

KV2

HALVÅRSRAPPORT KV2 2022

Andra kvartalet

● Nettoomsättning

1 021 MSEK (473) – den redovisade omsättningen ökade med +116% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter +13% och EMP +78% ökade omsättningen med +25% jämfört med föregående år.

● Rörelseresultat

164 MSEK (107), vilket ger en rörelsemarginal på 16,1% (22,7).

● Periodens resultat

134 MSEK (85); resultat per aktie före utspädning om 3,53 SEK (2,25).

● Kassaflöde från den löpande verksamheten

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

Första halvåret

● Nettoomsättning

1 955 MSEK (905) – den redovisade omsättningen ökade med +116% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter +12% och EMP +76% ökade omsättningen med +28%.

● Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 330 MSEK (202), vilket ger en rörelsemarginal om 16,9% (22,3).

● Periodens resultat

264 MSEK (157); resultat per aktie före utspädning om 6,96 SEK (4,15).

● Kassaflöde från den löpande verksamheten

166 MSEK (148); kassaflödet har påverkats av ökningsar av rörelsekapitalet hänförligt till ökad försäljning.

● Koncernens nettoskuld

1 081 MSEK (-22); en skuldsättningsgrad om 56% (-2). Pensionsskulderna fortsätter minska i och med stigande diskonteringsräntor, vilket resulterade i en omvärderingsvinst om 86 MSEK under andra kvartalet och en ackumulerad vinst under året om 191 MSEK (85).

Nyckeltal – koncernen ¹⁾

MSEK	apr–jun			jan–jun		
	2022	2021	Förändring	2022	2021	Förändring
Nettoomsättning	1 021	473	116%	1 955	905	116%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	164	107	53%	330	202	63%
Rörelseresultat	164	107	53%	330	202	63%
Resultat före skatt	153	102	50%	308	189	63%
Periodens resultat	134	85	58%	264	157	68%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76	76	–	166	148	12%
Nettoskuldsättning ²⁾	1 081	-22	-5 014%	1 081	-22	-5 014%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,1	22,7	-6,6	16,9	22,3	-5,4
Rörelsemarginal, %	16,1	22,7	-6,6	16,9	22,3	-5,4
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	3,53	2,25	1,28	6,96	4,15	2,81
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,53	2,25	1,28	6,96	4,15	2,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,53	2,25	1,28	6,95	4,14	2,81
Avkastning på eget kapital, %	28,8	23,7	5,1	28,8	23,7	5,1
Skuldsättningsgrad, %	56	-2	58	56	-2	58

1) För ytterligare information se sidorna 22–23 och 27.

2) För ytterligare information se sidan 27.

Återblick på det andra kvartalet

Concentric redovisar rekordomsättning för andra kvartalet drivet av förvärvet av EMP och en stark organisk tillväxt, vilket väger upp de varierande marknadsförhållandena med inflationstryck och störningar i leverantörskedjan.

Försäljningsutveckling

Den redovisade omsättningen ökade med 116% till 1 021 MSEK – ännu ett rekordkvartal för Concentric. Försäljningen inom EMP Engineered Machine Products (EMP) svarade för 78% av tillväxten jämfört med föregående år, och den svaga svenska kronan innebar att den redovisade omsättningen ökade med ytterligare 13%. Den valutajusterade försäljningen exklusive EMP ökade med 25% för andra kvartalet jämfört med föregående år, där ökade volymer och prishöjningar svarade för lika stora delar av ökningen.

Makroekonomiska faktorer påverkar fortsatt vår leverantörskedja vad gäller såväl materialtillgänglighet som -kostnader, på grund av det pågående kriget i Ukraina och det allmänna inflationstrycket i de flesta geografiska områden. Läget för materialförsörjningen har förbättrats något men försäljningen är fortsatt begränsad av material- eller arbetskraftsproblem, främst i Nordamerika där arbetsmarknaden är mycket ansträngd.

Ett av de viktigaste strategiska målen i vår tillväxtplan är att öka försäljningen av elektriska produkter, både i absoluta tal och som andel av koncernens försäljning. Försäljningen av elektriska produkter uppgick till 166 MSEK under andra kvartalet, motsvarande 16% av koncernens försäljning. Vi fortsätter att investera i e-produkter för att stödja våra kunders arbete med att utveckla nya fordon och maskiner med låga utsläpp.

Marknadsutveckling

Den publicerade marknadsstatistiken indikerar att den viktade marknaden var oförändrad jämfört med föregående år, baserat på volym. Nordamerika går fortsatt starkt medan marknaderna i Europa ser ut att försvagas och tillväxtmarknaderna varierar. Den enda konstanten på samtliga områden är att marknaden för lantbruksmaskiner vänder nedåt, framför allt i Europa och Indien. Lastbilsmarknaden i Kina bromsade in ytterligare på grund av att covid-19 blossade upp igen, vilket ledde till nedstängningar i Shanghai-regionen. Beroende på var vi befinner oss i konjunkturcykeln tenderar marknadsstatistiken att antingen ligga före eller släpa efter det faktiska försäljningsutfallet för Tier-1-leverantörer. Vi tror att så är fallet detta kvartal. Vår rapporterade försäljningstillväxt jämfört med föregående år överträffade den rapporterade statistiken, men vi bedömer att denna försäljningstillväxt inte har uppnåtts genom att vi ökat vår marknadsandel.

Rörelsemarginal och likvida medel

Vi har mött kraftig motvind under andra kvartalet vilket har påverkat vår rörelsemarginal. Vi har bland annat sett störningar i leverantörskedjan och ökande inflationstryck på samtliga inköpsområden, såväl för material som tjänster. Vi förväntar oss att inflationstrycket och störningarna i leverantörskedjan kommer att fortsätta under återstoden av 2022, och vi kommer att arbeta proaktivt genom vårt väletablerade Business Excellence-program

för att bibehålla vår starka marginal. Trots dessa fortsatta utmaningar redovisar vi en rörelsemarginal på 16,1% (22,7) för andra kvartalet.

Vi konstaterade en kraftigt förbättrad kassaflödesgenerering jämfört med de två föregående kvartalen – kassaflödet i förhållande till justerat rörelseresultat blev 80%. Likvida medel uppgick i slutet av kvartalet till 345 MSEK (498) efter utbetalningen av utdelningen i april 2022. Denna nivå av likvida medel är mer än tillräcklig för att möta behoven i verksamheten på kort och medellång sikt.

Utsikter

Utsikten för tredje kvartalet är att den orderingång som förväntas ge omsättning under tredje kvartalet i stort sett är på samma nivå som den redovisade omsättningen för andra kvartalet 2022. Vi förväntar oss nu att kunna leverera på större delen av vår orderstock, framför allt med koppling till våra nordamerikanska verksamheter, till våra kunder under återstoden av 2022 och första halvåret 2023.

Inflationstrycket förväntas kvarstå under överskådlig framtid, och vi kommer att föra regelbundna samtal med våra kunder för att säkerställa att de ökande leverantörskostnaderna över tid kan föras uppåt i värdekedjan.

Inom hela organisationen sker ett fantastiskt arbete för att hantera de rådande utmaningarna i leverantörskedjan. Den nya vågen av covid-19 i Kina och den kinesiska ledningens nedstängningar av regioner som drabbats av viruset innebär dock att vi kan förvänta oss ytterligare störningar i leverantörskedjan under det andra halvåret 2022.

Vår verksamhet påverkas nu av ett allmänt inflationstryck, och centralbanker i olika regioner vidtar åtgärder för att motverka inflationen genom att höja räntorna. De här makroekonomiska faktorerna kan påverka efterfrågan på våra produkter i olika geografiska områden och på olika slutmarknader, men det går ännu inte att förutspå marknads- efterfrågan på medellång sikt.

