



Bokslutskommuniké
Kv4
2023

KV42023

Fjärde kvartalet

● Nettoomsättning

945 MSEK (1 033), den redovisade omsättningen minskade med 9% jämfört med föregående år. Inga väsentliga valutaeffekter förelåg under kvartalet.

● Rörelseresultat

105 MSEK (172), en rörelsemarginal om 11,1% (16,7). Justerat för kostnader relaterade till kostnadsbesparingsprogrammet på 10 MSEK, uppgick rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster till 12,1% (16,7).

● Periodens resultat

87 MSEK (111), resultat per aktie före utspädning om 2,31 SEK (2,92).

● Kassaflöde från den löpande verksamheten

Starkt kassaflöde under kvartalet, med ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 227 MSEK (200).

Helår

● Nettoomsättning

4 205 MSEK (4 056), den redovisade omsättningen ökade med 4% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter om +5%, minskade omsättningen med 1%.

● Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 595 MSEK (677), vilket gav en rörelsemarginal om 14,2% (16,7). Justerat för kostnader relaterade till kostnadsbesparingsprogrammet på 10 MSEK samt kostnader avseende stängningen av anläggningen i Itasca på 12 MSEK, uppgick rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster till 14,7% (16,5).

● Periodens resultat

417 MSEK (501), resultat per aktie före utspädning om 11,00 SEK (13,20).

● Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 615 MSEK (529) med en konverteringsgrad om 141%.

● Koncernens nettoskuld

Koncernens nettoskuld minskade till 617 MSEK (925), innebärande en skuldsättningsgrad om 28% (45).

● Utdelning

Mot bakgrund av koncernens resultat och starka finansiella ställning föreslår styrelsen en ordinarie utdelning om 4,25 SEK (4,00) per aktie för räkenskapsåret 2023. Styrelsen föreslår också att nuvarande mandat för återköp av egna aktier förnyas.

Nyckeltal – Koncernen¹⁾

MSEK	okt–dec			jan–dec		
	2023	2022	Förändring	2023	2022	Förändring
Nettoomsättning	945	1 033	-9%	4 205	4 056	4%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	115	172	-33%	617	668	-8%
Rörelseresultat	105	172	-39%	595	677	-12%
Resultat före skatt	91	161	-43%	526	634	-17%
Periodens resultat	87	111	-22%	417	501	-17%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	227	200	14%	615	529	16%
Nettoskuld ²⁾	617	925	-33%	617	925	-33%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,1	16,7	-4,6	14,7	16,5	-1,8
Rörelsemarginal, %	11,1	16,7	-5,6	14,2	16,7	-2,5
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,51	2,92	-0,41	11,44	13,01	-1,57
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,31	2,92	-0,61	11,00	13,20	-2,20
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,31	2,92	-0,61	11,00	13,18	-2,18
Avkastning på eget kapital, %	18,9	26,6	-7,7	18,9	26,6	-7,7
Skuldsättningsgrad, %	28	45	-17	28	45	-17

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

2) För ytterligare information se sidan 22.

Återblick på det fjärde kvartalet

Försäljningen påverkades av en svagare marknad och lagerminskningar hos kunderna, vilket medfört att ytterligare åtgärder för att minska rörelsekostnaderna vidtagits. Samtidigt fortsatte det framgångsrika genomförandet av vår plan för elektrifiering och tillväxt.

Finansiellt resultat

Marknadsutmaningarna kvarstod under årets fjärde kvartal, framför allt på slutmarknaderna för Hydraulik som minskade med 10%, medan efterfrågan på slutmarknaderna för Motorer var oförändrad. Överlag visade den publicerade marknadsstatistiken på att produktionstalen, viktad för våra slutmarknader och regioner var oförändrade. Trots detta så fortsatte våra kunder att minska sina komponentlager som svar på de försvagade ekonomiska utsikterna och återvände till de lagernivåer som rådde före krisen i leverantörskedjan.

Koncernens redovisade nettoomsättning för kvartalet uppgick till 945 MSEK (1 033), en minskning med 9%. Lagerminskningar samt en svagare marknad har påverkat vår försäljning signifikant. Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster uppgick till 115 MSEK (172), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 12,1% (16,7). Valutaeffekterna var marginella jämfört med föregående år. Som svar på den svagare efterfrågan från våra kunder har vi minskat rörelsekostnaderna ytterligare under kvartalet. De finansiella fördelarna av detta kommer att materialiseras fullt ut under årets första kvartal. Dock kostnadsfördes omstruktureringskostnader relaterade till kostnadsbesparingsprogrammet om totalt 10 MSEK under det här kvartalet.

Båda våra segment påverkades av en kombination av generellt svagare marknad och kundernas kontinuerliga lagerminskningar. Medan omsättningen inom segmentet Motorer har minskat jämfört med föregående år, men är på liknande nivåer som föregående kvartal, så har läget för segmentet Hydraulik förvärrats ytterligare. Rörelsemarginalen för båda segmenten har påverkats av lägre försäljningsvolym och högre kapacitets- och arbetskostnader i relation till den redovisade omsättningen.

Trots de utmanande marknadsförhållandena upprätthölls vårt starka kassaflöde från den löpande verksamheten: 227 MSEK (200) för kvartalet respektive 615 MSEK (529) för helåret. Det motsvarar en konverteringsgrad om 141% för helåret tack vare en positiv påverkan från minskning av rörelsekapitalet, främst under årets sista kvartal.

Omsättning och marknadsutveckling

Försäljningen på våra slutmarknader minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år, framför allt på marknaderna för entreprenadmaskiner och industriapplikationer som minskade med tvåsiffriga procentandelar. Försäljningen på båda våra geografiska kärnmarknader minskade jämfört med föregående år och där våra europeiska kunder fortsätter påverkas mer än kunderna i Nordamerika. Trots detta var efterfrågan på elektriska produkter fortsatt god med en nettoomsättning på 227 MSEK, vilket motsvarar 24% av koncernens försäljning. Förhållandet orderstock/fakturering för elektriska produkter översteg fortsatt 100%.

Stora framsteg i genomförandet av vår strategi

Vi har gjort stora framsteg i genomförandet av vår elektrifieringsstrategi. Jag är mycket glad över att kunna meddela att vi har nått vårt nyckelmål som fastställdes 2019, nämligen att försäljningen av e-produkter ska utgöra mer än 20% av koncernens omsättning 2025. Detta mål uppnåddes redan i år, två år tidigare än initialt förväntat.

Dessutom fortsätter vi göra framsteg i diversifieringen av vår elektrifieringsverksamhet mot nya slutmarknader. Några exempel på detta är ett nytt viktigt kontrakt på den snabbväxande energilagringmarknaden, vår första kundorder på tillväxtmarknaden för vätskekylningslösningar för datacenter samt en ny, spännande, drivlineoberoende lösning för elektrifiering av släp till tunga lastbilar.

I år har vi vunnit affärer inom både vår basverksamhet och inom elektrifiering och vi har gjort investeringar i våra anläggningar som stöd för våra tillväxtprojekt, bland annat satsningarna på våra marknadsledande högspänningslösningar i Nordamerika.

Slutligen, är jag glad att välkomna dr. Roger Ingemey till Concentric som SVP för segmentet Hydraulik. Han tillträdde den 1 februari 2024 och ingår i ledningsgruppen.

Utsikter

När vi nu rör oss in i 2024 befinner vi oss i en fortsatt osäker omvärld. Baserat på tillgänglig information förväntar vi oss svagare slutmarknader under året. Vi förväntar oss därför en något lägre nettoomsättning för första kvartalet 2024 jämfört med fjärde kvartalet 2023.

