

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2022

Oroliga tider

Sammanfattning av första kvartalet, januari–mars 2022

- **Koncernen:** Verksamheten påverkad av konflikten i Ukraina från slutet av februari.
- 38% nettoomsättningstillväxt till 1 746 MSEK och fortsatt efterfrågan.
- 6,2% rörelsemarginal och tillväxt av rörelseresultat med 36% till 108 MSEK.
- 12% vinststillväxt per aktie.
- Låg nettoskuld och fortsatt lågt rörelsekapital. Försäljning av varulager genererade kassaflöden som minskade leverantörsskulder.
- **Ryssland/CIS:** Försäljningen av anläggningsmaskiner räknad i enheter ökade med 17% i en marknad som växte med 25%.
- 32% nettoomsättningstillväxt, delvis som resultat av maskinproduktmix med högre genomsnittspris och tillväxt inom eftermarknad.
- 45,3 MSEK avsättningar för osäkra fordringar, reservdelar och övrigt.
- 9,0% rörelsemarginal, delvis på grund av avsättningar.
- Utvalda preliminära finansposter för april för Ryssland fristående redovisas på sidan 8.
- **Tyskland:** Försäljningen av lastbilar räknad i enheter ökade med 66% i en marknad som minskade med 1%.
- 62% nettoomsättningstillväxt med bidrag från försäljning av begagnade lastbilar och stark eftermarknadsförsäljning.
- Fortsatta satsningar på organisation och nätverksutveckling
- Ytterligare marknadsföring och investeringar i e-mobilitet.

38%

Nettoomsättningstillväxt

36%

Tillväxt av rörelseresultat

6.2%

Rörelsemarginal

12%

Vinststillväxt per aktie

Utvalda nyckeltal

MSEK (eller som angivet)	2022 Q1	2021 Q1	%
Nettoomsättning	1 746	1 267	38%
Bruttovinst	300	215	40%
Rörelseresultat	108	80	36%
Periodens resultat	63	56	12%
Resultat per aktie, SEK*	4,30	3,85	12%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16	91	
Nettoskuld (nettokassa)	255	-33	
<i>Bruttomarginal, %</i>	17,2%	17,0%	0,3pp
<i>Rörelsemarginal, %</i>	6,2%	6,3%	-0,1pp
<i>Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %</i>	3%	4%	-0,4pp
<i>Eget kapital/summa tillgångar, %</i>	32%	28%	3,7pp
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, LTM%</i>	31%	21%	9,8pp
<i>Avkastning på eget kapital, LTM%</i>	35%	31%	4,2pp

* 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 19, 21.

Oroliga tider

När vi publicerar denna rapport fortsätter den militära konflikten i Ukraina. För Ferronordic orsakar situationen betydande störningar och osäkerhet. Efter den 24 februari har EU och andra länder infört långtgående sanktioner mot Ryssland. Några av våra huvudpartners, inklusive Volvokoncernen, har tillfälligt avbrutit sin försäljning och leveranser till Ryssland. Vi följer de lagar och förordningar som gäller för vår verksamhet i Ryssland och arbetar med att anpassa vår organisation till nya villkor. I den mån vi inte begränsas av gällande restriktioner fortsätter vi att hjälpa våra kunder och sälja produkter från vårt varulager eller från partners som fortsätter att leverera. Efterfrågan har hittills varit fortsatt hög och vi har kunnat generera likvida medel och minska leverantörskulder. Om situationen blir utdragen innebär läget emellertid betydande risker för vår affärsmodell i Ryssland och vi skulle behöva se över våra finansiella mål. Vi följer situationen noggrant samtidigt som vi överväger oförutsedda händelser och våra alternativ. Vår verksamhet i Kazakstan och Tyskland påverkas inte direkt av situationen. Vi fortsätter att utveckla vår verksamhet på dessa marknader och att implementera vår strategi för koncernen. Jag vill tacka våra medarbetare på våra marknader för deras enorma insatser i denna extremt utmanande tid.

Koncernen

Under första kvartalet 2022 ökade koncernens nettoomsättning med 38% till 1 746 MSEK. Rörelsemarginalen var i stort sett oförändrad på 6,2% och rörelseresultatet ökade med 36% till 108 MSEK. Balansräkningen var fortsatt robust med en nettoskuld om 255 MSEK. Totala tillgångar och skulder minskade med 13%, främst som ett resultat av lägre varulager och leverantörskulder i Ryssland/CIS.

Ryssland/CIS

Den militära konflikten började den 24 februari 2022. Innan dess var marknaderna i Ryssland/CIS fortsatt starka och vår försäljning under första kvartalet 2022 speglar huvudsakligen avtal som ingåtts under denna period. Efter att konflikten började var marknaden fortsatt stark och priserna höga, delvis drivet av oro för ytterligare rubelförsvagning, inflation och kommande utbudsproblem. Eftersom våra huvudleverantörer har avbrutit leveranser skedde försäljningen till övervägande del från befintliga varulager. Under dessa omständigheter ökade vår försäljning av nya maskiner under första kvartalet med 17% till 348 enheter samtidigt som vår försäljning av begagnad utrustning och eftermarknadsförsäljning också ökade. Contracting services ökade jämfört med förra året men minskade jämfört med fjärde kvartalet 2021. Vi förväntar oss att försäljningen avtar i takt med att vårt varulager minskar. Vi fortsätter att anpassa vår kostnadsstruktur till förändrade villkor för verksamheten. Under första kvartalet 2022 gjorde vi avsättningar på 45,3 MSEK, främst för osäkra fordringar och reservdelar.

Den totala nettoomsättningen i Ryssland/CIS ökade med 32% till 1 326 MSEK. Rörelsemarginalen minskade främst på grund av de avsättningar som gjordes under kvartalet. Rörelseresultatet ökade med 27% till 119 MSEK.



