje kvartalet var 102 MSEK (78) vilket resulterade i en rörelsemarginal på 14,2% (31,1). Detta innefattar rörelseresultat from Concentrics motorprodukter, samtliga produkter från Licos och EMP samt intäkter och andel av nettoresultat från vårt joint venture Alfdex på 14 MSEK (24). Den minskade marginalen jämfört med samma period föregående år beror främst på den ändrade försäljningsmixen efter förvärvet av EMP och de lägre intäkterna från vårt joint venture Alfdex. Detta beror på nedgången i Kina, framför allt på lastbilsmarknaden, efter covid-19-restriktionerna och den svaga kinesiska ekonomin.



Rörelsemarginalen pressas av leverantörernas ökande energikostnader och det allmänna inflationstrycket i många ekonomier. Vi strävar efter att föra vidare dessa kostnadsökningar framåt i värdekedjan, men de ramavtal vi har med större kunder gör att vissa fördröjningar uppstår.

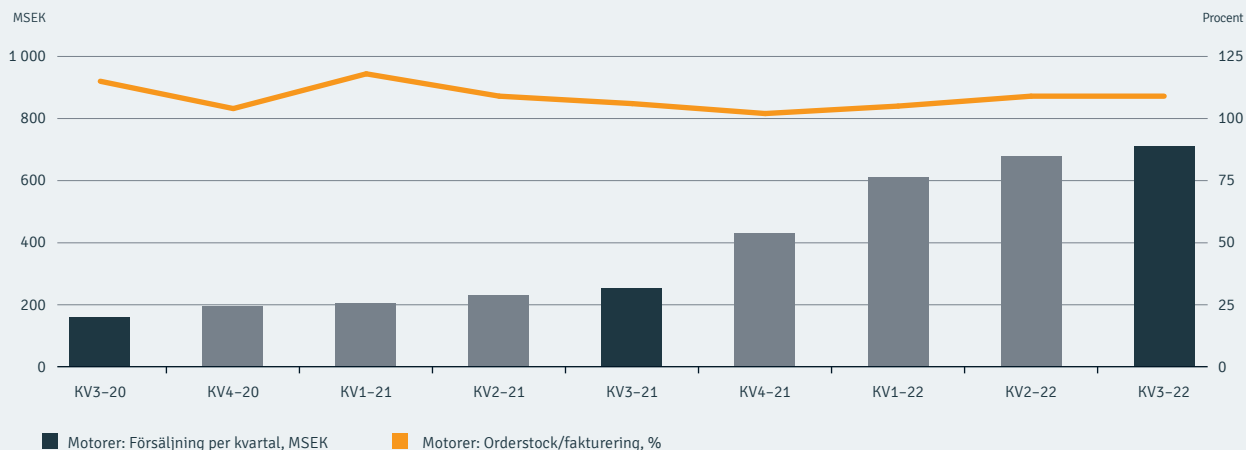
Rörelsekapital

Rörelsekapitalet för segmentet Motorer har ökat till 388 MSEK (72). En stor del av ökningen jämfört med föregående år beror på förvärvet av EMP, eftersom EMP har högre behov av rörelsekapital än Concentrics äldre verksamheter.

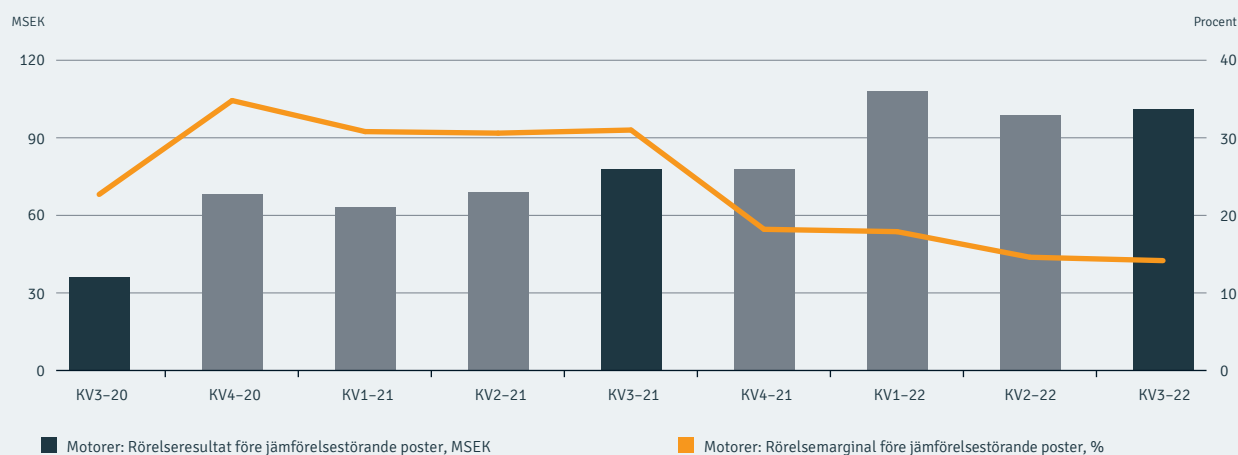
Jämfört med föregående kvartal har rörelsekapitalet som procentandel av omsättningen minskat från 18,4% till 15,9% allt eftersom leverantörskedjan stabiliseras, med undantag för komponenter till våra e-produkter där det fortfarande finns utmaningar i leverantörskedjan.