Martin Kunz

VD och koncern-
chef



Concentric-koncernen, andra kvartalet i siffror

Nyckeltal ¹⁾

Belopp i MSEK	apr-jun			jan-jun		
	2022	2021	Förändring	2022	2021	Förändring
Nettoomsättning	1 021	473	116%	1 955	905	116%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	164	107	53%	330	202	63%
Rörelseresultat	164	107	53%	330	202	63%
Resultat före skatt	153	102	50%	308	189	63%
Periodens resultat	134	85	58%	264	157	68%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,1	22,7	-6,6	16,9	22,3	-5,4
Rörelsemarginal, %	16,1	22,7	-6,6	16,9	22,3	-5,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	23,8	32,9	-9,1	23,8	32,9	-9,1
Avkastning på eget kapital, %	28,8	23,7	5,1	28,8	23,7	5,1
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	3,53	2,25	1,28	6,96	4,15	2,81
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,53	2,25	1,28	6,96	4,15	2,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,53	2,25	1,28	6,95	4,14	2,81

1) För ytterligare information se sidorna 22–23 och 27.

Omsättning

Den redovisade nettoomsättningen för andra kvartalet ökade med +116% jämfört med föregående år. Den svaga svenska kronan, framför allt mot dollarn, medförde att den redovisade omsättningen ökade med +13%, och förvärvet av EMP svarar för ytterligare +78%. Den valutajusterade omsättningen ökade därför med +25% jämfört med föregående år, varav +13% härrör från ökade volymer och +12% från prishöjningar. Koncernens orderingång är fortsatt stark, med en kvot mellan orderstock/fakturering på 108%. Försäljningen av elektriska produkter uppgick till 166 MSEK under andra kvartalet, vilket motsvarar 16% av den totala omsättningen.

Rörelseresultat

Ett starkt rörelseresultat under andra kvartalet på 164 MSEK (107) resulterade i en rörelsemarginal på 16,1% (22,7). Denna lägre marginal beror på flera faktorer, bland annat:

- Minskade totala intäkter från vårt joint venture, Alfdex (MSEK 14 (26), på grund av effekterna av covid-19 på den kinesiska marknaden och en generell nedgång i den kinesiska ekonomin; och
- Ytterligare inflationstryck på priserna från leverantörer, med viss fördröjning innan vi kan föra detta vidare genom värdekedjan.

Finansiella poster, netto

De finansiella intäkterna och kostnaderna för det andra kvartalet uppgick till -11 MSEK (-5), varav pensionskostnader uppgick till -5 MSEK (-5), räntekostnader för nyttjanderätt av tillgångar -1 MSEK (-1), låneräntor om -9 (0) och nettot av övriga finansiella intäkter 4 MSEK (1).

Skatter

Den redovisade effektiva skattesatsen för det andra kvartalet uppgick till 12% (16). Den lägre skattesatsen beror på en upplösning av en avsättning för skatter i Storbritannien.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie före utspädning uppgick för det andra kvartalet till 3,53 SEK (2,25), upp 1,28 SEK per aktie. Det redovisade resultatet per aktie efter utspädning för det andra kvartalet uppgick till 3,53 SEK (2,25), upp 1,28 SEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet uppgick till 76 MSEK (76), vilket motsvarar 1,99 SEK (2,01) per aktie. Detta resulterade i ett operativt kassaflöde i förhållande till justerat rörelseresultat på 80% (90), vilket är en klar förbättring jämfört med de två föregående kvartalen.

Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 30 juni 2022 uppgick till 477 MSEK (21), vilket motsvarade 15,1% (1,3) av nettoomsättningen på årsbasis, en stor andel av denna ökning kommer från EMP och deras ökande rörelsekapitalbehov. Varulagret har ökat till 488 MSEK på balansdagen, vilket är en ökning med 65 MSEK jämfört med föregående kvartal. 40 MSEK av detta härrörde dock från valutarörelser, framför allt den allt starkare amerikanska dollarn.

Nettoskuld och skuldsättning

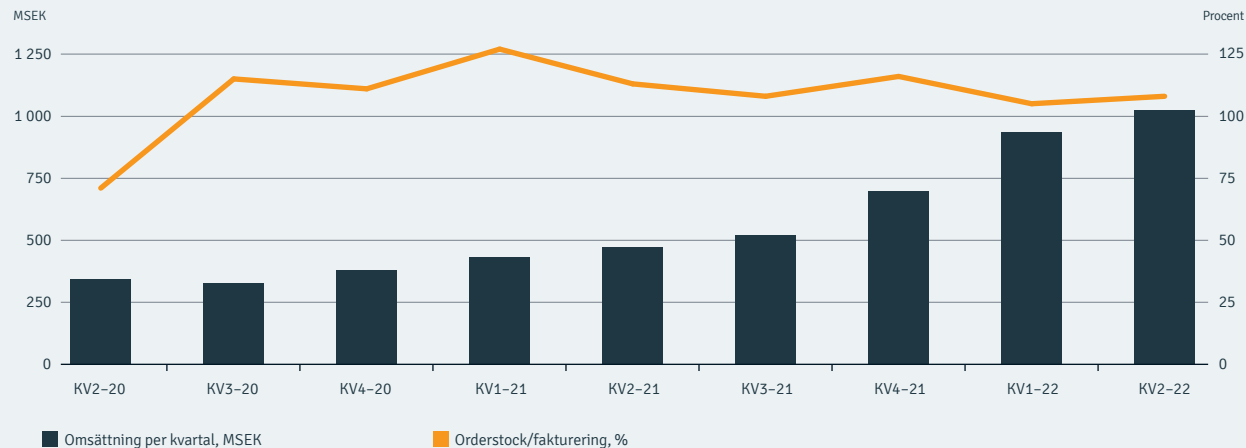
Efter en översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner gjordes en omvärderingsvinst om 86 MSEK under andra kvartalet, vilket innebär att den ackumulerade vinsten under året uppgick till 191 MSEK. Detta beror främst på höjda diskonteringsräntor när inflationen och räntorna stiger.

Koncernens nettoskuld vid slutet av andra kvartalet uppgick sammanlagt till 1 081 MSEK (-22), omfattande räntebärande skulder om 1 213 MSEK (0), skulder för nyttjanderätt av tillgångar om 123 MSEK (126) samt pensionsskulder om netto 90 MSEK (350) och likvida medel uppgående till 345 MSEK (498). Eget kapital uppgick till 1 942 MSEK (1 238), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 56% (-2) på balansdagen.

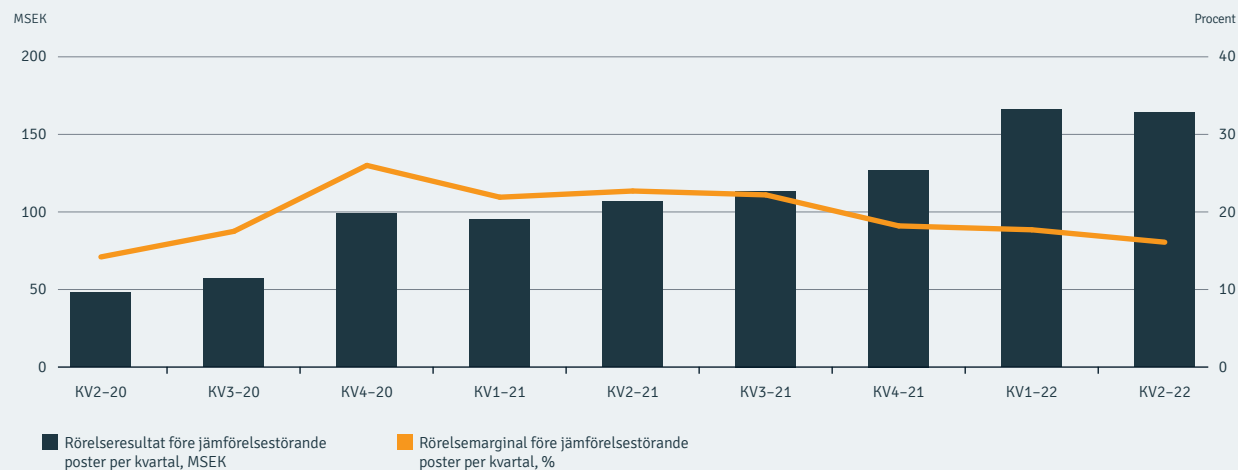
Under kvartalet utbetalades utdelning för räkenskapsåret 2021 om 3,75 SEK per aktie, och den totala utbetalningen uppgick till 142 MSEK.