"Första kvartalet var omvälvande för Ferronordic".

Tyskland

Den tyska marknaden för tunga lastbilar var i stort sett oförändrad under första kvartalet 2022, delvis på grund av fortsatta leveransbegränsningar hos samtliga tillverkare. Vår försäljning av nya lastbilar ökade dock med 66% räknat i enheter och vi tog ytterligare marknadsandelar. Vår verksamhet för begagnade lastbilar mer än fördubblade omsättningen. Eftermarknadsförsäljningen ökade med 36%, både som ett resultat av organisk tillväxt och av våra förvärv. För att uppnå våra mål måste vi dock ytterligare förbättra vår service-närvaro och ta en större andel av eftermarknadsaffären inom vårt försäljningsområde. Under första kvartalet 2022 öppnade vi en ny verkstad i Bad Hersfeld som kommer fylla ytterligare ett viktigt tomrum i vårt växande nätverk. Vi kommer att investera cirka 3 MSEK 2022 för att uppgradera anläggningen och avser fortsätta att investera i vår plattform och organisation under 2022. Även om integration och omstrukturering har tagit längre tid än väntat fortsätter vi att göra stadiga framsteg och förväntar oss att nå ett positivt rörelseresultat under 2022. Vi fortsatte att marknadsföra och demonstrera ellastbilar till våra kunder och under första kvartalet 2022 tecknade vi en order på två helelektriska Volvo FM-lastbilar. Vi är mycket glada över att arbeta med våra partners och kunder för att utveckla denna marknad.

Sammantaget ökade nettoomsättningen i Tyskland med 62% till 420 MSEK och rörelseresultatet med 25% till -10 MSEK.

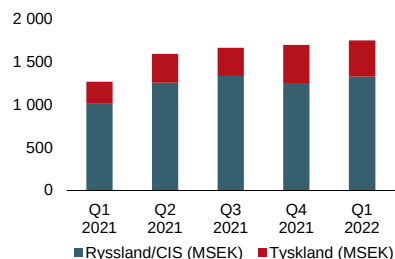
Utsikter

Till följd av den militära konflikten i Ukraina, de efterföljande sanktionerna, motsanktionerna, och inställda leveranser från några av våra huvudpartners har utsikterna för vår verksamhet i Ryssland försämrats avsevärt. Dessutom kan sanktionernas inverkan på den ryska ekonomin bli betydande. Om situationen fortsätter innebära det risker för vår verksamhet i Ryssland. Vår verksamhet i Kazakstan fortsätter men utgör en mindre del av försäljningen och kan också påverkas negativt av en försämrad ekonomisk situation i Ryssland. I Tyskland tror vi att en fortsatt återhämtning från pandemin kommer att leda till ökad efterfrågan på lastbilar och service. Det geopolitiska läget kan dock även påverka den tyska ekonomin och marknaden. I ett längre perspektiv tror vi dock att affärsmöjligheterna på den tyska marknaden är fortsatt starka.

Lars Corneliussen
Koncernchef och VD

Koncernen

Nettoomsättning per segment



Nettoomsättning

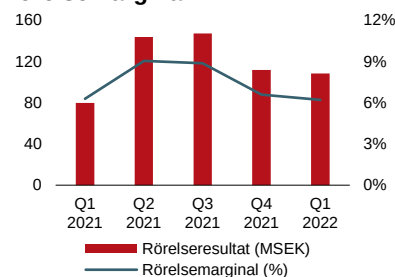
Under Q1 2022 ökade koncernens nettoomsättning med 38% till 1 746 MSEK (1 267). Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar ökade med 46% och eftermarknadsförsäljningen ökade med 33%. Nettoomsättningen från contracting services ökade med 11%. Övriga intäkter, främst bestående av uthyrning av lastbilar i Tyskland, ökade med 16%.

Brutto- och rörelseresultat

Under Q1 2022 ökade bruttomarginalen för koncernen till 17,2% (17,0%). Som ett resultat av högre omsättning och högre bruttomarginal ökade bruttoresultatet med 40% till 300 MSEK (215).

Som procentandel av nettoomsättningen minskade försäljnings- och administrativkostnader under Q1 2022 till 9,9% (10,3). Rörelseresultatet för Q1 2022 ökade med 36% till 108 MSEK (80). Rörelsemarginalen under kvartalet minskade från 6,3% till 6,2%.

Rörelseresultat och rörelsemarginal



Nettoresultat

Under Q1 2022 uppgick finansieringskostnaderna (netto) till 6 MSEK (6). Valutakursförluster (netto) uppgick till 20 MSEK (3). Som ett resultat av det högre rörelseresultatet ökade resultatet före inkomstskatt för Q1 2022 med 16% till 83 MSEK (71). Resultatet för Q1 2022 ökade med 12% till 63 MSEK (56).

Resultat per aktie

Resultatet per aktie före utspädning för Q1 2022 uppgick till 4,30 SEK (3,85). Resultatet per aktie efter utspädning för Q1 2022 uppgick till 4,30 SEK (3,85).

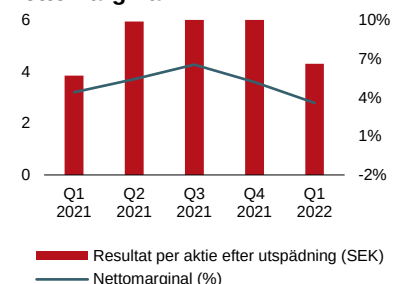
Kassaflöde

Under Q1 2022 minskade kassaflödet från den löpande verksamheten till -16 MSEK (91). Negativa kassaflöden var delvis ett resultat av en ökning av rörelsekapitalet från 137 MSEK till 225 MSEK då leverantörsskulder minskade snabbare än varulager och kundfordringar. Som procentandel av nettoomsättningen ökade rörelsekapitalet från 2% under Q4 2021 till 3% under Q1 2022. Detta är under det historiska genomsnittet och under det förväntade intervallet för rörelsekapitalet från 5% till 15% av omsättningen.