Under det fjärde kvartalet vidtog vi åtgärder för att anpassa vår kostnads massa till den minskande kundefterfrågan. Dessa åtgärder kommer bidra till att möjliggöra en återgång till förbättrade lönsamhetsnivåer. Upplever vi fortsatt minskad försäljning under 2024 kommer ytterligare åtgärder vidtas i god tid.

Martin Kunz

VD och
koncernchef



Concentric-koncernen: Fjärde kvartalet i siffror

Nyckeltal ¹⁾	okt-dec			jan-dec		
	2023	2022	Förändring	2023	2022	Förändring
Belopp i MSEK						
Nettoomsättning	945	1 033	-9%	4 205	4 056	4%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	115	172	-33%	617	668	-8%
Rörelseresultat	105	172	-39%	595	677	-12%
Resultat före skatt	91	161	-43%	526	634	-17%
Periodens resultat	87	111	-22%	417	501	-17%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,1	16,7	-4,6	14,7	16,5	-1,8
Rörelsemarginal, %	11,1	16,7	-5,6	14,2	16,7	-2,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,7	20,2	-3,5	16,7	20,2	-3,5
Avkastning på eget kapital, %	18,9	26,6	-7,7	18,9	26,6	-7,7
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,51	2,92	-0,41	11,44	13,01	-1,57
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,31	2,92	-0,61	11,00	13,20	-2,20
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,31	2,92	-0,61	11,00	13,18	-2,18

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

Omsättning

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet minskade med 9% jämfört med föregående år.

Omsättningen påverkades inte av några valutaeffekter detta kvartal, vilket innebär att den underliggande försäljningen minskade med 9%. Orderstocken i förhållande till faktureringen uppgick till 89% (94) på balansdagen för fjärde kvartalet. Försäljningen av elektriska produkter uppgick till 227 MSEK (178) under fjärde kvartalet respektive 837 MSEK (678) för helåret, vilket motsvarar 24% (17) av koncernens nettoomsättning för kvartalet respektive 20% (17) för helåret.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 105 MSEK (172), vilket resulterade i en rörelsemarginal om 11,1% (16,7). Kostnader om 10 MSEK relaterade till kostnadsbesparingsprogrammet belastade kvartalet, vilket innebär att rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster uppgick till 12,1% (16,7). Rörelsemarginalen i detta kvartal har påverkats negativt av ett svagare resultat i kvartalet från vårt joint venture Alfdex jämfört med föregående år, dock har deras intäkter sett över hela året ökat.

Finansiella poster, netto

De finansiella intäkterna och kostnaderna för det fjärde kvartalet uppgick till -14 MSEK (-11), varav pensionsintäkter uppgick till 4 MSEK (10), räntekostnader för nyttjanderätt av tillgångar -1 MSEK (-1), låneräntor om -15 (-17) och nettot av övriga finansiella intäkter -2 MSEK (-3).

Skatter

Den redovisade effektiva skattesatsen för det fjärde kvartalet uppgick till 4% (32), detta då en amerikansk skatteåterbetalning erhöles under kvartalet avseende åren 2022 och 2023.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning för det fjärde kvartalet uppgick till 2,31 SEK (2,92), en minskning med 0,61 SEK per aktie. Resultat per aktie före utspädning och jämförelsestörande poster

uppgick till 2,51 SEK, en minskning med 0,41 SEK per aktie. Det redovisade resultatet per aktie efter utspädning för det fjärde kvartalet uppgick till SEK 2,31 (2,92), en minskning med 0,61 SEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet uppgick till 227 MSEK (200), vilket motsvarar 6,05 SEK (5,33) per aktie. Detta gav ett operativt kassaflöde i förhållande till justerat rörelseresultat på 141% (102) för helåret. Kvartalets kassaflöde påverkades positivt med 116 MSEK genom förbättring av rörelsekapitalet.

Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 31 december 2023 uppgick till 324 MSEK (407), vilket motsvarade 7,7% (10,0) av nettoomsättningen på årsbasis. Efter valutajustering minskade rörelsekapitalet med 67 MSEK jämfört med föregående år, och lagernivåerna minskade med 70 MSEK.

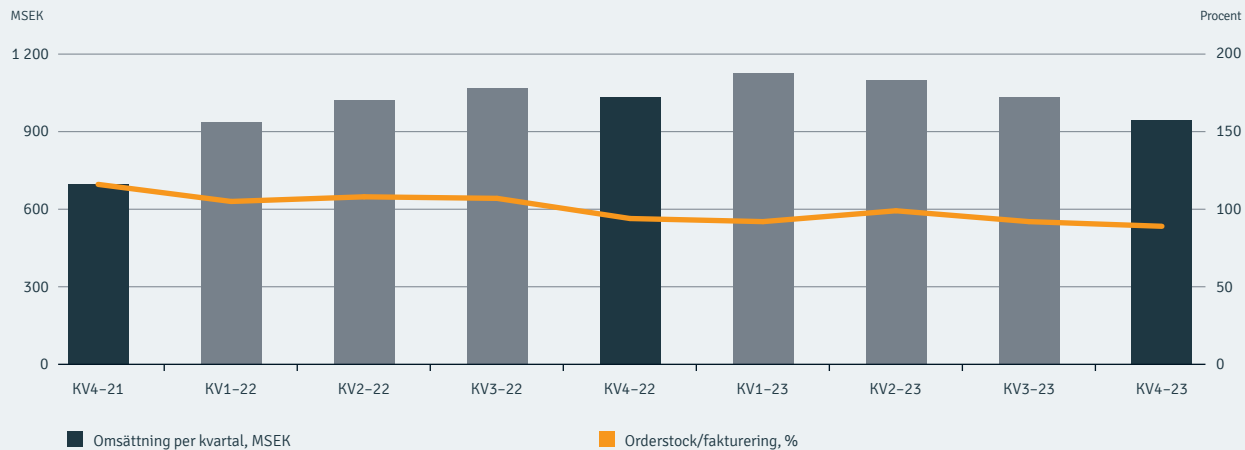
Nettoskuld och skuldsättning

Efter en översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner gjordes en omvärderingsförlust om 4 MSEK under fjärde kvartalet.

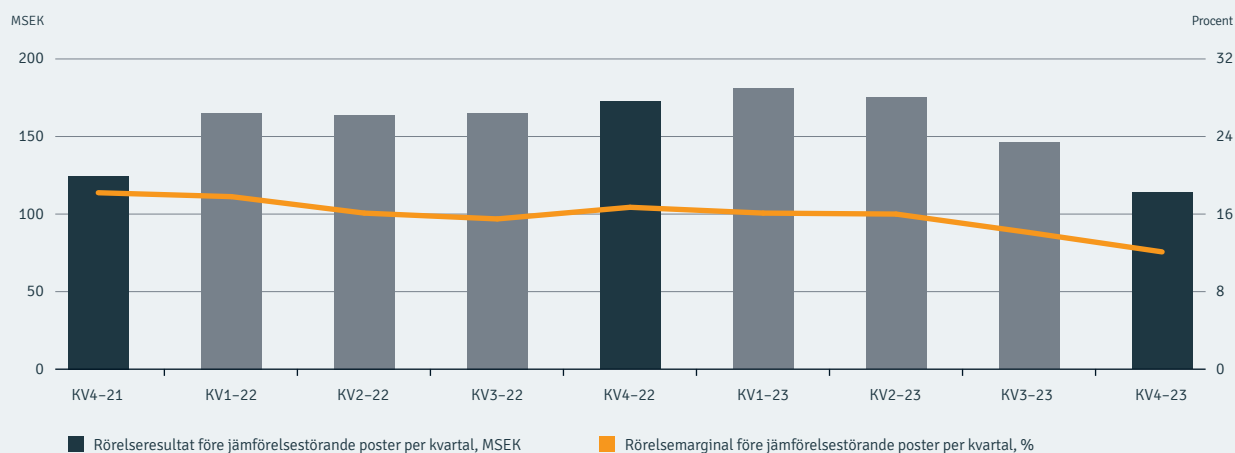
Koncernens nettoskuld på balansdagen uppgick sammantaget till 617 MSEK (925), omfattande övriga räntebärande skulder om 1 005 MSEK (1 174), skulder för nyttjanderätt av tillgångar om 99 MSEK (114) samt pensionskulder om netto 237 MSEK (261) och likvida medel uppgående till 724 MSEK (624). Eget kapital uppgick till 2 181 MSEK (2 070), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 28% (45) vid slutet av fjärde kvartalet. Vår skuldsättningsgrad fortsätter att sjunka i och med att vi konsekvent uppnår starka kassaflöden och fortsätter betala av lån i linje med våra avtalsenliga skyldigheter. Vår Nettoskuld/EBITDA ligger just nu på 0,78 (1,08), vilket understiger vår policynivå på 2,50.

