

KV4

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ KV4 2022

Fjärde kvartalet

Nettoomsättning

1 033 MSEK (695) – den redovisade omsättningen ökade med +49% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+11%) och förvärvet av EMP (+34%) ökade omsättningen med +4% jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

172 MSEK (87) – en rörelsemarginal om 16,7% (12,5).

Periodens resultat

111 MSEK (90); resultat per aktie före utspädning om 2,92 SEK (2,36).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

200 MSEK (43); konverteringsgraden ökade till 158% under det fjärde kvartalet.

Helår

Nettoomsättning

4 056 MSEK (2 115) – den redovisade omsättningen ökade med +92% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+12%) och EMP (+65%) ökade omsättningen med +15%.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 677 MSEK (403), vilket ger en rörelsemarginal om 16,7% (19,1).

Periodens resultat

501 MSEK (338); resultat per aktie före utspädning om 13,20 SEK (8,91).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

529 MSEK (260); konverteringsgraden för helåret var 102%.

Koncernens nettoskuld

925 MSEK (1 192); en skuldsättningsgrad om 45% (82). Omvärdering av pensionsåtaganden har resulterat i en nettopensionsskuld på 261 MSEK (361)

Utdelning

Mot bakgrund av koncernens resultat och starka finansiella ställning kommer styrelsen att föreslå en ordinarie utdelning 4,00 SEK (3,75) per aktie för räkenskapsåret 2022. Styrelsen föreslår också att nuvarande mandat för återköp av egna aktier förnyas.

Nyckeltal – Koncernen ¹⁾

MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2022	2021	Förändring	2022	2021	Förändring
Nettoomsättning	1 033	695	49%	4 056	2 115	92%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	172	127	35%	668	443	51%
Rörelseresultat	172	87	98%	677	403	68%
Resultat före skatt	161	91	77%	634	390	63%
Periodens resultat	111	90	23%	501	338	48%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	200	43	365%	529	260	103%
Nettoskuldsättning ²⁾	925	1 192	-22%	925	1 192	-22%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,7	18,2	-1,5	16,5	20,9	-4,4
Rörelsemarginal, %	16,7	12,5	4,2	16,7	19,1	-2,4
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,92	3,28	-0,36	13,01	9,82	3,19
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,92	2,36	0,56	13,20	8,91	4,29
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,92	2,35	0,57	13,18	8,88	4,30
Avkastning på eget kapital, %	26,6	26,2	0,4	26,6	26,2	0,4
Skuldsättningsgrad, %	45	82	-37	45	82	-37

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

2) För ytterligare information se sidan 22.

Återblick på det fjärde kvartalet

Stark operationell utveckling och förvärvet av EMP ökade nettoomsättningen för helåret till 4,1 miljarder SEK, en ökning med hela 92% jämfört med föregående år.

Finansiell utveckling

Det har varit ett transformativt år för Concentric, med det lyckade förvärvet och sedermera integrationen av EMP. Tillsammans med en genomgående stark operationell utveckling har detta ökat vår nettoomsättning för helåret till 4,1 miljarder SEK, den högsta nettoomsättningen i företagets historia. Men det har också varit ett utmanande år med krig i Europa, energikris, fortsatt instabilitet i den globala leverantörskedjan och ett allmänt inflationstryck. Trots dessa utmaningar har Concentric redovisat stabila rörelsemarginaler varje kvartal, till stor del tack vare våra medarbetares stora engagemang.

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 49% till 1 033 MSEK. Av detta stod Engineered Machine Products (EMP) för +34% av omsättningstillväxten jämfört med föregående år, medan den underliggande tillväxten och valutaeffekter ökade omsättningen med +4% respektive +11%.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 172 MSEK (87) och rörelsemarginalen blev 16,7% (12,5). En starkare utveckling för Alfdex, vårt joint venture med Alfa Laval, vägde upp för produktions- och försörjningsproblemen i segmentet Hydraulik.

Ett ökat fokus och gemensamma insatser inom alla våra verksamhetsenheter under kvartalet genererade ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 200 MSEK (43), med en konverteringsgrad på 158% för kvartalet respektive 102% för helåret.

Kassaflödet påverkades positivt av att rörelsekapitalet som procentandel av omsättningen minskade med 4 procentenheter till 10% jämfört med föregående kvartal. I absoluta tal innebar detta en positiv påverkan av kassaflödet med 51 MSEK detta kvartal.

Omsättning och marknadsutveckling

Vår viktiga marknad i Nordamerika fortsatte att växa på samtliga fyra slutmarknader under fjärde kvartalet jämfört med föregående år. Samtidigt minskade omsättningen på de europeiska slutmarknaderna med ensiffriga procentandelar med undantag för medeltunga och tunga lastbilar som ökade något. I Indien växer marknaden för entreprenadmaskiner fortfarande något, men sektorerna för lantbruksmaskiner och industriapplikationer minskade. Den viktade, övergripande publicerade marknadsstatistiken för kvartalet visar att marknaden ökade med 1% jämfört med föregående år, vilket i princip stämmer överens med vår redovisade underliggande omsättningstillväxt.

På den globala marknaden för våra motorprodukter är försäljningen fortsatt hög, och den publicerade marknadsstatistiken visar att marknaden ökade med +1% jämfört med föregående år. Nettoomsättningen för vårt segment Motorer för kvartalet blev 695 MSEK (432) och rörelsemarginalen blev 17,0% (18,2). EMP ökade omsättningen med +55%, valutaeffekter ökade omsätt-

ningen med +6% och den underliggande försäljningen var oförändrad. Rörelsemarginalerna ökade jämfört med föregående kvartal tack vare Alfdexs starka utveckling.

Nettoomsättningen för segmentet Hydraulik var för det fjärde kvartalet 338 MSEK (263) och rörelsemarginalen uppgick till 16,1% (18,3). Den underliggande försäljningen ökade med +10% och valutaeffekter medförde en ytterligare ökning om +18%. Även om efterfrågan på våra hydraulikprodukter är fortsatt stabil minskade omsättningen jämfört med föregående kvartal, främst i Nordamerika på grund av störningar i leverantörskedjan och brist på arbetskraft, vilket påverkade rörelsemarginalen negativt.

Försäljningen av elektriska produkter blev 178 MSEK det här kvartalet och 678 MSEK för helåret, vilket motsvarar 17% av koncernens försäljning för såväl kvartalet som för helåret. Alfdex har utvecklat en elektrisk skivseparator för användning i förbränningsmotorer i kommersiella diesellastbilar för att uppfylla utsläppsstandarden Euro VII. Nyligen tillkännagavs en andra stor order där leveranserna påbörjas 2025 och avtalet löper fram till 2035. Det här är ännu ett viktigt steg i vårt elektrifieringsarbete.

Utsikter

Den globala makroekonomiska situationen är fortsatt svårbedömd under det närmaste året, men efterfrågan från våra kunder på samtliga fyra slutmarknader är fortsatt i linje med den efterfrågan vi har sett under 2022. Därför bedömer vi i nuläget att försäljningen under första kvartalet 2023 kommer att ligga på samma nivå som försäljningen för fjärde kvartalet 2022.

Vi kommer fortsatt att möta ekonomiska utmaningar på grund av kriget i Europa, det rådande inflationstrycket och den ekonomiska situationen i Kina. Dock kommer Concentric Business Excellence-programmet tillsammans med den förbättrade kapacitet som byggts upp under året, att fortsätta hjälpa oss att bibehålla våra starka marginaler. I takt med att den globala leverantörskedjan fortsätter att stabiliseras, strävar vi också efter att minska lagernivåerna under 2023.