Negativa kassaflöden från den löpande verksamheten under Q1 2022 var också ett resultat av högre inkomstskatt och räntebetalningar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under Q1 2022 uppgick till -93 MSEK (-45). De huvudsakliga investeringarna avsåg förvärf av maskiner inom contracting services (26 MSEK) och lastbilar för uthyrning. Tillskott av maskiner inom contracting services i Ryssland/CIS återspeglas i investeringsverksamheten som utflöden när betalning för maskinerna görs till leverantören. Erhållen ränta under Q1 2022 var högre jämfört med Q1 2021, delvis på grund av en högre genomsnittlig kassaposition, annan valutamix och högre utlåningsräntor.

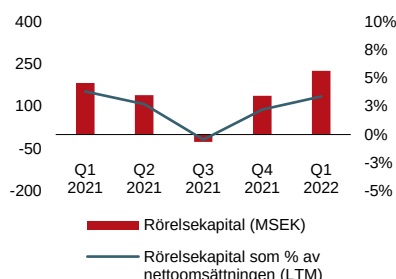
Resultat per aktie och nettomarginal



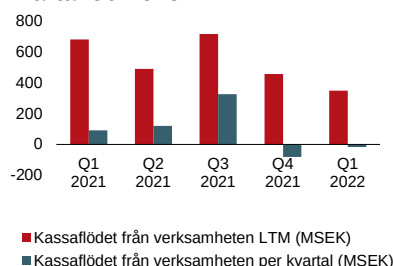
Finansiell ställning

Den 31 mars 2022 uppgick likvida medel till 593 MSEK, en minskning med 175 MSEK jämfört med utgången av 2021. Den lägre kassan reflekterade främst negativa kassaflöden från den löpande verksamheten, utflöden från investeringsverksamheten och minskad upplåning. Vid utgången av Q1 2022 uppgick räntebärande skulder (inklusive leasingsskulder och effekter av IFRS-16) till 848 MSEK, en minskning med 118 MSEK jämfört med utgången av 2021, delvis på grund av valutaeffekter och delvis beroende på återbetalning av

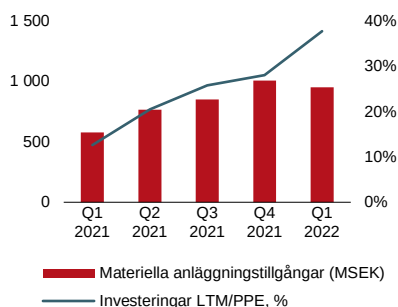
Nettorörelsekapital och % av nettoomsättning (LTM)



Kassaflöde från verksamheten per kvartal och över LTM



Materiella anläggningstillgångar och investeringar



lån i Ryssland/CIS och i Tyskland. Nettoskulden på 198 MSEK vid utgången av 2021 ökade till 255 MSEK vid utgången av Q1 2022.

Den 31 mars 2022 uppgick materiella anläggningstillgångar till 950 MSEK, en minskning med 56 MSEK från 1 006 MSEK vid utgången av 2021. Minskningen av anläggningstillgångar berodde på avskrivningar om 57 MSEK och omvärdering av anläggningstillgångar i Ryssland på grund av försvagningen av den ryska rubeln.

Den 31 mars 2022 uppgick det egna kapitalet till 1 086 MSEK, en minskning med 15 MSEK jämfört med utgången av 2021. Minskningen berodde främst på negativa valutakursdifferenser på 77 MSEK, vilket återspeglar en depreciering av RUB och EUR mot SEK på 4% jämfört med slutet av Q4 2021. Minskningen motverkades delvis av ett positivt resultat.

Moderbolaget

Under Q1 2022 minskade moderbolagets nettoomsättning till 34 MSEK (42), främst på grund av lägre maskinförsäljning inom koncernen från moderbolaget till sina dotterbolag. Administrationskostnaderna ökade med 74% till 10 MSEK (6). Rörelseresultatet minskade från 0 MSEK under Q1 2021 till -2 MSEK under Q1 2022. Resultatet för kvartalet minskade till -15 MSEK (169). Det positiva resultatet under Q1 2021 berodde främst på finansiella intäkter från de ryska dotterbolagen.

Växelkurser för valutor

Följande valutakurser har använts för konvertering av de finansiella rapporterna för Q1 2022 (Q1 2021) till redovisningsvalutan:

- Genomsnittskurser 9,20 RUB/SEK (+7 % vs 8,86) och 10,48 SEK/EUR (+4 % vs 10,12) för konvertering av resultaträkning.
- Kurser vid periodens slut 9,06 RUB/SEK (+4 % vs 8,67) och 10,34 SEK/EUR (1 % mot 10,24) för konvertering av balansräkning.

Den kazakiska tungen 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

Vid utgången av första kvartalet 2022 var antalet heltidsanställda i koncernen 1 804 (1 585), varav 1 504 (1 322) relaterade till Ryssland/CIS, 284 (251) till Tyskland och 12 (12) hade olika koncernfunktioner.

Risker och osäkerheter

Som beskrivs i årsredovisningen för 2021 är Ferronordic exponerat för ett antal risker.

Betydande händelser

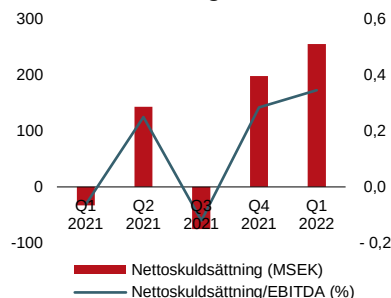
I januari öppnade Ferronordic två revolverande kreditfaciliteter om 1 miljard RUB vardera med Sberbank. Anläggningarna fungerar som lokala finansieringsalternativ för rörelsekapitaländamål.