Diagram – Concentric-koncernen

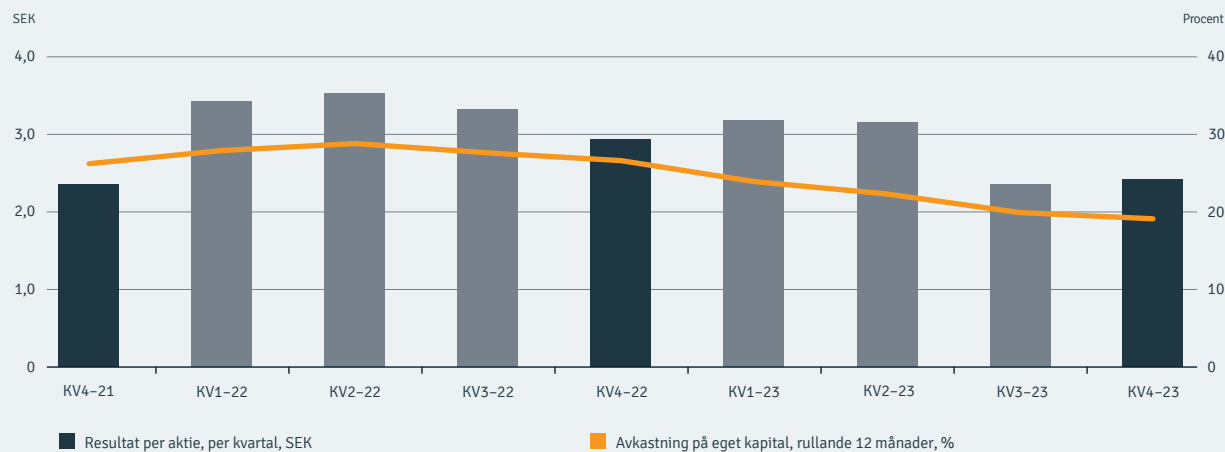
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och avkastning på eget kapital



Motorer

Finansiellt resultat

Belopp i MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2023	2022	Förändring	2023	2022	Förändring
Extern nettoomsättning	659	695	-5%	2 855	2 691	6%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	87	118	-26%	438	427	3%
Rörelseresultat	81	118	-31%	420	427	-2%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,2	17,0	-3,8	15,3	15,9	-0,6
Rörelsemarginal, %	12,3	17,0	-4,7	14,7	15,9	-1,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,2	12,6	-0,4	12,2	12,6	-0,4

Omsättning och marknadsutveckling

Den redovisade nettoomsättningen för fjärde kvartalet, i likhet med tredje kvartalet, minskade med 5% jämfört med föregående år. Inga valutaeffekter förelåg under kvartalet.

Försäljningen av motorprodukter minskade jämfört med föregående år på alla slutmarknader förutom industriapplikationer. Omsättningen på denna marknad utgör dock endast en liten andel av vår försäljning av motorprodukter, och effekten på segmentet var därför endast marginell. Den största minskningen sågs på marknaden för entreprenadmaskiner, som minskade med 15%. Omsättningen minskade också i båda våra kärnregioner, Nordamerika och Europa, där Europa minskade med 9% och Nordamerika med 4%. Tillväxten på marknaderna för entreprenadmaskiner i Europa respektive lastbilar i Nordamerika var inte tillräckligt stor för att väga upp den generella minskningen i regionerna.

Den publicerade marknadsstatistiken visar att produktionstalen, viktade för slutmarknader och regioner för Motorer, ökade med 3% jämfört med den underliggande försäljningen som minskade med 5%. Detta indikerar på att våra kunder fortsatte med att minska sina lager under kvartalet. Orderstocken i förhållande till faktureringen uppgick till 85% (94) på balansdagen, vilket är en minskning från föregående kvartals 93%.

Rörelseresultat och marginal

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet blev 81 MSEK (118) vilket resulterade i en rörelsemarginal på 12,3% (17,0). Före jämförelsestörande poster uppgick rörelsemarginalen till 13,2% (17,0). Under fjärde kvartalet bokfördes omstrukturingskostnader



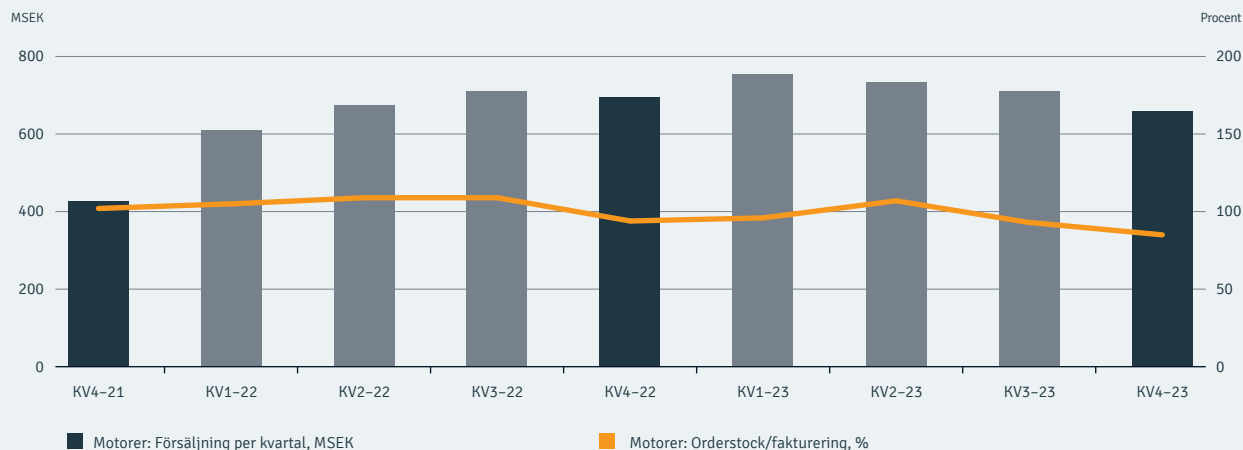
om 6 MSEK relaterade till kostnadsbesparingsprogrammet. Rörelsemarginalen har minskat jämfört med föregående kvartal beroende på minskade försäljningsvolymerna samtidigt som direkta arbetskostnader och overheadkostnader kvarstår på liknande nivåer som tidigare. Rörelsemarginalen i kvartalet har påverkats av ett svagare resultat från vårt joint venture Alfdex jämfört med föregående år, men sett över hela året har Alfdex intäkter ökat.