Diagram – Motorer

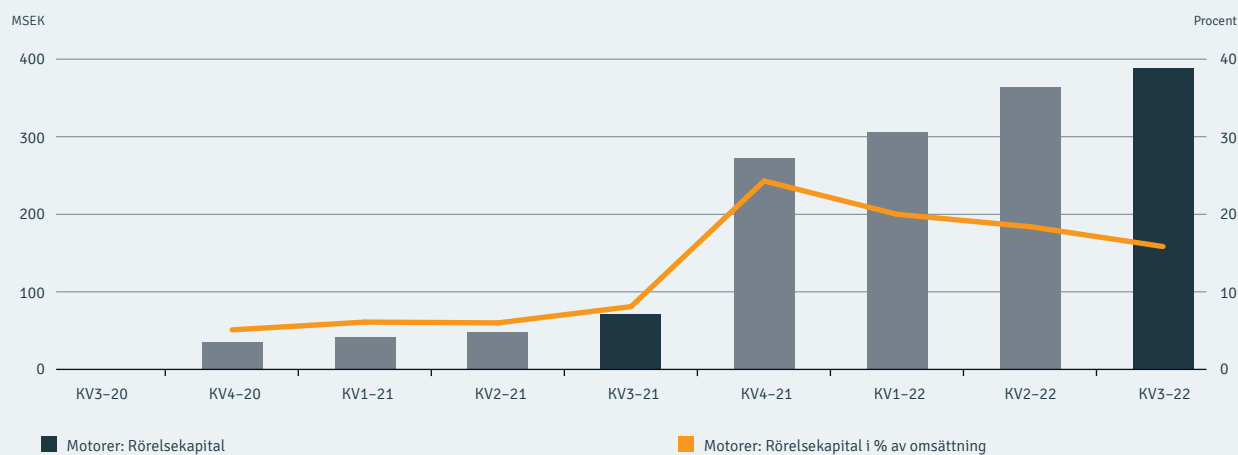
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Rörelsekapital och rörelsekapital i % av omsättningen



Hydraulik

Finansiellt resultat

Belopp i MSEK	Jul-sep			Jan-sep		
	2022	2021	Förändring	2022	2021	Förändring
Extern nettoomsättning	356	263	35%	1 027	737	39%
Rörelseresultat	64	36	78%	187	106	76%
Rörelsemarginal, %	18,1	13,7	4,4	18,2	14,4	3,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	91,6	134,0	-42,4	91,6	134,0	-42,4

Omsättning och marknadsutveckling

Den redovisade omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 356 MSEK, en ökning med 35% jämfört med föregående år. Detta är årets bästa kvartal för segmentet Hydraulik. Valuta-effekter har medfört en omsättningsökning med +18% och den underliggande omsättningen har ökat med +17%. I segmentet Hydraulik har inflationstrycket på priserna från leverantörer kunnat föras vidare framåt i värdekedjan i rätt tid, eftersom segmentet har fler mindre kunder och inte begränsas av mer långsiktiga ramavtal.

Försäljningen på samtliga slutmarknader för Hydraulik i Nordamerika och Europa har ökat med tvåsiffriga procenttal jämfört med föregående år efter valutajustering. Försäljningen på marknaderna för entreprenadmaskiner i Nordamerika och lastbilar i Europa utvecklades särskilt väl, medan försäljningen på den kinesiska marknaden var oförändrad jämfört med föregående år.

Den publicerade marknadsstatistiken visar att produktions-talen, viktad för slutmarknader och regioner för Hydraulik, minskade med -4% under tredje kvartalet jämfört med föregående år, samtidigt ökade vår försäljning med 17% efter justering för valutaeffekter. Vi noterar att det som vanligt finns vissa tidsförskjutningar mellan marknadsstatistiken och våra försäljnings-siffror, som påverkat positivt både vad gäller volym och prissättning. För helåret pekar marknadsstatistiken på att produktions-talen kommer att öka med 3%, där den starkaste tillväxten finns på den nordamerikanska marknaden.

Orderingången är fortsatt stark och kvoten orderstock/fakturerering var 102% (111), vilket visar att orderingången är fortsatt högre än försäljningen. Inom Hydraulik finns fortfarande en ökande orderstock, orsakad av flaskhalsar hos specifika leverantörer, som vi strävar efter att minska under de kommande kvartalen.



Rörelseresultat och marginal

Rörelseresultatet under tredje kvartalet var 64 MSEK (36), en ökning med 28 MSEK jämfört med föregående år. Detta resulterade i en rörelsemarginalen på 18,1% (13,7). Den förbättrade marginalen jämfört med föregående år beror främst på ökad försäljning utan att de fasta kostnaderna ökat i motsvarande mån. De starka marginalerna för Hydraulik har bibehållits tack vare att kostnadsökningarna har kunnat föras vidare framåt i värdekedjan.

