

# Q2 24

DELÅRSRAPPORT  
KVARTAL 2 • 2024

## Andra kvartalet

### ● Nettoomsättning

955 MSEK (1 098), nettoomsättningen minskade med -13% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter om +1% minskade omsättningen med -14% jämfört med föregående år.

### ● Rörelseresultat

24 MSEK (175), en rörelsemarginal om 2,5% (16,0). Efter justering för kostnader relaterade till ett garantianspråk om 100 MSEK uppgick rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster till 13,0% (16,0).

### ● Periodens resultat

9 MSEK (120), resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,25 SEK (3,15). Resultat per aktie före jämförelsestörande poster uppgick till 2,47 SEK (3,15).

### ● Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 103 MSEK (138), med en konverteringsgrad om 137% (135), justerat för garantiansättningen.

## Första halvåret

### ● Nettoomsättning

1 958 MSEK (2 225), nettoomsättningen minskade med -12% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter om +1% minskade omsättningen med -13% jämfört med föregående år.

### ● Rörelseresultat

Rörelseresultatet var 161 MSEK (356), vilket ger en rörelsemarginal om 8,2% (16,0). Efter justering för kostnader relaterade till ett garantianspråk om 100 MSEK uppgick rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster till 13,3% (16,0).

### ● Periodens resultat

109 MSEK (241), resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,94 SEK (6,33). Resultat per aktie före jämförelsestörande poster uppgick till 5,16 SEK (6,33).

### ● Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 146 MSEK (227), med en konverteringsgrad om 79% (97).

### ● Koncernens nettoskuld

777 MSEK (950), en skuldsättningsgrad om 35% (42). Nettoskuld/EBITDA uppgick till 1,33 (1,66).

### Nyckeltal – koncernen<sup>1)</sup>

Belopp, MSEK	apr-jun			jan-jun		
	2024	2023	Förändring	2024	2023	Förändring
Nettoomsättning	955	1 098	-13%	1 958	2 225	-12%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	124	175	-29%	261	356	-27%
Rörelseresultat	24	175	-86%	161	356	-55%
Resultat före skatt	11	156	-93%	139	315	-56%
Periodens resultat	9	120	-93%	109	241	-55%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	103	138	-25%	146	227	-36%
Nettoskuld <sup>2)</sup>	777	950	-18%	777	950	-18%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,0	16,0	-3,0	13,3	16,0	-2,7
Rörelsemarginal, %	2,5	16,0	-13,5	8,2	16,0	-7,8
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,47	3,15	-0,68	5,16	6,33	-1,17
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,25	3,15	-2,90	2,94	6,33	-3,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,25	3,15	-2,90	2,94	6,33	-3,39
Avkastning på eget kapital, %	12,6	22,3	-9,7	12,6	22,3	-9,7
Skuldsättningsgrad, %	35	42	-7	35	42	-7

1) För ytterligare information se sidorna 20-21 och 24.

2) För ytterligare information se sidan 24.

# Återblick på det andra kvartalet

Trots utmanande marknadsförhållanden har vi lyckats bibehålla vår rörelsemarginal, där framförallt en fortsatt stark efterfrågan för våra elektriska produkter bidrog.

## Finansiellt resultat

Koncernens redovisade nettoomsättning för kvartalet uppgick till 955 MSEK (1 098), en minskning med 13% jämfört med föregående år. Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster blev 124 MSEK (175), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 13,0% (16,0), och där valutaeffekterna återigen endast hade marginell påverkan i kvartalet. På grund av de nyligen uppkomna garantianspråken i samband med ett tillverkningsfel gjordes en garantiavsättning om 100 MSEK.

Marknadsförhållandena är fortsatt utmanande på våra slutmarknader och försäljningen minskade inom alla våra geografiska regioner jämfört med föregående år, framför allt i Europa och Nordamerika som minskade med 13% respektive 15%. Kundernas efterfrågan i Nordamerika minskade under kvartalet medan efterfrågan i Europa är fortsatt svag men stabil. Försäljningen av e-produkter var fortsatt stark under kvartalet och uppgick till 224 MSEK (197) vilket motsvarar 23% (18%) av koncernens försäljning.

Försäljningen jämfört med föregående kvartal minskade med omkring 5% inom segmenten Motorer och Hydraulik, en minskning som även återspeglades i rörelsemarginalen. För Alfdex, vårt joint venture med Alfa Laval, förbättrades resultatet något jämfört med föregående kvartal, men jämfört med föregående år har resultatet försämrats på grund av minskad efterfrågan i såväl Kina som (på senare tid) Europa och Nordamerika. Vår andel av resultatet från Alfdex det här kvartalet var 17 MSEK (24).

Vi är stolta över att redovisa ett bättre kassaflöde för det här kvartalet, både i absoluta termer och vad gäller kassaflödesgenerering. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 103 MSEK (138), vilket motsvarar en konverteringsgrad om 137% (135). En betydande garantiavsättning gjordes i redovisningen, men inget relaterat kassautflöde redovisades detta kvartal. Den ackumulerade konverteringsgraden för året uppgår till 79% (97).

## Genomförandet av vår strategi

Utöver den starka försäljningsutvecklingen av elektriska produkter under kvartalet har våra team fortsatt att arbeta framgångsrikt för att leverera på de uppsatta strategiska målen. Expansionen av vår anläggning i Pune i Indien fortskrider planenligt och betydande framsteg har gjorts i arbetet med att färdigställa vår kylningslösning för datacenter för vår första kund. Dessutom är utbyggnaden av vår anläggning i Escanaba i USA i slutskedet, inför produktionen av högspänningsfläktar.

Samtidigt som vi hanterar den ekonomiska cykeln i vår verksamhet påskyndar vi genomförandet av vår strategi. Vi räknar med att göra betydande framsteg under de kommande kvartalen, utöka vår kapacitet inom elektrifiering och samtidigt säkra nya affärsmöjligheter inom denna del av verksamheten.

## Utsikter

Situationen på våra marknader är fortsatt utmanande, oavsett om vi tittar på geografiska regioner eller slutmarknader, vilket märktes på den fortsatta orderingången under det andra kvartalet. Orderstocken i förhållande till faktureringen för koncernen låg på 89% på balansdagen, och baserat på den senaste orderingången bedömer vi att nettoomsättningen under tredje kvartalet 2024 kommer att bli något lägre än under andra kvartalet.

Efterfrågan på våra produkter från kunder har försvagats och vi genomför proaktivt ytterligare kostnadsbesparingsåtgärder för att upprätthålla robusta rörelsemarginaler under denna ekonomiskt utmanande period.

## Martin Kunz

VD och koncernchef



# Concentric-koncernen: andra kvartalet i siffror

## Nyckeltal<sup>1)</sup>

Belopp i MSEK	apr-jun			jan-jun		
	2024	2023	Förändring	2024	2023	Förändring
Nettoomsättning	955	1 098	-13%	1 958	2 225	-12%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	124	175	-29%	261	356	-27%
Rörelseresultat	24	175	-86%	161	356	-55%
Resultat före skatt	11	156	-93%	139	315	-56%
Periodens resultat	9	120	-93%	109	241	-55%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,0	16,0	-3,0	13,3	16,0	-2,7
Rörelsemarginal, %	2,5	16,0	-13,5	8,2	16,0	-7,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,6	19,8	-8,2	11,6	19,8	-8,2
Avkastning på eget kapital, %	12,6	22,3	-9,7	12,6	22,3	-9,7
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,47	3,15	-0,68	5,16	6,33	-1,17
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,25	3,15	-2,90	2,94	6,33	-3,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,25	3,15	-2,90	2,94	6,33	-3,39

1) För ytterligare information se sidorna 20-21 och 24.