Diagram – Concentric-koncernen

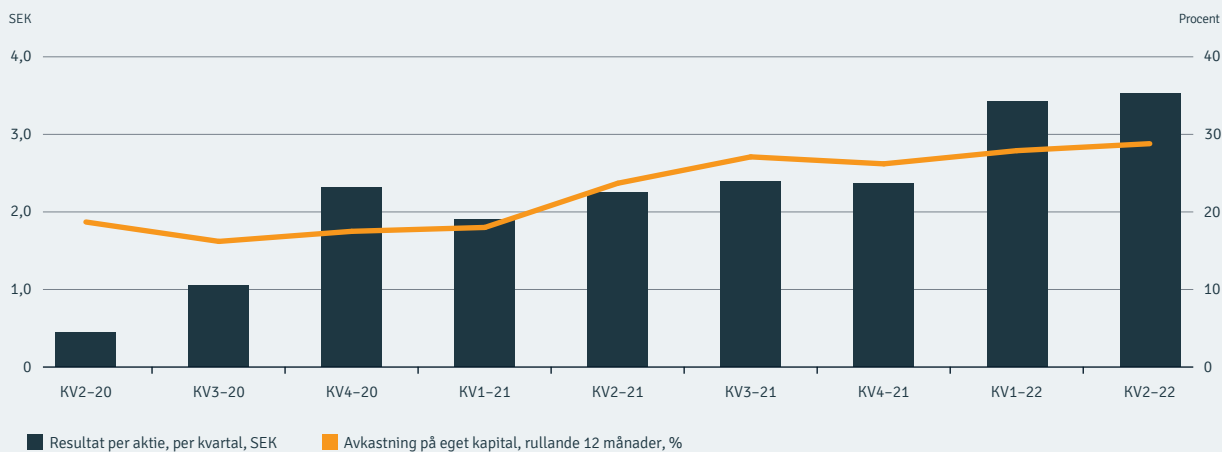
Omsättning och orderstock/fakturerings



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och avkastning på eget kapital



Motorer

Finansiella resultat

Belopp i MSEK	apr–jun			jan–jun		
	2022	2021	Förändring	2022	2021	Förändring
Extern nettoomsättning	676	226	198%	1 284	431	198%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	99	69	43%	207	132	57%
Rörelseresultat	99	69	43%	207	132	57%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,6	30,5	–15,9	16,1	30,7	–14,6
Rörelsemarginal, %	14,6	30,5	–15,9	16,1	30,7	–14,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18,6	26,2	–7,6	18,6	26,2	–7,6

Omsättning och marknadsutveckling

Den redovisade omsättningen för andra kvartalet ökade med 198% jämfört med föregående år. Förvärvet av EMP medförde en ökning av den redovisade omsättningen med 163% och valuta-rörelser medförde att omsättningen ökade med ytterligare 11%. Den underliggande valutajusterade försäljningstillväxten blev 24% jämfört med föregående år, varav 17% härrör från ökade volymer och 7% från prishöjningar.

På alla slutmarknader för Motorer har den valutajusterade försäljningen ökat med tvåsiffriga procentandelar jämfört med föregående år. Tillväxten var särskilt god inom lantbruksmaskiner och industriapplikationer som båda drevs av en stark efterfrågan i USA. Försäljningen på lastbilsmarknaden ökade med 12% jämfört med föregående år efter valutajustering, och tillväxten var större i Nordamerika än i Europa. Försäljningen i Nordamerika hämmas dock av en utmanande arbetsmarknad och de fortsatta störningarna i leverantörskedjan.

Marknadsstatistiken visar att produktionstalen, viktade för slutmarknaderna och regionerna för Motorer, minskade med –2% under andra kvartalet jämfört med föregående år. Som noteras ovan ökade försäljningsvolymen med 17% jämfört med föregående år. Vi noterar att det som vanligt finns vissa tidsskillnader mellan marknadsstatistiken och våra försäljningssiffror. Vissa tilläggstjänster som säljs till kunderna, till exempel flygfrakt (framför allt i Nordamerika), är också en del av förklaringen till skillnaden mellan statistiken och våra siffror. Vi bedömer inte att vi har ökat vår marknadsandel i någon betydande utsträckning under andra kvartalet. För helåret pekar marknadsstatistiken på att produktionstalen kommer att öka med 1%, vilket tyder på en långvarig platå på marknaden.

Orderingången var fortsatt stark med en kvot mellan orderstock/fakturerings på 109% (109), vilket visar att orderingången fortsatt är högre än omsättningen.

Rörelseresultat och marginal

Rörelseresultatet under andra kvartalet var 99 MSEK (69) vilket resulterade i en rörelsemarginal på 14,6% (30,5). Detta innefattar rörelseresultat från Concentrics motorprodukter, samtliga produkter från Licos och EMP samt avgifter och andel av nettoresultat från



vårt joint venture Alfdex. Den minskade marginalen jämfört med samma period föregående år beror huvudsakligen på den ändrade försäljningsmixen efter förvärvet av EMP.

De totala intäkterna från vårt JV, Alfdex, var 14 MSEK (26) under andra kvartalet, vilket är en minskning med 10 MSEK från det första kvartalet. Detta beror främst på inbromsningen i Kina, framför allt på lastbilsmarknaden, som följd av covid-19-nedstängningar och den svaga kinesiska ekonomin.

Rörelsemarginalen pressas av prishöjningar hos leverantörerna som beror på högre metallpriser och fraktkostnader och det generella inflationstrycket. Vi strävar efter att föra vidare dessa kostnader genom värdekedjan, men ramavtalen med våra större kunder innebär att detta måste göras successivt. Ett antal ökning kommer att få effekt från och med tredje kvartalet.

Det är de här två faktorerna tillsammans som ligger bakom minskningen från 17,9% under första kvartalet till 14,6% andra kvartalet.

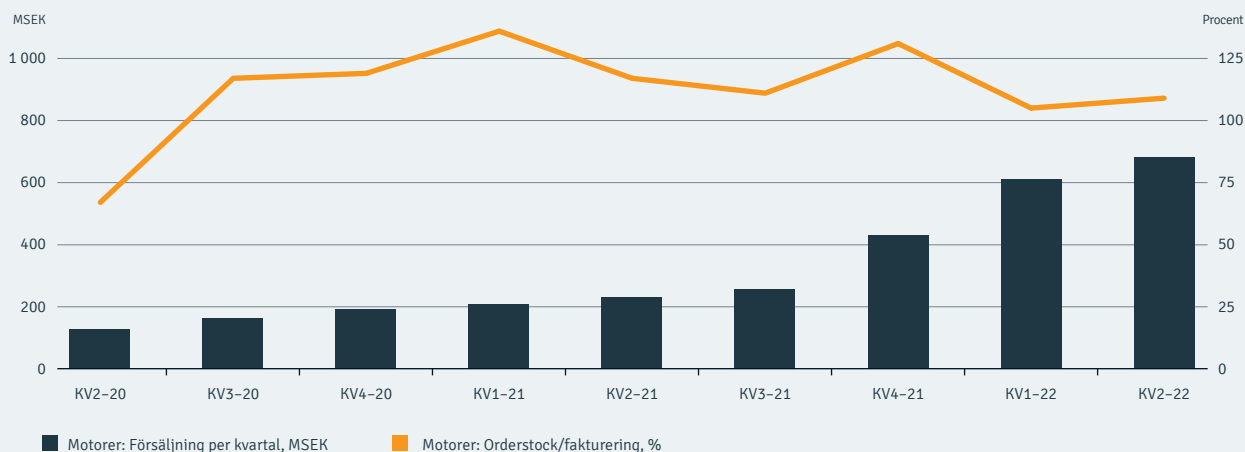
Rörelsekapital

I segmentet Motorer har rörelsekapitalet ökat till 364 MSEK (48). En stor del av denna ökning jämfört med föregående år beror på förvärvet av EMP, eftersom EMP har högre rörelsekapitalkrav än äldre Concentric-verksamheter.