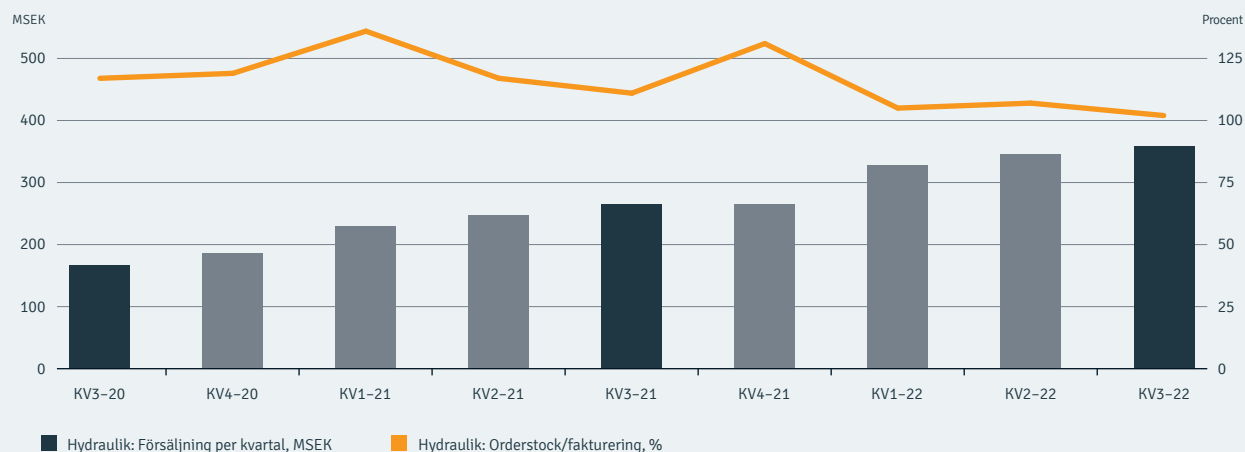
Rörelsekapital

Rörelsekapitalet för segmentet Hydraulik har ökat till 165 MSEK (62), och 99 MSEK av ökningen jämfört med föregående år härrör från ökat lager beroende på de kvarstående störningarna i leverantörskedjan.

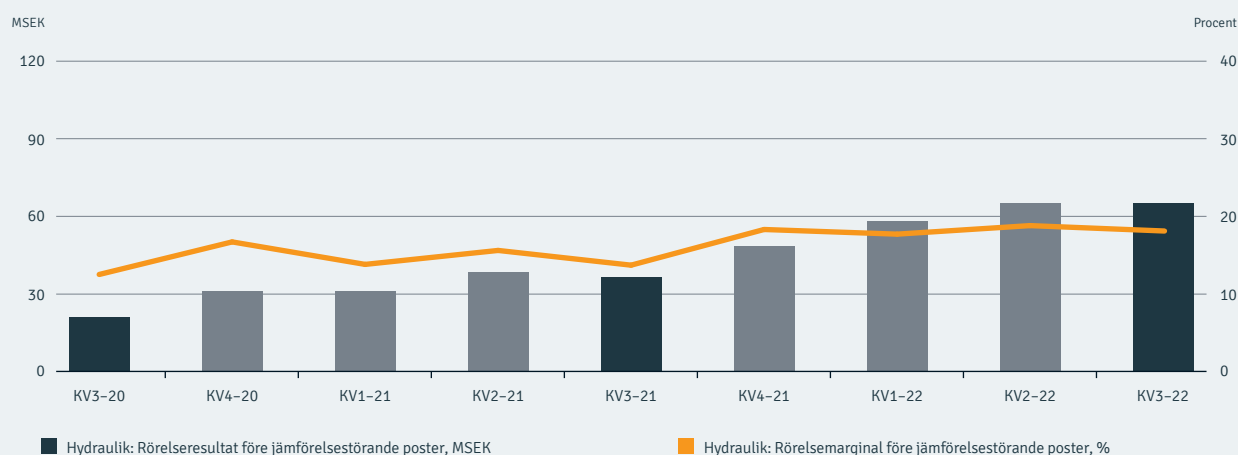
Rörelsekapitalet som procent av försäljningen är i stort sett oförändrad från föregående kvartal, från 12,0% till 12,8%.

Diagram – Hydraulik

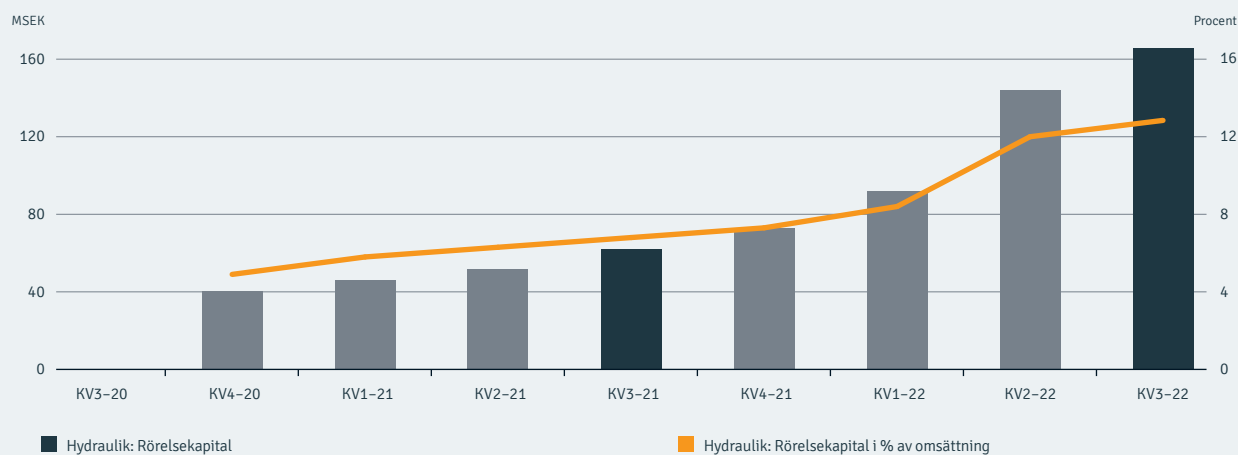
Omsättning och orderstock/fakturerings



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Rörelsekapital och rörelsekapital i % av omsättningen