Händelser efter periodens slut

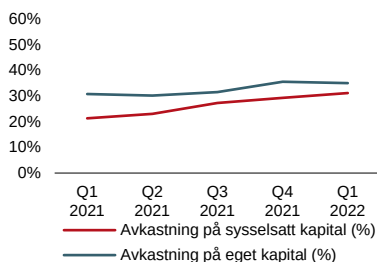
Efter 24 Februari har EU, USA och andra länder infört ytterligare sanktioner mot Ryssland som omfattar ytterligare exportrestriktioner, avstängning av utvalda banker från SWIFT och åtgärder för att hindra den ryska centralbanken från att använda sina internationella reserver. I april och maj utökade dessa länder sina sanktioner och exportrestriktioner mot Ryssland.

Baserat på Ferronordics preliminära bedömning av de juridiska dokument som utfärdats hittills är en del av de produkter och tjänster som Ferronordic erbjuder i Ryssland föremål för exportrestriktionerna. Ferronordic har avbrutit försäljningen av sådana produkter och tjänster i enlighet med gällande

Nettoskuldsättning/EBITDA



Avkastning på sysselsatt kapital och avkastning på eget kapital



Valutakursindex senaste 5 kvartalen (index 1 december 2021)



lagstiftning. Detta kommer att ha en negativ effekt på bolagets nettoomsättning, resultat och kassaflöden i Ryssland.

Volvo och vissa andra av Ferronordics leverantörer har tillfälligt avbrutit försäljningen till Ryssland. Om försäljningsstoppet till Ryssland fortsätter kommer det få betydande inverkan på Ferronordics nettoomsättning och kassaflöden. Dessutom är transporter och logistik till, från och inom Ryssland mer begränsade. I den mån produkter inte påverkas av exportrestriktioner fortsätter Ferronordic att sälja produkter från sitt varulager och från partners som fortsätter att leverera. På grund av den nya situationen är utsikterna för den Ryska marknaden och Ferronordics verksamhet i Ryssland mycket osäkra.

När det gäller betalningar kan Ferronordic för närvarande fortfarande göra betalningar inom Ryssland. Internationellt kan Ferronordic fortsatt betala för varor och tjänster.

Sedan konfliktens början har den ryska rubeln varit volatil. Ferronordics huvudsakliga utestående leverantörsskulder för inköpta maskiner och reservdelar är denominerade i ryska rubel. När det gäller nuvarande utestående leverantörsskulder påverkas Ferronordic således inte nämnvärt av rörelser i den ryska rubeln.

Den ryska centralbanken höjde under kvartalet styrräntan kraftigt till 20%. Styrräntan sänktes därefter till 17% för att sedan, efter kvartalets slut, sänkas ytterligare till 14%. Finansieringskostnaderna i Ferronordics lokala kreditfaciliteter baseras på centralbankens styrränta och skulle därför, om och när de utnyttjas, avspejla den högre räntenivån.

Effekten av de volatila marknadsförhållandena på efterfrågan på Ferronordics produkter och tjänster i Ryssland är för närvarande mycket osäker. Om situationen är utdragen utgör den betydande risker för Ferronordics verksamhet i Ryssland.

Situationen i Ryssland har ingen direkt inverkan på Ferronordics verksamheter i Kazakstan och Tyskland, som fortsätter som tidigare.

Segment

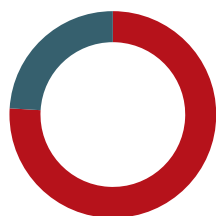
Ferronordic redovisar två separata rapporteringssegment: Ryssland/CIS och Tyskland (se även not 5 på sidan 16). I Ryssland/CIS omfattar maskin- och lastbilsförsäljning intäkter från försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner, begagnade lastbilar, mobila kross- och sorteringsverk, kompletterande utrustning och dieselgeneratorer. Eftermarknadsförsäljning omfattar försäljning av service och reservdelar. Contracting services omfattar endast 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	
	Q1 2022	Q1 2021	Q1 2022	Q1 2021	Q1 2022	Q1 2021
MSEK (eller som angivet)						
Extern nettoomsättning	1 326	1 007	420	260	1 746	1 267
Maskin- och lastbilsförsäljning	854	624	287	159	1 141	783
Eftermarknadsförsäljning	291	220	112	82	403	302
Contracting services	177	159	0	0	177	159
Övriga intäkter	5	4	21	18	26	22
Bruttoresultat	254	185	47	30	300	215
EBITDA	161	127	5	-3	165	125
Rörelseresultat	119	94	-10	-14	108	80
Finansiella poster (netto)					-26	-8
Resultat före skatt					83	71
Periodens resultat					63	56
Bruttomarginal, %	19,1%	18,3%	11,2%	11,6%	17,2%	17,0%
Rörelsemarginal, %	9,0%	9,3%	-2,5%	-5,3%	6,2%	6,3%

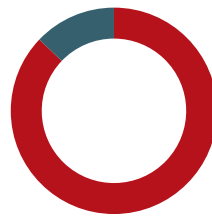
	Ryssland/CIS		Tyskland		Intra-segment		Totalt	
	31 mar 2022	31 dec 2021	31 mar 2022	31 dec 2021	31 mar 2022	31 dec 2021	31 mar 2022	31 dec 2021
MSEK								
Anläggningstillgångar	881	841	547	485	-276	-134	1 152	1 192
Summa tillgångar	2 747	3 213	957	895	-276	-134	3 428	3 973