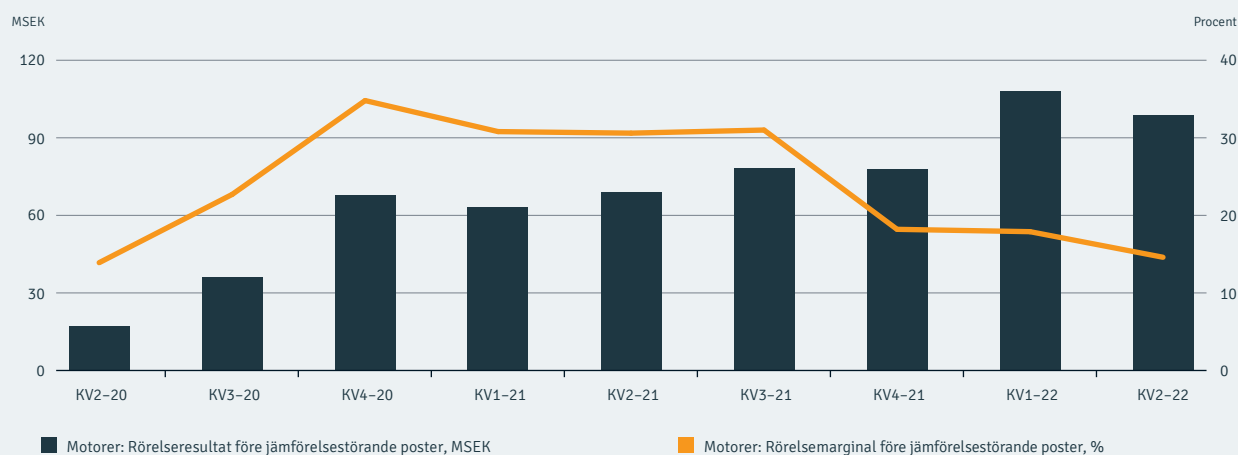
Jämfört med föregående kvartal ökade rörelsekapitalet med 58 MSEK, varav 42 MSEK beror på ökat varulager som drivs av de rådande leveransproblemen på marknaden och 26 MSEK av dessa härrör till valutarörelser.

Diagram – Motorer

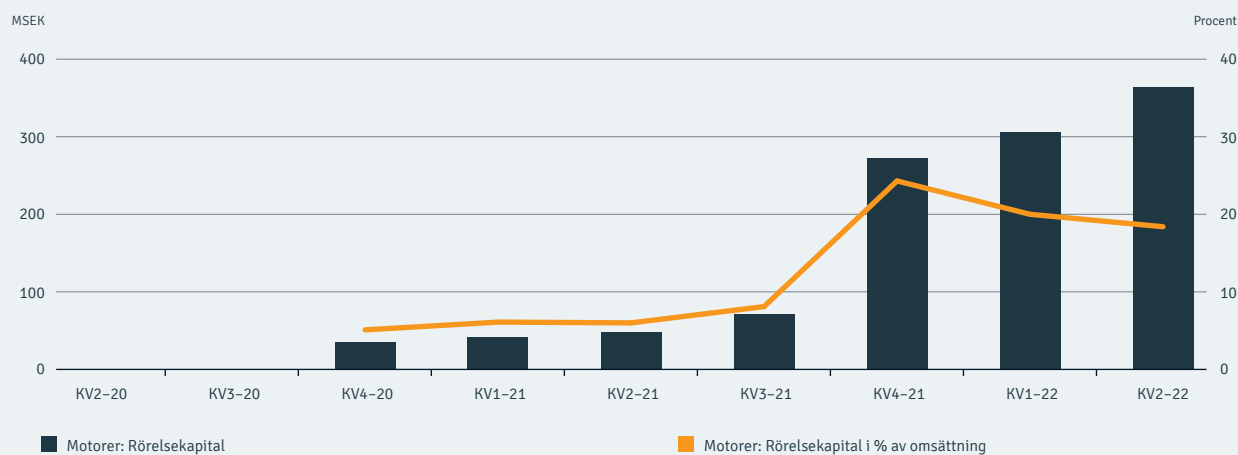
Omsättning och orderstock/fakturerings



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Rörelsekapital och rörelsekapital i % av omsättning



Hydraulik

Finansiella resultat

Belopp i MSEK	apr–jun			jan–jun		
	2022	2021	Förändring	2022	2021	Förändring
Extern nettoomsättning	345	247	40%	671	474	42%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	65	38	71%	123	70	76%
Rörelseresultat	65	38	71%	123	70	76%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,8	15,6	3,2	18,3	14,7	3,6
Rörelsemarginal, %	18,8	15,6	3,2	18,3	14,7	3,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	98,1	144,8	-46,7	98,1	144,8	-46,7

Omsättning och marknadsutveckling

Den redovisade omsättningen för andra kvartalet ökade med 40% jämfört med föregående år. Av detta står valutarörelser för 15%, medan den underliggande försäljningen ökade med 25%. Den underliggande försäljningstillväxten drivs av två faktorer: 9% härrör från ökade volymer och 16% från prishöjningar. Inflationssdrivande pristryck från leverantörerna har kunnat föras uppåt i värdekedjan snabbare i segmentet Hydraulik på grund av ett större antal mindre kunder, och att vi inte är begränsade av långsiktiga ramavtal.

På alla slutmarknader för Hydraulik har den valutajusterade försäljningen ökat med tvåsiffriga procentandelar jämfört med föregående år. Tillväxten har varit särskilt stark på den nordamerikanska marknaden för entreprenadmaskiner samt på den europeiska marknaden för industriapplikationer. Precis som för Motorer hämmas den nordamerikanska marknaden generellt av en utmanande arbetsmarknad och de fortsatta störningarna i leverantörskedjan.

Marknadsstatistiken visar att produktionstalen, viktade för slutmarknaderna och regionerna för Hydraulik, ökade med 3% under andra kvartalet jämfört med föregående år. Som noteras ovan ökade försäljningsvolymen med 9%. Vi noterar att det som vanligt finns vissa tidsskillnader mellan marknadsstatistiken och våra försäljningssiffror. Vi bedömer inte att vi har ökat vår marknadsandel i någon betydande utsträckning under andra kvartalet. För helåret pekar marknadsstatistiken på att produktionstalen kommer att öka med 7%, med den starkaste tillväxten på den nordamerikanska marknaden.

Orderingången var fortsatt stark med en kvot mellan orderstock/fakturering på 107% (117), vilket visar att orderingången fortsatt är högre än omsättningen. Inom Hydraulik finns också fortsatt en ökad orderstock som vi avser att minska under de kommande tre kvartalen, vilket kommer att påverka omsättningen positivt.



Rörelseresultat och marginal

Rörelseresultatet under andra kvartalet var 65 MSEK (38), och rörelsemarginalen blev 18,8% (15,6). Marginalförbättringen jämfört med föregående år beror främst på ökad försäljning där vi dragit nytta av den fasta kostnadsbasen. Jämfört med första kvartalet ökade marginalen med 1,1% efter att vi fört vidare inflationstrycket på kostnaderna uppåt i värdekedjan. Rörelsemarginalen är fortsatt pressad på grund av högre metallpriser, fraktkostnader och generella ekonomiska förutsättningar.

