

Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2021

Stark försäljnings- och resultattillväxt

Sammanfattning av fjärde kvartalet, oktober–december 2021

- **Koncernen:** 43% nettoomsättnings-tillväxt till 1 694 MSEK och fortsatt stabil efterfrågan.
- 6,6% rörelsemarginal och tillväxt av rörelseresultat med 71% till 112 MSEK.
- 99% vinsttillväxt per aktie.
- Stark balansräkning. Rörelsekapital och nettoskuld ökade men förblev låga.
- Styrelsen föreslår utdelning om 11,5 SEK per aktie.
- **Ryssland/CIS:** Försäljningen av anläggningsmaskiner räknad i enheter minskade med 5% i en marknad som växte med 49%.
- 31% nettoomsättningstillväxt som resultat av maskinproduktmix med högre genomsnittspris och stark tillväxt inom eftermarknad och contracting services.
- 9,9% rörelsemarginal som resultat av omsättningsfördelning med högre andelar av eftermarknad och contracting services.
- **Tyskland:** Försäljningen av lastbilar räknad i enheter ökade med 70% i en marknad som minskade med 4.5%.
- 91% nettoomsättningstillväxt med bidrag från försäljning av begagnade lastbilar och stark eftermarknadsförsäljning.
- Rörelseresultatet påverkades delvis av förvärsrelaterade kostnader.
- Fortsatta investeringar i organisations- och nätverksutveckling.

43%

Nettoomsättningstillväxt

71%

Tillväxt av rörelseresultat

6.6%

Rörelsemarginal

99%

Vinsttillväxt per aktie

Utvalda nyckeltal

MSEK (eller som angivet)	2021 Q4	2020 Q4	%	2021 12M	2020 12M	%
Nettoomsättning	1 694	1 185	43%	6 212	4 635	34%
Bruttovinst	286	187	53%	1 111	797	39%
Rörelseresultat	112	65	71%	483	328	47%
Periodens resultat	88	44	99%	339	222	53%
Resultat per aktie, SEK*	6,06	3,05	99%	23,33	15,25	53%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-81	179		457	693	
Nettoskuld (nettokassa)	198	-20		198	-20	
<i>Bruttomarginal, %</i>	16,9%	15,8%	1,1pp	17,9%	17,2%	0,7pp
<i>Rörelsemarginal, %</i>	6,6%	5,5%	1,1pp	7,8%	7,1%	0,7pp
<i>Rörelsekapital/Nettoomsättning, LTM, %</i>	2%	5%	-2,4pp	2%	5%	-2,4pp
<i>Eget kapital/summa tillgångar, %</i>	28%	31%	-3,0pp	28%	31%	-3,0pp
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, LTM, %</i>	29%	20%	9,3pp	29%	20%	9,3pp
<i>Avkastning på eget kapital, LTM, %</i>	36%	26%	9,4pp	36%	26%	9,4pp

* Före utspädning

Samtliga belopp anges i miljoner SEK om inte annat anges. Avrundningsskillnader vid summering kan uppstå med +/- 1 MSEK.

I de fall ett underliggande tal avrundas till 0 MSEK skrivs detta som 0. Nyckeltalens definitioner och syften presenteras på sidorna 20, 22.

Ett rekordår

2021 var Ferronordics hittills bästa år. Trots driftstörningar och utbudsbegränsningar fortsatte vår verksamhet i Ryssland/CIS att öka i både nettoomsättning och lönsamhet och nådde rekordhög rörelse- och nettoresultat. Samtliga affärsområden växte och vi utvidgade vårt erbjudande genom vårt partnerskap med Sandvik, vidareutvecklade contracting services och expanderade vår återtillverkningsverksamhet. I Tyskland var 2021 ett år då vi investerade i organisationen och nätverket för att bygga en starkare plattform. Vårt arbete med att utveckla verksamheten påverkades av restriktioner men vi tog stora steg framåt och är positiva till utsikterna för 2022. För helåret 2021, ökade koncernens totala nettoomsättning med 34%, rörelse-resultatet med 47% och nettoresultatet med 53%. Jag vill tacka alla våra anställda och våra affärspartners för att de bidragit till att göra vår framgång möjlig trots utmanande förhållanden under 2021.

Koncernen

Under det fjärde kvartalet 2021 växte koncernens totala nettoomsättning med 43% till 1 694 MSEK. Ett starkt rörelseresultat i Ryssland/CIS och ett förbättrat resultat i Tyskland bidrog till en bättre rörelsemarginal, 71% tillväxt i rörelseresultat och 99% tillväxt i nettoresultat. Vår balansräkning var stark och vårt rörelsekapital förblev lågt, delvis då efterfrågan översteg utbudet. Mot bakgrund av vår starka utveckling och i linje med vår utdelningspolicy rekommenderar styrelsen en utdelning om 11,5 SEK per aktie.

Ryssland/CIS

I Ryssland/CIS växte samtliga sektorer då råvarupriser var starka och infrastrukturinvesteringarna fortsatte. Efterfrågan på anläggningsmaskiner och maskinutnyttjandet förblev höga. Vår nymaskinsförsäljning utvecklades väl men leveranser påverkades av utbudsstörningar. Vårt digitala säljsystem och stora insatser från våra serviceteam för att stödja våra kunder bidrog till en stark eftermarknadsförsäljning. Inom contracting services påverkades produktionen i Norrsk och Sibirien av svåra väder- och driftsförhållanden i slutet av kvartalet. Vi förväntar oss att denna situation till viss del kommer att fortsätta under första kvartalet 2022. Vårt nya projekt vid en av Severstals järnmalmfyndigheter i ryska Karelen utvecklades väl och vi söker möjligheter att expandera detta affärsområde. Vi fortsatte att bygga vår organisation för service och försäljning av Sandviks mobila och stationära krossar. Delvis till följd av den strama utbudssituationen ser vi en ökad efterfrågan på begagnade och återtillverkade maskiner. I vår anläggning för återtillverkning beslutade vi att öka kapaciteten ytterligare. Vi vill även vidare utveckla import av begagnade lastbilar och maskiner från EU för återförsäljning i Ryssland/CIS.

Den totala nettoomsättningen i Ryssland/CIS växte med 31% i SEK. Rörelsemarginalen påverkades positivt av tillväxt inom contracting services och en stark eftermarknadsförsäljning. Rörelseresultatet ökade med 37%.



”2021 var Ferronordics hittills bästa år”.

Tyskland

Den tyska marknaden för tunga lastbilar minskade med 4,5% under kvartalet. Vår försäljning av nya lastbilar räknad i enheter ökade med 70% och vi tog således ytterligare marknadsandelar. Även vår försäljning av begagnade lastbilar fortsatte att växa och bidrog till vår tillväxt. Som ett resultat av både organisk tillväxt och förvärv växte även vår eftermarknadsförsäljning. Under kvartalet köpte vi två verkstäder på strategiska platser i Bergstrasse och Bingen och har totalt genomfört fem förvärv under 2021. Dels som resultat av denna snabba expansion och dels på grund av fortsatta investeringar i vår organisation tog vi ytterligare förvärvs- och omstrukturingskostnader under kvartalet. Integration och omstrukturering har tagit mer tid än väntat, delvis på grund av pandemin, men vi gör stadiga framsteg och ser stor potential i den underliggande verksamheten. Vi räknar med att uppnå ett positivt rörelseresultat i Tyskland under 2022. Under det fjärde kvartalet 2021 var vi värd för en serie e-mobilitetsevents och gjorde vår första stora order på 32 elektriska medeltunga lastbilar med förväntad leveranstid i slutet av mars. Vi är mycket optimistiska över de möjligheter som denna teknologi medför.

Den totala nettoomsättningen i Tyskland ökade med 91% och rörelseresultatet förbättrades med 50% till -12 MSEK.

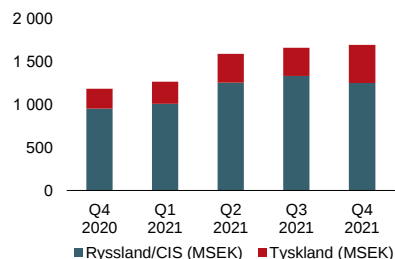
Utsikter

Vi förväntar oss att våra marknader fortsätter att växa under 2022. I Ryssland/CIS stöds vår optimism av högre råvarupriser, uppdämd efterfrågan och fortsatt aktivitet inom de så kallade nationella projekten. Den nuvarande geopolitiska spänningen har ännu inte påverkat vår verksamhet men innebär en betydande osäkerhet och vi följer utvecklingen noga. I Tyskland räknar vi med en fortsatt europeisk återhämtning som kommer att driva efterfrågan. Nuvarande osäkerhet hänför sig främst till kostnadstryck och begränsningar i leveranskedjan, vilket vi förväntar oss kommer att fortsätta långt in under 2022. I ett längre perspektiv ser vi starka underliggande fundament och affärsmöjligheter på våra marknader.