Rörelsekapital

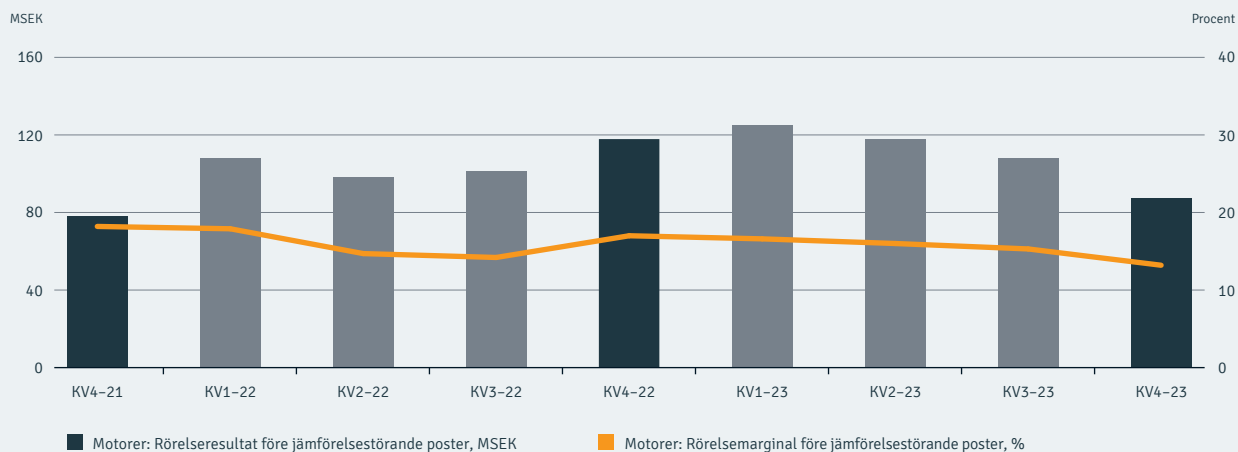
Rörelsekapitalet för segmentet Motorer uppgick till 275 MSEK (336) per 31 december 2023, vilket motsvarar 9,6% (12,4) av årsförsäljningen. Efter justerat för valuta minskade rörelsekapitalet med 52 MSEK jämfört med föregående år, och lagernivåerna minskade med 36 MSEK.

Diagram – Motorer

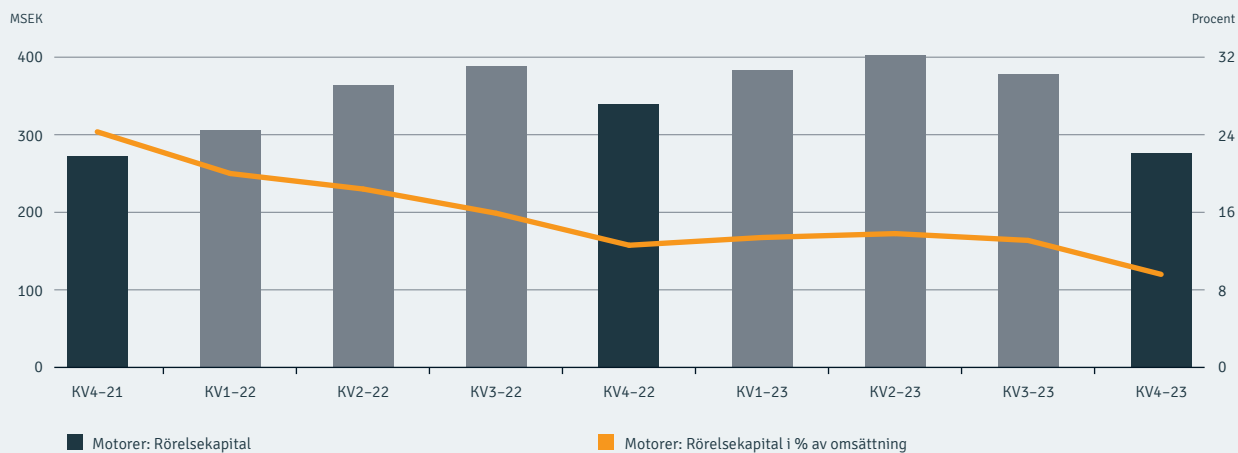
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Rörelsekapital och rörelsekapital i % av omsättningen



Hydraulik

Finansiellt resultat

Belopp i MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2023	2022	Förändring	2023	2022	Förändring
Extern nettoomsättning	286	338	-15%	1 350	1 365	-1%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	28	54	-48%	179	241	-26%
Rörelseresultat	24	54	-56%	175	241	-27%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	9,6	16,1	-6,5	13,3	17,7	-4,4
Rörelsemarginal, %	8,4	16,1	-7,7	13,0	17,7	-4,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	23,9	30,3	-6,4	23,9	30,3	-6,4

Omsättning och marknadsutveckling

Den redovisade nettoomsättningen för fjärde kvartalet minskade med 15% jämfört med föregående år, vilket är en ytterligare minskning jämfört med tredje kvartalet där minskningen uppgick till 12%. Inga valutaeffekter förelåg under kvartalet och därför minskade även den underliggande omsättningen med 15%.

Försäljningen av hydraulikprodukter minskade jämfört med föregående år på samtliga slutmarknader, där försäljningsregionerna Nordamerika och Europa visade en nedgång på 18% respektive 20% jämfört med föregående år.

Den publicerade marknadsstatistiken visar att produktions-talen, viktade för slutmarknader och regioner för Hydraulik, minskade med 10% jämfört med föregående år, vilket tyder på att försäljningen av våra hydrauliska produkter är påverkat av en svagare marknad samt fortsatta lagerneddragningar hos våra kunder.

Orderstocken i förhållande till faktureringen uppgick till 99% (94) på balansdagen för fjärde kvartalet.

Rörelseresultat och marginal

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet blev 24 MSEK (54) vilket resulterade i en rörelsemarginal på 8,4% (16,1). Före jämförelsestörande poster uppgick rörelsemarginalen till 9,6% (16,1). Under fjärde kvartalet bokfördes omstruktureringskostnader om 4 MSEK relaterade till kostnadsbesparingsprogrammet.