Finansiella rapporter – Koncernen

Allmän information

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

Koncernens resultaträkning

	Jul-sep		Jan-sep	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	1 068	515	3 023	1 420
Kostnader för sålda varor	-799	-360	-2 240	-982
Bruttoresultat	269	155	783	438
Försäljningskostnader	-25	-15	-77	-43
Administrationskostnader	-52	-37	-148	-111
Produktutvecklingskostnader	-25	-7	-67	-23
Andel av nettoresultatet från joint venture	9	15	35	51
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-1	3	-21	4
Rörelseresultat	175	114	505	316
Finansiella intäkter och kostnader	-10	-4	-32	-17
Resultat före skatt	165	110	473	299
Skatter	-39	-19	-83	-51
Periodens resultat	126	91	390	248
Moderbolagets aktieägare	126	91	390	248
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	3,13	2,39	10,09	6,54
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,32	2,39	10,28	6,54
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,32	2,39	10,26	6,53
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 980	37 390	37 954	37 893
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	38 035	38 016	38 025	37 976

Koncernens rapport över totalresultat

	Jul-sep		Jan-sep	
	2022	2021	2022	2021
Periodens resultat	126	91	390	248
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Vinster och förluster från omvärderingar av pensionsförpliktelser, netto	35	-6	299	103
Skatt på vinster och förluster från omvärderingar av pensionsförpliktelser, netto	-9	1	-82	-23
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-34	-14	-88	-38
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	7	3	18	8
Säkring av kassaflöde	14	2	37	3
Skatt på säkring av kassaflöde	-3	-1	-8	-1
Andel av övrigt totalresultat från joint venture	3	2	9	5
Valutakursomräkningsdifferens	305	36	311	105
Summa övrigt totalresultat	318	23	496	162
Summa totalresultat	444	114	886	410

Koncernens balansräkning

	30 september 2022	30 september 2021	31 december 2021
Goodwill	1 516	691	1 303
Övriga immateriella anläggningstillgångar	480	90	447
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	106	110	112
Materiella anläggningstillgångar	485	84	430
Andelar i joint venture	160	86	116
Uppskjutna skattefordringar	55	98	98
Långfristiga fordringar, joint venture	—	12	—
Övriga långfristiga fordringar	39	3	4
Summa anläggningstillgångar	2 841	1 174	2 510
Varulager	526	189	382
Kortfristiga fordringar	751	343	451
Likvida medel	448	608	440
Summa omsättningstillgångar	1 725	1 140	1 273
Summa tillgångar	4 566	2 314	3 783
Summa eget kapital	2 214	1 354	1 462
Pensioner och liknande förpliktelser	45	349	361
Uppskjutna skatteskulder	149	12	131
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	102	105	105
Övriga långfristiga räntebärande skulder	872	—	791
Övriga långfristiga skulder	1	3	5
Summa långfristiga skulder	1 169	469	1 393
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	19	18	20
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	415	—	355
Övriga kortfristiga skulder	749	473	553
Summa kortfristiga skulder	1 183	491	928
Summa skulder och eget kapital	4 566	2 314	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 30 september

2022 uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 40 MSEK (1), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 0 MSEK (0). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Koncernens förändringar i eget kapital

	30 september 2022	30 september 2021	31 december 2021
Ingående balans	1 462	1 067	1 067
Periodens resultat	390	248	338
Övrigt totalresultat	496	162	179
Summa totalresultat	886	410	517
Utdelning	-142	-133	-133
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	7	8	8
Långfristigt incitamentsprogram	1	2	3
Utgående balans	2 214	1 354	1 462

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	Jul-sep		Jan-sep	
	2022	2021	2022	2021
Resultat före skatt	165	110	473	299
Återläggning av avskrivningar av anläggningstillgångar	49	21	140	63
Återläggning av nettoresultat från joint venture	-9	-15	-35	-51
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	5	6	12	10
Betalda skatter	-29	-13	-101	-38
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	181	109	489	283
Förändringar i rörelsekapital	-18	-40	-160	-66
Kassaflöde från den löpande verksamheten	163	69	329	217
Investeringar i dotterbolag	—	—	-16	—
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-17	-4	-45	-13
Återbetalning av lån från joint venture	—	13	—	13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17	9	-61	—
Utdelning	—	—	-142	-133
Utdelning från joint venture	—	46	—	46
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	—	—	7	8
Återbetalning av lån	-39	-6	-113	-18
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37	-16	-68	-38
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-76	24	-316	-135
Kassaflöde för perioden	70	102	-48	82
Likvida medel, ingående balans	345	498	440	505
Valutakursdifferens i likvida medel	33	8	56	21
Likvida medel, utgående balans	448	608	448	608

Koncernens noter

Data per aktie

	Jul-sep		Jan-sep	
	2022	2021	2022	2021
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	3,13	2,39	10,09	6,54
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,32	2,39	10,28	6,54
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,32	2,39	10,26	6,53
Eget kapital per aktie, SEK	58,31	35,70	58,31	35,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	4,26	1,79	8,62	5,71
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 980	37 390	37 954	37 893
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	38 035	38 016	38 025	37 976
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	37 980	37 930	37 980	37 930