Martin Kunz

VD och koncernchef



Concentric-koncernen: fjärde kvartalet i siffror

Nyckeltal¹⁾

Belopp i MSEK	okt–dec			jan–dec		
	2022	2021	Förändring	2022	2021	Förändring
Nettoomsättning	1 033	695	49%	4 056	2 115	92%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	172	127	35%	668	443	51%
Rörelseresultat	172	87	98%	677	403	68%
Resultat före skatt	161	91	77%	634	390	63%
Periodens resultat	111	90	23%	501	338	48%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,7	18,2	–1,5	16,5	20,9	–4,4
Rörelsemarginal, %	16,7	12,5	4,2	16,7	19,1	–2,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22,1	27,4	–5,3	22,1	27,4	–5,3
Avkastning på eget kapital, %	26,6	26,2	0,4	26,6	26,2	0,4
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,92	3,28	–0,36	13,01	9,82	3,19
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,92	2,36	0,56	13,20	8,91	4,29
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,92	2,35	0,57	13,18	8,88	4,30

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

Omsättning

Den redovisade nettoomsättningen för fjärde kvartalet ökade med +49% jämfört med föregående år, där förvärvet av EMP bidrog med den största delen genom att öka koncernens försäljning med +34%. EMP förvärvades den 30 oktober 2021 och därför tillkommer endast en extra månads EMP-försäljning jämfört med föregående år. Den svaga svenska kronan (framför allt mot den amerikanska dollarn) har gett valutaeffekter som ökade den redovisade omsättningen med +11%. Den valutajusterade omsättningen ökade därmed med +4% och marknaden var fortsatt stark. Orderstocken i förhållande till faktureringen låg på 94% (114) på balansdagen.

Försäljningen av elektriska produkter uppgick till 178 MSEK under fjärde kvartalet respektive 678 MSEK för helåret, vilket motsvarar 17% av koncernens nettoomsättning för båda perioderna.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet blev 172 MSEK (87) och rörelsemarginalen blev 16,7% (12,5). Alfdex, vårt joint venture med Alfa Laval, presterade ett starkare resultat i fjärde kvartalet jämfört med de tre första kvartalen och bidrog till rörelseresultatet. Detta vägdes dock upp av produktions- och försörjningsproblem i segmentet Hydraulik.

Finansiella poster, netto

De finansiella intäkterna och kostnaderna för det fjärde kvartalet uppgick till MSEK –11 (4), varav pensionsintäkter uppgick till 10 MSEK (8), räntekostnader för nyttjanderätt av tillgångar –1 MSEK (–1), låneräntor om –17 (–3) och nettot av övriga finansiella intäkter –3 MSEK (0).

Skatter

Den redovisade effektiva skattesatsen för det fjärde kvartalet uppgick till 32% (2). Detta speglar i stort mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie före utspädning för det fjärde kvartalet uppgick till 2,92 SEK (2,36), en ökning med 0,56 SEK. Det redovisade resultatet per aktie efter utspädning för det fjärde kvartalet uppgick till 2,92 SEK (2,35), en ökning med 0,57 SEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet uppgick till 200 MSEK (43), vilket motsvarar 5,33 SEK (2,97) per aktie. Detta gav en konverteringsgrad på 158% (50,5), vilket är en stor förbättring jämfört med föregående tre kvartal.

Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 31 december 2022 uppgick till 407 MSEK (278), vilket motsvarade 10,0% (13,1) av nettoomsättningen på årsbasis. Varulagret ökade till 538 MSEK på balansdagen, vilket är en ökning med 12 MSEK jämfört med föregående kvartal.

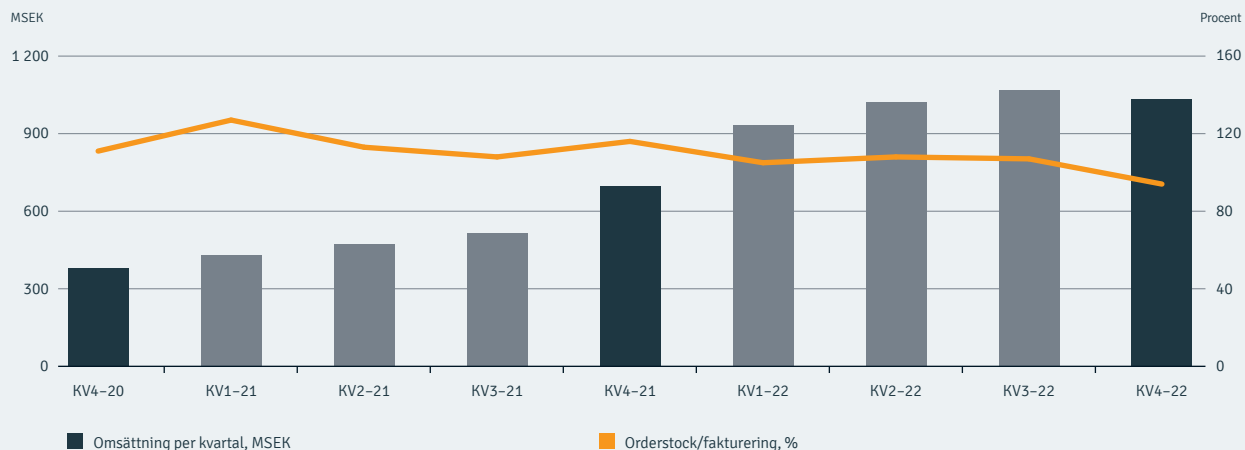
Nettoskuld och skuldsättning

Efter en översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner gjordes en omvärderingsförlust om 165 MSEK under fjärde kvartalet, vilket innebär att vinsten för helåret blev 75 MSEK.

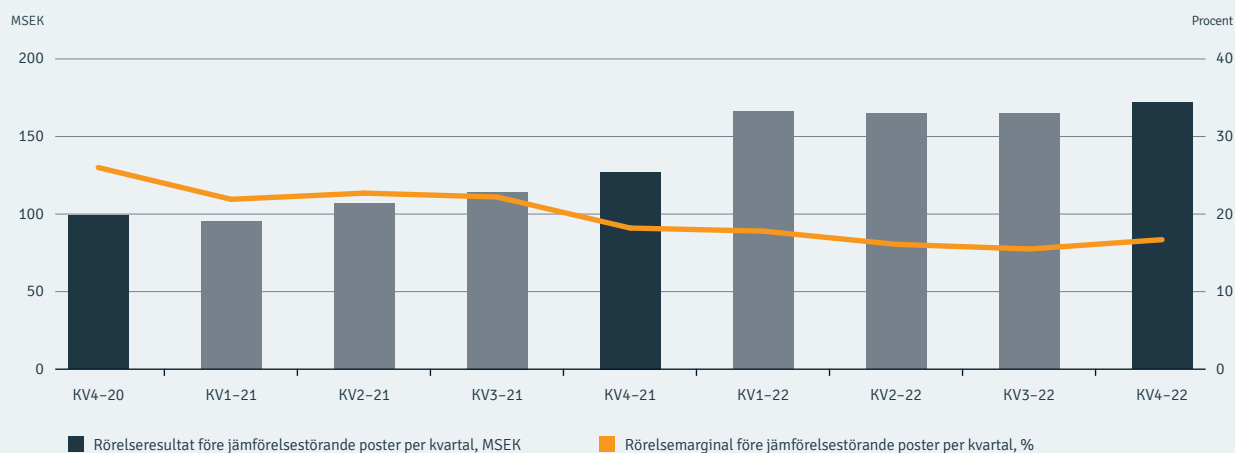
Koncernens nettoskuld på balansdagen uppgick sammantaget till 925 MSEK (1 192), omfattande övriga räntebärande skulder om 1 174 MSEK (1 146), skulder för nyttjanderätt av tillgångar om 114 MSEK (125) samt pensionsskulder om netto 261 MSEK (361) och likvida medel uppgående till 624 MSEK (440). Eget kapital uppgick till 2 070 MSEK (1 462), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 45% (82) på balansdagen.