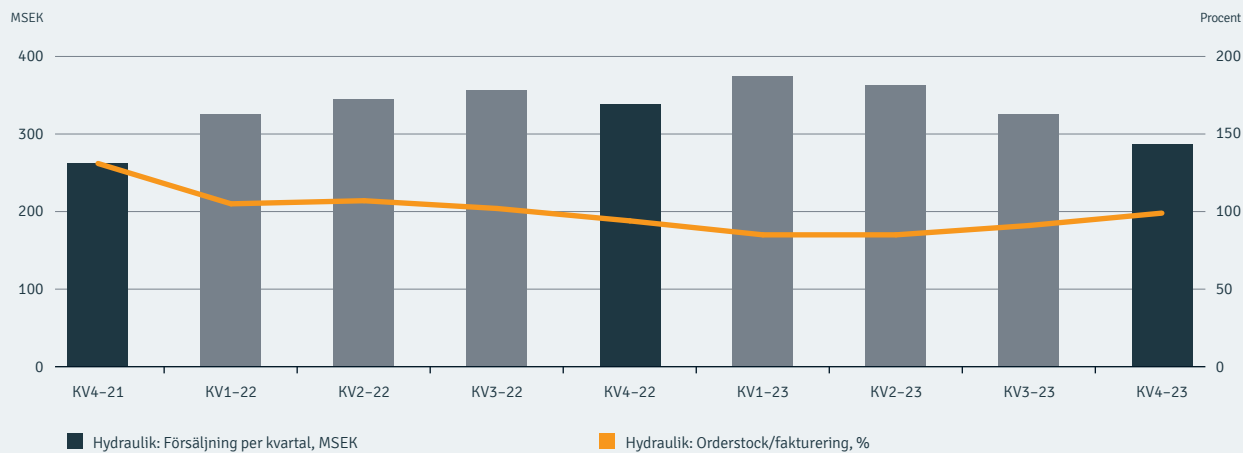


Rörelsekapital

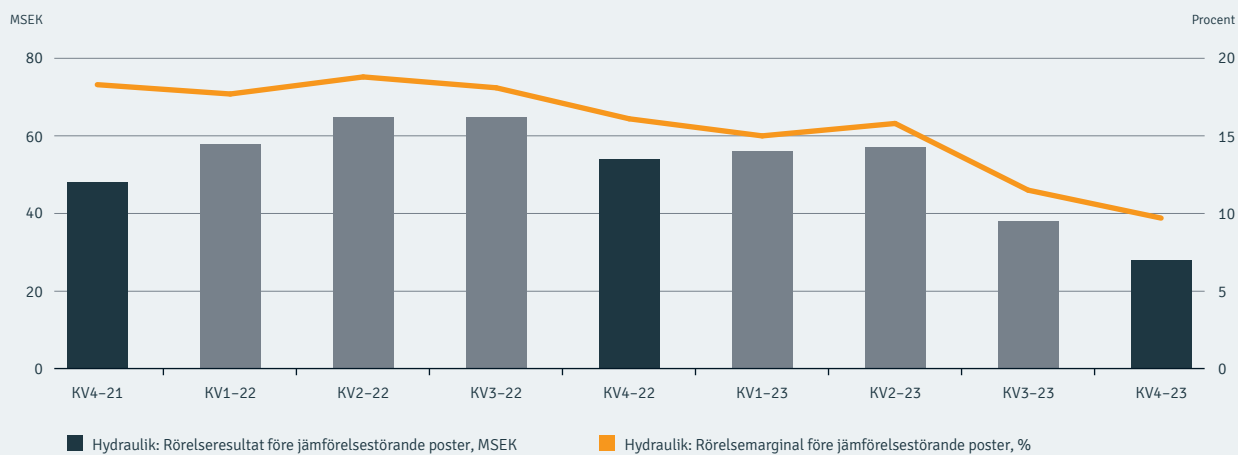
Rörelsekapitalet för segmentet Hydraulik uppgick till 111 MSEK (133) per 31 december 2023, vilket motsvarar 8,2% (9,7) av årsförsäljningen. Efter valutajustering minskade rörelsekapitalet med 18 MSEK jämfört med föregående år, och lagernivåerna minskade med 34 MSEK.

Diagram – Hydraulik

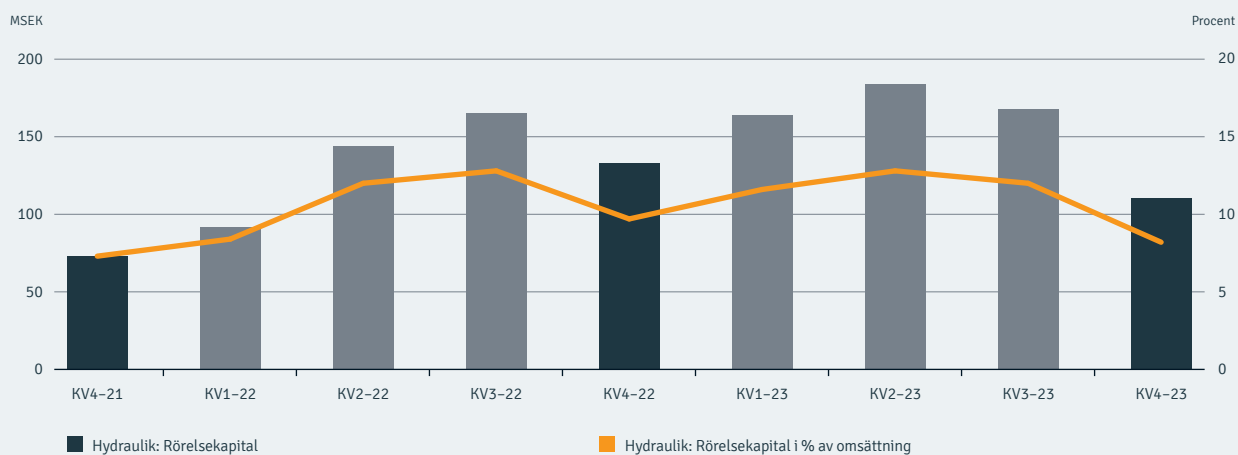
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Rörelsekapital och rörelsekapital i % av omsättningen



Finansiella rapporter – Koncernen

Allmän information

Om inget annat anges har alla belopp angivits i miljoner SEK ("MSEK"). Vissa finansiella data har rundats av i denna bokslutskommuniké. 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	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	945	1 033	4 205	4 056
Kostnader för sålda varor	-726	-751	-3 144	-2 991
Bruttoresultat	219	282	1 061	1 065
Försäljningskostnader	-19	-41	-115	-118
Administrationskostnader	-71	-62	-280	-210
Produktutvecklingskostnader	-23	-24	-95	-91
Andel av nettoresultatet från joint venture	16	27	74	62
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-17	-10	-50	-31
Rörelseresultat	105	172	595	677
Finansiella intäkter och kostnader	-14	-11	-69	-43
Resultat före skatt	91	161	526	634
Skatter	-4	-50	-109	-133
Periodens resultat	87	111	417	501
Moderbolagets aktieägare	87	111	417	501
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning före jämförelsestörande poster SEK	2,51	2,92	11,44	13,01
Resultat per aktie före utspädning SEK	2,31	2,92	11,00	13,20
Resultat per aktie efter utspädning SEK	2,31	2,92	11,00	13,18
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 602	37 980	37 872	37 961
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 607	38 035	37 893	38 030

Koncernens rapport över totalresultat

	okt–dec		jan–dec	
	2023	2022	2023	2022
Periodens resultat	87	111	417	501
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omvärderingsvinster och -förluster pensionsförpliktelser	-12	-224	-12	75
Skatt på vinster och förluster från omvärderingar (netto) pensionsförpliktelser	8	59	8	-23
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	7	10	-30	-78
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-2	-2	6	16
Säkring av kassaflöde	-12	-10	-10	27
Skatt på säkring av kassaflöde	2	2	2	-6
Andel av övrigt totalresultat från joint venture	-8	-4	-9	5
Valutakursräkningsdifferens	-131	-88	-15	223
Summa övrigt totalresultat	-148	-257	-60	239
Summa totalresultat	-61	-146	357	740

Koncernens balansräkning

	31 december 2023	31 december 2022
Goodwill	1 422	1 455
Övriga immateriella anläggningstillgångar	350	435
Nyttjanderätt anläggningstillgångar	83	99
Materiella anläggningstillgångar	437	450
Andelar i joint venture	149	138
Uppskjutna skattefordringar	104	117
Övriga långfristiga fordringar	24	35
Summa anläggningstillgångar	2 569	2 729
Varulager	455	538
Kortfristiga fordringar	558	604
Likvida medel	724	624
Summa omsättningstillgångar	1 737	1 766
Summa tillgångar	4 306	4 495
Summa eget kapital	2 181	2 070
Pensioner och liknande förpliktelser	237	261
Uppskjutna skatteskulder	95	140
Långfristiga skulder för nyttjanderätt anläggningstillgångar	80	97
Övriga långfristiga räntebärande skulder	628	783
Övriga långfristiga skulder	2	2
Summa långfristiga skulder	1 042	1 283
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt anläggningstillgångar	19	17
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	377	391
Övriga kortfristiga skulder	687	734
Summa kortfristiga skulder	1 083	1 142
Summa skulder och eget kapital	4 306	4 495

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

2023 uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 19 MSEK (30) 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 december 2023	31 december 2022
Ingående balans	2 070	1 462
Periodens resultat	417	501
Övrigt totalresultat	-60	239
Summa totalresultat	357	740
Utdelning	-152	-142
Återköp av egna aktier	-100	–
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	1	7
Långfristigt incitamentsprogram	5	3
Utgående balans	2 181	2 070