Lars Corneliussen
Koncernchef och VD

Koncernen

Nettoomsättning per segment



Nettoomsättning

Under Q4 2021 ökade koncernens nettoomsättning med 43% till 1 694 MSEK (1 185). Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar ökade med 33% och eftermarknadsförsäljningen ökade med 51%. Intäkterna från contracting services ökade med 82%. Övriga intäkter, främst bestående av uthyrning av lastbilar och försäljning av personbilar i Tyskland, ökade med 83%.

Under 12M 2021 ökade koncernens nettoomsättning med 34% till 6 212 MSEK (4 635). Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar ökade med 31%, eftermarknadsförsäljningen ökade med 24% och contracting services ökade med 83%.

Brutto- och rörelseresultat

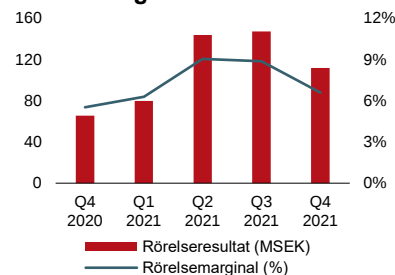
Under Q4 2021 ökade koncernens bruttomarginalen för koncernen till 16,9% (15,8%). Som resultat av en högre omsättning och en högre bruttomarginal ökade bruttoresultatet under Q4 2021 med 53% till 286 MSEK (187).

Som procentandel av intäkterna minskade försäljnings- och administrationskostnader under Q4 2021 till 10,2% (10,5). Rörelseresultatet för Q4 2021 ökade med 71% till 112 MSEK (65). Rörelsemarginalen under kvartalet ökade från 5,5% till 6,6%.

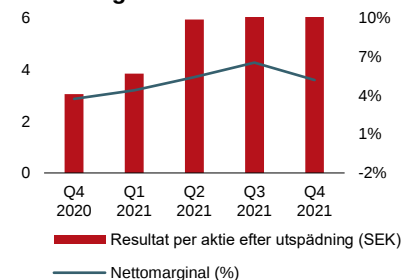
Under 12M 2021 ökade bruttomarginalen till 17,9% (17,2). Som resultat av en högre marginal och en högre omsättning ökade bruttoresultatet med 39% till 1 111 MSEK (797).

Som procentandel av intäkterna minskade försäljnings- och administrationskostnader under 12M Q4 2021 till 9,9% (10,4). Rörelseresultatet för 12M 2021 ökade med 47% till 483 MSEK (328). Rörelsemarginalen ökade från 7,1% till 7,8%.

Rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och nettomarginal



Nettoresultat

Under Q4 2021 uppgick finansiella intäkter (netto) till 4 MSEK jämfört med finansiella kostnader (netto) som uppgick till 6 MSEK under Q4 2020. Minskningen av finansiella kostnader under Q4 2021 berodde främst på en omklassificering av vissa finansiella och administrativa avgifter till kostnad av sålda varor. Dessa kostnader redovisades under de första nio månaderna av 2021 som finansieringskostnader till ett belopp om 9 MSEK. Denna effekt motverkades delvis av ökningen av finansiella kostnader på grund av ökad nettoskuld och högre räntor. Valutakursförluster (netto) uppgick till 2 MSEK (-3). Som ett resultat av det högre rörelseresultatet ökade resultatet före inkomstskatt för Q4 2021 med 111% till 118 MSEK (56). Resultatet för Q4 2021 ökade med 99% till 88 MSEK (44).

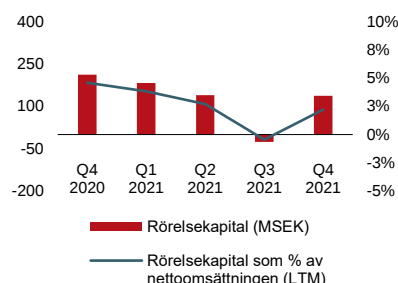
Under 12M 2021 minskade finansieringskostnaderna (netto) till 49 MSEK (59), främst till följd av lägre nettoskuld. Valutakursförluster (netto) uppgick till 5 MSEK (5). Resultatet före inkomstskatt ökade med 63% till 451 MSEK (276). Skatterna var högre då källskatter på interna koncernutdelningar kostnadsfördes under perioden. Resultatet för 12M 2021 ökade med 53% till 339 MSEK (222).

Resultat per aktie

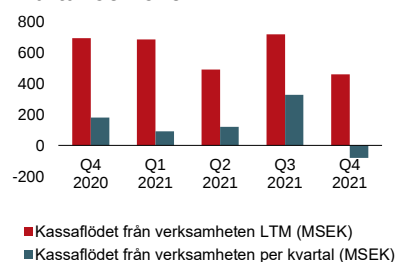
Resultatet per aktie före utspädning för Q4 2021 uppgick till 6,06 SEK (3,05). Resultatet per aktie efter utspädning för Q4 2021 uppgick till 6,02 SEK (3,05).

Resultatet per aktie före utspädning under 12M 2021 uppgick till 23,33 SEK (15,25). Resultatet per aktie efter utspädning under 12M 2021 uppgick till 23,26 SEK (15,25).

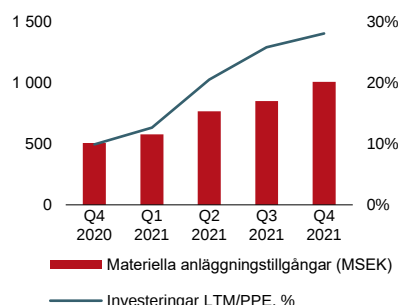
Nettorörelsekapital och % av nettoomsättning (LTM)



Kassaflöde från verksamheten per kvartal och över LTM



Materiella anläggningstillgångar och investeringar



Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -81 MSEK (179) under Q4 2021. Det negativa kassaflödet var delvis ett resultat av en ökning av rörelsekapitalet från -26 MSEK till 137 MSEK, eller från 0% under Q3 2021 till 2% av omsättningen under Q4 2021. Detta är under det historiska genomsnittet och under det förväntade intervallet för rörelsekapitalet från 5% till 15% av omsättningen.

Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten under Q4 2021 var också en effekt av högre betald inkomstskatt och högre betalda räntor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under Q4 2021 uppgick till -122 MSEK (-15). Investeringarna under Q4 2021 avsåg huvudsakligen verkstadsförvärv i Tyskland (58 MSEK) samt förvärv av maskiner inom contracting services (80 MSEK). Tillskott av maskiner inom contracting services i Ryssland/CIS återspeglas i investeringsverksamheten som utflöden när betalning för maskinerna görs till leverantören. Erhållen ränta under Q4 2021 var högre jämfört med Q4 2020, delvis på grund av en högre genomsnittlig kassaposition, valuta-mix och högre inlåningsräntor.

Under 12M 2021 minskade kassaflödet från den löpande verksamheten till 457 MSEK (693). Minskningen av rörelsekapitalet under 12M 2021 var främst ett resultat av högre leverantörsskulder då lager och kundfordringar också ökade jämfört med årsskiftet 2020. Kassaflödet från investeringsverksamheten under 12M 2021 uppgick till -370 MSEK (-47). Investeringar under 12M 2021 var främst relaterade till förvärv av företag och tillgångar i Tyskland (153 MSEK) och tillskott av maskiner till koncernens verksamhet inom contracting services (245 MSEK).

Finansiell ställning

Den 31 december 2021 uppgick likvida medel till 768 MSEK, en ökning med 164 MSEK jämfört med utgången av 2020. Den högre kassabalansen reflekterade främst positiva kassaflöden från den löpande verksamheten, kassautflöden från investeringsverksamheten, ökad upplåning och utdelning. Vid utgången av Q4 2021 uppgick räntebärande skulder (inklusive leasingsskulder och effekter av IFRS-16) till 966 MSEK, en ökning med 383 MSEK jämfört med slutet av 2020, främst på grund av upplåning från VFS i Ryssland/CIS och skuldfinansiering av förvärv i Tyskland. Nettokassan på 20 MSEK vid utgången av 2020 minskade till en nettoskuld på 198 MSEK vid utgången av Q4 2021.