Nyckeltal ¹⁾

	Jul-sep		Jan-sep	
	2022	2021	2022	2021
Omsättningstillväxt, %	107	59	113	27
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ²⁾	9	57	21	30
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	20,0	26,2	21,0	26,7
EBITDA-marginal, %	20,8	26,2	21,3	26,7
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,5	22,2	16,4	22,3
Rörelsemarginal, %	16,3	22,2	16,7	22,3
Sysselsatt kapital, MSEK	3 386	1 187	3 386	1 187
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	23,3	36,7	23,3	36,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22,1	37,1	22,1	37,1
Avkastning på eget kapital, %	27,6	27,1	27,6	27,1
Rörelsekapital, MSEK	527	59	527	59
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	14,2	3,3	14,2	3,3
Nettoskuldsättning, MSEK ³⁾	1 005	-136	1 005	-136
Skuldsättningsgrad, %	45	-10	45	-10
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	17	4	45	13
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,3	1,5	2,2	1,6
Antal anställda, genomsnitt	1 222	782	1 201	747

1) För ytterligare information se sidorna 21–22 och 26.

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

3) För ytterligare information se sidan 22.

Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadsslag

	Jul-sep		Jan-sep	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	1 068	515	3 023	1 420
Direkta materialkostnader	-554	-258	-1 546	-687
Personalkostnader	-234	-104	-645	-306
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-49	-21	-140	-63
Andel av nettoresultatet från joint venture	9	15	35	51
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-65	-33	-222	-99
Rörelseresultat	175	114	505	316
Finansiella intäkter och kostnader	-10	-4	-32	-17
Resultat före skatt	165	110	473	299
Skatter	-39	-19	-83	-51
Periodens resultat	126	91	390	248

Övriga rörelseintäkter och -kostnader (refererar till resultaträkningen på sidan 9)

	Jul-sep		Jan-sep	
	2022	2021	2022	2021
Intäkter från verktyg	2	2	6	5
Royaltyintäkter från joint venture	5	9	17	22
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-19	-10	-55	-28
Vinst från försäljning av dotterbolag	9	—	9	—
Övriga	2	2	2	5
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-1	3	-21	4

Koncernens segmentrapportering

Segmentet Motorer utgörs av alla motorprodukter från Concentric, Licos och EMP, inklusive royalties och nettoresultat från vårt joint venture, Alfdex. Segmentet Hydraulik innefattar alla hydraulikprodukter från Concentric och Allied. Denna redovisningsstruktur gäller från 1 januari 2022 och är i linje med vår ledningsstruktur. Utvärderingen av ett rörelsesegments resultat utgår

från rörelseresultatet, EBIT. Finansiella tillgångar och skulder har inte allokerats till segmenten.

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

Tredje kvartalet	Motorer		Hydraulik		Eliminerings/justeringar		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Summa nettoomsättning	716	254	356	263	-4	-2	1 068	515
Extern nettoomsättning	712	252	356	263	—	—	1 068	515
Rörelseresultat	102	78	64	36	9	—	175	114
Rörelsemarginal, %	14,2	31,1	18,1	13,7	—	—	16,3	22,2
Finansiella intäkter och kostnader	—	—	—	—	-10	-4	-10	-4
Resultat före skatt	102	78	64	36	-1	-4	165	110
Tillgångar	3 432	1 300	704	502	430	512	4 566	2 314
Skulder	465	369	537	487	1 350	104	2 352	960
Sysselsatt kapital	3 004	910	353	144	29	133	3 386	1 187
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	16,3	31,6	91,6	135,6	—	—	23,3	36,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,3	31,3	91,6	134,0	—	—	22,1	37,1
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	17	2	2	1	-2	1	17	4
Avskrivningar av anläggningstillgångar	43	17	5	5	1	-1	49	21
Antal anställda, genomsnitt	838	438	384	344	—	—	1 222	782

De nio första månaderna	Motorer		Hydraulik		Eliminerings/justeringar		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Summa nettoomsättning	2 005	691	1 028	737	-10	-8	3 023	1 420
Extern nettoomsättning	1 996	683	1 027	737	—	—	3 023	1 420
Rörelseresultat	309	210	187	106	9	—	505	316
Rörelsemarginal, %	15,5	30,8	18,2	14,4	—	—	16,7	22,3
Finansiella intäkter och kostnader	—	—	—	—	-32	-17	-32	-17
Resultat före skatt	309	210	187	106	-23	-17	473	299
Tillgångar	3 432	1 300	704	502	430	512	4 566	2 314
Skulder	465	369	537	487	1 350	104	2 352	960
Sysselsatt kapital	3 004	910	353	144	29	133	3 386	1 187
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	16,3	31,6	91,6	135,6	—	—	23,3	36,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,3	31,3	91,6	134,0	—	—	22,1	37,1
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	40	10	4	2	1	1	45	13
Avskrivningar av anläggningstillgångar	125	49	14	14	1	—	140	63
Antal anställda, genomsnitt	827	419	374	328	—	—	1 201	747

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 tredje kvartalet var 65 (62) för koncernen, med ett genomsnitt på 66 (59) arbetsdagar för segmentet Motorer samt 65 (64) arbetsdagar för segmentet Hydraulik.

Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Tredje kvartalet						
USA	498	38	186	130	684	168
Övriga Nordamerika	26	20	6	6	32	25
Sydamerika	—	10	—	1	—	11
Tyskland	37	50	40	46	77	96
Storbritannien	43	37	13	7	56	44
Sverige	10	9	15	11	25	20
Övriga Europa	63	61	49	31	112	92
Asien	26	20	40	30	66	50
Övriga	9	7	7	1	16	9
Summa koncernen	712	252	356	263	1 068	515

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
De nio första månaderna						
USA	1 286	122	502	344	1 788	466
Övriga Nordamerika	84	32	16	8	100	40
Sydamerika	—	24	2	2	2	26
Tyskland	140	151	139	126	279	277
Storbritannien	126	89	43	27	169	116
Sverige	32	24	54	44	86	68
Övriga Europa	210	172	137	86	347	258
Asien	90	49	121	95	211	144
Övriga	28	20	13	5	41	25
Summa koncernen	1 996	683	1 027	737	3 023	1 420

Omsättning per produktgrupp

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Tredje kvartalet						
Concentrics produkter	222	196	337	244	559	440
EMP:s produkter	434	—	—	—	434	—
LICOS produkter	56	56	—	—	56	56
Allieds produkter	—	—	19	19	19	19
Summa koncernen	712	252	356	263	1 068	515

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
De nio första månaderna						
Concentrics produkter	693	516	962	676	1 655	1 192
EMP:s produkter	1 125	—	—	—	1 125	—
LICOS produkter	178	167	—	—	178	167
Allied-produkter	—	—	65	61	65	61
Summa koncernen	1 996	683	1 027	737	3 023	1 420

Omsättning per slutmarknad

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Tredje kvartalet						
Lastbilar	245	101	63	49	308	150
Entreprenad	253	66	133	98	386	164
Industri	60	42	112	81	172	123
Lantbruk	154	43	48	35	202	78
Summa koncernen	712	252	356	263	1 068	515

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
De nio första månaderna						
Lastbilar	695	284	174	139	869	423
Entreprenad	677	171	387	274	1 064	445
Industri	190	113	328	222	518	335
Lantbruk	434	115	138	102	572	217
Summa koncernen	1 996	683	1 027	737	3 023	1 420

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. Utöver utdelning från dotterbolag till moderbolaget om 259 MSEK (noll) har inga transaktioner skett mellan Concentric AB och dess dotterbolag eller närstående som har haft en väsentlig påverkan på bolagets eller koncernens finansiella ställning och resultat.

Händelser efter balansdagens utgång

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

Verksamhetsöversikt

Concentrics verksamhet och mål, produkter, drivkrafter, marknadsposition och slutmarknader presenteras alla i årsredovisningen för 2021 på sidorna 10–15 och 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 fortlöpande för att identifiera, bedöma och hantera risker. I vissa fall kan Concentric påverka sannolikheten för att en riskrelaterad händelse inträffar. Om sådana händelser ligger utanför Concentrics kontroll är målsättningen att minimera konsekvenserna.

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

Företaget fortsätter att noggrant följa utvecklingen i Ryssland och Ukraina. Koncernen har ingen väsentliga försäljnings- eller inköpsverksamhet i den här regionen, men en eskalering av konflikten kan medföra en generell påverkan av regionala och globala ekonomier, inklusive våra slutmarknader.

Allt fler av våra slutmarknader präglas av hög inflation, vilket ökar riskerna kring den globala ekonomiska efterfrågan och ökar sannolikheten för höjda räntor, vilket också kan få följdeffekter på efterfrågan när lånekostnaderna ökar.

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 69–73 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 utvärderade därför effekten av de åtgärder som krävdes enligt IAS 29, och slutsatsen var att effekten på koncernredovisningen var obetydlig eftersom verksamheten i Argentina endast utgjorde en liten del av koncernen som helhet.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som har stöd av EU 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 de nio första månaderna speglade royalty-intäkter från vårt joint venture, Alfdex AB. Övriga rörelseintäkter innefattar vinsten från försäljningen av vår verksamhet i Argentina. Rörelseresultatet för de nio första månaderna blev 6 MSEK (10).

Finansiella poster, netto och resultat före skatt

Kursförlusterna på skulder i utländsk valuta var -88 MSEK (-38) för de nio första månaderna och återstående finansiella poster blev -28 MSEK (-2), vilket berodde på ökade räntekostnader för den nya kreditfacilitet som undertecknades fjärde kvartalet 2021 i samband med förvärvet av EMP. Då utdelningar från dotterbolag har erhållits med 259 MSEK blev därmed resultatet före skatt 149 MSEK (16) för de nio första månaderna.

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 överlåtits 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). Bolaget har inte återköpt några egna aktier under tredje kvartalet, men 49 592 (60 375) egna aktier har sålts för att lösa in LTI-program. Ingen överföring till ESOT har skett i år eller föregående år, men en överföring av 41 780 (53 085) egna aktier har gjorts till Concentric. Det totala innehavet av egna aktier per den 30 september 2022 var 108 153 (115 965). Därmed motsvarar bolagets innehav av egna aktier 0,3% (0,3) av det totala antalet aktier. Dessutom har totalt 209 947 (251 727) egna aktier överförts till personalaktietrusten. Inklusive dessa aktier uppgick bolagets totala innehav till 318 100 (367 692), motsvarande 0,8% (1,0) av det sammanlagda antalet aktier.