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	okt–dec		jan–dec	
	2023	2022	2023	2022
Resultat före skatt	91	161	526	634
Återläggning av avskrivningar av anläggningstillgångar	47	48	191	188
Återläggning av nettoresultat från joint venture	-16	-27	-74	-62
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	9	-9	31	3
Betalda skatter	-20	-24	-146	-125
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	111	149	528	638
Förändringar i rörelsekapital	116	51	87	-109
Kassaflöde från den löpande verksamheten	227	200	615	529
Investeringar i dotterbolag	–	–	–	-16
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-19	-17	-94	-62
Stängning av dotterbolag	-6	–	-8	–
Övriga återbetalningar av långfristiga fordringar	–	–	–	–
Kassaflöde från långfristiga fordringar	–	–	–	–
Kassaflöde från investeringar	-25	-17	-102	-78
Utdelning	–	–	-152	-142
Utdelning från joint venture	–	48	58	48
Återköp av egna aktier	-66	–	-100	–
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	–	–	1	7
Återbetalning av lån	-40	-40	-162	-153
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	-15	-41	-83
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-106	-7	-396	-323
Kassaflöde för perioden	96	176	117	128
Likvida medel ingående balans	665	448	624	440
Valutakursdifferens i likvida medel	-37	–	-17	56
Likvida medel utgående balans	724	624	724	624

Koncernens noter

Data per aktie

	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Resultat per aktie före utspädning före jämförelsestörande poster SEK	2,51	2,92	11,44	13,01
Resultat per aktie före utspädning SEK	2,31	2,92	11,00	13,20
Resultat per aktie efter utspädning SEK	2,31	2,92	11,00	13,18
Eget kapital per aktie SEK	58,34	54,49	58,34	54,49
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie SEK	6,04	5,33	16,23	13,95
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 602	37 980	37 872	37 961
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 607	38 035	37 893	38 030
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	37 383	37 980	37 383	37 980

Nyckeltal ¹⁾

	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Omsättningstillväxt %	-9	49	4	92
Omsättningstillväxt valutajusterad % ²⁾	-9	4	-1	15
Försäljning av e-produkter %	24,0	17,0	20,0	17,0
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster %	17,0	21,3	19,2	21,1
EBITDA-marginal %	16,0	21,3	18,7	21,3
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster %	12,1	16,7	14,7	16,5
Rörelsemarginal %	11,1	16,7	14,2	16,7
Sysselsatt kapital MSEK	3 519	3 618	3 519	3 618
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster %	17,3	20,0	17,3	20,0
Avkastning på sysselsatt kapital %	16,7	20,2	16,7	20,2
Avkastning på eget kapital %	18,9	26,6	18,9	26,6
Rörelsekapital MSEK	324	407	324	407
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	7,7	10,0	7,7	10,0
Nettoskuldsättning MSEK ³⁾	617	925	617	925
Nettoskuldsättning/EBITDA	0,78	1,08	0,78	1,08
Skuldsättningsgrad %	28	45	28	45
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	19	17	94	62
Forsknings- och utvecklingskostnader %	2,6	2,4	2,3	2,3
Antal anställda genomsnitt	1 257	1 230	1 282	1 207

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 kostnadslag

	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	945	1 033	4 205	4 056
Direkta materialkostnader	-478	-506	-2 093	-2 052
Personalkostnader	-240	-234	-1 007	-879
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-47	-48	-191	-188
Andel av nettoresultatet från joint venture	16	27	74	62
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-91	-100	-393	-322
Rörelseresultat	105	172	595	677
Finansiella intäkter och kostnader	-14	-11	-69	-43
Resultat före skatt	91	161	526	634
Skatter	-4	-50	-109	-133
Periodens resultat	87	111	417	501

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

	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Intäkter från verktyg etc	1	2	6	8
Royaltyintäkter från joint venture	7	5	26	22
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-19	-18	-74	-73
Vinst från försäljning av dotterbolag	–	–	–	9
Omstruktureringskostnader	-10	–	-22	–
Övriga	4	1	14	3
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-17	-10	-50	-31

Koncernens segmentrapportering

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

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

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

Fjärde kvartalet	Motorer		Hydraulik		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Summa nettoomsättning	662	697	289	338	-6	-2	945	1 033
Extern nettoomsättning	659	695	286	338	—	—	945	1 033
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	87	118	28	54	—	—	115	172
Rörelseresultat	81	118	24	54	—	—	105	172
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster %	13,2	17,0	9,6	16,1	n/a	n/a	12,1	16,7
Rörelsemarginal %	12,3	17,0	8,4	16,1	n/a	n/a	11,1	16,7
Finansiella intäkter och kostnader	—	—	—	—	-14	-11	-14	-11
Resultat före skatt	81	118	24	54	-14	-11	91	161
Tillgångar	3 063	3 282	509	599	734	614	4 306	4 495
Skulder	700	784	315	388	1 110	1 253	2 125	2 425
Sysselsatt kapital	3 239	3 475	671	726	-391	-583	3 519	3 618
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster %	12,4	12,6	24,3	30,3	n/a	n/a	17,3	20,0
Avkastning på sysselsatt kapital %	12,2	12,6	23,9	30,3	n/a	n/a	16,7	20,2
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	15	14	4	3	—	—	19	17
Avskrivningar av anläggningstillgångar	42	44	4	4	1	—	47	48
Antal anställda genomsnitt	873	826	384	404	—	—	1 257	1 230

Helår	Motorer		Hydraulik		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Summa nettoomsättning	2 870	2 702	1 354	1 366	-19	-12	4 205	4 056
Extern nettoomsättning	2 855	2 691	1 350	1 365	—	—	4 205	4 056
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	438	427	179	241	—	—	617	668
Rörelseresultat	420	427	175	241	—	9	595	677
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster %	15,3	15,9	13,3	17,7	n/a	n/a	14,7	16,5
Rörelsemarginal %	14,7	15,9	13,0	17,7	n/a	n/a	14,2	16,7
Finansiella intäkter och kostnader	—	—	—	—	-69	-43	-69	-43
Resultat före skatt	420	427	175	241	-69	-34	526	634
Tillgångar	3 063	3 282	509	599	734	614	4 306	4 495
Skulder	700	784	315	388	1 110	1 253	2 125	2 425
Sysselsatt kapital	3 239	3 475	671	726	-391	-583	3 519	3 618
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster %	12,4	12,6	24,3	30,3	n/a	n/a	17,3	20,0
Avkastning på sysselsatt kapital %	12,2	12,6	23,9	30,3	n/a	n/a	16,7	20,2
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	73	55	20	7	1	—	94	62
Avskrivningar av anläggningstillgångar	171	169	19	18	1	1	191	188
Antal anställda genomsnitt	879	825	403	382	—	—	1 282	1 207

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 57 (60) för koncernen med ett genomsnitt på 56 (61) arbetsdagar för segmentet Motorer respektive 59 (58) arbetsdagar för segmentet Hydraulik. Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar för helåret var 250 (255) för koncernen med ett genomsnitt på 251 (258) arbetsdagar för segmentet Motorer respektive 248 (248) arbetsdagar för segmentet Hydraulik.

Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

Fjärde kvartalet	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
USA	430	437	152	175	582	612
Övriga Nordamerika	16	32	2	7	18	39
Sydamerika	1	–	–	1	1	1
Tyskland	41	58	33	38	74	96
Storbritannien	35	39	9	13	44	52
Sverige	19	15	15	15	34	30
Övriga Europa	86	71	38	44	124	115
Asien	22	33	35	40	57	73
Övrigt	9	10	2	5	11	15
Summa koncernen	659	695	286	338	945	1 033

Helår	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
USA	1 877	1 725	701	677	2 578	2 402
Övriga Nordamerika	66	116	11	22	77	138
Sydamerika	1	–	1	3	2	3
Tyskland	219	198	168	177	387	375
Storbritannien	158	165	62	57	220	222
Sverige	63	46	68	70	131	116
Övriga Europa	319	281	164	180	483	461
Asien	107	122	164	161	271	283
Övriga	45	38	11	18	56	56
Summa koncernen	2 855	2 691	1 350	1 365	4 205	4 056

Omsättning per produktgrupp

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Fjärde kvartalet						
Concentrics produkter	178	231	261	315	439	546
EMP:s produkter	420	405	—	—	420	405
LICOS produkter	61	59	—	—	61	59
Allied-produkter	—	—	25	23	25	23
Summa koncernen	659	695	286	338	945	1 033

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Helår						
Concentrics produkter	829	924	1 252	1 277	2 081	2 201
EMP:s produkter	1 761	1 530	—	—	1 761	1 530
LICOS produkter	265	237	—	—	265	237
Allied-produkter	—	—	98	88	98	88
Summa koncernen	2 855	2 691	1 350	1 365	4 205	4 056

Omsättning per slutmarknad

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Fjärde kvartalet						
Lastbilar	286	255	49	59	335	314
Entreprenad	206	247	106	121	312	368
Industri	53	69	89	114	142	183
Lantbruk	114	124	42	44	156	168
Summa koncernen	659	695	286	338	945	1 033

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Helår						
Lastbilar	1 201	950	202	234	1 403	1 184
Entreprenad	943	925	527	507	1 470	1 432
Industri	174	259	425	442	599	701
Lantbruk	537	557	196	182	733	739
Summa koncernen	2 855	2 691	1 350	1 365	4 205	4 056

Affärsrisker redovisningsprinciper och övrig information

Verksamhetsöversikt

Concentrics verksamhet och mål produkter drivkrafter marknadsposition och slutmarknader presenteras alla i årsredovisningen för 2022 på sidorna 10–15 och 20–29.

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.

Ekonomisk instabilitet sedan kriget i Ukraina startade och den pågående energikrisen har lett till en miljö med hög inflation. Centralbankerna har höjt räntorna för att dämpa efterfrågan och motverka inflationen. Vi fortsätter att övervaka den makroekonomiska miljön och efterfrågan från våra slutmarknader.

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

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

Concentrics styrelse och koncernledning har gått igenom hur dessa väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har utvecklats sedan publiceringen av årsredovisningen för 2022 och bekräftar att det inte har skett några förändringar utöver vad som kommenteras ovan avseende marknadsutvecklingen under 2023. För ytterligare information hänvisar vi till avsnittet ”Riskfaktorer och riskhantering” på sidorna 70–78 i årsredovisningen 2022.

Händelser efter balansdagens utgång

Det finns inga 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. Transaktioner med dotterbolag och joint venture har skett på marknadsmässiga villkor. Utöver utdelning från dotterbolag till moderbolaget om 783 MSEK (363) 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 2022.

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. Rörelseförlusten för helåret blev -3 MSEK (vinst 3).

Finansiella poster netto och resultat före skatt

Under året erhöll bolaget en utdelning om 58 MSEK från Alfdex AB. Valutakursdifferenserna på skulder i utländsk valuta till dotterbolag var 30 MSEK (78) för året och återstående finansiella poster blev -91 MSEK (-44). Resultat från andelar i dotterbolag uppgick till 744 MSEK (138) relaterat till utdelningar om 783 MSEK (363) och nedskrivningar av aktier om 39 MSEK (225). Resultatet före skatt blev därmed en vinst på 679 MSEK (67) för året.

Återköp och innehav av egna aktier

Det totala innehavet av egna aktier per den 1 januari 2023 var 108 153 (115 965) och egna aktier som har överlåtits till en personalaktietrust (ESOT) var 209 947 (251 727). Inklusive dessa aktier uppgick bolagets innehav till 318 100 (367 692) aktier och det totala antalet registrerade aktier var 38 297 600 (38 297 600). Bolaget har återköpt 396 246 (0) av egna aktier under fjärde kvartalet till ett värde om 64 MSEK (0) vilket för helåret innebär att totalt har 603 863 (0) egna aktier återköpts till ett totalt värde om 100 MSEK (0). Under det andra kvartalet sålde bolaget 7 512 (49 592) egna aktier för att lösa in LTI-programmet. Ingen överföring till ESOT har skett i år eller föregående år, men en överföring av 5 512 (41 780) egna aktier har gjorts till Concentric. Det totala innehavet av egna aktier per den 31 december 2023 var 710 016 (108 153) och det sammanlagda antalet registrerade aktier var 38 297 600 (38 297 600). Därmed motsvarar bolagets innehav av egna aktier 1,9% (0,3) av det totala antalet aktier. Inklusive de egna aktier som överförts till ESOT uppgick bolagets totala innehav till 914 451 aktier (318 100), vilket motsvarar 2,4% (0,8) av det sammanlagda antalet aktier.

Moderbolagets resultaträkning

	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	14	8	44	29
Rörelsekostnader	-17	-11	-46	-33
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	7
Rörelseresultat	-3	-3	-2	3
Resultat från andelar i dotterbolag	535	-121	744	138
Resultat från andelar i joint venture	-	48	58	48
Netto valutaomräkningsdifferenser	7	10	-30	-78
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-22	-16	-91	-44
Resultat före skatt	517	-82	679	67
Skatter	9	-2	5	17
Periodens resultat¹⁾	526	-84	684	84

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	31 december 2023	31 december 2022
Andelar i dotterbolag	4 289	4 329
Andelar i joint venture	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	879	1 044
Uppskjutna skattefordringar	34	28
Summa anläggningstillgångar	5 212	5 411
Övriga kortfristiga fordringar	9	9
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	132	136
Kortfristiga fordringar hos joint venture	–	2
Likvida medel	637	536
Summa omsättningstillgångar	778	683
Summa tillgångar	5 990	6 094
Summa eget kapital	2 724	2 291
Pensioner och liknande förpliktelser	21	20
Långfristiga räntebärande skulder	628	783
Långfristiga lån från dotterbolag	2 125	2 459
Summa långfristiga skulder	2 774	3 262
Kortfristiga lån från dotterbolag	109	142
Kortfristiga räntebärande skulder	377	391
Övriga kortfristiga skulder	6	8
Summa kortfristiga skulder	492	541
Summa skulder och eget kapital	5 990	6 094

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	31 december 2023	31 december 2022
Ingående balans	2 291	2 342
Periodens resultat	684	84
Utdelning	-152	-142
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	1	7
Återköp av egna aktier	-100	–
Utgående balans	2 724	2 291

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 7 februari 2024 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 konkurrens-situation.