## Omsättning

Nettoomsättningen för andra kvartalet minskade med 13% jämfört med föregående år. Gynnsamma valutakurser bidrog med +1% och den underligganden försäljning minskade med 14% jämfört med föregående år. Orderstocken i förhållande till faktureringen låg på 89% (99) på balansdagen för andra kvartalet.

Försäljningen av elektriska produkter uppgick till 224 MSEK (197) under andra kvartalet, vilket motsvarar 23% (18) av koncernens nettoomsättning för perioden.

## Rörelseresultat

Rörelseresultatet för andra kvartalet var 24 MSEK (175) vilket resulterade i en rörelsemarginal om 2,5% (16,0). En avsättning för kundgarantianspråk om 100 MSEK påverkade rörelsemarginalen. Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster uppgick till 13,0% (16,0). Lägre försäljningsvolym har haft en påverkan på rörelsemarginalen för första halvåret.

## Finansiella poster, netto

De finansiella intäkterna och kostnaderna för det andra kvartalet uppgick till -13 MSEK (-19), varav pensionskostnader uppgick till -2 MSEK (-4), räntekostnader för nyttjanderätt av tillgångar -1 MSEK (-1), låneräntor om -11 MSEK (-15) och nettot av övriga finansiella intäkter 1 MSEK (1).

## Skatter

Den redovisade effektiva skattesatsen för andra kvartalet uppgick till 21% (23). Detta speglar i stort mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna.

## Resultat per aktie

Det redovisade resultatet per aktie före utspädning för det andra kvartalet uppgick till 0,25 SEK (3,15), ned 2,90 SEK per aktie. Före jämförelsestörande poster uppgick dock resultatet per aktie före utspädning till 2,47 SEK (3,15), en minskning med 0,68 SEK per aktie. Det redovisade resultatet per aktie efter utspädning för det andra kvartalet uppgick till 0,25 SEK (3,15), ned 2,90 SEK.

## Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet uppgick till 103 MSEK (138), vilket motsvarar 2,76 SEK (3,67) per aktie. Detta resulterade i en konverteringsgrad om 137% (135).

## Rörelsekapital

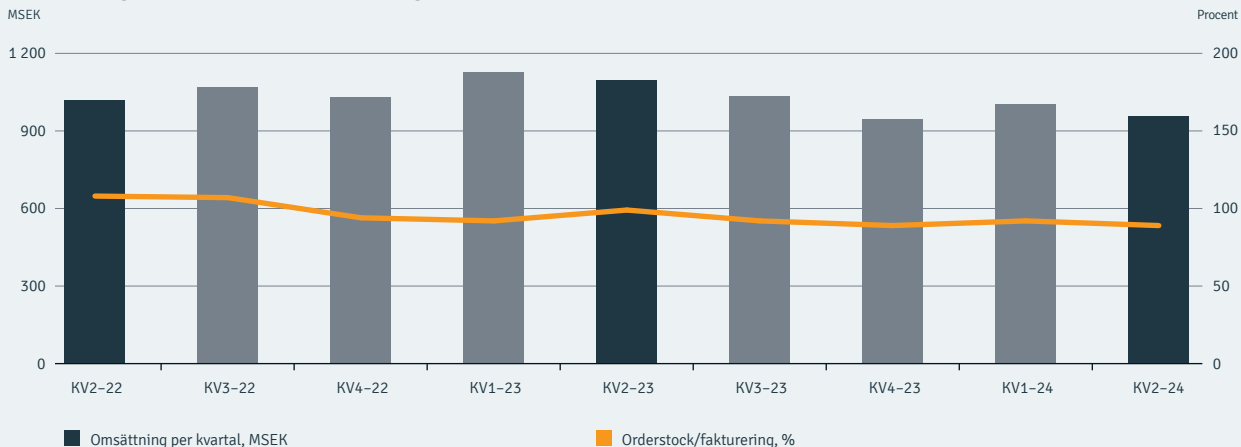
Det totala rörelsekapitalet per 30 juni 2024 uppgick till 372 MSEK (514), vilket motsvarar 9,4% (11,9) av nettoomsättningen på årsbasis. Justerat för garantiavsättningen om 100 MSEK uppgick det underliggande rörelsekapitalet till 472 MSEK, vilket motsvarade 12,0% av omsättningen. Jämfört med föregående år minskade det underliggande rörelsekapitalet justerat för valuta med 27 MSEK, varav 76 MSEK beror på lagerminskningar.

## Nettoskuld och skuldsättning

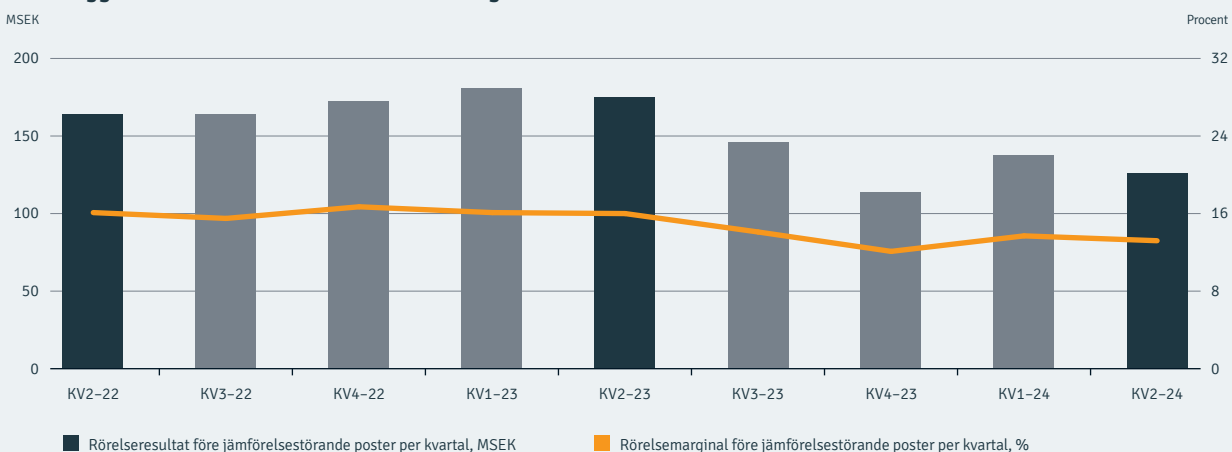
Koncernens nettoskuld på balansdagen uppgick sammantaget till 777 MSEK (950), omfattande räntebärande skulder om 836 MSEK (1 152), skulder för nyttjanderätt av tillgångar om 94 MSEK (117) samt pensionskulder om netto 221 MSEK (257) och likvida medel uppgående till 374 MSEK (576). Eget kapital uppgick till 2 199 MSEK (2 281), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 35% (42) på balansdagen.