Segmentens andel av nettoomsättningen,
Q1 2022



■ Ryssland/CIS 76%
■ Tyskland 24%

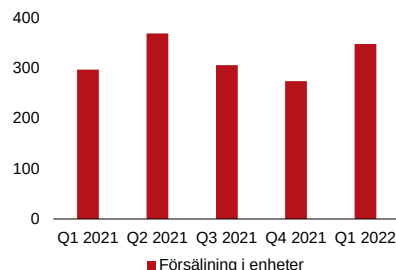
Segmentens andel av totala tillgångar,
31 mars 2022



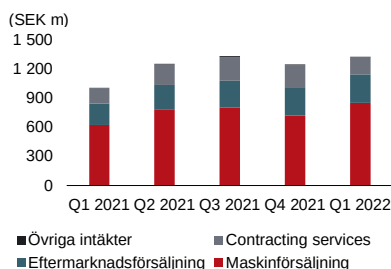
■ Ryssland/CIS 87%
■ Tyskland 13%

Ryssland/CIS

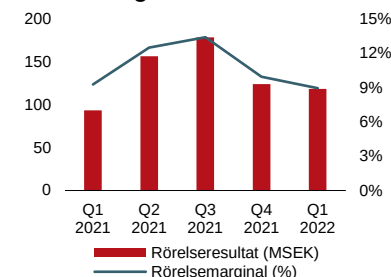
Försäljning räknat i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Under Q1 2022 växte marknaden för anläggningsmaskiner räknat i enheter med 25%. Fram till början av konflikten i Ukraina drevs marknaden av uppdämd efterfrågan, starka råvarupriser och fortsatta investeringar i stora infrastrukturprojekt. Efter den 24 februari fortsatte efterfrågan och priser att växa, delvis drivet av oro för rubelförsvagning, inflation och kommande utbudsproblem. Givet Ferronordics varulager i mitten av februari hade koncernens huvudpartners beslut om att avbryta leveranserna till Ryssland inte en betydande inverkan på Ferronordics försäljning under Q1 2022. Ferronordics försäljning av nya maskiner i enheter ökade med 17% till 348 maskiner. Det genomsnittliga försäljningspriset ökade med 18% i lokal valuta och med 14% i SEK. Kundaktiviteten var fortsatt relativt hög och koncernen ökade eftermarknadsförsäljningen. Inom contracting services minskade produktionen jämfört med föregående kvartal på grund av svåra verksamhetsförhållanden. I anläggningen för återtillverkning producerade Ferronordic 5 maskiner och 84 komponenter.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Den totala nettoomsättningen i Ryssland/CIS ökade med 32% (37% i lokal valuta) till 1 326 MSEK (1 007). Maskinförsäljningen ökade med 37%, eftermarknadsförsäljningen med 32% och contracting services med 11%. Eftermarknadsförsäljningens andel av nettoomsättningen var oförändrad på 22% och contracting services andel minskade med 2pp till 13%. Bruttomarginalen ökade till 19,1% (18,3%).

Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade med 30%, främst på grund av högre försäljning och expansion av verksamheten under 2021. Som andel av nettoomsättningen minskade dessa kostnader till 8,6% (8,7). Rörelsemarginalen minskade till 9,0% (9,3) men rörelseresultatet ökade med 27% till 119 MSEK (94). Mot bakgrund av den rådande situationen i Ryssland har koncernen gjort ytterligare avsättningar på totalt 45,3 MSEK för kontrakt som eventuellt inte kan fullföljas på grund av restriktioner, föråldrade reservdelar och potentiella kreditförluster.

Kassaflöden och balansräkning

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 31 MSEK (101). Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen uppgick till 1% under Q1 2022, samma som under Q4 2021. Investeringar i materiella anläggningstillgångar om 35 MSEK härrör främst till maskiner inom contracting services.

	2022 Q1	2021 Q1	% förändring	2021 FY
Nya maskiner och lastbilar	348	297	17%	1 246
Begagnade maskiner och lastbilar	48	48	0%	328
Nettoomsättning, MSEK	1 326	1 007	32%	4 844
Bruttoresultat, MSEK	254	185	37%	961
Rörelseresultat, MSEK	119	94	27%	553
Bruttomarginal, %	19,1%	18,3%		19,8%
Rörelsemarginal, %	9,0%	9,3%		11,4%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	1%	2%		1%

Ryssland

Utvalda balansposter och preliminär omsättning i april

På grund av de extraordinära rådande förhållandena i Ryssland presenterar Ferronordic här utvalda balansposter för Ryssland enskilt för slutet av Q4 2021 och slutet av Q1 2022. Ferronordic presenterar även preliminära belopp för samma balansposter för slutet av april och preliminära försäljningsprognoser för april. Aprilbeloppen är preliminära och kan komma att ändras. Den ryska rublen apprecierade ca. 25% mot den svenska kronan mellan 31 mars och 30 april 2022, vilket påverkar omräkningen av balansräkningen och, i mindre utsträckning, omsättningen till presentationsvalutan.

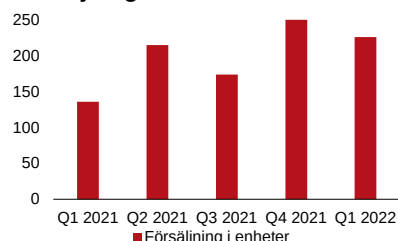
<i>Genomsnittlig valutakurs RUB/SEK</i>	8,18
Preliminär försäljning MSEK	April 2022
Nya maskiner	56
Begagnade maskiner	15
Extern nettoomsättning	375
Maskin- och lastbilsförsäljning	198
Eftermarknadsförsäljning	101
Contracting services	75
Övriga intäkter	1
Nettoomsättning (% av nettoomsättning)	100%
Maskin- och lastbilsförsäljning	53%
Eftermarknadsförsäljning	27%
Contracting services	20%
Övriga intäkter	0%