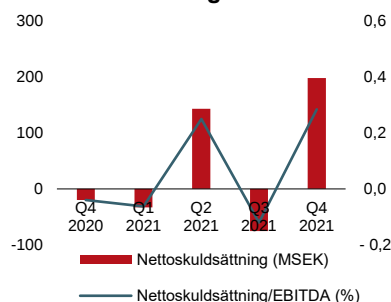
Den 31 december 2021 uppgick materiella anläggningstillgångar till 1 006 MSEK, en ökning med 499 MSEK från 507 MSEK vid utgången av 2020, dels på grund av företagsförvärv i Tyskland och dels på grund av tillskott av maskiner inom contracting services i Ryssland /CIS. Ökningen av anläggningstillgångar motverkades delvis av avskrivningar om 66 MSEK.

Den 31 december 2021 uppgick det egna kapitalet till 1 101 MSEK, en ökning med 295 MSEK jämfört med utgången av 2020. Ökningen berodde främst på det positiva nettoresultatet och motverkades delvis av en utdelning på 109 MSEK under Q2 2021. Positiva valutakursdifferenser på 60 MSEK bidrog också till eget kapital, vilket återspeglar en appreciering av RUB mot SEK på 9% och en appreciering av EUR mot SEK på 2% jämfört med slutet av Q4 2020.

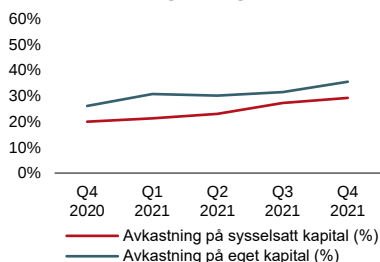
Moderbolaget

Under Q4 2021 ökade moderbolagets nettoomsättning till 103 MSEK (20), främst på grund av högre maskinförsäljning inom koncernen från moderbolaget till sina dotterbolag. Administrationskostnaderna minskade med 8% till 11 MSEK (12). Rörelseresultatet ökade från -5 MSEK under Q4 2020 till 6 MSEK under Q4 2021. Resultatet för kvartalet ökade till 154 MSEK (7), främst på grund av erhållna finansieringsintäkter från de ryska dotterbolagen.

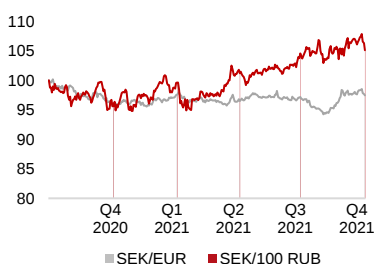
Nettoskudsättning/EBITDA



Avkastning på sysselsatt kapital och avkastning på eget kapital



Valutakursindex senaste 5 kvartalen (index 1 oktober 2020)



Under 12M 2021 ökade moderbolagets nettoomsättning till 239 MSEK (116), främst på grund av högre maskinförsäljning inom koncernen från moderbolaget till sina dotterbolag. Administrationskostnaderna ökade till 39 MSEK (30), främst till följd av professionella tjänster, resor samt personalförändringar. Resultatet uppgick till 427 MSEK (-2), främst på grund av erhållna finansieringsintäkter från de ryska dotterbolagen.

Växelkurser för valutor

Följande valutakurser har använts för konvertering av de finansiella rapporterna för Q4 2021 (Q4 2020) till redovisningsvalutan:

- Gomsnittskurser 8,20 RUB/SEK (-7 % vs 8,84) och 10,13 SEK/EUR (-1 % vs 10,28) för konvertering av resultaträkning.
- Kurser vid periodens slut 8,22 RUB/SEK (-9 % vs 9,04) och 10,23 SEK/EUR (2 % mot 10,04) för konvertering av balansräkning.

Den kazakiska tengen har en mindre inverkan på de finansiella rapporterna och tenderar att nära korrelera med den ryska rubeln. Koncernen har också en mindre exponering mot rörelser i US-dollar och brittiska pund.

Anställda

I slutet av Q4 2021 uppgick antalet heltidsanställda i koncernen till 1 791 (1 469), varav 1 495 (1 200) var hänförliga till Ryssland/CIC, 284 (257) till Tyskland och 12 (12) till olika koncernfunktioner.

Risker och osäkerheter

Som beskrivs i årsredovisningen för 2020 är Ferronordic utsatt för ett antal risker. En del av dessa risker intensifierades som ett resultat av utbrottet och spridningen av Covid-19. Brist på halvledare och nyckelkomponenter har stört leveranskedjor och ökat osäkerheten vad avser tillgång till maskiner och lastbilar. I januari 2021 föreslog det ryska industri- och handelsministeriet en höjning av den så kallade nyttjande- eller skrotningsavgiften, vilken tillämpas vid import till ett fast belopp och beror på typen av maskin. Vid denna tidpunkt har det inte fastställts om, när, på vilka maskiner och med hur mycket avgiftshöjningen kan komma att ändras. Den nuvarande geopolitiska spänningen har ännu inte påverkat vår verksamhet men medför en betydande osäkerhet och vi följer utvecklingen noga. Moderbolaget är indirekt föremål för samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen.

Förvärv i Tyskland

I linje med Ferronordics strategi att utöka och förbättra sitt servicenätverk i Tyskland genomförde koncernen två förvärv under Q4 2021. För mer information om dessa förvärv, se not 9.

Händelser efter periodens slut

I januari öppnade Ferronordic två revolverande kreditfaciliteter på 1 miljard RUB hos Sberbank. Anläggningarna fungerar som lokala finansieringsalternativ för rörelsekapitaländamål.

I slutet av december påverkades Ferronordics verksamhet inom contracting services negativt av svåra väder- och driftsförhållanden i Norilsk och Sibirien. Ferronordic förväntar sig att en del av dessa produktionsstörningar kommer att fortsätta under första kvartalet 2022.

Segment

Ferronordic redovisar två separata rapporterbara segment: Ryssland/CIS och Tyskland (se även not 5 på sidan 16). I Ryssland/CIS omfattar maskin- och lastbilsförsäljning intäkter från försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner, begagnade lastbilar, mobila kross- och sorteringsverk, kompletterande utrustning och dieselgeneratorer. Eftermarknadsförsäljning omfattar försäljning av service och reservdelar. Contracting services omfattar omsättning från

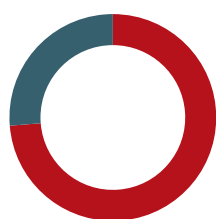
contracting services. Övriga intäkter består huvudsakligen av intäkter från uthyrning. I Tyskland omfattar maskin- och lastbilsförsäljning intäkter från försäljning av nya lastbilar från Volvo- och Renault Trucks, Renault lätta nyttofordon och begagnade lastbilar. Eftermarknadsförsäljning inkluderar försäljning av service och reservdelar. Övriga intäkter består huvudsakligen av intäkter från uthyrning och försäljning av personbilar.

	Ryssland/CIS		Tyskland		Totalt	
	Q4 2021	Q4 2020	Q4 2021	Q4 2020	Q4 2021	Q4 2020
MSEK (eller som angivet)						
Extern nettoomsättning	1 249	951	445	233	1 694	1 185
Maskin- och lastbilsförsäljning	720	618	291	145	1 011	763
Eftermarknadsförsäljning	294	205	108	63	402	267
Contracting services	228	125	0	0	228	125
Övriga intäkter	7	3	46	26	53	29
Bruttoresultat	233	169	53	18	286	187
EBITDA	169	122	9	-16	178	106
Rörelseresultat	124	91	-12	-25	112	65
Finansiella poster (netto)					6	-9
Resultat före skatt					118	56
Periodens resultat					88	44
Bruttomarginal, %	18,7%	17,8%	11,8%	7,7%	16,9%	15,8%
Rörelsemarginal, %	9,9%	9,5%	-2,8%	-10,7%	6,6%	5,5%

	Ryssland/CIS		Tyskland		Totalt	
	12M 2021	12M 2020	12M 2021	12M 2020	12M 2021	12M 2020
MSEK (eller som angivet)						
Extern nettoomsättning	4 844	3 652	1 368	983	6 212	4 635
Maskin- och lastbilsförsäljning	2 934	2 306	909	629	3 843	2 934
Eftermarknadsförsäljning	1 042	864	365	269	1 407	1 133
Contracting services	842	461	0	0	842	461
Övriga intäkter	25	21	94	85	119	106
Bruttoresultat	961	714	149	84	1 111	797
Rörelseresultat	553	394	-71	-66	483	328
Finansiella poster (netto)					-31	-53
Resultat före skatt					451	276
Periodens resultat					339	222
Bruttomarginal, %	19,8%	19,5%	10,9%	8,5%	17,9%	17,2%
Rörelsemarginal, %	11,4%	10,8%	-5,2%	-6,7%	7,8%	7,1%