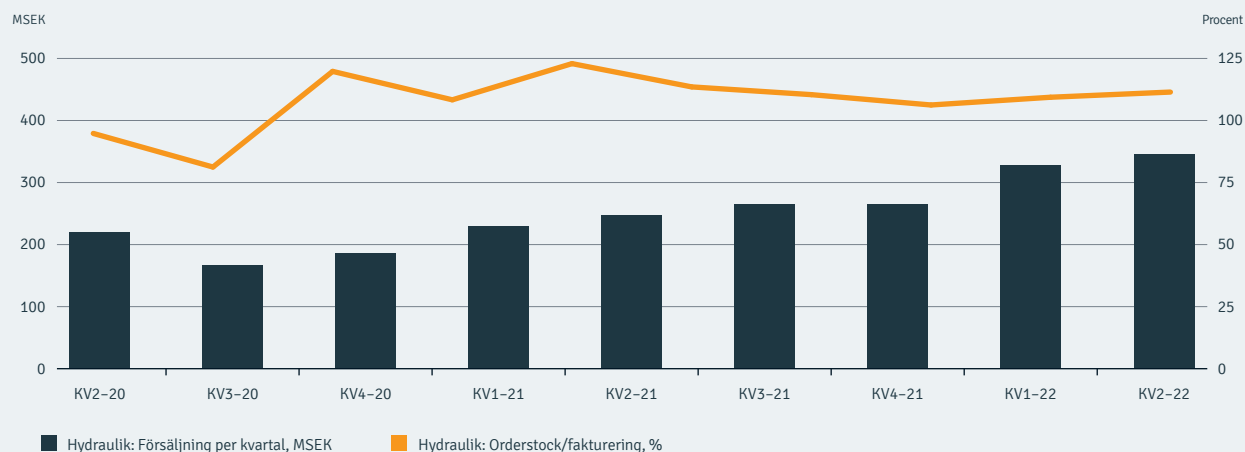
Rörelsekapital

I segmentet Hydraulik har rörelsekapitalet ökat till 144 MSEK (52). 84 MSEK av ökningen jämfört med föregående år härrör från ökat varulager på grund av fortsatta störningar i leverantörskedjan.

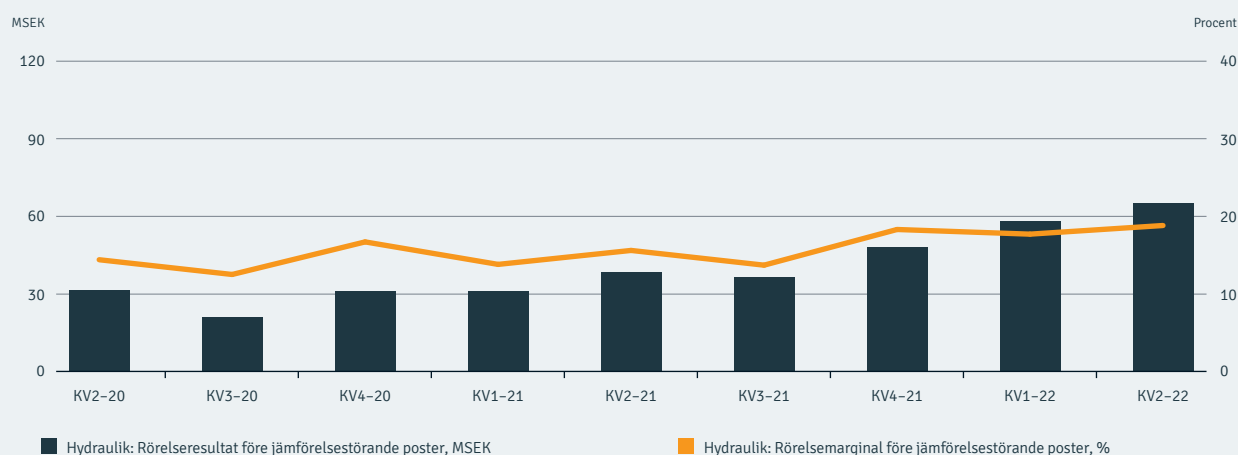
Jämfört med föregående kvartal ökade rörelsekapitalet med 51 MSEK. 22 MSEK härrör från ökat varulager, varav 14 MSEK härrör från valutarörelser. Vi har fortsatt fokus på att kontrollera rörelsekapitalet och att minska det där så är möjligt samtidigt som vi minimerar störningarna för våra kunder och säkerställer att vi upprätthåller servicenivån.

Diagram – Hydraulik

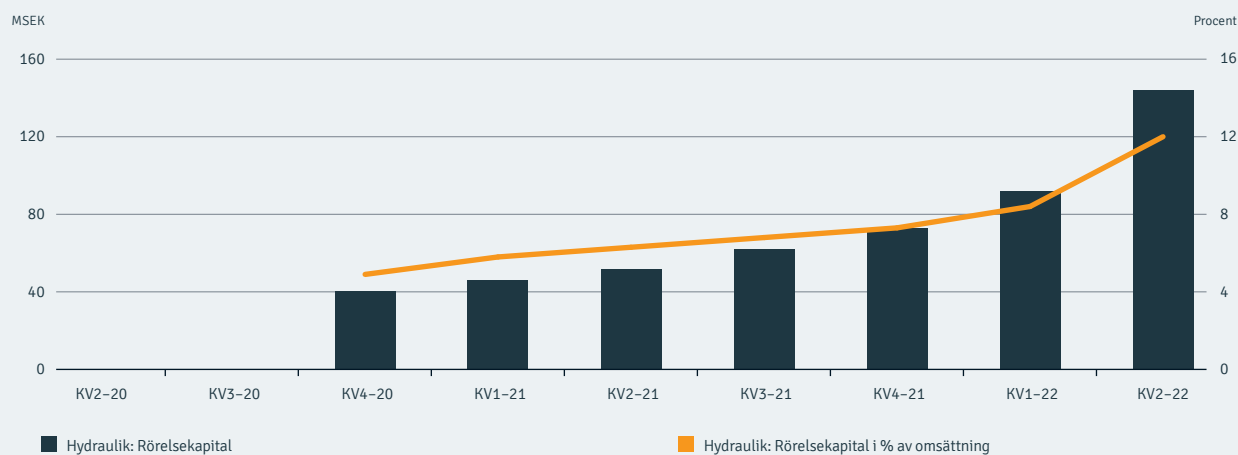
Omsättning och orderstock/fakturerings



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Rörelsekapital och rörelsekapital i % av omsättning



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

	apr–jun		jan–jun	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	1 021	473	1 955	905
Kostnader för sålda varor	–766	–326	–1 441	–622
Bruttoresultat	255	147	514	283
Försäljningskostnader	–27	–16	–52	–28
Administrationskostnader	–39	–36	–96	–74
Produktutvecklingskostnader	–22	–8	–42	–16
Andel av nettoresultatet från joint venture	9	19	26	36
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	–12	1	–20	1
Rörelseresultat	164	107	330	202
Finansiella intäkter och kostnader	–11	–5	–22	–13
Resultat före skatt	153	102	308	189
Skatter	–19	–17	–44	–32
Periodens resultat	134	85	264	157
Moderbolagets aktieägare	134	85	264	157
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	3,53	2,25	6,96	4,15
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,53	2,25	6,96	4,15
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,53	2,25	6,95	4,14
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 953	37 879	37 942	37 874
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning (tusental)	38 010	37 957	38 017	37 952

Koncernens rapport över totalresultat

	apr–jun		jan–jun	
	2022	2021	2022	2021
Periodens resultat	134	85	264	157
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Vinster och förluster från omvärderingar, netto	121	–6	264	109
Skatt på vinster och förluster från omvärderingar, netto	–35	2	–73	–24
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	–46	16	–54	–24
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	9	–4	11	5
Säkring av kassaflöde	8	–2	23	1
Skatt på säkring av kassaflöde	–2	1	–5	–
Andel av övrigt totalresultat från joint venture	3	–	6	3
Valutakursomräkningsdifferens	175	–41	178	68
Summa övrigt totalresultat	233	–34	350	138
Summa totalresultat	367	51	614	295