## Diagram – Concentric-koncernen

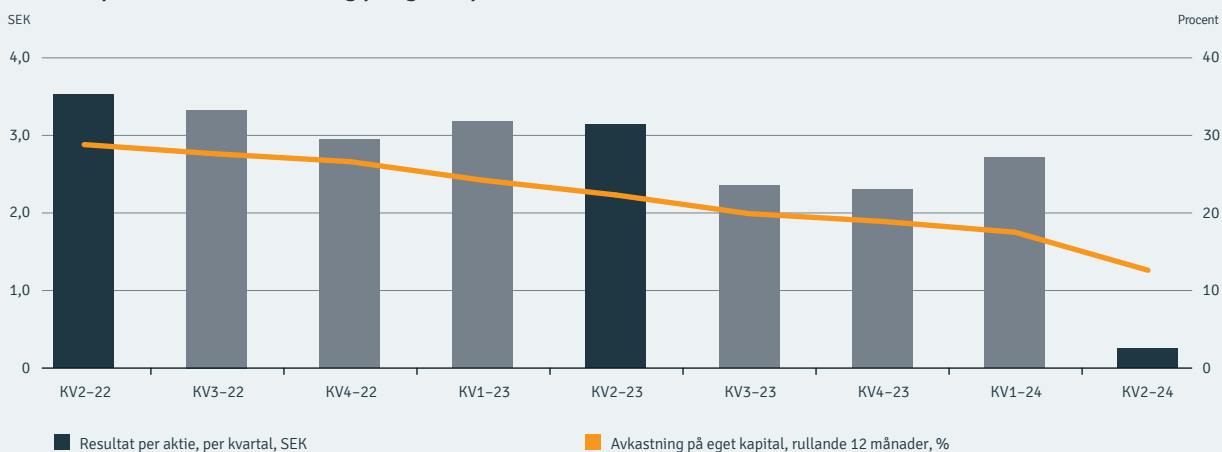
### Omsättning och orderstock/fakturering



### Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



### Resultat per aktie och avkastning på eget kapital



# Motorer

## Finansiellt resultat

Belopp i MSEK	apr-jun			jan-jun		
	2024	2023	Förändring	2024	2023	Förändring
Extern nettoomsättning	648	735	-12%	1 326	1 487	-11%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	82	118	-31%	171	243	-30%
Rörelseresultat	-18	118	-115%	71	243	-71%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,9	16,0	-3,1	13,0	16,3	-3,3
Rörelsemarginal, %	-2,8	16,0	-18,8	5,4	16,3	-10,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,4	13,2	-5,8	7,4	13,2	-5,8

### Omsättning

Nettoomsättningen för andra kvartalet minskade med 12% jämfört med föregående år. Den underliggande omsättningen minskade med 13% och valutaeffekter hade en positiv påverkan med 1%.

Försäljningen i våra två kärnregioner Nordamerika och Europa minskade med 14% respektive 8% jämfört med föregående år. Marknaden för industriprodukter i Europa var den enda slutmarknad som växte jämfört med föregående år. Förhållandet mellan orderstock och fakturering var 90% (107) i slutet av kvartalet, vilket är en minskning från 94% föregående kvartal.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet under andra kvartalet uppgick till -18 MSEK (118) vilket resulterade i en rörelsemarginal om -2,8% (16,0). Justerat för avsättningen om 100 MSEK för garantiavsättning uppgick rörelseresultatet före jämförelsestörande poster till 82 MSEK (118) och rörelsemarginalen blev 12,9% (16,0). Den lägre marginalen beror på minskade försäljningsvolymen och en minskad andel av resultatet från Alfdex, vårt joint venture med Alfa Laval, som uppgick till 17 MSEK (24).

### Rörelsekapital

Rörelsekapitalet i segmentet Motorer var 238 MSEK (403) per den 30 juni 2024, eller 8,8% (13,8) som procentandel av omsättningen. Justerat för garantiavsättningen om 100 MSEK uppgick det underliggande rörelsekapitalet till 338 MSEK, vilket motsvarade 12,5% av omsättningen. Jämfört med föregående år minskade det underliggande rörelsekapitalet justerat för valuta med 54 MSEK, varav 26 MSEK beror på lagerminskningar.

# Hydraulik

## Finansiellt resultat

Belopp i MSEK	apr-jun			jan-jun		
	2024	2023	Förändring	2024	2023	Förändring
Extern nettoomsättning	307	363	-15%	632	738	-14%
Rörelseresultat	42	58	-28%	90	114	-21%
Rörelsemarginal, %	13,7	15,8	-2,1	14,2	15,4	-1,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,0	28,4	-7,4	21,0	28,4	-7,4

### Omsättning

Nettoomsättningen för andra kvartalet minskade med 15% jämfört med föregående år. Den underliggande omsättningen minskade med 16% och valutaeffekter hade en positiv påverkan med 1%.

Försäljningen i våra två kärnregioner Nordamerika och Europa minskade med 17% respektive 20% jämfört med föregående år. Förhållandet mellan orderstock och fakturering var 87% (85) på balansdagen, vilket är en minskning från 91% föregående kvartal.

### Rörelseresultat

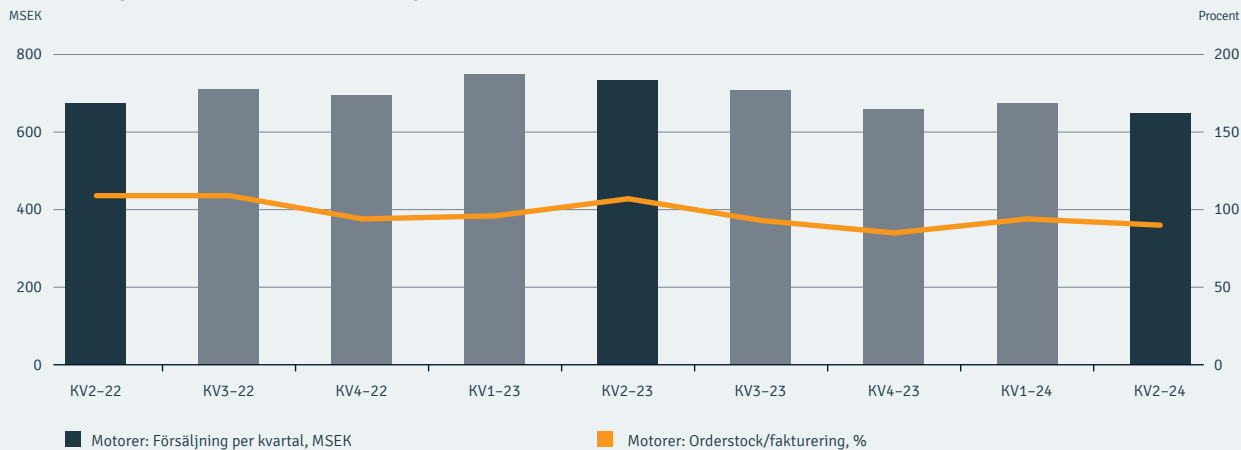
Rörelseresultatet för andra kvartalet blev 42 MSEK (58), vilket ger en rörelsemarginal om 13,7% (15,8). Rörelsemarginalen minskade med 2,1% jämfört med föregående år på grund av lägre försäljningsvolymen.