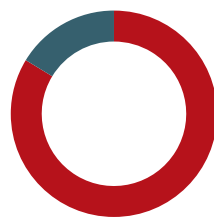
	Ryssland/CIS		Tyskland		Intra-segment		Totalt	
MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2021	31 dec 2020
Anläggningstillgångar	841	382	485	206	-134	-8	1 192	579
Summa tillgångar	3 213	2 172	895	464	-134	-8	3 973	2 628

Segmentets andel av nettoomsättningen,
Q3 2021



■ Ryssland/CIS 74%
■ Tyskland 26%

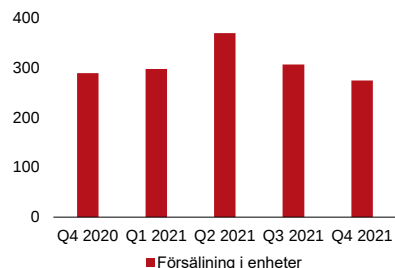
Segmentandel av totala tillgångar,
30 december 2021



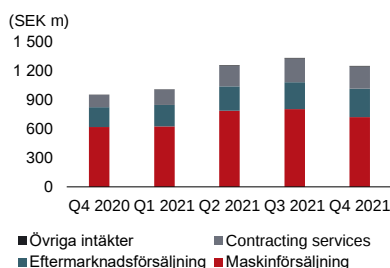
■ Ryssland/CIS 84%
■ Tyskland 16%

Ryssland/CIS

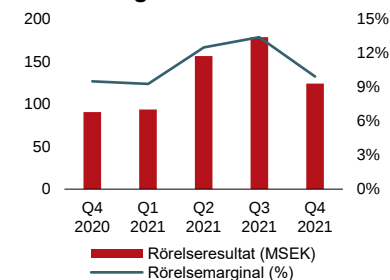
Försäljning räknat i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Under Q4 2021 växte marknaden för anläggningsmaskiner med 49%, främst till följd av uppdämd efterfrågan, starka råvarupriser, ökade infrastruktur-investeringar samt stora federala byggprojekt. Förslaget om att höja den så kallade skrotningsavgiften fortsatte att skapa osäkerhet på marknaden. Utbudsstörningar och kostnadstryck begränsade marknadstillväxten. Som ett resultat av den globala nedstängningen har bristen på halvledare, komponenter, material och logistik lett till högre priser, längre ledtider och ett underskott av maskiner. Vår försäljning av nya maskiner räknad i enheter minskade med 5% till 274 maskiner och vi förlorade marknadsandelar inom vissa produktgrupper. Vi minskade försäljningen inom de flesta produktgrupper på grund av utbudsbegränsningar, men ökade försäljningen av hjullastare, grävlaster samt bulldozrar. Det genomsnittliga försäljningspriset ökade med 11% i lokal valuta och med 20% i SEK. Kundaktiviteten var fortsatt hög under kvartalet när det gäller maskinutnyttjande. Till följd av detta och fortsatt digitalisering ökade vi vår eftermarknadsförsäljning. Inom contracting services påverkades produktionen i Norilsk och Sibirien negativt av utmanande väderförhållanden. Vårt nya projekt vid en järnmalsfyndighet i ryska Karelen utvecklades däremot väl.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Den totala nettoomsättningen i Ryssland/CIS ökade med 31% (22% i lokal valuta) till 1 249 MSEK (951). Maskinförsäljningen ökade med 17%, eftermarknadsförsäljningen med 43% och contracting services med 82%. Eftermarknadsförsäljningens andel av nettoomsättningen ökade med 2pp till 24% då contracting services ökade med 5pp till 18%. Bruttomarginalen minskade till 18,7% (17,8).

Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade med 34%, främst på grund av ökad försäljning och utökad verksamhet, men också på grund av att vissa kostnader ökade, såsom resor och marknadsföring. Dessa kostnader var tillfälligt lägre under Q4 2020 på grund av covid-19. Som andel av nettoomsättningen ökade kostnaderna till 8,8% (8,6). Rörelsemarginalen var hög på 9,9% (9,5) och rörelseresultatet ökade med 37% till 124 MSEK (91).

Kassaflöden och balansräkning

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -62 MSEK. Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen minskade från -2% under Q3 2021 till 1% under Q4 2021. Investeringar avsåg främst maskiner för verksamheten inom contracting services.

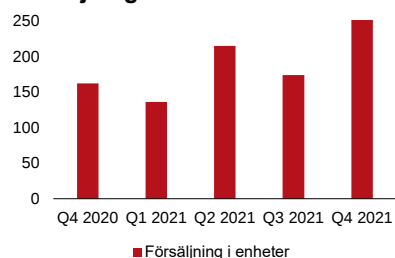
12M 2021

Under 12M 2021 ökade försäljningen av nya maskiner räknad i enheter med 13% på en marknad som växte med 47%. Nettoomsättningen ökade med 33% till 4 844 MSEK (3 652) med en bruttomarginal på 19,8% (19,5). Rörelseresultatet ökade med 40% till 553 MSEK (394) med en rörelsemarginal på 11,4% (10,8).

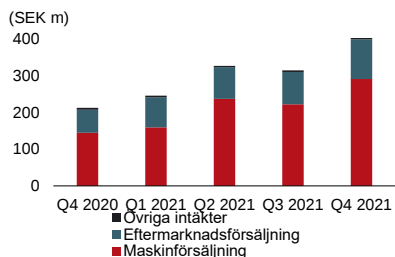
	2021 Q4	2020 Q4	% förändring	2021 12M	2020 12M	% förändring
Nya maskiner och lastbilar	274	289	-5%	1 246	1 102	13%
Begagnade maskiner och lastbilar	62	76	-18%	328	269	22%
Nettoomsättning, MSEK	1 249	951	31%	4 844	3 652	33%
Bruttoresultat, MSEK	233	169	38%	961	714	35%
Rörelseresultat, MSEK	124	91	37%	553	394	40%
Bruttomarginal, %	18,7%	17,8%		19,8%	19,5%	
Rörelsemarginal, %	9,9%	9,5%		11,4%	10,8%	
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	1%	3%		1%	3%	

Tyskland

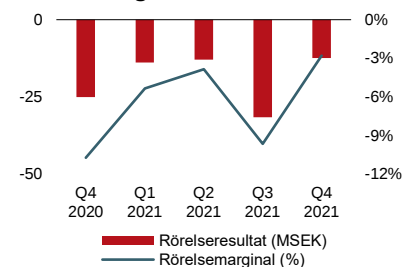
Försäljning räknat i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Baserat på registreringar av nya lastbilar minskade den tyska marknaden för tunga lastbilar med 4.5%. Lastbilar i segmentet chassin (-10%) minskade mer än segmentet dragbilar (-2%). Fortsatt ekonomisk återhämtning och ett uppdämt behov av att ersätta fordonsparken ökade efterfrågan men marknadstillväxten hölls tillbaka av utbudsstörningar. Företagens förtroendeindikatorer förbättrades under kvartalet. En ökning av PMI för industriföretag indikerade hög efterfrågan på industrivaror och rekordstora ordernivåer. Inflationen slog även rekord under kvartalet, vilket visar prisseffekten av utbudsbristen i ekonomin. Nyregistrerade lastbilar inom vårt försäljningsområde minskade med 15% och representerade 17% av den totala tyska marknaden. Vår försäljning av nya lastbilar räknad i enheter ökade med 70% till 275 enheter och våra marknadsandelar för Volvo Trucks ökade ytterligare under kvartalet. Kundaktiviteten och efterfrågan på service och reservdelar var stark då lastbilsutnyttjandet var högt, medan förnyelser av lastbilsflottor begränsades av tillgången på nya lastbilar.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Främst på grund av högre försäljning av nya lastbilar ökade den totala nettoomsättningen i Tyskland under kvartalet med 91% (94% i EUR) till 445 MSEK (233). Lastbilsförsäljningen ökade med 101% med bidrag från försäljningen av begagnade lastbilar. Eftermarknadsförsäljningen ökade med 71%, varav 13% var organisk tillväxt. Eftermarknadsförsäljningen som andel av nettoomsättningen minskade med 3pp till 24%. Övriga intäkter, som främst består av lastbilsuthyrning och försäljning av personbilar, ökade med 77%, främst på grund av högre försäljning av personbilar. Bruttomarginalen ökade till 11,8% (7,7). Försäljnings- och administrationskostnader ökade med 49% MSEK till 63 MSEK, främst på grund av förvärv och delvis på grund av engångskostnader för omstrukturering och förvärvsrelaterade kostnader om ca. 3,5 MSEK. På grund av högre bruttomarginal ökade rörelsemarginalen till -2,8% (-10,7). Rörelseresultatet uppgick till -12 MSEK (-25).