Koncernens balansräkning

	30 juni 2022	30 juni 2021	31 december 2021
Goodwill	1 427	680	1 303
Övriga immateriella anläggningstillgångar	462	98	447
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	108	114	112
Materiella anläggningstillgångar	459	86	430
Andelar i joint venture	148	111	116
Uppskjutna skattefordringar	55	93	98
Långfristiga fordringar, joint venture	—	25	—
Övriga långfristiga fordringar	27	3	4
Summa anläggningstillgångar	2 686	1 210	2 510
Varulager	488	154	382
Kortfristiga fordringar	675	307	451
Kortfristiga fordringar, joint venture	3	—	—
Likvida medel	345	498	440
Summa omsättningstillgångar	1 511	959	1 273
Summa tillgångar	4 197	2 169	3 783
Summa eget kapital	1 942	1 238	1 462
Pensioner och liknande förpliktelser	90	350	361
Uppskjutna skatteskulder	141	13	131
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	104	107	105
Övriga långfristiga räntebärande skulder	830	—	791
Övriga långfristiga skulder	—	4	5
Summa långfristiga skulder	1 165	474	1 393
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	20	19	20
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	383	—	355
Övriga kortfristiga skulder	687	438	553
Summa kortfristiga skulder	1 090	457	928
Summa skulder och eget kapital	4 197	2 169	3 783

Finansiella derivat

Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och finansiella skulder betraktas som skäligen approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den 30 juni 2022 uppgick

det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 26 MSEK (2), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 0 MSEK (0). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Koncernens förändringar i eget kapital

	30 juni 2022	30 juni 2021	31 december 2021
Ingående balans	1 462	1 067	1 067
Periodens resultat	264	157	338
Övrigt totalresultat	350	138	179
Summa totalresultat	614	295	517
Utdelning	-142	-133	-133
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	7	8	8
Långfristigt incitamentsprogram	1	1	3
Utgående balans	1 942	1 238	1 462

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	apr–jun		jan–jun	
	2022	2021	2022	2021
Resultat före skatt	153	102	308	189
Återläggning av avskrivningar av anläggningstillgångar	46	21	91	42
Återläggning av nettoresultat från joint venture	-9	-19	-26	-36
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	4	3	7	4
Betalda skatter	-54	-9	-72	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	140	98	308	174
Förändringar i rörelsekapital	-64	-22	-142	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76	76	166	148
Investeringar i dotterbolag	—	—	-16	—
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-10	-5	-28	-9
Övriga återbetalningar av långfristiga fordringar	—	-1	—	—
Kassaflöde från investeringar	-10	-6	-44	-9
Utdelning	-142	-133	-142	-133
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	7	8	7	8
Återbetalning av lån	-44	-7	-74	-12
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10	-10	-31	-22
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-189	-142	-240	-159
Kassaflöde för perioden	-123	-72	-118	-20
Likvida medel, ingående balans	448	578	440	505
Valutakursdifferens i likvida medel	20	-8	23	13
Likvida medel, utgående balans	345	498	345	498

Koncernens noter

Data per aktie

	apr–jun		jan–jun	
	2022	2021	2022	2021
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	3,53	2,25	6,96	4,15
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,53	2,25	6,96	4,15
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,53	2,25	6,95	4,14
Eget kapital per aktie, SEK	51,13	32,64	51,13	32,64
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,99	2,01	4,34	3,92
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 953	37 879	37 942	37 874
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	38 010	37 957	38 017	37 952
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	37 980	37 930	37 980	37 930

Nyckeltal ¹⁾

	apr–jun		jan–jun	
	2022	2021	2022	2021
Omsättningstillväxt, %	116	38	116	13
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ²⁾	25	45	28	20
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	20,7	27,2	21,6	27,0
EBITDA-marginal, %	20,7	27,2	21,6	27,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,1	22,7	16,9	22,3
Rörelsemarginal, %	16,1	22,7	16,9	22,3
Sysselsatt kapital, MSEK	3 171	1 169	3 171	1 169
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	25,6	32,5	25,6	32,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	23,8	32,9	23,8	32,9
Avkastning på eget kapital, %	28,8	23,7	28,8	23,7
Rörelsekapital, MSEK	477	21	477	21
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	15,1	1,3	15,1	1,3
Nettoskuldsättning, MSEK ³⁾	1 081	–22	1 081	–22
Skuldsättningsgrad, %	56	–2	56	–2
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	10	5	28	9
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,2	1,6	2,2	1,7
Antal anställda, genomsnitt	1 199	754	1 190	729

1) För ytterligare information se sidan 22–23 och 27.

2) Omsättningstillväxten omfattar inte effekten av förvärv eller avyttringar. För ytterligare information se sidan 27.

3) För ytterligare information se sidan 23.

Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadsslag

	apr-jun		jan-jun	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	1 021	473	1 955	905
Direkta materialkostnader	-537	-227	-992	-429
Personalkostnader	-208	-105	-411	-202
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-46	-21	-91	-42
Andel av nettoresultatet från joint venture	9	19	26	36
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-75	-32	-157	-66
Rörelseresultat	164	107	330	202
Finansiella intäkter och kostnader	-11	-5	-22	-13
Resultat före skatt	153	102	308	189
Skatter	-19	-17	-44	-32
Periodens resultat	134	85	264	157

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

	apr-jun		jan-jun	
	2022	2021	2022	2021
Intäkter från verktyg etc	2	2	4	3
Royaltyintäkter från joint venture	5	7	12	13
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-18	-9	-36	-18
Övriga	-1	1	—	3
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-12	1	-20	1

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. Utvärdering 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.

	Motorer		Hydraulik		Eliminerings/justeringar		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Andra kvartalet								
Summa nettoomsättning	679	229	346	247	-4	-3	1 021	473
Extern nettoomsättning	676	226	345	247	—	—	1 021	473
Rörelseresultat	99	69	65	38	—	—	164	107
Rörelsemarginal, %	14,6	30,5	18,8	15,6	n/a	n/a	16,1	22,7
Finansiella intäkter och kostnader	—	—	—	—	-11	-5	-11	-5
Resultat före skatt	99	69	65	38	-11	-5	153	102
Tillgångar	3 269	1 286	652	445	276	438	4 197	2 169
Skulder	431	354	516	433	1 308	144	2 255	931
Sysselsatt kapital	2 839	907	318	122	14	140	3 171	1 169
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	18,6	27,1	98,1	154,1	n/a	n/a	25,6	32,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18,6	26,2	98,1	144,8	n/a	n/a	23,8	32,9
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	6	6	1	—	3	-1	10	5
Avskrivningar av anläggningstillgångar	41	16	5	4	—	1	46	21
Antal anställda, genomsnitt	826	421	373	333	—	—	1 199	754

	Motorer		Hydraulik		Eliminerings/justeringar		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Första halvåret								
Summa nettoomsättning	1 289	437	672	474	-6	-6	1 955	905
Extern nettoomsättning	1 284	431	671	474	—	—	1 955	905
Rörelseresultat	207	132	123	70	—	—	330	202
Rörelsemarginal, %	16,1	30,7	18,3	14,7	n/a	n/a	16,9	22,3
Finansiella intäkter och kostnader	—	—	—	—	-22	-13	-22	-13
Resultat före skatt	207	132	123	70	-22	-13	308	189
Tillgångar	3 269	1 286	652	445	276	438	4 197	2 169
Skulder	431	354	516	433	1 308	144	2 255	931
Sysselsatt kapital	2 839	907	318	122	14	140	3 171	1 169
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	18,6	27,1	98,1	154,1	n/a	n/a	25,6	32,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18,6	26,2	98,1	144,8	n/a	n/a	23,8	32,9
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	23	8	2	1	3	—	28	9
Avskrivningar av anläggningstillgångar	82	32	9	9	—	1	91	42
Antal anställda, genomsnitt	821	409	369	320	—	—	1 190	729

Säsongsvariation

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

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under andra kvartalet var 64 (63) för koncernen, med ett genomsnitt på 66 (62) arbetsdagar för segmentet Motorer respektive 62 (63) arbetsdagar för segmentet Hydraulik.

Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

Andra kvartalet	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
USA	422	48	164	111	586	159
Övriga Nordamerika	32	7	6	2	38	9
Sydamerika	—	7	1	1	1	8
Tyskland	47	55	47	41	94	96
Storbritannien	40	28	15	10	55	38
Sverige	12	8	20	17	32	25
Övriga Europa	82	54	47	29	129	83
Asien	32	14	41	34	73	48
Övriga	9	5	4	2	13	7
Summa koncernen	676	226	345	247	1 021	473

Första halvåret	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
USA	788	84	316	215	1 104	299
Övriga Nordamerika	58	12	10	3	68	15
Sydamerika	—	13	2	1	2	14
Tyskland	104	101	98	80	202	181
Storbritannien	83	53	31	19	114	72
Sverige	22	15	39	33	61	48
Övriga Europa	147	110	88	55	235	165
Asien	64	29	81	65	145	94
Övriga	18	14	6	3	24	17
Summa koncernen	1 284	431	671	474	1 955	905

Omsättning per produktgrupp

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Andra kvartalet						
Concentrics produkter	241	169	324	227	565	416
EMP:s produkter	372	—	—	—	372	—
LICOS produkter	63	57	—	—	63	57
Allieds produkter	—	—	21	20	21	—
Summa koncernen	676	226	345	247	1 021	473

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Första halvåret						
Concentrics produkter	470	319	626	433	1,096	752
EMP:s produkter	692	—	—	—	692	—
LICOS produkter	122	112	—	—	122	112
Allieds produkter	—	—	45	41	45	41
Summa koncernen	1 284	431	671	474	1 955	905

Omsättning per slutmarknad

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Andra kvartalet						
Lastbilar	246	95	59	46	305	141
Entreprenad	217	55	129	93	346	148
Industri	65	38	113	74	178	112
Lantbruk	148	38	44	34	192	72
Summa koncernen	676	226	345	247	1 021	473

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Första halvåret						
Lastbilar	449	183	111	90	560	273
Entreprenad	425	105	254	177	679	282
Industri	130	70	216	141	346	211
Lantbruk	280	73	90	66	370	139
Summa koncernen	1 284	431	671	474	1 955	905

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 155 MSEK (0) har inga andra transaktioner skett mellan Concentric AB och dess dotterbolag eller andra närstående som har haft en väsentlig inverkan på vare sig bolagets eller koncernens finansiella ställning och resultat.

Händelser efter balansdagens utgång

Den 22 juli 2022 ingick Concentric ett avtal om försäljning av Concentric Chivilcoy SA för 9 MSEK. Chivilcoys nettotillgångar belastade fjärde kvartalet 2021, vilket innebär att intäkterna från försäljningen kommer att redovisas som vinst under tredje kvartalet, minus eventuella transaktionskostnader.

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 juni föreligger ingen väsentlig påverkan på några balansposter.

Företaget följer noggrant situationen i Ryssland och Ukraina. Koncernen har ingen betydande försäljning eller inköpsverksamhet i regionen, men om konflikten eskalerar kan det påverka den regionala och globala ekonomin i större utsträckning, inklusive våra slutmarknader.

På allt fler av våra slutmarknader stiger nu inflationstrycket, vilket ökar riskerna kring den globala ekonomiska efterfrågan och ökar

sannolikheten för räntehöjningar, vilket också kan ha följeffekter på efterfrågan när lånekostnaderna stiger.

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 för 2021.

Grund för upprättande och redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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 har fått stöd av EU och 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 halvåret speglade huvudsakligen royaltointäkter från joint venture-bolaget Alfdex AB. Rörelseresultatet under första halvåret minskade och uppgick till -1 MSEK (5).

Finansiella poster, netto och resultat före skatt

Kursförlusterna på skulder i utländsk valuta till dotterbolag var -54 MSEK (-23) för första halvåret, och återstående finansiella poster blev -15 MSEK (-1), vilket berodde på ökade räntekostnader för den nya kredit som undertecknades under fjärde kvartalet 2021, relaterat till förvärvet av EMP. Resultatet före skatt blev därmed en vinst (förlust) på 85 MSEK (-19) för första halvåret.

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 andra kvartalet, men 49 592 (60 375) egna aktier har sålts för att lösa in LTI-program. Ingen överföring till ESOT har skett vare sig 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 juni 2022 var 108 153 (115 965). Därmed uppgår bolagets totala innehav av egna aktier till 0,3% (0,3) av det totala antalet aktier. Dessutom har totalt 209 947 (251 727) egna aktier överförts till personalaktietrusten Inklusive dessa aktier uppgår bolagets innehav till 0,8% (1,0) av det sammanlagda antalet aktier.

Utdelning

Den 21 april 2022 beslutade årsstämman om en utdelning för räkenskapsåret 2021 om 3,75 SEK per aktie, totalt 142 MSEK.

Moderbolagets resultaträkning

	apr-jun		jan-jun	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	6	8	14	15
Rörelsekostnader	-9	-5	-15	-10
Övriga rörelsekostnader	—	—	—	—
Rörelseresultat	-3	3	-1	5
Resultat från andelar i dotterbolag	155	—	155	—
Netto valutaomräkningsdifferenser	-46	17	-54	-23
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-8	-1	-15	-1
Resultat före skatt	98	19	85	-19
Skatter	9	-4	11	4
Periodens resultat¹⁾	107	15	96	-15

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 juni 2022	30 juni 2021	31 december 2021
Andelar i dotterbolag	4 243	3 149	4 243
Andelar i joint venture	10	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	1 086	1	1 017
Långfristiga fordringar hos joint venture	—	25	—
Uppskjutna skattefordringar	22	4	11
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 361	3 189	5 281
Övriga kortfristiga fordringar	14	5	10
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	146	14	128
Kortfristiga fordringar hos joint venture	3	—	—
Likvida medel	214	362	290
Summa omsättningstillgångar	377	381	428
Summa tillgångar	5 738	3 570	5 709
Summa eget kapital	2 303	2 337	2 342
Pensioner och liknande förpliktelser	18	18	18
Långfristiga räntebärande skulder	830	—	791
Långfristiga lån från dotterbolag	1 985	1 113	1 987
Summa långfristiga skulder	2 833	1 131	2 796
Kortfristiga lån från dotterbolag	205	93	221
Kortfristiga räntebärande skulder	383	—	340
Övriga kortfristiga skulder	14	9	10
Summa kortfristiga skulder	602	102	571
Summa skulder och eget kapital	5 738	3 570	5 709

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	30 juni 2022	30 juni 2021	31 december 2021
Ingående balans	2 342	2 477	2 477
Periodens resultat	96	-15	-10
Utdelning	-142	-133	-133
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	7	8	8
Utgående balans	2 303	2 337	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 26 juli 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–september 2022	3 november 2022
Delårsrapport januari–december 2022	8 februari 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 26 juli 2022

Anders Nielsen
Styrelseordförande

Claes Magnus Åkesson
Styrelseledamot

Karin Gunnarsson
Styrelseledamot

Joachim Rosenberg
Styrelseledamot

Susanna Schneeberger
Styrelseledamot

Martin Sköld
Styrelseledamot

Petra Sundström
Styrelseledamot

Martin Kunz
VD och koncernchef

Vår granskningsrapport inlämnades den 26 juli 2022
KPMG AB

Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Concentric AB (publ) per den 30 juni 2022 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och den verkställande direktören och koncernchefen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 26 juli 2022