### Rörelsekapital

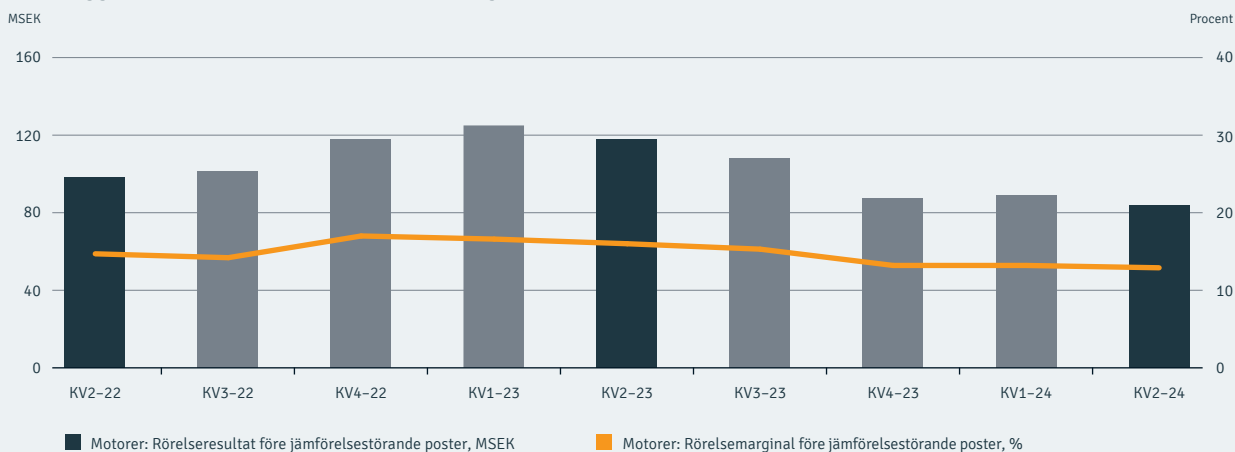
Rörelsekapitalet i segmentet Hydraulik var 148 MSEK (184) per den 30 juni 2024, eller 11,9% (12,8) som procentandel av omsättningen. Jämfört med föregående år minskade det underliggande rörelsekapitalet justerat för valuta med 29 MSEK, varav 50 MSEK beror på lagerminskningar.

## Diagram – Motorer

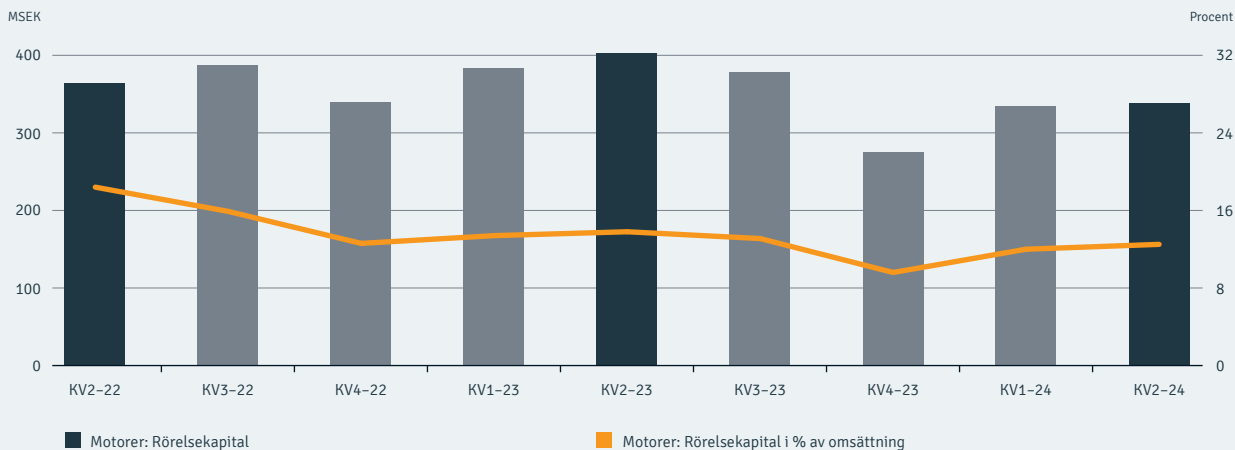
### Omsättning och orderstock/fakturering



### Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal

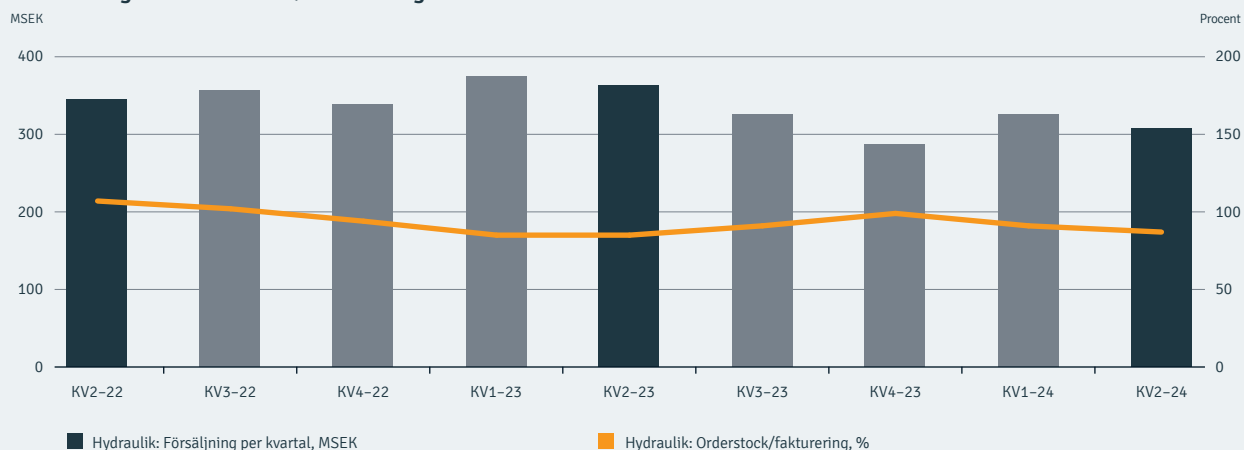


### Underliggande rörelsekapital och rörelsekapital i % av omsättningen

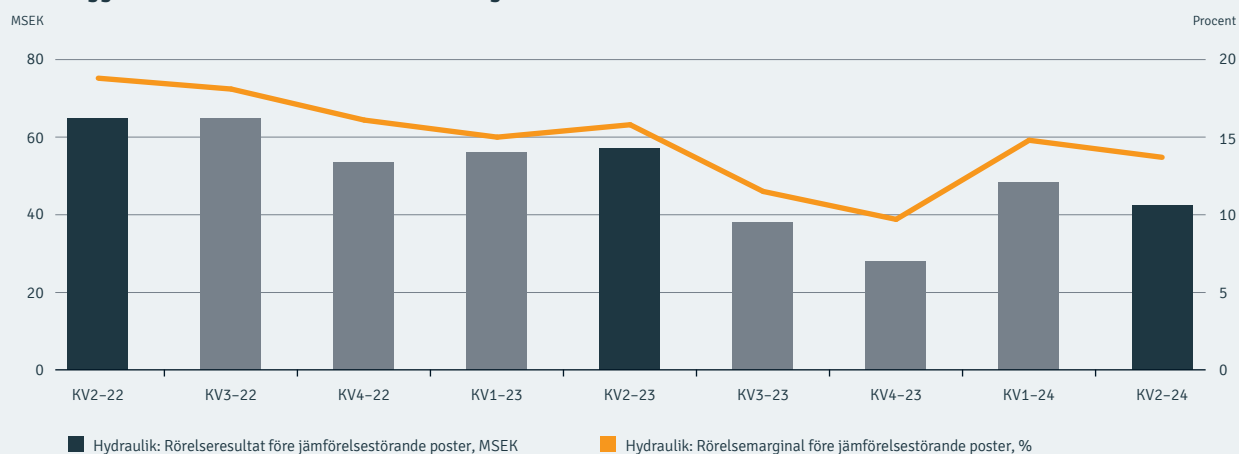


## Diagram – Hydraulik

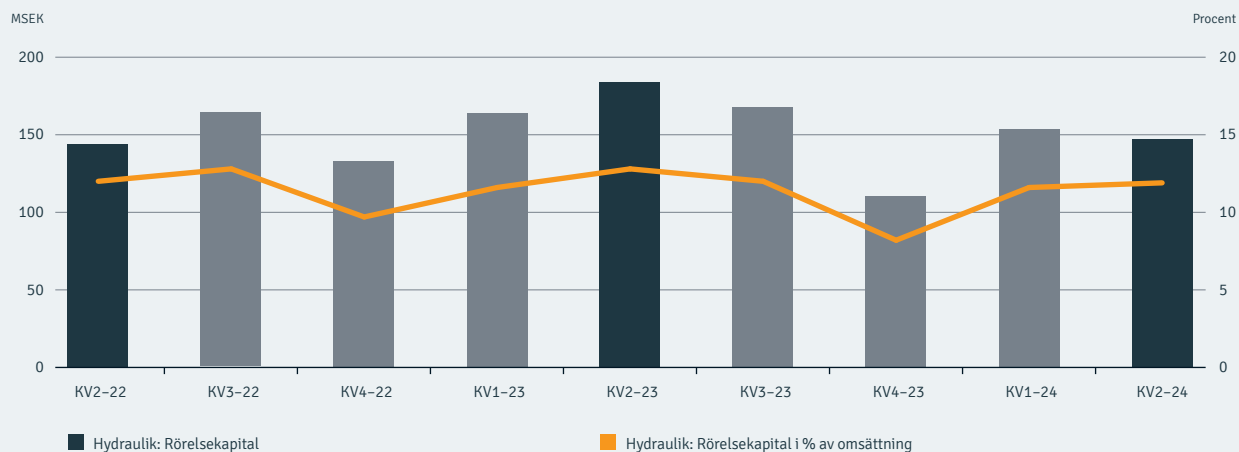
### Omsättning och orderstock/fakturering



### Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



### Underliggande 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 i sammandrag

	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	955	1 098	1 958	2 225
Kostnader för sålda varor	-726	-811	-1 475	-1 635
<b>Bruttoresultat</b>	<b>229</b>	<b>287</b>	<b>483</b>	<b>590</b>
Försäljningskostnader	-24	-31	-48	-65
Administrationskostnader	-70	-69	-141	-145
Produktutvecklingskostnader	-24	-27	-49	-48
Andel av nettoresultatet från joint venture	17	24	30	41
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-104	-9	-114	-17
<b>Rörelseresultat</b>	<b>24</b>	<b>175</b>	<b>161</b>	<b>356</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-13	-19	-22	-41
<b>Resultat före skatt</b>	<b>11</b>	<b>156</b>	<b>139</b>	<b>315</b>
Skatter	-2	-36	-30	-74
<b>Periodens resultat</b>	<b>9</b>	<b>120</b>	<b>109</b>	<b>241</b>
Moderbolagets aktieägare	9	120	109	241
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,47	3,15	5,16	6,33
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,25	3,15	2,94	6,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,25	3,15	2,94	6,33
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 122	37 984	37 185	37 982
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 161	38 007	37 212	38 015

## Koncernens rapport över totalresultat

	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Periodens resultat	9	120	109	241
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	6	-50	-26	-52
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-2	10	5	11
Säkring av kassaflöde	-2	6	—	2
Skatt på säkring av kassaflöde	—	-1	—	—
Andel av övrigt totalresultat från joint venture	-1	-1	5	-1
Valutakursomräkningsdifferens	-18	153	125	160
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-15</b>	<b>117</b>	<b>109</b>	<b>120</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-6</b>	<b>237</b>	<b>218</b>	<b>361</b>

## Koncernens balansräkning

	30 juni 2024	30 juni 2023	31 dec 2023
Goodwill	1 499	1 534	1 422
Övriga immateriella anläggningstillgångar	337	416	350
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	75	99	83
Materiella anläggningstillgångar	469	474	437
Andelar i joint venture	181	178	149
Uppskjutna skattefordringar	104	112	104
Övriga långfristiga fordringar	22	34	24
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 687</b>	<b>2 847</b>	<b>2 569</b>
Varulager	459	549	455
Kortfristiga fordringar	674	692	558
Likvida medel	374	576	724
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 507</b>	<b>1 817</b>	<b>1 737</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 194</b>	<b>4 664</b>	<b>4 306</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 199</b>	<b>2 281</b>	<b>2 181</b>
Pensioner och liknande förpliktelser	221	257	237
Uppskjutna skatteskulder	80	127	95
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	77	93	80
Övriga långfristiga räntebärande skulder	598	745	628
Övriga långfristiga skulder	4	3	2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>980</b>	<b>1 225</b>	<b>1 042</b>
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	17	24	19
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	238	407	377
Övriga kortfristiga skulder	760	727	687
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 015</b>	<b>1 158</b>	<b>1 083</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>4 194</b>	<b>4 664</b>	<b>4 306</b>

### Finansiella derivat

Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och finansiella skulder betraktas som skäliga approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den 30 juni 2024 uppgick

det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 19 MSEK (32), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 0 MSEK (0). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

## Koncernens förändringar i eget kapital

	30 juni 2024	30 juni 2023	31 dec 2023
<b>Ingående balans</b>	<b>2 181</b>	<b>2 070</b>	<b>2 070</b>
Periodens resultat	109	241	417
Övrigt totalresultat	109	120	-60
<b>Summa totalresultat</b>	<b>218</b>	<b>361</b>	<b>357</b>
Utdelning	-158	-152	-152
Återköp av egna aktier	-45	–	-100
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	–	1	1
Långfristigt incitamentsprogram	3	1	5
<b>Utgående balans</b>	<b>2 199</b>	<b>2 281</b>	<b>2 181</b>

## Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	apr–jun		jan–jun	
	2024	2023	2024	2023
<b>Resultat före skatt</b>	<b>11</b>	<b>156</b>	<b>139</b>	<b>315</b>
Återläggning av avskrivningar av anläggningstillgångar	42	47	88	95
Återläggning av nettoresultat från joint venture	-17	-24	-30	-41
Återläggning andra ej kassapåverkande poster	4	5	5	5
Förändring av garantiavsättning	100	-1	95	-2
Betalda skatter	-57	-71	-78	-92
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>83</b>	<b>112</b>	<b>219</b>	<b>280</b>
Förändringar av rörelsekapital	20	26	-73	-53
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>103</b>	<b>138</b>	<b>146</b>	<b>227</b>
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-25	-22	-54	-50
<b>Kassaflöde från investeringsaktiviteter</b>	<b>-25</b>	<b>-22</b>	<b>-54</b>	<b>-50</b>
Utdelning	-158	-152	-158	-152
Återköp av egna aktier	–	–	-45	–
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	–	2	–	2
Återbetalning av lån	-39	-41	-232	-81
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23	-10	-23	-19
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-220</b>	<b>-201</b>	<b>-458</b>	<b>-250</b>
<b>Kassaflöde för perioden</b>	<b>-142</b>	<b>-85</b>	<b>-366</b>	<b>-73</b>
Likvida medel, ingående balans	515	636	724	624
Valutakursdifferens i likvida medel	1	25	16	25
<b>Likvida medel, utgående balans</b>	<b>374</b>	<b>576</b>	<b>374</b>	<b>576</b>

## Koncernens noter

### Data per aktie

	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,47	3,15	5,16	6,33
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,25	3,15	2,94	6,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,25	3,15	2,94	6,33
Eget kapital per aktie, SEK	59,23	60,06	59,23	60,06
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,76	3,63	3,90	6,00
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 122	37 984	37 185	37 982
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 161	38 007	37 212	38 015
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	37 122	37 987	37 122	37 987

### Nyckeltal<sup>1)</sup>

	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Omsättningstillväxt, %	-13	8	-12	14
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % <sup>2)</sup>	-14	–	-13	5
Försäljning av e-produkter, %	23	18	24	18
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	17,4	20,3	17,8	20,3
EBITDA-marginal, %	6,9	20,3	12,7	20,3
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,0	16,0	13,3	16,0
Rörelsemarginal, %	2,5	16,0	8,2	16,0
Sysselsatt kapital, MSEK	3 348	3 806	3 348	3 806
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	15,0	19,5	15,0	19,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,6	19,8	11,6	19,8
Avkastning på eget kapital, %	12,6	22,3	12,6	22,3
Rörelsekapital, MSEK	372	514	372	514
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	9,4	11,9	9,4	11,9
Nettoskuld, MSEK <sup>3)</sup>	777	950	777	950
Nettoskuld/EBITDA	1,33	1,06	1,33	1,06
Skuldsättningsgrad, %	35	42	35	42
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	25	22	54	50
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,5	2,5	2,5	2,2
Antal anställda, genomsnitt	1 180	1 297	1 195	1 279

1) För ytterligare information se sidorna 20–21 och 24.