Kassaflöden och balansräkning

Kassaflödet från den löpande verksamheten var negativ med -18 MSEK till följd av rörelseförlusten och att rörelsekapitalet som procentandel av omsättningen var oförändrat på 6% jämfört med Q3 2021. Investeringar var främst hänförliga till betalningar för lastbilar för uthyrning och till förvärv.

12M 2021

Under 12M 2021 ökade nettoomsättningen i Tyskland med 39% till 1 368 MSEK (983) med en bruttomarginal på 10,9% (8,5). Rörelseresultatet uppgick till -71 MSEK (-66) med en rörelsemarginal på -5,2% (-6,7).

	2021 Q4	2020 Q4	% förändring	2021 12M	2020 12M*	% förändring
Nya maskiner och lastbilar	275	162	70%	800	619	29%
Begagnade maskiner och lastbilar	64	11	482%	241	34	609%
Nettoomsättning, MSEK	445	233	91%	1 368	983	39%
Bruttoresultat, MSEK	53	18	192%	149	84	78%
Rörelseresultat, MSEK	-12	-25	50%	-71	-66	-7%
Bruttomarginal, %	11,8%	7,7%		10,9%	8,5%	
Rörelsemarginal, %	-2,8%	-10,7%		-5,2%	-6,7%	
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	6%	9%		6%	9%	

* Antal enheter för apr-juni 2020 är korrigerat eftersom 12 enheter felaktigt klassificerades som extern försäljning

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Q4 2021	Q4 2020	12M 2021	12M 2020
Nettoomsättning	1 694	1 185	6 212	4 635
Kostnad för sålda varor	-1 409	-998	-5 101	-3 837
Bruttoresultat	286	187	1 111	797
Försäljningskostnader	-71	-55	-256	-219
Administrationskostnader	-102	-69	-358	-264
Övriga rörelseintäkter	4	6	12	24
Övriga rörelsekostnader	-5	-3	-27	-11
Rörelseresultat	112	65	483	328
Finansiella intäkter	10	3	23	12
Finansiella kostnader	-6	-9	-49	-59
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	2	-3	-5	-5
Resultat före skatt	118	56	451	276
Skatt	-29	-12	-112	-54
Periodens resultat	88	44	339	222
Övriga totalresultat				
<i>Poster som kan omföras till resultatet:</i>				
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhetsoperations	-15	-27	60	-247
Övrigt totalresultat för perioden, efter skat	-15	-27	60	-247
Periodens totalresultat	74	17	399	-25
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	6,06	3,05	23,33	15,25
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	6,02	3,05	23,26	15,25

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	31 dec 2021	30 sep 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1 006	850	507
Immateriella anläggningstillgångar	81	53	8
Uppskjutna skattefordringar	105	98	65
Summa anläggningstillgångar	1 192	1 000	579
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 432	1 280	1 014
Kundfordringar och övriga fordringar	535	566	393
Förutbetalda kostnader	46	41	37
Likvida medel	768	897	604
Summa omsättningstillgångar	2 781	2 785	2 048
SUMMA TILLGÅNGAR	3 973	3 785	2 628
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	620	620	615
Omräkningsreserv	-309	-295	-369
Balanserade vinstmedel	450	450	337
Periodens resultat	339	251	222
SUMMA EGET KAPITAL	1 101	1 028	806
Långfristiga skulder			
Upplåning	490	449	351
Leverantörsskulder och övriga skulder	22	16	1
Förutbetalda intäkter	7	6	5
Långfristiga leasingskulder	97	49	71
Summa långfristiga skulder	617	520	428
Kortfristiga skulder			
Upplåning	317	261	84
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 809	1 855	1 188
Förutbetalda intäkter	28	25	19
Avsättningar	39	34	26
Kortfristiga leasingskulder	62	63	77
Summa kortfristiga skulder	2 255	2 237	1 393
SUMMA SKULDER	2 872	2 757	1 821
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 973	3 785	2 628

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2021	1	615	-369	559	806
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	0	0	0	339	339
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0	0	60	0	60
Periodens totalresultat	0	0	60	339	399
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning	0	0	0	-109	-109
Utfärdande av warranter	0	5	0	0	5
Summa aktieägartillskott och utdelning	0	5	0	-109	-104
Utgående eget kapital 31 december 2021	1	620	-309	789	1 101

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2020	1	612	-122	399	890
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	0	0	0	222	222
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0	0	-247	0	-247
Periodens totalresultat	0	0	-247	222	-25
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning	0	0	0	-62	-62
Utfärdande av warranter	0	3	0	0	3
Summa aktieägartillskott och utdelning	0	3	0	-62	-59
Utgående eget kapital 31 december 2020	1	615	-369	559	806

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Q4 2021	Q4 2020	12M 2021	12M 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	118	56	451	276
Justering för:				
Av- och nedskrivningar	66	40	215	176
Nedskrivna fordringar	1	-1	10	1
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	1
Finansiella kostnader	6	9	49	59
Finansiella intäkter	-10	-3	-23	-12
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	-2	3	5	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	178	105	708	507
Förändringar i varulager	-137	-120	-381	-93
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	138	26	19	-175
Förändringar i förskottsbetalningar	-5	1	-5	36
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	-167	197	336	543
Förändringar i avsättningar	-2	6	2	8
Förändringar i förbetalda omsättning	0	1	4	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	6	216	683	823
Erlagd skatt	-72	-28	-170	-71
Erlagd ränta	-14	-8	-55	-59
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-81	179	457	693
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	7	1	8	3
Erhållen ränta	10	3	23	12
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-82	-19	-247	-60
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	1	0	-1	-2
Förvärv av rörelse	-58	0	-153	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-122	-15	-370	-47
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Utdelning	0	-62	-109	-62
Erhållna lån	98	76	371	466
Återbetalning av lån	-19	-81	-118	-869
Återbetalning av leasing	-15	-33	-81	-114
Utfärdande av warranter	0	0	1	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	64	-100	64	-578
Periodens kassaflöde	-139	65	151	68
Likvida medel vid periods början	897	539	604	519
Valutakursdifferens i likvida medel	9	-1	13	16
Likvida medel vid periodens utgång	768	604	768	604

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Q4 2021	Q4 2020	12M 2021	12M 2020
Nettoomsättning	103	20	239	116
Övriga rörelseintäkter	2	2	2	2
Kostnad för sålda varor	-88	-15	-203	-96
Bruttoresultat	17	7	37	22
Administrationskostnader	-11	-12	-39	-30
Rörelseresultat	6	-5	-2	-8
Finansiella intäkter	148	12	433	13
Finansiella kostnader	0	-1	-2	-1
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	0	0	-1	-9
Resultat före skatt	154	6	427	-5
Skatt	0	1	0	3
Periodens resultat	154	7	427	-2

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 dec 2021	30 sep 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	175	175	164
Lån till dotterbolag	149	131	3
Uppskjutna skattefordringar	20	20	20
Summa finansiella anläggningstillgångar	345	326	187
Summa anläggningstillgångar	345	327	187
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	63	74	36
Förutbetalda kostnader	0	1	1
Kassa och bank	241	7	17
Summa omsättningstillgångar	304	81	54
SUMMA TILLGÅNGAR	649	408	241
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Fritt eget kapital	0	0	0
Överkursfond	630	630	625
Balanserade vinstmedel	-555	-555	-444
Periodens resultat	427	273	-2
SUMMA EGET KAPITAL	504	349	180
Långfristiga skulder			
Upplåning	31	0	0
Summa långfristiga skulder	31	0	0
Kortfristiga skulder			
Upplåning	0	0	33
Leverantörsskulder och andra skulder	115	58	28
Summa kortfristiga skulder	115	58	61
SUMMA SKULDER	145	58	61
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	649	408	241

Noter

1. Redovisningsprinciper

Ferronordic tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, årsredovisningslagen samt Rekommendation RFR 2 (endast moderbolaget) utfärdad av Rådet för finansiell rapportering. Övriga nya eller reviderade standarder som träder i kraft 2021 eller senare förväntas inte ha någon signifikant effekt på koncernens finansiella rapporter. Samma redovisnings- och värderingsprinciper har tillämpats vid utarbetandet av denna rapport som vid utarbetandet av årsredovisningen 2020 (med avseende på räkenskapsåret 2020).