Diagram – Concentric-koncernen

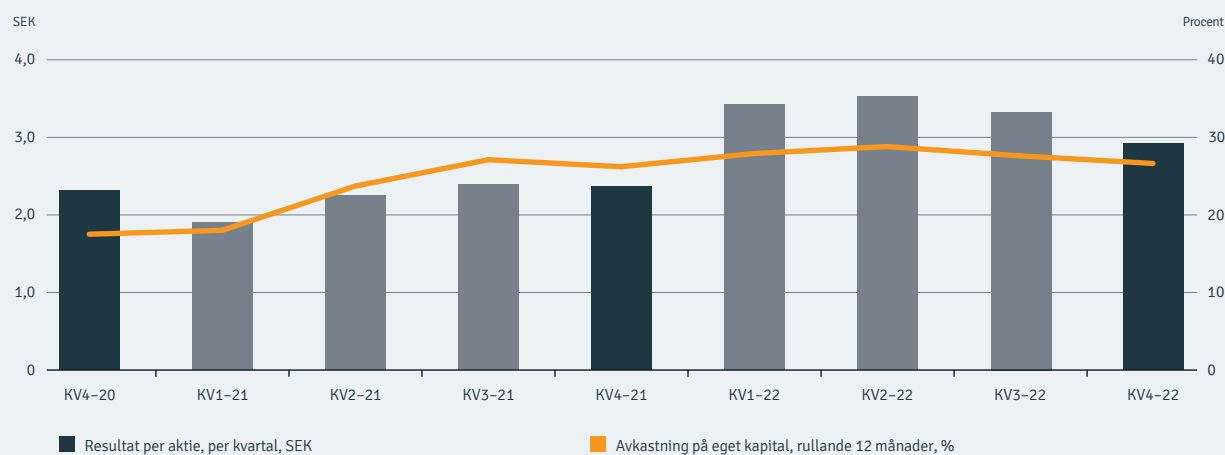
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och avkastning på eget kapital



Motorer

Finansiellt resultat

Belopp i MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2022	2021	Förändring	2022	2021	Förändring
Extern nettoomsättning	695	432	61%	2 691	1 115	141%
Rörelseresultat	118	79	49%	427	289	48%
Rörelsemarginal, %	17.0	18.2	-1.2	15.9	25.9	-10.0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15.6	24.2	-8.6	15.6	24.2	-8.6

Omsättning och marknadsutveckling

Den redovisade nettoomsättningen för fjärde kvartalet ökade med +61% jämfört med föregående år. Förvärvet av EMP ökade den redovisade omsättningen för Motorer med +55% och valuta-effekter gjorde att omsättningen ökade med ytterligare +6%. Den underliggande valutajusterade omsättningen är oförändrad jämfört med föregående år.

Generellt var försäljningen av motorprodukter oförändrad på en fortsatt hög nivå jämfört med föregående år. Försäljningen på marknaderna för lantbruksmaskiner och industriapplikationer var särskilt stark det här kvartalet, medan försäljningen på marknaderna för medeltunga och tunga fordon och entreprenadmaskiner minskade med ensiffriga procentandelar. Liknande resultat sågs i såväl Nordamerika som Europa. Försäljningen till våra inhemska kunder i Indien var oförändrad jämfört med föregående år.

Den publicerade marknadsstatistiken, viktad för slutmarknader och regioner för Motorer, visar en tillväxt på +1%, vilket indikerar att marknadsutvecklingen för motorer bibehålls. Orderstocken i förhållande till faktureringen var 94% (102) på balansdagen. Samtidigt har vi en orderstock i framför allt Nordamerika som vi planerar att hantera under 2023.

Rörelseresultat och marginal

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet var 118 MSEK (79) vilket resulterade i en rörelsemarginal på 17,0% (18,2). Detta innefattar rörelseresultat från Concentrics motorprodukter, samtliga produkter från Licos och EMP samt royaltavgifter och andel av nettoresultat från vårt joint venture Alfdex. Den förbättring i rörelsemarginal som skett jämfört med föregående kvartal har primärt drivits av Alfdex starka utveckling under kvartalet.



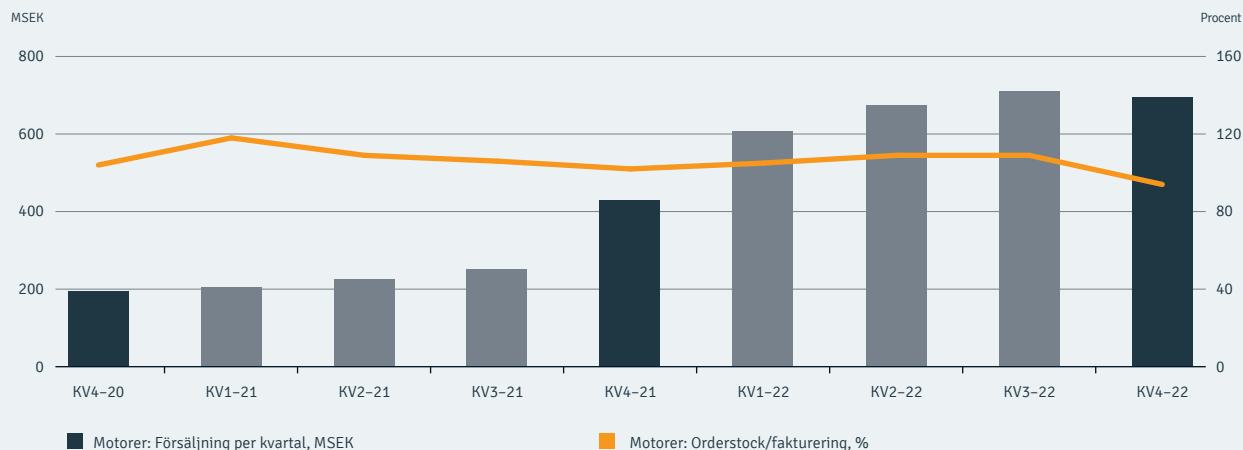
Rörelsekapital

Rörelsekapitalet för segmentet Motorer har ökat till 339 MSEK (273).