RUB/SEK valutakurs som används för omräkning

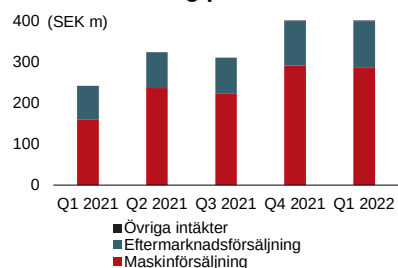
	8,22	9,06	7,27
MSEK	31 dec 2021	31 mar 2022	Preliminära 30 apr 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	635	529	653
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 243	861	892
Nya maskiner	684	345	285
Begagnade maskiner	47	46	58
Reservdelar	494	448	521
Övrig	19	22	28
Kundfordringar och övriga fordringar	315	278	351
Likvida medel	418	225	224
SKULDER			
Långfristiga			
Upplåning	268	234	320
Leasingskulder	112	82	101
Kortfristiga			
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 370	1 018	927

Tyskland

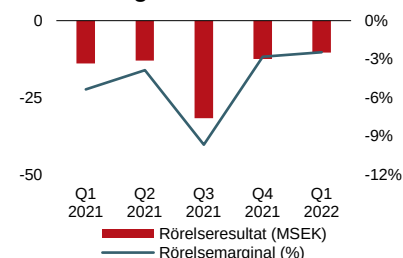
Försäljning räknat i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Baserat på registreringar av nya lastbilar var den totala tyska marknaden för tunga lastbilar i stort oförändrad (-1%) under Q1 2022. Traktorsegmentet minskade med 1% medan segmentet chassin var oförändrat. Fortsatt återhämtning av den ekonomiska aktiviteten och ett uppdämt behov av att ersätta fordonsparken ökade efterfrågan men marknadstillväxten hämmades av fortsatta utbudsbegränsningar. Företagens förtroendeindikator sjönk till den lägsta nivån på 14 månader i mars då 75% av de svarande företagen rapporterade problem med leveranskedjan. Tillverknings-PMI sjönk under kvartalet då ordernivåerna minskade. Inflationen slog också rekord under kvartalet, vilket visar på prisseffekten av utbudsbristen i ekonomin. Nya lastbilar registrerade inom Ferronordics försäljningsområde ökade med 4% och representerade 18% av den totala tyska marknaden. Ferronordics försäljning av nya lastbilar i enheter ökade med 66% till 226 enheter och marknadsandelarna för Volvo Trucks ökade ytterligare under kvartalet. Kundaktiviteten och efterfrågan på service och reservdelar var fortsatt stark då utnyttjandenivån av lastbilsparken förblev hög. Koncernen fortsatte att arbeta med partners och kunder för att utveckla e-mobilitet. Under Q1 2022 sålde Ferronordic två elektriska lastbilar, installerade de första laddboxarna och erhöll statsbidrag för att främja eltransporter.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Främst på grund av högre försäljning av nya lastbilar ökade den totala nettoomsättningen i Tyskland med 62% (56% i EUR) till 420 MSEK (260) under Q1 2022. Lastbilsförsäljningen ökade med 80% med bidrag från försäljningen av begagnade lastbilar. Eftermarknadsförsäljningen ökade med 36%, varav 8% var organisk tillväxt. Som ett resultat av starkare lastbilsförsäljning minskade eftermarknadsförsäljningen som andel av nettoomsättningen med 5pp till 27%. Övriga intäkter, främst bestående av lastbilsuthyrning, ökade med 15%. Bruttomarginalen minskade till 11,2% (11,6%).

Försäljnings- och administrationskostnader ökade med 37% till 59 MSEK, främst på grund av förvärv och expansion av verksamheten. Trots den lägre bruttomarginalen ökade rörelsemarginalen till -2,5% (-5,3). Rörelseresultatet uppgick till -10 MSEK (-14).

Kassaflöden och balansräkning

Kassaflödet från den löpande verksamheten var negativt med -47 MSEK (-10), främst till följd av rörelseförlusten och då rörelsekapitalet ökade till 181 MSEK från 88 MSEK och till 12% från 6% vid utgången av Q4 2021. Investeringar om 64 MSEK hänförde sig främst till betalningar för lastbilar till uthyrningsflottan och investeringar i nätverket.

	2022 Q1	2021 Q1	% förändring	2021 FY
Nya maskiner och lastbilar	226	136	66%	800
Begagnade maskiner och lastbilar	71	52	37%	241
Nettoomsättning, MSEK	420	260	62%	1 368
Bruttoresultat, MSEK	47	30	55%	149
Rörelseresultat, MSEK	-10	-14	26%	-71
Bruttomarginal, %	11,2%	11,6%		10,9%
Rörelsemarginal, %	-2,5%	-5,3%		-5,2%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	12%	11%		6%

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Q1 2022	Q1 2021	Helår 2021
Nettoomsättning	1 746	1 267	6 212
Kostnad för sålda varor	-1 445	-1 052	-5 101
Bruttoresultat	300	215	1 111
Försäljningskostnader	-79	-54	-256
Administrationskostnader	-95	-77	-358
Övriga rörelseintäkter	6	1	12
Övriga rörelsekostnader	-24	-5	-27
Rörelseresultat	108	80	483
Finansiella intäkter	6	3	23
Finansiella kostnader	-13	-8	-49
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	-20	-3	-5
Resultat före skatt	83	71	451
Skatt	-20	-15	-112
Periodens resultat	63	56	339
Övriga totalresultat			
<i>Poster som kan omföras till resultatet:</i>			
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhetsoperations	-77	26	60
Övrigt totalresultat för perioden, efter skat	-77	26	60
Periodens totalresultat	-15	81	399
Resultat per aktie			
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	4,30	3,85	23,33
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	4,30	3,85	23,25