2. Fastställande av verkligt värde

Grundvalar för fastställande av verkligt värde framgår av not 5 i årsredovisningen för 2020. Verkliga värden för koncernens finansiella tillgångar och skulder motsvarar i stort redovisade värden.

3. Säsongsvariationer

Ferronordics omsättning och resultat påverkas av säsongsvariationer inom anläggnings- och byggindustrin i Ryssland/CIS. Första kvartalet är typiskt sett svagast vad avser maskinförsäljning eftersom aktiviteten inom byggsektorn är låg under vintermånaderna. Däremot brukar efterfrågan vara stark inom eftermarknaden (reservdelar och service) eftersom många kunder utnyttjar den lugna perioden för att underhålla sina maskiner. Efterfrågan är vanligtvis starkare och relativt jämn under återstoden av året. I Tyskland är säsongsvariationer mindre påtagliga.

4. Ferronordic AB (publ)

Ferronordic AB (publ) och dess dotterbolag kallas ibland koncernen eller Ferronordic. Ferronordic AB (publ) kallas ibland för bolaget eller Ferronordic. Varje hänvisning till styrelsen är en hänvisning till styrelsen i Ferronordic AB (publ).

5. Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren (HVB). Den högsta verkställande beslutsfattaren, som ansvarar för att allokera resurser och bedöma de ekonomiska resultaten för rörelsesegmenten, har definierats som koncernledningen. Koncernen redovisar två separata segment: Ryssland/CIS och Tyskland. Segmenten analyseras delvis separat på grund av skillnader i marknader,

logistik, leveranskedjor, produkter, kunder och marknadsföringsstrategier. För varje segment granskar koncernens ledning interna rapporter minst en gång per månad. Ryssland/CIS omfattar försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner och annan utrustning, kross- och sorteringsverk, begagnade lastbilar, eftermarknadsförsäljning, uthyrning, contracting services och andra tjänster i Ryssland och CIS (Commonwealth of Independent States eller Oberoende Staters Samväldie), vilket för närvarande omfattar Ryssland och Kazakstan. Tyskland omfattar försäljning av nya och begagnade lastbilar, eftermarknadsförsäljning, uthyrning, och andra tjänster i Tyskland.

Segmentens redovisningsprinciper är desamma som beskrivs i not 4 i årsredovisningen för 2020. Koncernens indirekta omkostnader, som till exempel löner till koncernens verkställande ledning, allokteras mellan rörelsesegmenten i enlighet med principer som fastställs av den högsta verkställande beslutsfattaren. Information om resultaten för segmenten är redovisade nedan. Resultat och lönsamhet i varje segment utvärderas huvudsakligen baserat på omsättning, bruttovinst, bruttomarginal, EBITDA, rörelseresultat och rörelsemarginal. Dessa nyckeltal ingår i de interna rapporter som granskas av koncernens ledningsgrupp. Koncernen hade ingen omsättning mellan segmenten under de presenterade perioderna.

6. Eventualförpliktelser

Utöver vad som framgår av denna rapport har koncernen inga väsentliga oförutsedda händelser. Moderbolaget har utfärdat ett antal borgensåtaganden, samtliga som säkerhet för dotterbolagens förpliktelser gentemot leverantörer och finansiella institutioner.

7. Närståenderrelationer

Inga väsentliga förändringar har skett avseende koncernens eller moderbolagets närståenderrelationer jämfört med den information som angavs i årsredovisningen för 2020.

8. Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på det resultat som hänför sig till innehavare av aktier och beräknas således som periodens resultat delat med det genomsnittliga antalet utestående aktier. Utspädning kan följa från koncernens incitamentprogram för dess exekutiva ledning, som omfattar teckningsoptioner. För mer information, se Ferronordics årsrapport för 2020.

9. Händelser efter balansdagen

Information avseende händelser efter balansdagen beskrivs i främre delen av rapporten.

10. Förvärv

I linje med Ferronordics strategi att expandera och förbättra sitt servicenätverk i Tyskland har koncernen genomfört två förvärv under Q4 2021.

Den 29 september meddelade Ferronordic att de ingått ett avtal om att förvärva Truckservice Bergstrasse GmbH & Co KG, en auktoriserad verkstad för Volvo och Renault Trucks i Lorsch, Hessen. Transaktionen slutfördes i oktober 2021. Investeringen uppgick till 4,0 miljoner euro (*41 miljoner SEK). Truckservice Bergstrasse GmbH & Co KG ("Bergstrasse") driver en auktoriserad verkstad för service och underhåll av Volvo och Renault Trucks. Bergstrasse har även en mindre verksamhet för uthyrning av lastbilar och försäljning av begagnade lastbilar. Företaget är också service-partner till Volvo Penta. Verkstaden är belägen i Lorsch, en stad i Bergstrasse i Hessen, ca. 60 km söder om Frankfurt. Under 2019 och 2020 hade Bergstrasse en genomsnittlig omsättning om ca. 7,0 MEUR (71 MSEK) med ett genomsnittligt rörelseresultat om ca. 0,7 MEUR (7 MSEK).

Den 30 november meddelade Ferronordic att de förvärvat Truck Center Krämer GmbH, en auktoriserad Volvo och Renault Trucks verkstad i Bingen, Rheinland Pfalz. Investeringen uppgick till ca. 66 miljoner kronor (*6,4 miljoner euro). Truck Center Krämer GmbH driver en auktoriserad verkstad för Volvo och Renault trucks i Bingen, mellan Bad Kreuznach och Mainz i Rheinland Pfalz. Verkstaden är belägen i korsningen mellan motorvägarna A60 och A61 som sammanbinder Nederländerna och Belgien med det tyska autobahnätet. Dessutom driver Truck Center Krämer två mindre verkstäder i Simmern och Kirn, Rheinland Pfalz. Företaget har 26 anställda. Företaget verkar i ett strategiskt område med en betydande population av lastbilar från Volvo och Renault trucks, vilket är viktigt för att öka Ferronordics eftermarknadsverksamhet i Tyskland. Under 2019 och 2020 hade Truck Center Krämer en genomsnittlig årlig omsättning om ca. 54 MSEK med en beräknad normaliserad rörelsemarginal om ca. 10%.

I båda fallen förvärvades 100% av ägandet i företagen av Ferronordic.

Tabellerna nedan beskriver betalad köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill relaterad till potentiella synergier och immateriella tillgångar till Ferronordic i integrationen av Bergstrasse och TC Krämer i Ferronordics tyska verksamhet.

Koncernen anser att det bokförda värdet av förvärvade tillgångar (inklusive avsättningar) och övertagna skulder representerar deras verkliga värde. Det verkliga värdet på fordringar vid förvärvstidpunkten var 1,0 MEUR (11 MSEK), vilket härrör från ett bruttobelopp på 1,0 MEUR (1 MSEK) då inga avsättningar för kreditförluster redovisades. Koncernen anser att bruttobeloppet är en rimlig uppskattning av de

kassaflöden som förväntas samlas in. De flesta av fordringarna är från kunder.

Kostnader om 0,3 MEUR (3 MSEK) som hör till förvärven har inkluderats i "allmänna och administrativa kostnader" i koncernredovisningen av totalresultat i sammandrag.

Goodwill om 4,6 MEUR (47 MSEK) redovisas som resultat av förvärven. Goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgillt.

Bidraget från de förvärvade dotterbolagen till nettoresultatet från förvärvstidpunkten fram till balansdagen var ca. 0,2 MEUR (2 MSEK) från förvärvstidpunkten fram till rapporteringsdagen. Det uppskattade nettoresultatet för de förvärvade företagen före förvärvet var 1,2 miljoner euro (12 miljoner SEK).