2) Omsättningstillväxten omfattar inte effekten av förvärv eller avyttringar. För ytterligare information se sidan 24.

3) För ytterligare information se sidan 21.

### Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadslag

	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	955	1 098	1 958	2 225
Direkta materialkostnader	-487	-549	-988	-1 099
Personalkostnader	-225	-247	-458	-498
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-42	-47	-88	-95
Andel av nettoresultatet från joint venture	17	24	30	41
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-194	-104	-293	-218
<b>Rörelseresultat</b>	<b>24</b>	<b>175</b>	<b>161</b>	<b>356</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-13	-19	-22	-41
<b>Resultat före skatt</b>	<b>11</b>	<b>156</b>	<b>139</b>	<b>315</b>
Skatter	-2	-36	-30	-74
<b>Periodens resultat</b>	<b>9</b>	<b>120</b>	<b>109</b>	<b>241</b>

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

	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Intäkter från verktyg etc	2	2	3	3
Royaltyintäkter från joint venture	7	5	13	12
Avskrivningar på förvärvsrelaterade övervärden	-14	-18	-32	-36
Garantianspråk	-100	–	-100	–
Övriga	1	2	2	4
<b>Övriga rörelseintäkter och -kostnader</b>	<b>-104</b>	<b>-9</b>	<b>-114</b>	<b>-17</b>

### 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. 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.

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

	Motorer		Hydraulik		Elimineringar/ justeringar		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Andra kvartalet</b>								
Summa nettoomsättning	651	739	308	363	-4	-4	955	1 098
Extern nettoomsättning	648	735	307	363	—	—	955	1 098
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	82	118	42	58	—	-1	124	175
Rörelseresultat	-18	118	42	58	—	-1	24	175
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,9	16,0	13,7	15,8	n/a	n/a	13,0	16,0
Rörelsemarginal, %	-2,8	16,0	13,7	15,8	n/a	n/a	2,5	16,0
Finansiella intäkter och kostnader	—	—	—	—	-13	-19	-13	-19
Resultat före skatt	-18	118	42	58	-13	-20	11	156
Tillgångar	3 243	3 446	550	634	401	584	4 194	4 664
Skulder	784	768	292	353	919	1 262	1 995	2 383
Sysselsatt kapital	3 473	3 723	765	946	-890	-863	3 348	3 806
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	10,4	13,2	21,4	28,4	n/a	n/a	15,0	19,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,4	13,2	21,0	28,4	n/a	n/a	11,6	19,8
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	18	20	4	2	3	—	25	22
Avskrivningar av anläggningstillgångar	36	43	5	5	1	-1	42	47
Antal anställda, genomsnitt	824	884	356	413	—	—	1 180	1 297

	Motorer		Hydraulik		Elimineringar/ justeringar		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Första halvåret</b>								
Summa nettoomsättning	1 334	1 497	633	739	-9	-11	1 958	2 225
Extern nettoomsättning	1 326	1 487	632	738	—	—	1 958	2 225
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	171	243	90	114	—	-1	261	356
Rörelseresultat	71	243	90	114	—	-1	161	356
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,0	16,3	14,2	15,4	n/a	n/a	13,3	16,0
Rörelsemarginal, %	5,4	16,3	14,2	15,4	n/a	n/a	8,2	16,0
Finansiella intäkter och kostnader	—	—	—	—	-22	-41	-22	-41
Resultat före skatt	71	243	90	114	-22	-42	139	315
Tillgångar	3 243	3 446	550	634	401	584	4 194	4 664
Skulder	784	768	292	353	919	1 262	1 995	2 383
Sysselsatt kapital	3 473	3 723	765	946	-890	-863	3 348	3 806
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	10,4	13,2	21,4	28,4	n/a	n/a	15,0	19,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,4	13,2	21,0	28,4	n/a	n/a	11,6	19,8
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	46	38	5	12	3	—	54	50
Avskrivningar av anläggningstillgångar	78	85	9	10	1	—	88	95
Antal anställda, genomsnitt	833	867	362	412	—	—	1 195	1 279

### Säsongsvariation

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

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under andra kvartalet var 61 (66) för koncernen, med ett genomsnitt på 61 (67) arbetsdagar för segmentet Motorer respektive 62 (64) arbetsdagar för segmentet Hydraulik.

### Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

Andra kvartalet	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
USA	451	477	172	193	623	670
Övriga Nordamerika	14	15	1	2	15	17
Sydamerika	–	1	–	–	–	1
Tyskland	43	61	32	43	75	104
Storbritannien	27	45	12	18	39	63
Sverige	12	16	16	12	28	28
Övriga Europa	66	73	33	42	99	115
Asien	27	34	38	50	65	84
Övriga	8	13	3	3	11	16
<b>Summa koncernen</b>	<b>648</b>	<b>735</b>	<b>307</b>	<b>363</b>	<b>955</b>	<b>1 098</b>

Första halvåret	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
USA	911	960	341	375	1 252	1 335
Övriga Nordamerika	25	35	3	7	28	42
Sydamerika	1	1	1	1	2	2
Tyskland	88	127	71	98	159	225
Storbritannien	64	89	23	37	87	126
Sverige	26	33	36	36	62	69
Övriga Europa	147	150	71	90	218	240
Asien	49	66	79	88	128	154
Övriga	15	26	7	6	22	32
<b>Summa koncernen</b>	<b>1 326</b>	<b>1 487</b>	<b>632</b>	<b>738</b>	<b>1 958</b>	<b>2 225</b>

## Omsättning per produktgrupp

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Andra kvartalet</b>						
Concentrics produkter	157	214	282	337	439	551
EMP:s produkter	440	450	–	–	440	450
LICOS produkter	51	71	–	–	51	71
Allieds produkter	–	–	25	26	25	26
<b>Summa koncernen</b>	<b>648</b>	<b>735</b>	<b>307</b>	<b>363</b>	<b>955</b>	<b>1 098</b>

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Första halvåret</b>						
Concentrics produkter	315	445	579	690	894	1 135
EMP:s produkter	900	901	–	–	900	901
LICOS produkter	111	141	–	–	111	141
Allieds produkter	–	–	53	48	53	48
<b>Summa koncernen</b>	<b>1 326</b>	<b>1 487</b>	<b>632</b>	<b>738</b>	<b>1 958</b>	<b>2 225</b>

## Omsättning per slutmarknad

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Andra kvartalet</b>						
Lastbilar	275	308	49	45	324	353
Entreprenad	197	245	109	143	306	388
Industri	59	38	105	121	164	159
Lantbruk	117	144	44	54	161	198
<b>Summa koncernen</b>	<b>648</b>	<b>735</b>	<b>307</b>	<b>363</b>	<b>955</b>	<b>1 098</b>

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Första halvåret</b>						
Lastbilar	567	609	102	108	669	717
Entreprenad	390	502	223	288	613	790
Industri	130	80	217	236	347	316
Lantbruk	239	296	90	106	329	402
<b>Summa koncernen</b>	<b>1 326</b>	<b>1 487</b>	<b>632</b>	<b>738</b>	<b>1 958</b>	<b>2 225</b>



## Affärsrisker, redovisningsprinciper och övrig information

### Verksamhetsöversikt

Concentrics verksamhet och mål, produkter, drivkrafter, marknadsposition och slutmarknader presenteras alla i årsredovisningen för 2023 på sidorna 10–17 och 22–31.