Moderbolagets resultaträkning

	Jul-sep		Jan-sep	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	7	10	21	25
Rörelsekostnader	-7	-5	-22	-15
Övriga rörelseintäkter	7	—	7	—
Rörelseresultat	7	5	6	10
Resultat från andelar i dotterbolag	104	—	259	—
Resultat från andelar i joint venture	—	46	—	46
Netto valutaomräkningsdifferenser	-34	-15	-88	-38
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-13	-1	-28	-2
Resultat före skatt	64	35	149	16
Skatter	8	2	19	6
Periodens resultat¹⁾	72	37	168	22

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 september 2022	30 september 2021	31 december 2021
Andelar i dotterbolag	4 243	3 149	4 243
Andelar i joint venture	10	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	1 150	1	1 017
Långfristiga fordringar hos joint venture	—	12	—
Uppskjutna skattefordringar	30	5	11
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 433	3 177	5 281
Övriga kortfristiga fordringar	11	8	10
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	136	10	128
Kortfristiga fordringar hos joint venture	—	—	—
Likvida medel	346	483	290
Summa omsättningstillgångar	493	501	428
Summa tillgångar	5 926	3 678	5 709
Summa eget kapital	2 375	2 375	2 342
Pensioner och liknande förpliktelser	18	18	18
Långfristiga räntebärande skulder	872	—	791
Långfristiga lån från dotterbolag	2 100	1 178	1 987
Summa långfristiga skulder	2 990	1 196	2 796
Kortfristiga lån från dotterbolag	142	99	221
Kortfristiga räntebärande skulder	415	—	340
Övriga kortfristiga skulder	4	8	10
Summa kortfristiga skulder	561	107	571
Summa skulder och eget kapital	5 926	3 678	5 709

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	30 september 2022	30 september 2021	31 december 2021
Ingående balans	2 342	2 477	2 477
Periodens resultat	168	22	-10
Utdelning	-142	-133	-133
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	7	8	8
Återköp av egna aktier	—	1	—
Utgående balans	2 375	2 375	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 3 november 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

Delårsrapport januari–december 2022	8 februari 2023
Årsredovisning januari–december 2022	24 mars 2023
Årsstämma 2023	18 april 2023

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 3 november 2022

Martin Kunz

VD och koncernchef

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

Avstämning av alternativa resultatmått

	Jul-sep		Jan-sep	
	2022	2021	2022	2021
Underliggande EBIT eller rörelseresultat				
EBIT eller rörelseresultat	175	114	505	316
Vinst från försäljning av dotterbolag	9	—	9	—
Underliggande rörelseintäkter	166	114	496	316
Nettoomsättning	1 068	515	3 023	1 420
Rörelsemarginal (%)	16,3	22,2	16,7	22,3
Underliggande rörelsemarginal (%)	15,5	22,2	16,4	22,3

	Jul-sep		Jan-sep	
	2022	2021	2022	2021
Underliggande EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar				
EBIT eller rörelseresultat	175	114	505	316
Avskrivningar i rörelsen	30	12	85	35
Avskrivningar på övervärden	19	9	55	28
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	224	135	645	379
Vinst från försäljning av dotterbolag	9	—	9	—
Underliggande EBITDA eller underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar	215	135	636	379
Nettoomsättning	1 068	515	3 023	1 420
EBITDA-marginal (%)	20,8	26,2	21,3	26,7
Underliggande EBITDA-marginal (%)	20,0	26,2	21,0	26,7

	Jul-sep		Jan-sep	
	2022	2021	2022	2021
Periodens resultat före jämförelsestörande poster				
Nettoresultat	126	91	390	248
Jämförelsestörande poster efter skatt	7	—	7	—
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	133	91	397	248
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 980	37 390	37 954	37 893
Resultat per aktie före utspädning	3,32	2,39	10,28	6,54
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster	3,13	2,39	10,09	6,54

	Jul-sep		Jan-sep	
	2022	2021	2022	2021
Kassaflödesgenerering (cash conversion)				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	163	69	329	217
Betalningar för finansiella transaktioner	5	-1	17	2
Betalda skatter	29	13	101	38
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-17	-4	-45	-13
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-6	-9	-17	-22
Operativt kassaflöde	174	68	385	222
Rörelseresultat	175	114	505	316
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-6	-9	-17	-22
Justeringar för andel av nettoresultat från joint venture (Alfdex)	-9	-15	-35	-51
Justerat rörelseresultat	160	90	453	243
Operativt kassaflöde i förhållande till justerat rörelseresultat (%)	108,3	75,6	84,7	91,4

	30 september 2022	30 september 2021	31 december 2021
Nettoskuld			
Pensioner och liknande förpliktelser	45	349	361
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	121	123	125
Övriga långfristiga räntebärande skulder	872	—	791
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	415	—	355
Summa räntebärande skulder	1 453	472	1 632
Likvida medel	-448	-608	-440
Total nettoskuldsättning	1 005	-136	1 192
Nettoskuldsättning, exklusive pensionsförpliktelser	960	-485	831