KPMG AB

Joakim Thilstedt

Auktoriserad revisor

Avstämning av alternativa resultatmått

	apr-jun		jan-jun	
	2022	2021	2022	2021
Underliggande EBIT eller rörelseresultat				
EBIT eller rörelseresultat	164	107	330	202
Underliggande rörelseintäkter	164	107	330	202
Nettoomsättning	1 021	473	1 955	905
Rörelsemarginal (%)	16,1	22,7	16,9	22,3
Underliggande rörelsemarginal (%)	16,1	22,7	16,9	22,3

	apr-jun		jan-jun	
	2022	2021	2022	2021
Underliggande EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar				
EBIT eller rörelseresultat	164	107	330	202
Avskrivningar i rörelsen	28	12	55	24
Avskrivningar på övervärden	18	9	36	18
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	210	128	421	244
Underliggande EBITDA eller underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar	210	128	421	244
Nettoomsättning	1 021	473	1 955	905
EBITDA-marginal (%)	20,7	27,2	21,6	27,0
Underliggande EBITDA-marginal (%)	20,7	27,2	21,6	27,0

	apr-jun		jan-jun	
	2022	2021	2022	2021
Periodens resultat före jämförelsestörande poster				
Nettoresultat	134	85	264	157
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	134	85	264	157
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 953	37 879	37 942	37 874
Resultat per aktie före utspädning	3,53	2,25	6,96	4,15
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster	3,53	2,25	6,96	4,15

	apr-jun		jan-jun	
	2022	2021	2022	2021
Kassaflödesgenerering (cash conversion)				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76	76	166	148
Betalningar för finansiella transaktioner	6	0	13	3
Betalda skatter	54	9	72	25
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-10	-5	-28	-9
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-5	-7	-12	-13
Operativt kassaflöde	122	73	212	153
Rörelseresultat	164	107	330	202
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-5	-7	-12	-13
Justeringar för andel av nettoresultat från joint venture (Alfdex)	-9	-19	-26	-36
Justerat rörelseresultat	150	81	293	153
Operativt kassaflöde i förhållande till justerat rörelseresultat (%)	79,8	89,7	71,9	100,0

	30 juni 2022	30 juni 2021	31 december 2021
Nettoskuld			
Pensioner och liknande förpliktelser	90	350	361
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	123	126	125
Övriga långfristiga räntebärande skulder	830	—	791
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	383	—	355
Summa räntebärande skulder	1 426	476	1 632
Likvida medel	-345	-498	-440
Total nettoskuldsättning	1 081	-22	1 192
Nettoskuldsättning, exklusive pensionsförpliktelser	991	-372	831

	30 juni 2022	30 juni 2021	31 december 2021
Sysselsatt kapital			
Summa tillgångar	4 197	2 169	3 783
Räntebärande finansiella tillgångar	-3	-28	-4
Likvida medel	-345	-498	-440
Skattefordringar	-83	-107	-103
Icke räntebärande tillgångar (exkl. skatter)	3 766	1 536	3 236
Icke räntebärande skulder (inkl. skatter)	-829	-455	-688
Skatteskulder	234	88	201
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	-595	-367	-487
Totalt sysselsatt kapital	3 171	1 169	2 749

	30 juni 2022	30 juni 2021	31 december 2021
Rörelsekapital			
Kundfordringar	580	243	393
Övriga kortfristiga fordringar	96	62	56
Varulager	488	154	382
Rörelsekapitaltillgångar	1 164	459	831
Leverantörsskulder	-400	-225	-313
Övriga kortfristiga skulder	-287	-213	-240
Rörelsekapitalskulder	-687	-438	-553
Totalt rörelsekapital	477	21	278

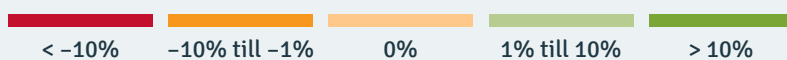
Sammanfattning av data till grafer

	Kv2/2022	Kv1/2022	Kv4/2021	Kv3/2021	Kv2/2021	Kv1/2021	Kv4/2020	Kv3/2020	Kv2/2020
Motorer									
Nettoomsättning, MSEK	676	608	431	252	226	205	195	159	124
Orderstock/fakturering, %	109	105	102	106	109	118	104	115	78
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	99	108	78	78	69	63	68	36	17
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,6	17,9	18,2	31,0	30,5	30,8	34,8	22,7	13,9
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	18,4	20	24,3	8,1	6	6,1	5,1	—	—
Rörelsekapital, MSEK	364	306	273	72	48	42	35	—	—
Hydraulik									
Nettoomsättning, MSEK	345	326	264	263	247	227	185	165	219
Orderstock/fakturering, %	107	105	131	111	117	136	119	117	67
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	65	58	48	36	38	31	31	21	31
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,8	17,7	18,3	13,7	15,6	13,8	16,7	12,5	14,4
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	12,0	8,4	7,3	6,8	6,3	5,8	4,9	—	—
Rörelsekapital, MSEK	144	92	73	62	52	46	40	—	—

	Kv2/2022	Kv1/2022	Kv4/2021	Kv3/2021	Kv2/2021	Kv1/2021	Kv4/2020	Kv3/2020	Kv2/2020
Koncernens									
Nettoomsättning, MSEK	1 021	934	695	515	473	432	380	325	342
Orderstock/fakturering, %	108	105	114	108	107	127	112	115	79
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	164	166	127	114	107	95	99	57	48
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,1	17,7	18,2	22,2	22,7	21,9	26,0	17,5	14,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,53	3,42	2,36	2,39	2,25	1,90	2,32	1,06	0,44
Avkastning på eget kapital, %	28,8	27,9	26,2	27,1	23,7	18,0	17,5	16,2	18,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,99	2,37	2,97	1,79	2,01	1,91	3,09	1,36	2,30
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	15,1	12,9	13,1	3,3	1,3	0,5	-0,3	-2,0	-2,2
Nettoskultsättning, MSEK	1 081	1 016	1 192	-136	-22	-90	86	-69	-67
Skuldsättningsgrad, %	56	59	82	-10	-2	-7	8	-6	-6
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	51	49	57	-36	-30	-34	-35	-43	-45

	Kv2-22 jämfört med Kv2-21					Halvår-22 jämfört med halvår-21					Helår-22 jämfört 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	-3%	-3%	-15%	-26%	-3%	10%	11%	-7%	-14%	10%	3%	3%	-11%	-20%	3%
 Entreprenad Dieselmotorer	5%	5%	-6%	8%	-15%	12%	10%	-2%	24%	-3%	9%	7%	-4%	15%	-9%
Hydraulisk utrustning	19%	n/a	7%	n/a	n/a	22%	n/a	8%	n/a	n/a	25%	n/a	9%	n/a	n/a
 Lastbilar Lätta fordon	-9%	n/a	n/a	n/a	n/a	5%	n/a	n/a	n/a	n/a	-2%	n/a	n/a	n/a	n/a
Medeltunga och tunga fordon	1%	1%	-3%	23%	-35%	9%	4%	4%	18%	-26%	5%	2%	1%	21%	-31%
 Industri Övriga industrifordon	5%	0%	-6%	-8%	-2%	15%	5%	1%	6%	12%	10%	2%	-2%	-1%	5%
Gaffeltruckar	-7%	n/a	6%	n/a	n/a	8%	n/a	0%	n/a	n/a	2%	n/a	4%	n/a	n/a

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



Koncernens försäljningsutveckling

	Kv2-22 jämfört med Kv2-21			Halvår 1-22 jämfört med halvår 1-21			Helår-22 jämfört med helår-21		
	Motorer	Hydraulik	Koncernen	Motorer	Hydraulik	Koncernen	Motorer	Hydraulik	Koncernen
Viktad marknadsutveckling ¹⁾	-2%	3%	0%	5%	9%	7%	1%	7%	5%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	24%	25%	25%	26%	29%	28%			

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.

Bidrag marginal (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 jämförelse-störande poster”

Justerat för omstruktureringskostnader, 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