Nettokassautflöde

	Berg- strasse	TC Krämer	Total
SEK m			
Kontantvederlag	37	27	65
Minus förvärvade kontanter	3	4	7
Nettokassautflöde	34	24	58

	Berg- strasse	TC Krämer	Total
SEK m			
Total köpeskilling	37	27	65
Minus värde av förvärvade nettotillgångar	7	11	18
Goodwill	30	17	47

Nettotillgångar

	Berg- strasse	TC Krämer	Total
SEK m			
Materiella anläggningstillgångar	4	2	6
Varulager	6	9	16
Kundfordringar och övriga fordringar	5	7	11
Likvida medel	3	4	7
Upplåning	(3)	(6)	(9)
Leverantörsskulder och övriga skulder	(8)	(5)	(13)
Provisions	-	-	-
Nettotillgångar	7	11	18

Köpeskilling

	Berg- strasse	TC Krämer	Total
SEK m			
Kontanta medel	37	27	65
Eventualbetalning	-	-	-
Total köpeskilling	37	27	65

Periodens resultat, MSEK

	2021 Q4	2020 Q4	2021 12M	2020 12M
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	88	44	339	222
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning, tusental	14 532	14 532	14 532	14 532
Resultat per aktie före utspädning, SEK	6,06	3,05	23,33	15,25
Utspädning	109	0	47	0
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning, tusental	14 641	14 532	14 580	14 532
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	6,02	3,05	23,26	15,25

Signaturer

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten för fjärde kvartalet 2021 ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 18 februari 2022

Staffan Jufors
Styrelseordförande

Aurore Belfrage
Styrelseledamot

Annette Brodin Rampe
Styrelseledamot

Niklas Florén
Styrelseledamot

Erik Eberhardson
Styrelseledamot

Håkan Eriksson
Styrelseledamot

Lars Corneliusson
Styrelseledamot och VD

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

Nyckeltal

Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 oktober 2019 – 31 december 2021 är hämtad från Ferronordics delårsrapporter för de aktuella kvartalen.

Nyckeltal

Vissa nyckelsatser i Ferronordics delårsrapporter är inte definierade enligt IFRS. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger

värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av relevanta trender. Ferronordics definitioner av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definition av samma begrepp. Dessa nyckeltal bör därför ses som ett komplement snarare än en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. Då beloppen i tabellerna nedan har avrundats till MSEK summerar de inte alltid till totalen.

Utvalda nyckeltal

MSEK (eller som angivet)	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021
Nettoomsättning	960	1 118	1 203	1 129	1 185	1 267	1 590	1 661	1 694
Bruttoresultat	202	183	207	221	187	215	286	324	286
Bruttomarginal, %	21,0%	16,3%	17,2%	19,6%	15,8%	17,0%	18,0%	19,5%	16,9%
Rörelseresultat	95	51	105	107	65	80	144	147	112
Rörelsemarginal, %	9,9%	4,6%	8,7%	9,5%	5,5%	6,3%	9,0%	8,9%	6,6%
Periodens resultat	57	20	76	81	44	56	86	109	88
Resultat per akte, SEK	3,95	1,39	5,24	5,57	3,05	3,85	5,94	7,48	6,06
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	20%	13%	10%	8%	5%	4%	3%	0%	2%
Kassaflöde från verksamheten	9	101	312	100	179	91	120	327	-81
Eget kapital/summa tillgångar, %	30%	24%	30%	33%	31%	28%	25%	27%	28%
Avkastning på eget kapital, %	32%	29%	28%	28%	26%	31%	30%	31%	36%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27%	23%	23%	25%	20%	21%	23%	27%	29%

Ryssland/CIS

MSEK (eller som angivet)	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021
Nettoomsättning	950	843	958	900	951	1 007	1 254	1 333	1 249
Bruttoresultat	200	156	190	199	169	185	254	290	233
Bruttomarginal, %	21,1%	18,5%	19,9%	22,1%	17,8%	18,3%	20,2%	21,7%	18,7%
Rörelseresultat	95	60	120	124	91	94	157	179	124
Rörelsemarginal, %	10,0%	7,2%	12,5%	13,8%	9,5%	9,3%	12,5%	13,4%	9,9%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	19%	14%	11%	8%	3%	2%	0%	-2%	1%

Tyskland

MSEK (eller som angivet)	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021
Nettoomsättning,	10	275	245	229	233	260	336	327	445
Bruttoresultat,	1	27	16	23	18	30	32	34	53
Bruttomarginal, %	14,4%	9,7%	6,7%	9,8%	7,7%	11,6%	9,6%	10,4%	11,8%
Rörelseresultat,	0	-10	-15	-17	-25	-14	-13	-32	-12
Rörelsemarginal, %	-0,3%	-3,5%	-6,1%	7,3%	10,7%	-5,3%	-3,8%	-9,6%	-2,8%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	0%	12%	7%	7%	9%	11%	14%	6%	6%

Nettoskuld / (Nettokassa)

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
MSEK	2019	2020	2020	2020	2020	2021	2021	2021	2021
Långfristig upplåning	205	410	349	321	351	385	499	449	490
Långfristiga leasingskulder	172	159	135	100	71	62	63	49	97
Kortfristig upplåning	639	525	400	122	84	101	159	261	317
Kortfristiga leasingskulder	96	75	79	79	77	85	75	63	62
Summa räntebärande skulder	1 112	1 169	963	622	583	632	796	822	966
Likvida medel	519	639	733	539	604	665	653	897	768
Kv. Nettoskuld/(nettokassa)	593	531	230	83	-20	-33	143	-75	198
Nettoskuld i relation till EBITDA (x)	1,2	1,0	0,4	0,2	0,0	-0,1	0,3	-0,1	0,3

Nettorörelsekapital

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
MSEK	2019	2020	2020	2020	2020	2021	2021	2021	2021
Varulager	1 290	1 293	1 134	956	1 014	1 241	1 342	1 280	1 432
Kundfordringar och övriga fordringar	322	575	436	433	393	537	588	566	535
Förutbetalda kostnader	84	46	27	39	37	52	51	41	46
Leverantörsskulder och övriga skulder	917	1 211	1 076	1 038	1 188	1 611	1 805	1 855	1 809
Förutbetalda intäkter	21	19	19	17	19	18	18	25	28
Avsättningar	22	23	27	20	26	18	18	34	39
Rörelsekapital	734	660	476	354	213	183	140	-26	137
Nettoomsättning LTM	3 747	4 969	4 765	4 650	4 635	4 783	5 170	5 702	6 212
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	20%	13%	10%	8%	5%	4%	3%	0%	2%

Sysselsatt kapital

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
MSEK	2019	2020	2020	2020	2020	2021	2021	2021	2021
Långfristiga räntebärande skulder	377	569	484	421	422	447	561	498	587
Kortfristiga räntebärande skulder	735	600	480	202	161	186	234	324	379
Eget kapital	890	783	883	848	806	888	890	1 028	1 101
Sysselsatt kapital	2 003	1 952	1 846	1 470	1 390	1 520	1 686	1 850	2 067
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 356	1 526	1 611	1 464	1 696	1 736	1 766	1 660	1 729
Rörelseresultat	358	353	359	358	328	357	396	436	483
Finansiella intäkter	6	6	9	10	12	13	11	16	23
Resultat LTM	364	359	368	368	340	370	407	453	506
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	27%	23%	23%	25%	20%	21%	23%	27%	29%

Avkastning på eget kapital

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
MSEK	2019	2020	2020	2020	2020	2021	2021	2021	2021
Eget kapital	890	783	883	848	806	888	890	1 028	1 101
Genomsnittligt eget kapital	773	771	812	842	848	835	887	938	954
Totalresultat LTM	251	225	228	235	222	257	267	295	339
Avkastning på eget kapital*, %	32%	29%	28%	28%	26%	31%	30%	31%	36%

* Q4 2019 – Q3 2021 korrigerad jämfört med Q3 2021. Grafen som visar avkastningen på eget kapital har också korrigerats.

Alternativa nyckeltal som inte definieras av IFRS

EBITDA: Rörelseresultatet exklusive avskrivningar. Ger en helhetsbild av resultatet från den löpande verksamheten. Till och med 2016 exkluderades vissa nedskrivningar av tillgångar från EBITDA.

EBITDA marginal: EBITDA i relation till nettoomsättningen. Användbart nyckeltal vid bedömning av koncernens värdeskapande

Nettoskuld/(Nettokassa): Räntebärande skulder (inklusive leasingsskulder) med avdrag för likvida medel. Visar koncernens nettoskuld/(nettokassa).

Nettoskuld/EBITDA: Nettoskuld/(nettokassa) i relation till EBITDA de senaste tolv månaderna.