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	31 mar 2022	31 dec 2021	31 mar 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	950	1 006	576
Immateriella anläggningstillgångar	81	81	25
Uppskjutna skattefordringar	121	105	77
Summa anläggningstillgångar	1 152	1 192	678
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 112	1 432	1 241
Kundfordringar och övriga fordringar	517	535	537
Förutbetalda kostnader	53	46	52
Likvida medel	593	768	665
Summa omsättningstillgångar	2 277	2 781	2 496
SUMMA TILLGÅNGAR	3 428	3 973	3 174
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	620	620	615
Omräkningsreserv	-386	-309	-343
Balanserade vinstmedel	789	450	559
Periodens resultat	63	339	56
SUMMA EGET KAPITAL	1 086	1 101	888
Långfristiga skulder			
Upplåning	427	490	385
Leverantörsskulder och övriga skulder	31	22	0
Förutbetalda intäkter	5	7	5
Långfristiga leasingskulder	88	97	62
Summa långfristiga skulder	550	617	452
Kortfristiga skulder			
Upplåning	292	317	101
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 392	1 809	1 611
Förutbetalda intäkter	15	28	18
Avsättningar	51	39	18
Kortfristiga leasingskulder	42	62	85
Summa kortfristiga skulder	1 792	2 255	1 833
SUMMA SKULDER	2 342	2 872	2 286
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 428	3 973	3 174

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2022	1	620	-309	789	1 101
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	0	0	0	63	63
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0	0	-77	0	-77
Periodens totalresultat	0	0	-77	63	-15
Aktieägartillskott och utdelning					
Summa aktieägartillskott och utdelning	0	0	0	0	0
Utgående eget kapital 31 mars 2022	1	620	-386	852	1 086

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	56	56
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0	0	26	0	26
Periodens totalresultat	0	0	26	56	81
Aktieägartillskott och utdelning					
Summa aktieägartillskott och utdelning	0	0	0	0	0
Utgående eget kapital 31 mars 2021	1	615	-343	615	888

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Q1 2022	Q1 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	83	71
Justering för:		
Av- och nedskrivningar	57	45
Nedskrivna fordringar	20	4
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella kostnader	13	8
Finansiella intäkter	-6	-3
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	20	3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	186	129
Förändringar i varulager	210	-231
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	9	-119
Förändringar i förskottsbetalningar	-11	-13
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	-375	376
Förändringar i avsättningar	16	-9
Förändringar i förbetalda omsättning	-3	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	32	132
Erlagd skatt	-35	-34
Erlagd ränta	-13	-7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16	91
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0
Erhållen ränta	6	3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-99	-22
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av rörelse	0	-25
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-93	-45
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Erhållna lån	24	42
Återbetalning av lån	-68	-7
Återbetalning av leasing	-25	-20
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-70	15
Periodens kassaflöde	-179	62
Likvida medel vid periods början	768	604
Valutakursdifferens i likvida medel	4	0
Likvida medel vid periodens utgång	593	665

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Q1 2022	Q1 2021	Helår 2021
Nettoomsättning	34	42	239
Övriga rörelseintäkter	0	0	2
Kostnad för sålda varor	-25	-36	-203
Bruttoresultat	9	6	37
Administrationskostnader	-10	-6	-39
Rörelseresultat	-2	0	-2
Finansiella intäkter	1	171	433
Finansiella kostnader	-3	-1	-2
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	-11	-1	-1
Resultat före skatt	-15	169	427
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-15	169	427

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 mar 2022	31 dec 2021	31 mar 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	0	1	1
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	175	175	174
Lån till dotterbolag	260	149	55
Uppskjutna skattefordringar	20	20	20
Summa finansiella anläggningstillgångar	455	345	249
Summa anläggningstillgångar	456	345	250
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	61	63	53
Förutbetalda kostnader	1	0	1
Kassa och bank	230	241	175
Summa omsättningstillgångar	292	304	229
SUMMA TILLGÅNGAR	747	649	479
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Fritt eget kapital			
Överkursfond	630	630	625
Balanserade vinstmedel	-128	-555	-446
Periodens resultat	-15	427	169
SUMMA EGET KAPITAL	489	504	349
Långfristiga skulder			
Upplåning	0	31	0
Summa långfristiga skulder	0	31	0
Kortfristiga skulder			
Upplåning	163	0	78
Leverantörsskulder och andra skulder	96	115	51
Summa kortfristiga skulder	258	115	129
SUMMA SKULDER	258	145	129
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	747	649	479

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 2021 (med avseende på räkenskapsåret 2021).

2. Fastställande av verkligt värde

Grundvalar för fastställande av verkligt värde framgår av not 5 i årsredovisningen för 2021. 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 2021. Koncernens indirekta omkostnader, som till exempel löner till koncernens verkställande ledning, allokeras 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 2021.

8. Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på det resultat som hänförs 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 2021.

9. Händelser efter balansdagen

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

Periodens resultat, MSEK

	2022 Q1	2021 Q1
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	63	56
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning, tusental	14 532	14 532
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,30	3,85
Utspädning	0	0
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning, tusental	14 532	14 532
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,30	3,85

Signaturer

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten för första kvartalet 2022 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, 12 maj 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 januari 2020 – 31 mars 2022 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

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
MSEK (eller som angivet)	2020	2020	2020	2020	2021	2021	2021	2021	2022
Nettoomsättning	1 118	1 203	1 129	1 185	1 267	1 590	1 661	1 694	1 746
Bruttoresultat	183	207	221	187	215	286	324	286	300
Bruttomarginal, %	16,3%	17,2%	19,6%	15,8%	17,0%	18,0%	19,5%	16,9%	17,2%
Rörelseresultat	51	105	107	65	80	144	147	112	108
Rörelsemarginal, %	4,6%	8,7%	9,5%	5,5%	6,3%	9,0%	8,9%	6,6%	6,2%
Periodens resultat	20	76	81	44	56	86	109	88	63
Resultat per akte, SEK	1,39	5,24	5,57	3,05	3,85	5,94	7,48	6,06	4,30
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	13%	10%	8%	5%	4%	3%	0%	2%	3%
Kassaflöde från verksamheten	101	312	100	179	91	120	327	-81	-16
Eget kapital/summa tillgångar, %	24%	30%	33%	31%	28%	25%	27%	28%	32%
Avkastning på eget kapital, %	29%	28%	28%	26%	31%	30%	31%	36%	35%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	23%	23%	25%	20%	21%	23%	27%	29%	31%