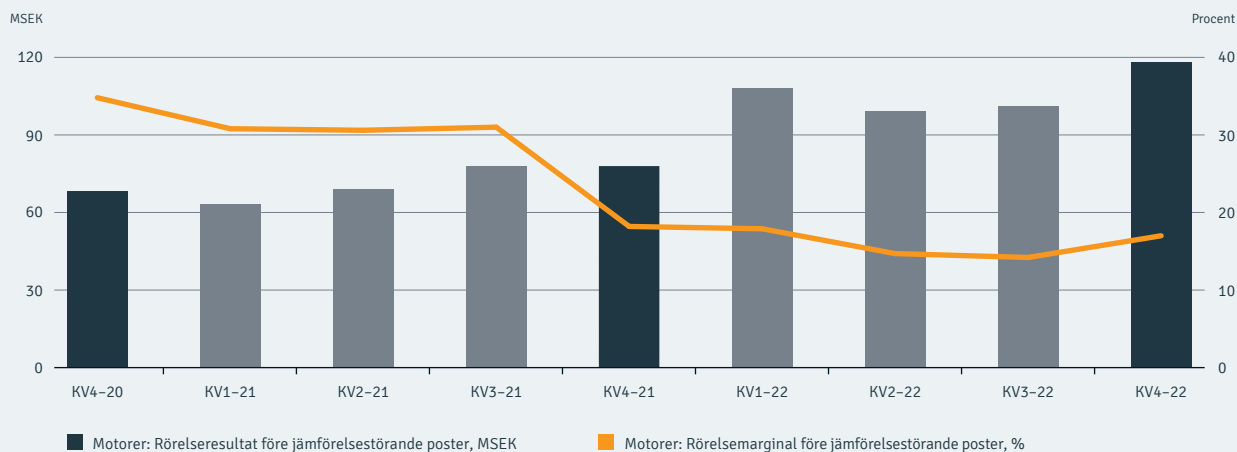
Jämfört med föregående kvartal har rörelsekapitalet som procentandel av omsättningen minskat från 15,9% till 12,6% allt eftersom leverantörskedjan stabiliseras, med undantag för komponenter till våra e-produkter där det fortfarande finns utmaningar i leverantörskedjan.

Diagram – Motorer

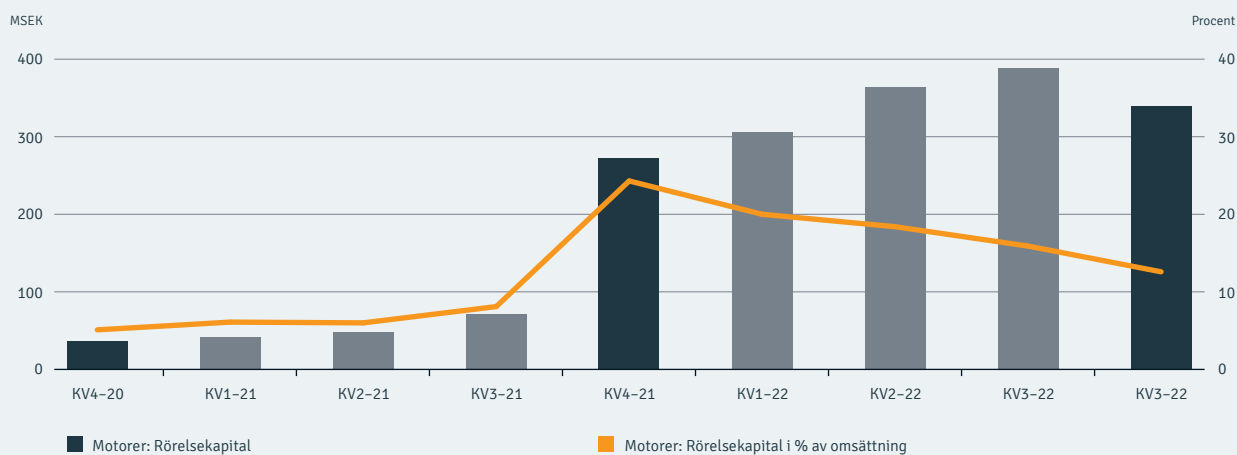
Omsättning och orderstock/fakturerings



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Rörelsekapital och rörelsekapital i % av omsättningen



Hydraulik

Finansiellt resultat

Belopp i MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2022	2021	Förändring	2022	2021	Förändring
Extern nettoomsättning	338	263	28%	1 365	1 000	37%
Rörelseresultat	54	48	13%	241	154	56%
Rörelsemarginal, %	16,1	18,3	-2,2	17,7	15,4	2,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	88,4	113,2	-24,8	88,4	113,2	-24,8

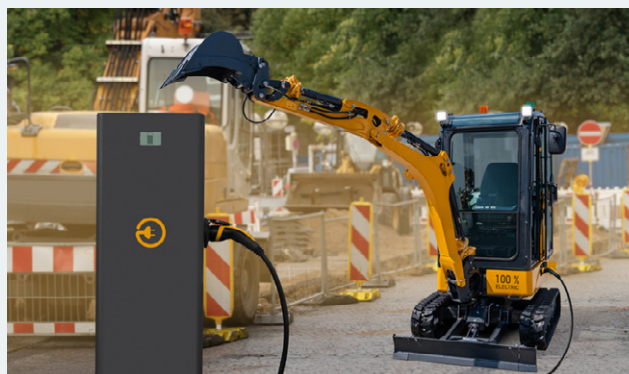
Omsättning och marknadsutveckling

Den redovisade nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 338 MSEK, en ökning om 29% jämfört med föregående år. Valutaeffekter har medfört en omsättningsökning med +18% och den underliggande omsättningen har ökat med +10%.

Försäljningen på samtliga slutmarknader för Hydraulik har ökat jämfört med föregående år efter valutajustering. Försäljningen inom industriapplikationer i Nordamerika utvecklades särskilt väl, och tillväxten blev tvåsiffrig inom alla sektorer i Europa. Det var endast lastbilsmarknaden i Nordamerika som minskade jämfört med föregående år. Kina tillämpade under merparten av fjärde kvartalet hårda restriktioner för att begränsa spridningen av covid-19, vilket påverkade ekonomin i stort. Vår försäljning i regionen minskade jämfört med föregående år, men den utgör endast en liten andel av koncernens nettoomsättning.

Den publicerade marknadsstatistiken visar att produktionstalen, viktade för slutmarknader och regioner för Hydraulik, var oförändrade jämfört med föregående år under fjärde kvartalet, vilket kan jämföras med vår valutajusterade försäljningsökning om +10%. Även om efterfrågan är oförändrad minskade försäljningen under kvartalet jämfört med föregående kvartal, på grund av störningar i leverantörskedjan och brist på arbetskraft på marknaden i Nordamerika.

Orderstocken i förhållande till faktureringen var 94% (131) på balansdagen. Samtidigt har vi en orderstock i framför allt Nordamerika som vi planerar att hantera under 2023.



Rörelseresultat och marginal

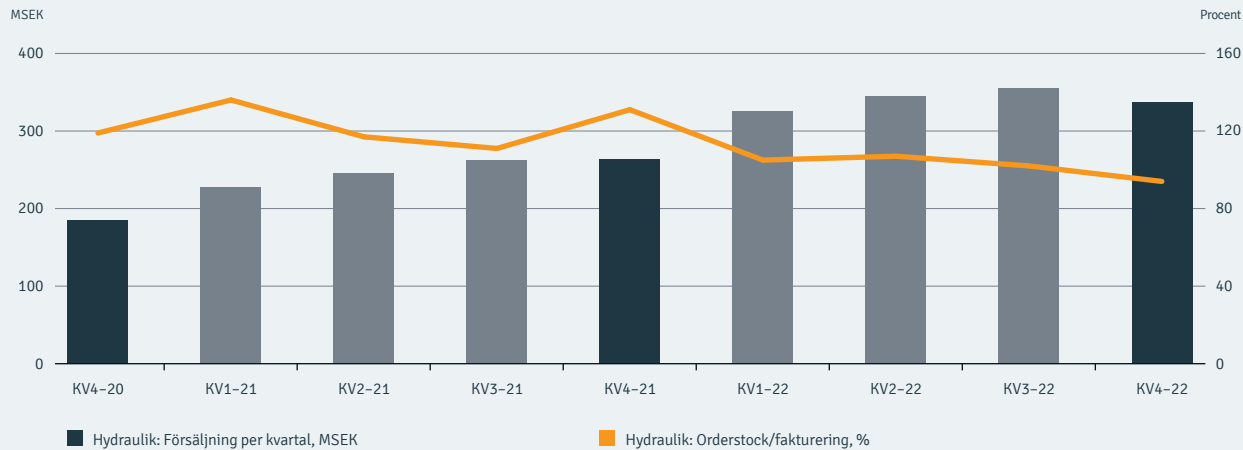
Rörelseresultatet för fjärde kvartalet var 54 MSEK (48), en ökning med 6 MSEK jämfört med föregående år, vilket ger en rörelsemarginal om 16,1% (18,3). Både omsättning och rörelsemarginal för fjärde kvartalet påverkades negativt av störningar i leverantörskedjan och brist på arbetskraft i Nordamerika.