### 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.

Den ekonomiska instabiliteten på grund av konflikten i Ukraina och den eskalerande situationen i Mellanöstern kan potentiellt påverka efterfrågan i framtiden eftersom de ökade spänningarna kan få konsekvenser för den globala ekonomin. 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 2023 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 71–76 i årsredovisningen 2023.

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

### Grund för upprättande och redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för Concentric AB är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga regler i årsredovisningslagen. Rapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen, kapitel 9 och tillämpliga regler i RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Grunden för redovisningen och de redovisningsprinciper som antagits för upprättandet av denna delårsrapport är samma för samtliga perioder och överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2023.

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.

### Avsättning för garantianspråk

Concentric AB har upptäckt ett tillverkningsfel i en specifik vattenpump. Det är inte möjligt att i detta skede definitivt fastställa den finansiella påverkan, men den slutliga kostnaden kan komma att bli väsentlig. Efter en preliminär bedömning uppskattas den slutliga kostnaden uppgå till mellan 60 och 100 MSEK och det har därför i andra kvartalet gjorts en avsättning på 100 MSEK för detta ändamål.

Efter att ha mottagit ett garantianspråk upptäcktes det att ett antal vattenpumpar var utrustade med en defekt tätning som levererats till Concentric. Tillverkningsfelet utgör inte ett produkt säkerhetsproblem. Concentric har vidtagit omedelbara åtgärder för att säkerställa att alla vattenpumpar nu är byggda med rätt tätning. Concentric fortsätter att samarbeta med kunden och upprättar åtgärdsplaner för att ombesörja problemet och analyserar tekniska produktdata för att fastställa en mer definierad felfrekvens. Concentric förväntas ha mer klarhet i denna fråga mot slutet av 2024.

# Finansiella rapporter – Moderbolaget

## Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för andra kvartalet speglade huvudsakligen royaltyavgifter från joint venture-bolaget Alfdex AB. Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -3 MSEK (-2).

## Finansiella poster, netto och resultat före skatt

Kursförlusterna på skulder i utländsk valuta till dotterbolag var MSEK 6 (-50) för kvartalet och återstående finansiella poster blev -22 MSEK (-25), varav -11 MSEK (-15) avser räntekostnader för terminslånet och den revolverande krediten i flera valutadenomineringar. Resultatet före skatt blev därmed -19 MSEK (46) för andra kvartalet.

## Återköp och innehav av egna aktier

Det totala innehavet av egna aktier per den 1 januari 2024 var 710 016 (108 153), och egna aktier som har överlåtits till en personalaktietrust (ESOT) var 204 435 (209 947). Inklusive dessa

aktier uppgick bolagets innehav till 914 451 (318 100) aktier, och det totala antalet registrerade aktier var 38 297 600 (38 297 600). Under det första kvartalet återköpte bolaget 260 699 (0) egna aktier för totalt 44 MSEK (0), vilket ger totala återköp av egna aktier om 970 715. Inga överföringar till eller från ESOT har gjorts detta kvartal. Därmed motsvarar bolagets innehav av egna aktier 2,5% (0,3) av det totala antalet aktier. Inklusive de egna aktier som överförts till ESOT motsvarar bolagets totala innehav 3,1% (1,0) av det sammanlagda antalet aktier.

## Utdelning

Den 18 april 2024 beslutade årsstämman om en utdelning för räkenskapsåret 2023 om 4,25 SEK per aktie, totalt 158 MSEK.

## Moderbolagets resultaträkning

	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	12	8	22	17
Rörelsekostnader	-15	-10	-26	-19
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>	<b>-2</b>
Resultat från andelar i dotterbolag	—	123	—	123
Netto valutaomräkningsdifferenser	6	-50	-26	-52
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-22	-25	-42	-46
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-19</b>	<b>46</b>	<b>-72</b>	<b>23</b>
Skatter	—	10	7	9
<b>Periodens resultat<sup>1)</sup></b>	<b>-19</b>	<b>56</b>	<b>-65</b>	<b>32</b>

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

## Moderbolagets balansräkning

	30 juni 2024	30 juni 2023	31 dec 2023
Andelar i dotterbolag	4 289	4 329	4 289
Andelar i joint venture	10	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	864	1 018	879
Uppskjutna skattefordringar	40	37	34
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>5 203</b>	<b>5 394</b>	<b>5 212</b>
Övriga kortfristiga fordringar	15	14	9
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	138	139	132
Kortfristiga fordringar hos joint venture	3	–	–
Likvida medel	280	476	637
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>436</b>	<b>629</b>	<b>778</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 639</b>	<b>6 023</b>	<b>5 990</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 456</b>	<b>2 173</b>	<b>2 724</b>
Pensioner och liknande förpliktelser	21	20	21
Långfristiga räntebärande skulder	598	746	628
Långfristiga lån från dotterbolag	2 208	2 519	2 125
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 827</b>	<b>3 285</b>	<b>2 774</b>
Kortfristiga lån från dotterbolag	112	142	109
Kortfristiga räntebärande skulder	238	407	377
Övriga kortfristiga skulder	6	16	6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>356</b>	<b>565</b>	<b>492</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>5 639</b>	<b>6 023</b>	<b>5 990</b>

## Moderbolagets förändringar i eget kapital

	30 juni 2024	30 juni 2023	31 dec 2023
Ingående balans	2 724	2 291	2 291
Periodens resultat	–65	32	684
Utdelning	–158	–152	–152
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	–	2	1
Återköp av egna aktier	–45	–	–100
<b>Utgående balans</b>	<b>2 456</b>	<b>2 173</b>	<b>2 724</b>

# 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 31 juli 2024 08:00 CET.

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

## Concentrics webbplats för investerare

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

## Rapportkalender

Delårsrapport januari–september 2024	6 november 2024
Delårsrapport januari–december 2024	5 februari 2025

## Mer information:

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

Bolagets organisationsnummer 556828-4995

Stockholm den 31 juli, 2024

**Anders Nielsen**  
Styrelseordförande

**Claes Magnus Åkesson**  
Styrelseledamot

**Karin Gunnarsson**  
Styrelseledamot

**Joachim Rosenberg**  
Styrelseledamot

**Frida Norrbom Sams**  
Styrelseledamot

**Martin Sköld**  
Styrelseledamot

**Petra Sundström**  
Styrelseledamot

**Mark Williamson**  
Styrelseledamot

**Martin Kunz**  
VD och koncernchef

Vår granskningsrapport har avgivits den 31 juli 2024  
KPMG AB

**Joakim Thilstedt**  
Auktoriserad revisor

# Granskningsrapport

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

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Concentric AB (publ) per den 30 juni 2024 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och den verkställande direktören och koncernchefen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