Beskriver i vilken utsträckning resultatet från den löpande verksamheten (EBITDA) täcker de räntebärande skulderna (netto). Används vid bedömning av finansiell risk.

Nya sålda enheter: Antalet nya maskiner eller lastbilar som sålts. Används för att mäta och jämföra antalet sålda nya maskiner och lastbilar under aktuell period.

Rörelseresultat: Resultat före finansiella poster och skatt. Rörelseresultat ger en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.

Rörelsemarginal: Rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen. Användbart nyckeltal vid bedömning av koncernens värdeskapande.

Nettoomsättnings tillväxt: Tillväxt i nettoomsättning beräknad i förhållande till samma period föregående år, uttryckt i procent. Används för jämförelse av tillväxttakt mellan olika perioder samt jämförelse med marknaden i sin helhet och med bolagets konkurrenter.

Bruttomarginal: Bruttoresultatet i relation till nettoomsättningen. Ger en bild av täckningsbidraget från den löpande verksamheten.

Sysselsatt kapital: Eget kapital och räntebärande skulder. Visar det kapital som investerats i koncernens verksamhet.

Avkastning på sysselsatt kapital: Rörelseresultat plus finansiella omsättning (under de senaste tolv månaderna) i förhållande till sysselsatt kapital (genomsnittligt under de senaste tolv månaderna). Beskriver hur effektivt det sysselsatta kapitalet används.

Avkastning på eget kapital: Nettoresultat (under de senaste tolv månaderna) i förhållande till eget kapital (genomsnittligt under de senaste tolv månaderna). Nettoresultat räknas efter utdelning på preferensaktier men före utdelning på stamaktier.

Rörelsekapital: Omsättningstillgångar exklusive likvida medel, minskat med icke räntebärande kortfristiga skulder. Visar summan av det rörelsekapital som bundits i den löpande verksamheten.

Rörelsekapital/Nettoomsättning: Rörelsekapital i relation till nettoomsättning under de senaste tolv månaderna. Visar hur effektivt rörelsekapitalet används i verksamheten

Lista över förkortningar

ca.	Cirka
EUR	Euro
Q1, Q2, Q3, Q4 2021	Första, andra, tredje och fjärde kvartalet 2021
H1 2021 / H2 2021	Första och andra halvåret 2021
IFRS	International Financial Reporting Standards
MSEK	Miljoner svenska kronor
CIS	Commonwealth of Independent States
p.g.a	På grund av
RUB	Ryska rubler
s.k	Så kallad
SEK	Svenska kronor
TSEK	Tusen svenska kronor
VD	Verkställande direktör
vs	Versus
LTM/STM	Last twelve months (sista tolv månaderna)
YTD	Year-to-date (från början av året)
VCE	Volvo Construction Equipment
6M, 9M, 12M	6 månader, 9 månader, 12 månader

Det här är Ferronordic

Ferronordic är ett service- och försäljningsföretag inom områdena anläggningsmaskiner och lastbilar. Företaget är återförsäljare för Volvo Construction Equipment, Sandvik Rock Processing Solutions och vissa andra varumärken i hela Ryssland och Kazakstan, eftermarknadspartner för Volvo Trucks och Renault Trucks i delar av Ryssland samt återförsäljare för Volvo Trucks och Renault Trucks i delar av Tyskland. Företaget erbjuder dessutom s.k. contracting

services där man äger och driver maskiner för att utföra arbeten för kunder. Ferronordic startade sin verksamhet 2010 och har omkring 100 anläggningar och omkring 1 800 anställda. Ferronordics vision är att betraktas som det ledande service- och försäljningsföretaget på sina marknader. Aktierna i Ferronordic AB (publ) är noterade på Nasdaq Stockholm. <http://www.ferronordic.com>

Vision

Ferronordics vision är att vara det ledande service- och försäljningsföretaget på våra marknader.

Mission

Ferronordics mission är att hjälpa våra kunder att växa och bli ledande inom sina marknader.

Värderingar

Kvalitet, excellens och respekt.

Strategiska mål

- Ledarskap inom marknaden för anläggningsmaskiner och lastbilar
- Täckningsgrad från eftermarknaden om minst 1,0 x
- Expansion till närliggande affärsområden
- Geografisk expansion
- Industriledande digitala service- och säljplattformar
- Expansion och utveckling av contracting services

Strategiska hörnstenar

- Kundorientering
- Förstklassig infrastruktur
- Bygger på starka varumärken
- Operationell excellens

Ferronordic som investering

- Stark varumärkesportfölj
- Marknader med hög potential
- Tillväxtpotentialer med god avkastning
- Motståndskraftig affärsmodell och stark eftermarknadsverksamhet
- Investeringar i innovation
- Erfaren ledning och stark bolagsstyrning
- Arbetar för en hållbar framtid
- Stark balansräkning och kassaflöde skapar potential för god avkastning

Finansiella mål och utdelningspolicy

KPI	Mål	Senaste tolv månaderna (LTM)
Nettoomsättning	Fördubbla 2020 års intäkter på sina nuvarande marknader till 2025 (i SEK) ¹	1.2 x 2020 nettoomsättning
Rörelsemarginal	Över 7%	7.7%
Nettoskuld/EBITDA	Under 3 gånger (över en konjunkturcykel)	-0.1 x
Utdelningspolicy	Ambitionen är att betala minst 50 % av nettoresultatet om nettoskulden/EBITDA är mindre än 1,0 x 2, efter utdelning, och att betala minst 25 % om nettoskulden/EBITDA är mer än 1,0 x 2. Styrelsen kommer att ta hänsyn till flera faktorer när den föreslår utdelningsnivån inklusive legala krav, bolagsordningen, koncernens expansionsmöjligheter, dess finansiella ställning och övriga investeringsbehov.	

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	LTM
Nettoomsättning, MSEK	1 469	1 658	2 567	3 241	3 747	4 635	6 212
Rörelsemarginal, %	4,2%	6,3%	7,3%	8,4%	9,5%	7,1%	7,8%
Nettoskuld/EBITDA, x	-0,6	-1,1	-1,5	-0,9	1,2	0,0	0,3

1) Nuvarande marknader definieras som Ryssland, hela CIS och Tyskland.

2) Föregående års IFRS resultat, efter att ha tagit hänsyn till betalning av utdelning.

Om denna rapport

Framåtblickande uttalanden

Vissa uttalanden i denna rapport är framåtblickande och de faktiska resultaten kan vara väsentligt annorlunda. Utöver de faktorer som uttryckligen diskuterats kan andra faktorer ha en betydande effekt på de faktiska utfallen.

Språk

I händelse av oförenligheter eller skillnader mellan den engelska- och den svenska versionen av denna publikation ska den svenska versionen ha företräde.

Summor och avrundningar

Summorna som anges i tabeller och uttalanden kanske inte alltid är den exakta summan av de enskilda posterna på grund av avrundningsskillnader. Avsikten är att varje siffra ska motsvara sitt ursprungsvärde och avrundningsskillnader kan därför uppstå.

Denna information är sådan information som Ferronordic AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och SFS lag om värdepappersmarknaden (2007:528). Informationen lämnades för offentliggörande den 18 februari 2022, 07:30 CET.

Finansiell rapportering

Årsredovisning 2021 – Omkring 12 April 2022
Delårsrapport januari-mars 2022 – 12 maj 2022
Årsstämma 2022 – 12 maj 2022
Delårsrapport januari-juni 2022 – 17 augusti 2022
Delårsrapport januari-september 2022 – 11 november 2022

Konferenssamtal

En presentation för investerare, analytiker och media kommer att hållas den 18 februari 2022 kl 10:00 CET och är tillgänglig på www.ferronordic.com.

Telefonnummer:

Tyskland: +49 692 222 391 66
Sverige: +46 8 505 583 55
Schweiz: +41 225 805 976
Storbritannien: +44 333 300 92 64
Ryssland: +8 800 500 98 67 PIN: 15557533#
USA: +1 6467224904
Presentationen kan även ses live på
<https://tv.streamfabriken.com/ferronordic-q4-2021>

Kontakter

För investerare och analytiker:
Erik Danemar, Finanschef och Chef för investerarrelationer
+46 73 660 72 31
ir@ferronordic.com

För media och journalister:
Ceren Wende, Marknads- och kommunikationschef
+46 73 658 59 80
ceren.wende@ferronordic.com

Nybrogatan 6
SE-114 34 Stockholm
+46 8 5090 7280

Org. nummer: 556748-7953
www.ferronordic.com