Ryssland/CIS

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
MSEK (eller som angivet)	2020	2020	2020	2020	2021	2021	2021	2021	2022
Nettoomsättning	843	958	900	951	1 007	1 254	1 333	1 249	1 326
Bruttoresultat	156	190	199	169	185	254	290	233	254
Bruttomarginal, %	18,5%	19,9%	22,1%	17,8%	18,3%	20,2%	21,7%	18,7%	19,1%
Rörelseresultat	60	120	124	91	94	157	179	124	119
Rörelsemarginal, %	7,2%	12,5%	13,8%	9,5%	9,3%	12,5%	13,4%	9,9%	9,0%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	14%	11%	8%	3%	2%	0%	-2%	1%	1%

Tyskland

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
MSEK (eller som angivet)	2020	2020	2020	2020	2021	2021	2021	2021	2022
Nettoomsättning,	275	245	229	233	260	336	327	445	420
Bruttoresultat,	27	16	23	18	30	32	34	53	47
Bruttomarginal, %	9,7%	6,7%	9,8%	7,7%	11,6%	9,6%	10,4%	11,8%	11,2%
Rörelseresultat,	-10	-15	-17	-25	-14	-13	-32	-12	-10
Rörelsemarginal, %	-3,5%	-6,1%	-7,3%	-10,7%	-5,3%	-3,8%	-9,6%	-2,8%	-2,5%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	12%	7%	7%	9%	11%	14%	6%	6%	12%

Nettoskuld / (Nettokassa)

MSEK	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022
Långfristig upplåning	410	349	321	351	385	499	449	490	427
Långfristiga leasingskulder	159	135	100	71	62	63	49	97	88
Kortfristig upplåning	525	400	122	84	101	159	261	317	292
Kortfristiga leasingskulder	75	79	79	77	85	75	63	62	42
Summa räntebärande skulder	1 169	963	622	583	632	796	822	966	848
Likvida medel	639	733	539	604	665	653	897	768	593
Kv. Nettoskuld/(nettokassa)	531	230	83	-20	-33	143	-75	198	255
Nettoskuld i relation till EBITDA (x)	1,0	0,4	0,2	0,0	-0,1	0,3	-0,1	0,3	0,3

Nettorörelsekapital

MSEK	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022
Varulager	1 293	1 134	956	1 014	1 241	1 342	1 280	1 432	1 112
Kundfordringar och övriga fordringar	575	436	433	393	537	588	566	535	517
Förutbetalda kostnader	46	27	39	37	52	51	41	46	53
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 211	1 076	1 038	1 188	1 611	1 805	1 855	1 809	1 392
Förutbetalda intäkter	19	19	17	19	18	18	25	28	15
Avsättningar	23	27	20	26	18	18	34	39	51
Rörelsekapital	660	476	354	213	183	140	-26	137	225
Nettoomsättning LTM	4 969	4 765	4 650	4 635	4 783	5 170	5 702	6 212	6 690
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	13%	10%	8%	5%	4%	3%	0%	2%	3%

Sysselsatt kapital

MSEK	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022
Långfristiga räntebärande skulder	569	484	421	422	447	561	498	587	515
Kortfristiga räntebärande skulder	600	480	202	161	186	234	324	379	334
Eget kapital	783	883	848	806	888	890	1 028	1 101	1 086
Sysselsatt kapital	1 952	1 846	1 470	1 390	1 520	1 686	1 850	2 067	1 935
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 526	1 611	1 464	1 696	1 736	1 766	1 660	1 729	1 727
Rörelseresultat	353	359	358	328	357	396	436	483	511
Finansiella intäkter	6	9	10	12	13	11	16	23	27
Resultat LTM	359	368	368	340	370	407	453	506	538
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	23%	23%	25%	20%	21%	23%	27%	29%	31%

Avkastning på eget kapital

SEK m	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022
Eget kapital	783	883	848	806	888	890	1 028	1 101	1 086
Genomsnittligt eget kapital	771	812	842	848	835	887	938	954	987
Totalresultat LTM	225	228	235	222	257	267	295	339	346
Avkastning på eget kapital, %	29%	28%	28%	26%	31%	30%	31%	36%	35%

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 leasingskulder) 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 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	1.4 x 2020 nettoomsättning
Rörelsemarginal	Över 7%	7.6%
Nettoskuld/EBITDA	Under 3 gånger (över en konjunkturcykel)	0.3 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.	

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	LTM
Nettoomsättning, MSEK	1 658	2 567	3 241	3 747	4 635	6 212	6 690
Rörelsemarginal, %	6,3%	7,3%	8,4%	9,5%	7,1%	7,8%	7,6%
Nettoskuld/EBITDA, x	-1,1	-1,5	-0,9	1,2	0,0	0,3	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 12 maj 2022, 07:30 CET.

Finansiell rapportering

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 12 maj 2022 kl 10:00 CET och är tillgänglig på www.ferronordic.com.

Telefonnummer:

Tyskland: +49 692 222 203 80

Sverige: +46 8 566 427 04

Schweiz: +41 225 675 632

Storbritannien: +44 333 300 92 60

USA: +1 6319131422 PIN: 37710820#

Presentationen kan även ses live på

<https://tv.streamfabriken.com/ferronordic-q1-2022>

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