## Slutsats

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

Stockholm den 31 juli 2024

KPMG AB

**Joakim Thilstedt**

Auktoriserad revisor

## Avstämning av alternativa resultatmått

	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
<b>Underliggande EBIT eller rörelseresultat</b>				
<b>EBIT eller rörelseresultat</b>	<b>24</b>	<b>175</b>	<b>161</b>	<b>356</b>
Garantianspråk	100	—	100	—
<b>Underliggande rörelseintäkter</b>	<b>124</b>	<b>175</b>	<b>261</b>	<b>356</b>
Nettoomsättning	955	1 098	1 958	2 225
<b>Rörelsemarginal (%)</b>	<b>2,5</b>	<b>16,0</b>	<b>8,2</b>	<b>16,0</b>
<b>Underliggande rörelsemarginal (%)</b>	<b>13,0</b>	<b>16,0</b>	<b>13,3</b>	<b>16,0</b>

	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
<b>Underliggande EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>				
<b>EBIT eller rörelseresultat</b>	<b>24</b>	<b>175</b>	<b>161</b>	<b>356</b>
Avskrivningar i rörelsen	28	29	56	59
Avskrivningar på övervärden	14	18	32	36
<b>EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>	<b>66</b>	<b>222</b>	<b>249</b>	<b>451</b>
Garantianspråk	100	—	100	—
<b>Underliggande EBITDA eller underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>	<b>166</b>	<b>222</b>	<b>349</b>	<b>451</b>
Nettoomsättning	955	1 098	1 958	2 225
<b>EBITDA-marginal (%)</b>	<b>6,9</b>	<b>20,3</b>	<b>12,7</b>	<b>20,3</b>
<b>Underliggande EBITDA-marginal (%)</b>	<b>17,4</b>	<b>20,3</b>	<b>17,8</b>	<b>20,3</b>

	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nettoresultat</b>				
<b>Nettoresultat</b>	<b>9</b>	<b>120</b>	<b>109</b>	<b>241</b>
Jämförelsestörande poster efter skatt	83	—	83	—
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	92	120	192	241
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 122	37 984	37 185	37 982
<b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>0,25</b>	<b>3,15</b>	<b>2,94</b>	<b>6,33</b>
<b>Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK</b>	<b>2,47</b>	<b>3,15</b>	<b>5,16</b>	<b>6,33</b>

Kassaflödesgenerering (cash conversion)	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>103</b>	<b>138</b>	<b>146</b>	<b>227</b>
Betalningar för finansiella transaktioner	9	17	16	38
Betalda skatter	57	71	78	92
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-25	-22	-54	-50
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-7	-5	-13	-12
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>137</b>	<b>199</b>	<b>173</b>	<b>295</b>
Rörelseresultat	24	175	161	356
Justering för garantianspråk	100	—	100	—
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-7	-5	-13	-12
Justeringar för andel av nettoresultat från joint venture (Alfdex)	-17	-24	-30	-41
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>100</b>	<b>146</b>	<b>218</b>	<b>303</b>
<b>Operativt kassaflöde i förhållande till justerat rörelseresultat (%)</b>	<b>137</b>	<b>135</b>	<b>79</b>	<b>97</b>

Nettoskuld	30 juni 2024	30 juni 2023
Pensioner och liknande förpliktelser	221	257
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	94	117
Övriga långfristiga räntebärande skulder	598	745
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	238	407
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>1 151</b>	<b>1 526</b>
Likvida medel	-374	-576
<b>Total nettoskuld</b>	<b>777</b>	<b>950</b>
<b>Nettoskuld, exklusive pensionsförpliktelser</b>	<b>556</b>	<b>693</b>

Sysselsatt kapital	30 juni 2024	30 juni 2023
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 194</b>	<b>4 664</b>
Räntebärande finansiella tillgångar	-5	-2
<b>Icke räntebärande tillgångar</b>	<b>4 189</b>	<b>4 662</b>
Icke räntebärande skulder	-841	-856
<b>Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)</b>	<b>-841</b>	<b>-856</b>
<b>Totalt sysselsatt kapital</b>	<b>3 348</b>	<b>3 806</b>

Rörelsekapital	30 juni 2024	30 juni 2023
Kundfordringar	518	602
Övriga kortfristiga fordringar	155	90
Varulager	459	549
<b>Rörelsekapitaltillgångar</b>	<b>1 132</b>	<b>1 241</b>
Leverantörsskulder	-355	-394
Övriga kortfristiga skulder	-405	-333
<b>Rörelsekapitalskulder</b>	<b>-760</b>	<b>-727</b>
<b>Totalt rörelsekapital</b>	<b>372</b>	<b>514</b>

# Sammanfattning av data till grafer

	Kv2/2024	Kv1/2024	Kv4/2023	Kv3/2023	Kv2/2023	Kv1/2023	Kv4/2022	Kv3/2022	Kv2/2022
<b>Koncernen</b>									
Nettoomsättning, MSEK	955	1 003	945	1 035	1 098	1 127	1 033	1 068	1 021
Orderstock/fakturering, %	89	92	89	92	99	92	94	107	108
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	124	137	115	146	175	181	172	165	164
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,0	13,7	12,1	14,1	16,0	16,1	16,7	15,5	16,1
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,25	2,69	2,31	2,35	3,15	3,18	2,92	3,32	3,53
Avkastning på eget kapital, %	12,6	17,5	18,9	19,9	22,3	24,2	26,6	27,6	28,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,76	1,15	6,04	4,2	3,67	2,33	5,33	4,26	1,99
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	9,4	10,8	7,7	11,2	11,9	11,3	10,0	14,2	15,1
Nettoskuld, MSEK	777	698	617	799	950	865	925	1 005	1 081
Skuldsättningsgrad, %	35	30	28	35	42	39	45	45	56
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	25	19	17	24	30	28	32	43	51

	Kv2/2024	Kv1/2024	Kv4/2023	Kv3/2023	Kv2/2023	Kv1/2023	Kv4/2022	Kv3/2022	Kv2/2022
<b>Motorer</b>									
Nettoomsättning, MSEK	648	678	659	709	735	752	695	712	676
Orderstock/fakturering, %	90	94	85	93	107	96	94	109	109
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	82	89	87	108	118	125	118	101	99
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,9	13,2	13,2	15,3	16,0	16,6	17,0	14,2	14,6
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	8,8	12,0	9,6	13,1	13,8	13,4	12,6	15,9	18,4
Rörelsekapital, MSEK	238	335	275	379	403	382	339	388	364
<b>Hydraulik</b>									
Nettoomsättning, MSEK	307	325	286	326	363	375	338	356	345
Orderstock/fakturering, %	87	91	99	91	85	85	94	102	107
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	42	48	28	38	58	56	54	65	65
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,7	14,8	9,6	11,5	15,8	15,0	16,1	18,1	18,8
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	11,9	11,6	8,2	12,0	12,8	11,6	9,7	12,8	12,0
Rörelsekapital, MSEK	148	152	111	168	184	164	133	165	144



# Ordlista

## **Alternativt resultatmått**

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

## 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.

## 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.

## 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.

## Bruttomarginal

Bruttoresultat, dvs nettoomsättningen minskat med kostnaden för sålda varor, i procent av nettoomsättningen. Bruttomarginalen mäter lönsamheten i produktionen.

## 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 Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen. Rörelsemarginalen används för att mäta den operativa lönsamheten.

## 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.

## Eget kapital per aktie

Eget kapital vid slutet av perioden, dividerat med antalet aktier vid slutet av perioden.

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.

## EPS

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.

## 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.

## Nettoskuld

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

## Orderstock/fakturering

Totala försäljningsorderingången 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.

## 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.

## 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.

## 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.

## Underliggande eller

### ”före jämförelsestörande poster”

Justerat för omstrukturingskostnader, 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](http://www.concentricab.com)