Rörelsekapital

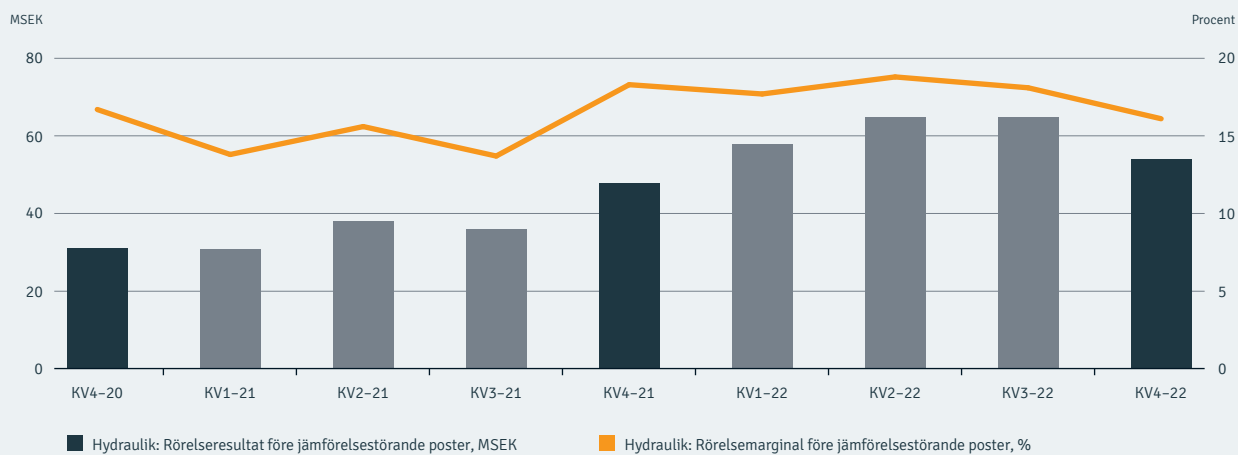
Rörelsekapitalet för segmentet Hydraulik ökade till 133 MSEK (92), men det minskade jämfört med föregående kvartal och som procentandel av omsättningen: från 12,8% till 9,7%.

Diagram – Hydraulik

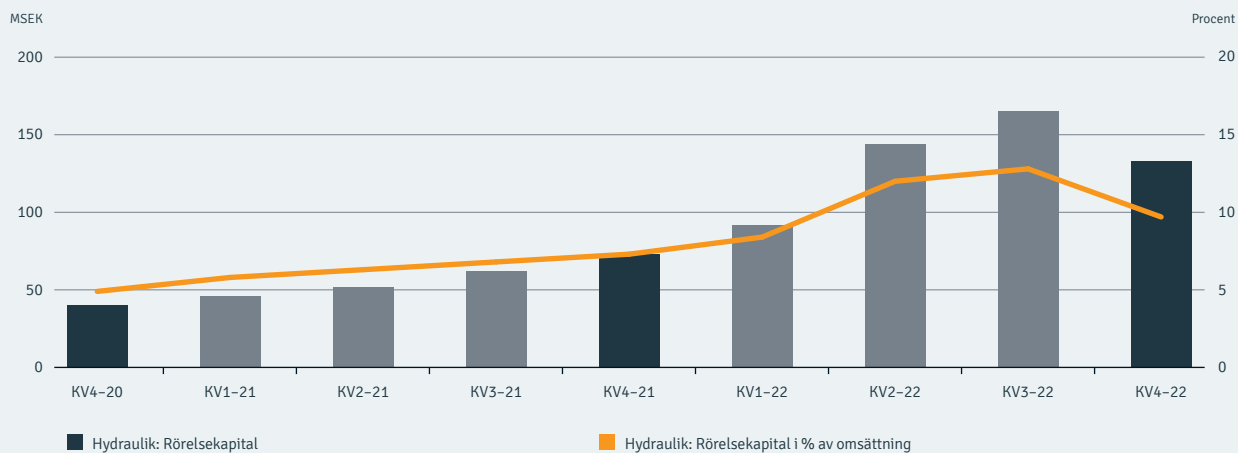
Omsättning och orderstock/fakturering



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

	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	1 033	695	4 056	2 115
Kostnader för sålda varor	-751	-513	-2 991	-1 495
Bruttoresultat	282	182	1 065	620
Försäljningskostnader	-41	-17	-118	-60
Administrationskostnader	-62	-48	-210	-159
Produktutvecklingskostnader	-24	-14	-91	-37
Andel av nettoresultatet från joint venture	27	30	62	81
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-10	-46	-31	-42
Rörelseresultat	172	87	677	403
Finansiella intäkter och kostnader	-11	4	-43	-13
Resultat före skatt	161	91	634	390
Skatter	-50	-1	-133	-52
Periodens resultat	111	90	501	338
Moderbolagets aktieägare	111	90	501	338
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—
Resultat per aktie före utspädning före jämförelsestörande poster SEK	2,92	3,28	13,01	9,82
Resultat per aktie före utspädning SEK	2,92	2,36	13,20	8,91
Resultat per aktie efter utspädning SEK	2,92	2,35	13,18	8,88
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 980	37 930	37 961	37 902
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	38 035	38 106	38 030	38 020

Koncernens rapport över totalresultat

	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Periodens resultat	111	90	501	338
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omvärderingsvinster och -förluster pensionsförpliktelser	-224	-22	75	81
Skatt på vinster och förluster från omvärderingar (netto) pensionsförpliktelser	59	-1	-23	-24
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	10	-15	-78	-53
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-2	3	16	11
Säkring av kassaflöde	-10	—	27	3
Skatt på säkring av kassaflöde	2	—	-6	-1
Andel av övrigt totalresultat från joint venture	-4	4	5	9
Valutakursomräkningsdifferens	-88	48	223	153
Summa övrigt totalresultat	-257	17	239	179
Summa totalresultat	-146	107	740	517

Koncernens balansräkning

	31 dec 2022	31 dec 2021
Goodwill	1 455	1 303
Övriga immateriella anläggningstillgångar	435	447
Nyttjanderätt anläggningstillgångar	99	112
Materiella anläggningstillgångar	450	430
Andelar i joint venture	138	116
Uppskjutna skattefordringar	117	98
Långfristiga fordringar joint venture	—	—
Övriga långfristiga fordringar	35	4
Summa anläggningstillgångar	2 729	2 510
Varulager	538	382
Kortfristiga fordringar	604	451
Likvida medel	624	440
Summa omsättningstillgångar	1 766	1 273
Summa tillgångar	4 495	3 783
Summa eget kapital	2 070	1 462
Pensioner och liknande förpliktelser	261	361
Uppskjutna skatteskulder	140	131
Långfristiga skulder för nyttjanderätt anläggningstillgångar	97	105
Övriga långfristiga räntebärande skulder	783	791
Övriga långfristiga skulder	2	5
Summa långfristiga skulder	1 283	1 393
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt anläggningstillgångar	17	20
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	391	355
Övriga kortfristiga skulder	734	553
Summa kortfristiga skulder	1 142	928
Summa skulder och eget kapital	4 495	3 783