	30 september 2022	30 september 2021	31 december 2021
Sysselsatt kapital			
Summa tillgångar	4 566	2 314	3 783
Räntebärande finansiella tillgångar	-4	-15	-4
Likvida medel	-448	-608	-440
Skattefordringar	-92	-108	-103
Icke räntebärande tillgångar (exkl. skatter)	4 022	1 583	3 236
Icke räntebärande skulder (inkl. skatter)	-898	-488	-688
Skatteskulder	262	92	201
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	-636	-396	-487
Totalt sysselsatt kapital	3 386	1 187	2 749

	30 september 2022	30 september 2021	31 december 2021
Rörelsekapital			
Kundfordringar	646	282	393
Övriga kortfristiga fordringar	104	61	56
Varulager	526	189	382
Rörelsekapitaltillgångar	1 276	532	831
Leverantörsskulder	-420	-246	-313
Övriga kortfristiga skulder	-329	-227	-240
Rörelsekapitalskulder	-749	-473	-553
Totalt rörelsekapital	527	59	278

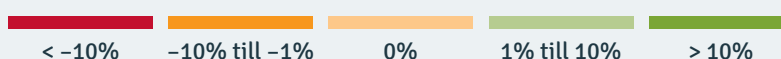
Sammanfattning av data till grafer

	Kv3/2022	Kv2/2022	Kv1/2022	Kv4/2021	Kv3/2021	Kv2/2021	Kv1/2021	Kv4/2020	Kv3/2020
Motorer									
Nettoomsättning, MSEK	712	676	608	431	252	226	205	195	159
Orderstock/fakturering, %	109	109	105	102	106	109	118	104	115
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	101	99	108	78	78	69	63	68	36
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,2	14,6	17,9	18,2	31,0	30,5	30,8	34,8	22,7
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	15,9	18,4	20	24,3	8,1	6	6,1	5,1	—
Rörelsekapital, MSEK	388	364	306	273	72	48	42	35	—
Hydraulik									
Nettoomsättning, MSEK	356	345	326	264	263	247	227	185	165
Orderstock/fakturering, %	102	107	105	131	111	117	136	119	117
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	65	65	58	48	36	38	31	31	21
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,1	18,8	17,7	18,3	13,7	15,6	13,8	16,7	12,5
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	12,8	12,0	8,4	7,3	6,8	6,3	5,8	4,9	—
Rörelsekapital, MSEK	165	144	92	73	62	52	46	40	—

	Kv3/2022	Kv2/2022	Kv1/2022	Kv4/2021	Kv3/2021	Kv2/2021	Kv1/2021	Kv4/2020	Kv3/2020
Koncernen									
Nettoomsättning, MSEK	1 068	1 021	934	695	515	473	432	380	325
Orderstock/fakturering, %	107	108	105	114	108	107	127	112	115
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	166	164	166	127	114	107	95	99	57
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,5	16,1	17,7	18,2	22,2	22,7	21,9	26,0	17,5
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,32	3,53	3,42	2,36	2,39	2,25	1,90	2,32	1,06
Avkastning på eget kapital, %	27,6	28,8	27,9	26,2	27,1	23,7	18,0	17,5	16,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	4,26	1,99	2,37	2,97	1,79	2,01	1,91	3,09	1,36
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	14,2	15,1	12,9	13,1	3,3	1,3	0,5	-0,3	-2,0
Nettoskultsättning, MSEK	1 005	1 081	1 016	1 192	-136	-22	-90	86	-69
Skultsättningsgrad, %	45	56	59	82	-10	-2	-7	8	-6
Skultsättningsgrad (exkl pensioner), %	43	51	49	57	-36	-30	-34	-35	-43

	Kv3, 22 jmf. med 21					Jan-sep 22 jmf. med jan-sep 21					Helår 22 jmf. med helår 21				
	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina
 Lantbruk Dieselmotorer	-1%	-4%	-9%	-21%	-10%	7%	5%	-3%	-13%	-1%	5%	3%	-5%	-15%	-3%
 Entreprenad Dieselmotorer	7%	12%	-6%	9%	-22%	10%	15%	-3%	19%	-15%	9%	14%	-4%	16%	-16%
Hydraulisk utrustning	2%	-	5%	-	-	3%	-	5%	-	-	5%	-	7%	-	-
 Lastbilar Lätta fordon	-8%	-	-	-	-	0%	-	-	-	-	-2%	-	-	-	-
Medeltunga och tunga fordon	6%	1%	0%	24%	-44%	11%	5%	0%	2%	0%	10%	3%	3%	20%	-41%
 Industri Övriga industrifordon	4%	2%	-6%	-7%	-8%	11%	5%	0%	2%	0%	9%	4%	-1%	-1%	-2%
Gaffeltruckar	-21%	-	6%	-	-	-3%	-	16%	-	-	-1%	-	21%	-	-

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



Koncernens försäljningsutveckling

	Kv3-22 jämfört med Kv3-21			Jan-sep 22 jämfört med jan-sep 21			Helår 22 jämfört med helår 21		
	Motorer	Hydraulik	Koncernen	Motorer	Hydraulik	Koncernen	Motorer	Hydraulik	Koncernen
Viktad marknadsutveckling ¹⁾	—	-4%	-2%	5%	3%	4%	3%	4%	4%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	—	17%	9%	17%	25%	21%			

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

2) Baserat på faktisk valutajusterad försäljning, exklusive EMP.

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

Möjliggör jämförelser i den operativa verksamheten.

Rörelsekapital

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

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



www.concentricab.com