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 2023	26 mars 2024
Årsstämma 2024	18 april 2024
Delårsrapport januari–mars 2024	8 maj 2024
Delårsrapport januari–juni 2024	31 juli 2024
Delårsrapport januari–september 2024	6 november 2024

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 7 februari 2024

Martin Kunz

VD och koncernchef

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

Avstämning av alternativa resultatmått

	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Underliggande EBIT eller rörelseresultat				
EBIT eller rörelseresultat	105	172	595	677
Vinst från försäljning av dotterbolag	–	–	–	–9
Omstruktureringskostnader	10	–	22	–
Underliggande rörelseintäkter	115	172	617	668
Nettoomsättning	945	1 033	4 205	4 056
Rörelsemarginal (%)	11,1	16,7	14,2	16,7
Underliggande rörelsemarginal (%)	12,1	16,7	14,7	16,5

	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Underliggande EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar				
EBIT eller rörelseresultat	105	172	595	677
Avskrivningar i rörelsen	28	30	117	115
Avskrivningar på övervärden	19	18	74	73
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	152	220	786	865
Vinst från försäljning av dotterbolag	–	–	–	–9
Omstruktureringskostnader	10	–	22	–
Underliggande EBITDA eller underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar	162	220	808	856
Nettoomsättning	945	1 033	4 205	4 056
EBITDA-marginal (%)	16,0	21,3	18,7	21,3
Underliggande EBITDA-marginal (%)	17,0	21,3	19,2	21,1

	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Periodens resultat före jämförelsestörande poster				
Nettoresultat	87	111	417	501
Jämförelsestörande poster efter skatt	7	–	17	–7
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	94	111	434	494
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 602	37 980	37 872	37 961
Resultat per aktie före utspädning	2,31	2,92	11,00	13,20
Resultat per aktie före utspädning före jämförelsestörande poster	2,51	2,92	11,44	13,01

	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Kassaflödesgenerering (cash conversion)				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	227	200	615	529
Betalningar för finansiella transaktioner	10	18	59	35
Betalda skatter	20	24	146	125
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-19	-17	-94	-62
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-7	-4	-26	-22
Operativt kassaflöde	231	221	700	605
Rörelseresultat	105	172	595	677
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-7	-4	-26	-22
Justeringar för andel av nettoresultat från joint venture (Alfdex)	-16	-27	-74	-62
Justerat rörelseresultat	82	141	495	593
Operativt kassaflöde i förhållande till justerat rörelseresultat (%)	281	158	141	102

	31 december 2023	31 december 2022
Nettoskuld		
Pensioner och liknande förpliktelser	237	261
Skulder för nyttjanderätt anläggningstillgångar	99	114
Övriga långfristiga räntebärande skulder	628	783
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	377	391
Summa räntebärande skulder	1 341	1 549
Likvida medel	-724	-624
Total nettoskuld	617	925
Nettoskuld exklusive pensionsförpliktelser	380	664





	31 december 2023	31 december 2022
Sysselsatt kapital		
Summa tillgångar	4 306	4 495
Räntebärande finansiella tillgångar	-4	-4
Icke räntebärande tillgångar (exkl. skatter)	4 302	4 491
Icke räntebärande skulder (inkl. skatter)	-783	-874
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	-783	-874
Totalt sysselsatt kapital	3 519	3 618

	31 december 2023	31 december 2022
Rörelsekapital		
Kundfordringar	464	524
Övriga kortfristiga fordringar	92	79
Varulager	455	538
Rörelsekapitaltillgångar	1 011	1 141
Leverantörsskulder	-374	-401
Övriga kortfristiga skulder	-313	-333
Rörelsekapitalskulder	-687	-734
Totalt rörelsekapital	324	407

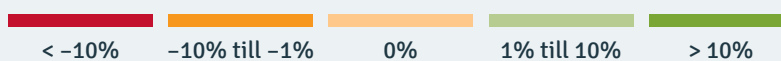
Sammanfattning av data till grafer

	Kv4/2023	Kv3/2023	Kv2/2023	Kv1/2023	Kv4/2022	Kv3/2022	Kv2/2022	Kv1/2022	Kv4/2021
Motorer									
Nettoomsättning MSEK	659	709	735	752	695	712	676	608	432
Orderstock/fakturering %	85	93	107	96	94	109	109	105	102
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster MSEK	87	108	118	125	118	101	99	108	79
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster %	13,2	15,3	16,0	16,6	17,0	14,2	14,6	17,9	18,2
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	9,6	13,1	13,8	13,4	12,4	15,9	18,4	20	24,3
Rörelsekapital MSEK	275	379	403	382	336	388	364	306	273
Hydraulik									
Nettoomsättning MSEK	286	326	363	375	338	356	345	326	263
Orderstock/fakturering %	99	91	85	85	94	102	107	105	131
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster MSEK	28	38	58	56	54	65	65	58	48
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster %	9,6	11,5	15,8	15,0	16,1	18,1	18,8	17,7	18,3
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	8,2	12,0	12,8	11,6	9,7	12,8	12,0	8,4	7,3
Rörelsekapital MSEK	111	168	184	164	133	165	144	92	73

	Kv4/2023	Kv3/2023	Kv2/2023	Kv1/2023	Kv4/2022	Kv3/2022	Kv2/2022	Kv1/2022	Kv4/2021
Koncernen									
Nettoomsättning MSEK	945	1 035	1 098	1 127	1 033	1 068	1 021	934	695
Orderstock/fakturering %	89	92	99	92	94	107	108	105	114
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster MSEK	115	146	175	181	172	166	164	166	127
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster %	12,1	14,1	16,0	16,1	16,7	15,5	16,1	17,7	18,2
Resultat per aktie före utspädning SEK	2,31	2,35	3,15	3,18	2,92	3,32	3,53	3,42	2,36
Avkastning på eget kapital %	18,9	19,9	22,3	24,2	26,6	27,6	28,8	27,9	26,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie SEK	6,04	4,2	3,67	2,33	5,33	4,26	1,99	2,37	2,97
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	7,7	11,2	11,9	11,3	10,0	14,2	15,1	12,9	13,1
Nettoskuld MSEK	617	799	950	865	925	1 005	1 081	1 016	1 192
Skuldsättningsgrad %	28	35	42	39	45	45	56	59	82
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner) %	17	24	30	28	32	43	51	49	57

	Kv4-23 jämfört med Kv4-22					Helår 23 jämfört med helår 22					Helår 24 jämfört med helår 23				
	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina
 Lantbruk Dieselmotorer	1%	1%	0%	2%	19%	1%	0%	0%	3%	19%	-5%	-6%	-5%	-3%	-5%
 Entreprenad Dieselmotorer	1%	5%	0%	3%	-2%	1%	4%	0%	3%	-2%	-5%	-2%	-4%	-10%	-5%
Hydraulisk utrustning	1%	n/a	-3%	n/a	n/a	1%	n/a	-3%	n/a	n/a	-9%	n/a	-3%	n/a	n/a
 Lastbilar Lätta fordon	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	3%	n/a	n/a	n/a	n/a
Medeltunga och tunga fordon	4%	-34%	9%	7%	34%	5%	-34%	10%	7%	33%	-14%	17%	-6%	-9%	2%
 Industri Övriga industrifordon	1%	4%	4%	-1%	2%	1%	3%	5%	-1%	2%	-7%	-3%	-4%	-6%	-4%
Gaffeltruckar	-38%	n/a	-36%	n/a	n/a	-31%	n/a	-4%	n/a	n/a	-2%	n/a	-3%	n/a	n/a

Marknadsstatistiken som summeras i tabellen ovan speglar de uppdaterade produktionsvolymerna för fjärde kvartalet 2023 från Power Systems Research Off-Highway Research och International Truck Association för gaffeltruckar.



Koncernens försäljningsutveckling

	Kv4-23 jämfört med Kv4-22			Helår 23 jämfört med helår 22			Helår 24 jämfört med helår 23		
	Motorer	Hydraulik	Koncernen	Motorer	Hydraulik	Koncernen	Motorer	Hydraulik	Koncernen
Viktad marknadsutveckling ¹⁾	3%	-10%	-1%	3%	-5%	1%	-8%	-5%	-7%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	-5%	-15%	-9%	1%	-6%	-1%			

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 minus räntebärande finansiella tillgångar och icke räntebärande skulder.

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

Nettoskuld 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. Nettoskuld 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.

Nettoskuld/EBITDA

Förhållandet mellan nettoskulden och EBITDA. Nettoskuld/EBITDA används för att bedöma finansiell hävstång.

Avkastning på sysselsatt kapital

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

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

Avkastning på eget kapital

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

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

Försäljningstillväxt, valutajusterad

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

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

Strukturell tillväxt

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

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

Underliggande eller ”före jämförelsestörande poster”

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

Möjliggör jämförelser i den operativa verksamheten.

Rörelsekapital

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