Finansiella derivat

Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och finansiella skulder betraktas som skäliga approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den 31 december 2022 upp-

gick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 30 MSEK (3) och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 0 MSEK (0). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Koncernens förändringar i eget kapital

	31 dec 2022	31 dec 2021
Ingående balans	1 462	1 067
Periodens resultat	501	338
Övrigt totalresultat	239	179
Summa totalresultat	740	517
Utdelning	-142	-133
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	7	8
Långfristigt incitamentsprogram	3	3
Utgående balans	2 070	1 462

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Okt–dec		Jan–dec	
	2022	2021	2022	2021
Resultat före skatt	161	91	634	390
Återläggning av avskrivningar av anläggningstillgångar	48	35	188	98
Återläggning av nettoresultat från joint venture	-27	-30	-62	-81
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	-9	34	3	44
Betalda skatter	-24	-16	-125	-54
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	149	114	638	397
Förändringar i rörelsekapital	51	-71	-109	-137
Kassaflöde från den löpande verksamheten	200	43	529	260
Investeringar i dotterbolag	—	-1 206	-16	-1 206
Stängning av dotterbolag	—	-22	—	-22
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-17	-8	-62	-21
Återbetalning av lån från joint venture	—	12	—	25
Kassaflöde från investeringar	-17	-1 224	-78	-1 224
Utdelning	—	—	-142	-133
Utdelning från joint venture	48	—	48	46
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	—	—	7	8
Nya lån	—	1 073	—	1 073
Återbetalning av lån	-40	-34	-153	-52
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15	-27	-83	-65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	1 012	-323	877
Kassaflöde för perioden	176	-169	128	-87
Likvida medel ingående balans	448	608	440	505
Valutakursdifferens i likvida medel	—	1	56	22
Likvida medel utgående balans	624	440	624	440

Koncernens noter

Data per aktie

	Okt–dec		Jan–dec	
	2022	2021	2022	2021
Resultat per aktie före utspädning före jämförelsestörande poster SEK	2,92	3,28	13,01	9,82
Resultat per aktie före utspädning SEK	2,92	2,36	13,20	8,91
Resultat per aktie efter utspädning SEK	2,92	2,35	13,18	8,88
Eget kapital per aktie SEK	54,49	38,54	54,49	38,54
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie SEK	5,33	2,97	13,95	6,89
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 980	37 930	37 961	37 902
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	38 035	38 106	38 030	38 020
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	37 980	37 930	37 980	37 930

Nyckeltal¹⁾

	Okt–dec		Jan–dec	
	2022	2021	2022	2021
Omsättningstillväxt %	49	83	92	41
Omsättningstillväxt valutajusterad % ²⁾	4	33	15	31
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster %	21,3	23,3	21,1	25,6
EBITDA-marginal %	21,3	17,6	21,3	23,7
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster %	16,7	18,2	16,5	20,9
Rörelsemarginal %	16,7	12,5	16,7	19,1
Sysselsatt kapital MSEK	3 122	2 749	3 122	2 749
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster %	21,8	30,1	21,8	30,1
Avkastning på sysselsatt kapital %	22,1	27,4	22,1	27,4
Avkastning på eget kapital %	26,6	26,2	26,6	26,2
Rörelsekapital MSEK	407	278	407	278
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	10,0	13,1	10,0	13,1
Nettoskuld­sättn­ing MSEK ³⁾	925	1 192	925	1 192
Skuldsättningsgrad %	45	82	45	82
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	17	8	62	21
Forsknings- och utvecklingskostnader %	2,4	1,9	2,3	1,7
Antal anställda genomsnitt	1 230	987	1 207	817

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

	Okt–dec		Jan–dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	1 033	695	4 056	2 115
Direkta materialkostnader	–506	–350	–2 052	–1 037
Personalkostnader	–234	–164	–879	–470
Avskrivningar av anläggningstillgångar	–48	–35	–188	–98
Andel av nettoresultatet från joint venture	27	30	62	81
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	–100	–89	–322	–188
Rörelseresultat	172	87	677	403
Finansiella intäkter och kostnader	–11	4	–43	–13
Resultat före skatt	161	91	634	390
Skatter	–50	–1	–133	–52
Periodens resultat	111	90	501	338

Övriga rörelseintäkter och -kostnader (se resultaträkningen på sidan 9)

	Okt–dec		Jan–dec	
	2022	2021	2022	2021
Intäkter från verktyg etc	2	5	8	10
Resultat från avgifter från gemensamt styrda företag	5	2	22	24
Avskrivningar på förvärvsrelaterade övervärden	–18	–14	–73	–42
Vinst från försäljning av dotterbolag	–	–	9	–
Nedskrivning i dotterbolag	–	–22	–	–22
Förvärvskostnader	–	–18	–	–18
Övriga	1	1	3	6
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	–10	–46	–31	–42

Koncernens segmentrapportering

Segmentet Motorer utgörs av alla motorprodukter från Concentric Licos och EMP inklusive royalties och nettoresultat från vårt joint venture Alfdex. Segmentet Hydraulik innefattar alla 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 rörelse-

resultatet 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.

Fjärde kvartalet	Motorer		Hydraulik		Eliminerings/justeringar		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Summa nettoomsättning	697	433	338	264	-2	-2	1 033	695
Extern nettoomsättning	695	432	338	263	—	—	1 033	695
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	118	79	54	48	—	—	172	127
Rörelseresultat	118	79	54	48	—	-40	172	87
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster %	17,0	18,2	16,1	18,3	—	—	16,7	18,2
Rörelsemarginal %	17,0	18,2	16,1	18,3	—	—	16,7	12,5
Finansiella intäkter och kostnader	—	—	—	—	-11	4	-11	4
Resultat före skatt	118	79	54	48	-11	-36	161	91
Tillgångar	3 282	3 013	599	514	614	256	4 495	3 783
Skulder	784	644	388	468	1 253	1 209	2 425	2 321
Sysselsatt kapital	2 756	2 467	225	204	141	78	3 122	2 749
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster %	15,6	24,2	88,4	113,2	—	—	21,8	30,1
Avkastning på sysselsatt kapital %	15,6	24,2	88,4	113,2	—	—	22,1	27,4
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	14	7	3	1	—	—	17	8
Avskrivningar av anläggningstillgångar	44	30	4	4	—	1	48	35
Antal anställda genomsnitt	826	641	404	346	—	—	1 230	987

Helår	Motorer		Hydraulik		Eliminerings/justeringar		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Summa nettoomsättning	2 702	1 124	1 366	1 001	-12	-10	4 056	2 115
Extern nettoomsättning	2 691	1 115	1 365	1 000	—	—	4 056	2 115
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	427	289	241	154	—	—	668	443
Rörelseresultat	427	289	241	154	9	-40	677	403
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster %	15,9	25,9	17,7	15,4	—	—	16,5	20,9
Rörelsemarginal %	15,9	25,9	17,7	15,4	—	—	16,7	19,1
Finansiella intäkter och kostnader	—	—	—	—	-43	-13	-43	-13
Resultat före skatt	427	289	241	154	-34	-53	634	390
Tillgångar	3 282	3 013	599	514	614	256	4 495	3 783
Skulder	784	644	388	468	1 253	1 209	2 425	2 321
Sysselsatt kapital	2 756	2 467	225	204	141	78	3 122	2 749
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster %	15,6	24,2	88,4	113,2	—	—	21,8	30,1
Avkastning på sysselsatt kapital %	15,6	24,2	88,4	113,2	—	—	22,1	27,4
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	55	18	7	3	—	—	62	21
Avskrivningar av anläggningstillgångar	169	79	18	18	1	1	188	98
Antal anställda genomsnitt	825	486	382	331	—	—	1 207	817

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 fjärde kvartalet var 60 (57) för koncernen med ett genomsnitt på 61 (57) arbetsdagar för segmentet Motorer respektive 58 (57) arbetsdagar för segmentet Hydraulik. Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar för helåret var 255 (246) för koncernen med ett genomsnitt på 258 (245) arbetsdagar för segmentet Motorer respektive 248 (246) arbetsdagar för segmentet Hydraulik.

Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

Fjärde kvartalet	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
USA	437	217	175	127	612	344
Övriga Nordamerika	32	13	7	3	39	16
Sydamerika	—	11	1	—	1	11
Tyskland	58	51	38	43	96	94
Storbritannien	39	39	13	12	52	51
Sverige	15	8	15	15	30	23
Övriga Europa	71	65	44	34	115	99
Asien	33	20	40	28	73	48
Övriga	10	8	5	1	15	9
Summa koncernen	695	432	338	263	1,033	695

Helår	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
USA	1 725	338	677	471	2 402	809
Övriga Nordamerika	116	46	22	11	138	57
Sydamerika	—	35	3	2	3	37
Tyskland	198	202	177	170	375	372
Storbritannien	165	129	57	39	222	168
Sverige	46	34	70	58	116	92
Övriga Europa	281	236	180	120	461	356
Asien	122	69	161	123	283	192
Övriga	38	26	18	6	56	32
Summa koncernen	2 691	1 115	1 365	1 000	4 056	2 115

Omsättning per produktgrupp

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Fjärde kvartalet						
Concentrics produkter	231	206	315	244	546	450
EMP:s produkter	405	168	—	—	405	168
LICOS produkter	59	58	—	—	59	58
Allieds produkter	—	—	23	19	23	19
Summa koncernen	695	432	338	263	1,033	695

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Helår						
Concentrics produkter	924	722	1 277	921	2 201	1 643
EMP:s produkter	1 530	168	—	—	1 530	168
LICOS produkter	237	225	—	—	237	225
Allieds produkter	—	—	88	79	88	79
Summa koncernen	2 691	1 115	1 365	1 000	4 056	2 115

Omsättning per slutmarknad

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Fjärde kvartalet						
Lastbilar	255	167	59	58	314	225
Entreprenad	247	143	121	99	368	242
Industri	69	47	114	73	183	120
Lantbruk	124	75	44	33	168	108
Summa koncernen	695	432	338	263	1 033	695

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Helår						
Lastbilar	950	449	234	198	1 184	647
Entreprenad	925	315	507	373	1 432	688
Industri	259	160	442	295	701	455
Lantbruk	557	191	182	134	739	325
Summa koncernen	2 691	1 115	1 365	1 000	4 056	2 115

Affärsrisker redovisningsprinciper och övrig information

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.

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.

Då flera av våra slutmarknader präglas av hög inflation och centralbanker höjer räntorna för att bekämpa inflationen, kan detta medföra en risk att efterfrågan på våra produkter minskar.

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 kundrelationer 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.

Händelser efter balansdagens utgång

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

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närstående relation med dotterbolag och joint venture. Utöver utdelning från dotterbolag till moderbolaget om 363 MSEK (1 018) och utdelning från joint-venturebolaget Alfdex till moderbolaget om 48 MSEK (46) 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.

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 därför utvärderat effekten av de åtgärder som krävs enligt IAS 29 och dragit slutsatsen 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 helåret speglade huvudsakligen royalty-avgifter från joint venture-bolaget Alfdex AB. Övriga rörelseintäkter innefattar vinsten från försäljningen av vår verksamhet i Argentina. Rörelseresultatet för helåret blev 3 MSEK (förlust 2).

Finansiella poster, netto och resultat före skatt

Under året erhöll bolaget en utdelning om 48 MSEK från Alfdex AB. Kursförlusterna på skulder i utländsk valuta var 78 MSEK (53) för helåret, och återstående finansiella poster blev -44 MSEK (-6), vilket berodde på ökade räntekostnader för den nya kreditfacilitet som undertecknades fjärde kvartalet 2021 i samband med förvärvet av EMP. Intäkter från aktier i dotterbolag uppgick till 138 MSEK (-5) och bestod av utdelningar om 363 MSEK (1 018) samt nedskrivningar av aktier om 225 MSEK (1 023). Resultatet före skatt blev därmed 67 MSEK (förlust 20) för helåret.

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 fjärde kvartalet, men 49 592 (60 375) egna aktier har sålts tidigare under året, 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 31 december 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) aktier, vilket motsvarar 0,8% (1,0) av det sammanlagda antalet aktier.

Moderbolagets resultaträkning

	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	8	3	29	28
Rörelsekostnader	-11	-11	-33	-26
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	—	-4	7	-4
Rörelseresultat	-3	-12	3	-2
Resultat från andelar i dotterbolag	-121	-5	138	-5
Resultat från andelar i joint venture	48	—	48	46
Netto valutaomräkningsdifferenser	10	-15	-78	-53
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-16	-4	-44	-6
Resultat före skatt	-82	-37	67	-20
Skatter	-2	4	17	10
Periodens resultat¹⁾	-84	-33	84	-10

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	31 dec 2022	31 dec 2021
Andelar i dotterbolag	4 329	4 243
Andelar i joint venture	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	1 044	1 017
Långfristiga fordringar hos joint venture	—	—
Uppskjutna skattefordringar	28	11
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 411	5 281
Övriga kortfristiga fordringar	9	10
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	136	128
Kortfristiga fordringar hos joint venture	2	—
Likvida medel	536	290
Summa omsättningstillgångar	683	428
Summa tillgångar	6 094	5 709
Summa eget kapital	2 291	2 342
Pensioner och liknande förpliktelser	20	18
Långfristiga räntebärande skulder	783	791
Långfristiga lån från dotterbolag	2 459	1 987
Summa långfristiga skulder	3 262	2 796
Kortfristiga lån från dotterbolag	142	221
Kortfristiga räntebärande skulder	391	340
Övriga kortfristiga skulder	8	10
Summa kortfristiga skulder	541	571
Summa skulder och eget kapital	6 094	5 709

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	31 dec 2022	31 dec 2021
Ingående balans	2 342	2 477
Periodens resultat	84	-10
Utdelning	-142	-133
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	7	8
Återköp av egna aktier	—	—
Utgående balans	2 291	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 8 februari 2023 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

Årsredovisning januari–december 2022	24 mars 2023
Årsstämma 2023	18 april 2023
Delårsrapport januari–mars 2023	3 maj 2023
Halvårsrapport januari–juni 2023	26 juli 2023
Delårsrapport januari–september 2023	8 november 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 8 februari 2023

Martin Kunz

VD och koncernchef

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

Avstämning av alternativa resultatmått

	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Underliggande EBIT eller rörelseresultat				
EBIT eller rörelseresultat	172	87	677	403
Vinst från försäljning av dotterbolag	—	—	–9	—
Nedskrivning i dotterbolag	—	22	—	22
Förvärvskostnader	—	18	—	18
Underliggande rörelseintäkter	172	127	668	443
Nettoomsättning	1 033	695	4 056	2 115
Rörelsemarginal (%)	16,7	12,5	16,7	19,1
Underliggande rörelsemarginal (%)	16,7	18,2	16,5	20,9

	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Underliggande EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar				
EBIT eller rörelseresultat	172	87	677	403
Avskrivningar i rörelsen	30	20	115	56
Avskrivningar på övervärden	18	15	73	42
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	220	122	865	501
Vinst från försäljning av dotterbolag	—	—	–9	—
Nedskrivning i dotterbolag	—	22	—	22
Förvärvskostnader	—	18	—	18
Underliggande EBITDA eller underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar	220	162	856	541
Nettoomsättning	1 033	695	4 056	2 115
EBITDA-marginal (%)	21,3	17,6	21,3	23,7
Underliggande EBITDA-marginal (%)	21,3	23,3	21,1	25,6

	Okt-dec		Jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Periodens resultat före jämförelsestörande poster				
Nettoresultat	111	90	501	338
Jämförelsestörande poster efter skatt	—	35	–7	35
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	111	125	494	373
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 980	37 930	37 961	37 902
Resultat per aktie före utspädning	2,92	2,36	13,20	8,91
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster	2,92	3,28	13,01	9,82

Konverteringsgrad (cash conversion)	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	200	43	529	260
Betalningar för finansiella transaktioner	18	-1	35	2
Betalda skatter	24	16	125	54
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-17	-8	-62	-21
Justerings för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-4	-2	-22	-24
Operativt kassaflöde	221	48	605	271
Rörelseresultat	172	87	677	403
Justerings för förvärvsrelaterade kostnader gällande EMP och för kostnader för stängning av anläggningen i Argentina	-	40	-	40
Justerings för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-4	-2	-22	-24
Justerings för andel av nettoresultat från joint venture (Alfdex)	-27	-30	-62	-81
Justerat rörelseresultat	141	95	593	338
Operativt kassaflöde i förhållande till justerat rörelseresultat, konverteringsgrad (%)	157,9	50,5	102,1	80,2

Nettoskuld	31 dec 2022	31 dec 2021
Pensioner och liknande förpliktelser	261	361
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	114	125
Övriga långfristiga räntebärande skulder	783	791
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	391	355
Summa räntebärande skulder	1 549	1 632
Likvida medel	-624	-440
Total nettoskuldsättning	925	1 192
Nettoskuldsättning, exklusive pensionsförpliktelser	664	831

Sysselsatt kapital	31 dec 2022	31 dec 2021
Summa tillgångar	4 495	3 783
Räntebärande finansiella tillgångar	-4	-4
Likvida medel	-624	-440
Skattefordringar	-145	-103
Icke räntebärande tillgångar (exkl. skatter)	3 722	3 236
Icke räntebärande skulder (inkl. skatter)	-876	-688
Skatteskulder	276	201
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	-600	-487
Totalt sysselsatt kapital	3 122	2 749

Rörelsekapital	31 dec 2022	31 dec 2021
Kundfordringar	524	393
Övriga kortfristiga fordringar	79	56
Varulager	538	382
Rörelsekapitaltillgångar	1 141	831
Leverantörsskulder	-401	-313
Övriga kortfristiga skulder	-333	-240
Rörelsekapitalskulder	-734	-553
Totalt rörelsekapital	407	278

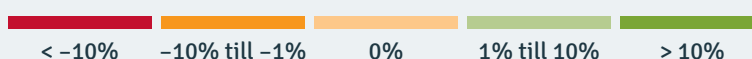
Sammanfattning av data till grafer

	Kv4/2022	Kv3/2022	Kv2/2022	Kv1/2022	Kv4/2021	Kv3/2021	Kv2/2021	Kv1/2021	Kv4/2020
Motorer									
Nettoomsättning, MSEK	695	712	676	608	432	252	226	205	195
Orderstock/fakturerings, %	94	109	109	105	102	106	109	118	104
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	118	101	99	108	79	78	69	63	68
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,0	14,2	14,6	17,9	18,2	31,0	30,5	30,8	34,8
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	12,6	15,9	18,4	20	24,3	8,1	6	6,1	5,1
Rörelsekapital, MSEK	339	388	364	306	273	72	48	42	35
Hydraulik									
Nettoomsättning, MSEK	338	356	345	326	263	263	247	227	185
Orderstock/fakturerings, %	94	102	107	105	131	111	117	136	119
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	54	65	65	58	48	36	38	31	31
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,1	18,1	18,8	17,7	18,3	13,7	15,6	13,8	16,7
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	9,7	12,8	12,0	8,4	7,3	6,8	6,3	5,8	4,9
Rörelsekapital, MSEK	133	165	144	92	73	62	52	46	40

	Kv4/2022	Kv3/2022	Kv2/2022	Kv1/2022	Kv4/2021	Kv3/2021	Kv2/2021	Kv1/2021	Kv4/2020
Koncernen									
nettoomsättning, MSEK	1 033	1 068	1 021	934	695	515	473	432	380
Orderstock/fakturerings, %	94	107	108	105	114	108	107	127	112
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	172	166	164	166	127	114	107	95	99
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,7	15,5	16,1	17,7	18,2	22,2	22,7	21,9	26,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,92	3,32	3,53	3,42	2,36	2,39	2,25	1,90	2,32
Avkastning på eget kapital, %	26,6	27,6	28,8	27,9	26,2	27,1	23,7	18,0	17,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	5,33	4,26	1,99	2,37	2,97	1,79	2,01	1,91	3,09
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	10,0	14,2	15,1	12,9	13,1	3,3	1,3	0,5	-0,3
Nettoskultsättning, MSEK	925	1 005	1 081	1 016	1 192	-136	-22	-90	86
Skuldsättningsgrad, %	45	45	56	59	82	-10	-2	-7	8
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	32	43	51	49	57	-36	-30	-34	-35

	Kv4-22 vs Kv4-21					Helår 22 vs helår 21					Helår 23 vs helår 22				
	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina
 Lantbruk Dieselmotorer	4%	-4%	-6%	-21%	-3%	10%	3%	-2%	-13%	3%	-3%	-1%	-4%	-14%	0%
 Entreprenad Dieselmotorer	6%	12%	-5%	3%	-23%	10%	14%	-3%	14%	-18%	-2%	-7%	-6%	0%	-2%
Hydraulisk utrustning	5%	—	0%	—	—	5%	—	0%	—	—	-6%	—	-1%	—	—
 Lastbilar Lätta fordon	-4%	—	—	—	—	0%	—	—	—	—	-14%	—	—	—	—
Medeltunga och tunga fordon	9%	4%	1%	23%	-47%	12%	5%	3%	21%	-45%	-6%	-15%	4%	16%	-12%
 Industri Övriga industrifordon	7%	1%	-5%	-8%	-5%	9%	4%	-1%	-1%	1%	-15%	0%	-5%	-3%	-2%
Gaffeltruckar	7%	—	-17%	—	—	-2%	—	-7%	—	—	-19%	—	-25%	—	—

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



Koncernens försäljningsutveckling

	Kv4-22 jämfört med Kv4-21			Helår 22 jämfört med helår 21			Helår 23 jämfört med helår 22		
	Motorer	Hydraulik	Koncernen	Motorer	Hydraulik	Koncernen	Motorer	Hydraulik	Koncernen
Viktad marknadsutveckling ¹⁾	1%	1%	1%	4%	1%	3%	-9%	-2%	-5%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	-1%	10%	5%	12%	21%	17%			

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

2) Baserat på faktisk valutajusterad försäljning, exklusive EMP.

Ordlista

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

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 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.

