

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2022

Utvärdering av strategiska alternativ

Sammanfattning av andra kvartalet, april–juni 2022

- **Koncernen:** Verksamheten i Ryssland påverkad av konflikten i Ukraina med allt svårare verksamhetsförhållanden.
- 6% ökad nettoomsättning till 1 691 MSEK, delvis drivet av valutaeffekter.
- 8,7% rörelsemarginal och ökning av rörelseresultatet med 2% till 147 MSEK.
- 63% minskning av vinst per aktie, delvis på grund av valutakursförluster.
- Ökad nettoskuld till följd av högre rörelsekapital och valutaeffekter.
- **Ryssland/CIS:** Försäljningen av maskiner i enheter minskade med 64%.
- Nettoomsättningen minskade med 20% i lokal valuta men ökade med 5% i SEK på grund av en stark rubel.
- Ytterligare nedskrivningar, huvudsakligen av varulager och kundfordringar.
- Utvalda preliminära finansposter för juli för Ryssland redovisas på sidan 10.
- **Tyskland:** Försäljningen av lastbilar i enheter minskade med 4% i en marknad som minskade med 6%.
- Nettoomsättningen ökade med 12% pga. valutakursförändringar, stark försäljning av begagnade lastbilar och ökad eftermarknadsförsäljning.
- Förbättrad rörelsemarginal och rörelseresultat.
- Ytterligare marknadsföring och investeringar i elektriska lastbilar.

6%

Ökning av nettoomsättning

2%

Ökning av rörelseresultat

8.7%

Rörelsemarginal

-63%

Minskning av vinst per aktie

Utvalda nyckeltal

MSEK (eller som angivet)	2022 Q2	2021 Q2	%	2022 6M	2021 6M	%	FY2021
Nettoomsättning	1 691	1 590	6%	3 436	2 856	20%	6 212
Bruttovinst	356	286	24%	656	501	31%	1 111
Rörelseresultat	147	144	2%	255	224	14%	483
Periodens resultat	32	86	-63%	95	142	-34%	339
Resultat per aktie, SEK*	2,20	5,94	-63%	6,50	9,79	-34%	23,33
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39	120		23	211		457
Nettoskuld (nettokassa)	712	143		712	143		198
Bruttomarginal, %	21,0%	18,0%	3,1pp	19,1%	17,5%	1,6pp	17,9%
Rörelsemarginal, %	8,7%	9,0%	-0,4pp	7,4%	7,8%	-0,4pp	7,8%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	14%	3%	10,8pp	14%	3%	10,8pp	2%
Eget kapital/summa tillgångar, %	37%	25%	10,9pp	37%	25%	10,9pp	28%
Avkastning på sysselsatt kapital, LTM%	23%	23%	-0,4pp	23%	23%	-0,4pp	29%
Avkastning på eget kapital, LTM%	22%	30%	-8,0pp	22%	30%	-8,0pp	36%

* 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 21 och 23.

Utvärdering av strategiska alternativ

Förutsättningarna för vår verksamhet i Ryssland har fortsatt att försämrats. Ytterligare sanktioner har införts och Volvo och vissa andra nyckelpartners har fortsatt avbrutit försäljningen till Ryssland. Vi vidtar alla åtgärder för att säkerställa att vår verksamhet i Ryssland följer tillämplig lag. Där det är tillåtet har vi än så länge fortsatt att betjäna våra kunder. Framöver är det dock tveksamt om Ferronordic kan fortsätta bedriva någon meningsfull verksamhet i Ryssland. Vi utvärderar nu strategiska alternativ för den ryska verksamheten, inklusive eventuell försäljning av hela eller delar av den, eller nedskärningar för att driva den vidare i begränsad omfattning. Under kvartalet har vi arbetat för att isolera den ryska verksamheten från övriga delar av koncernen för att säkerställa att potentiella negativa effekter från den ryska verksamheten inte ska spilla över på våra andra marknader. Situationen i Ryssland förblir oförutsägbart och svårt. Jag är dock imponerad av hur våra team reagerar och hitills har hanterat denna svåra situation.

Våra verksamheter i Kazakstan och Tyskland utvecklas väl och vi fortsätter att stärka våra positioner på dessa marknader. I Tyskland lanserar vi nu elektriska lastbilar från både Volvo och Renault Trucks. Vi är vidare på väg att starta en uthyrningsverksamhet för elektriska lastbilar med visionen att en dag kunna erbjuda hållbara transporttjänster för våra kunder. Vi kommer även närmare att vända den tyska verksamheten till vinst. Samtidigt fortsätter vi att söka efter möjligheter att utöka verksamheten, både vad gäller nya tjänster och produkter samt nya marknader.

Ryssland/CIS

Alla åtgärder vidtas för att säkerställa att verksamheten i Ryssland följer tillämpliga sanktionslagar och förordningar. I den mån det är möjligt fortsätter vi dock att betjäna våra kunder. Sanktionernas inverkan på vår försäljning kommer dock bli mer märkbar framöver. Både utbud och efterfrågan på nya och begagnade maskiner var fortsatt relativt god i början av kvartalet men har sedan dess minskat stadigt. Vår försäljning av nya och begagnade maskiner i enheter minskade med 64% respektive 48%. Vi förväntar oss att försäljningen kommer fortsätta att minska allt eftersom våra säljbara varulager minskar och fler restriktioner träder i kraft. Efterfrågan på service och reservdelar var mer stabil och vår eftermarknadsförsäljning var i stort sett oförändrad i lokal valuta. Försäljningen i svenska kronor ökade delvis på grund av en betydande stärkning av den ryska rubeln under kvartalet. Under andra kvartalet gjorde vi extra nedskrivningar om 99 MSEK, främst för varulager och kundfordringar.

Sammantaget minskade nettoomsättningen i Ryssland/CIS med 20% i rubel men ökade med 5% i svenska kronor till 1 315 MSEK. Rörelsemarginalen minskade. Rörelseresultatet var oförändrat på 157 MSEK.



"Vi utforskar samtliga strategiska alternativ för vår ryska verksamhet".

Tyskland

Den tyska marknaden för tunga lastbilar minskade med 6% under andra kvartalet 2022 då utbudet fortfarande är begränsat. Vår försäljning av nya lastbilar minskade med 4% i enheter och vi tog ytterligare marknadsandelar. Vår begagnade lastbilsverksamhet fortsatte att bidra till omsättningen och eftermarknadsförsäljningen ökade med 28% till följd av både organisk tillväxt och förvärv. För att nå våra mål behöver vi fortsätta att förbättra vår servicetäckning och ta en ännu större andel av eftermarknadsförsäljningen inom vårt försäljningsområde. Under andra kvartalet startade vi vår nya verkstad i Bad Hersfeld samtidigt som arbetet med vår större servicestation i Hannover fortsätter. Även om nätverksutbyggnad och integration har tagit längre tid än förväntat fortsätter vi att göra framsteg. Vi räknar nu med att nå positivt rörelseresultat någon gång under andra halvåret 2022. Samtidigt fortsätter lanseringen av försäljning och uthyrning av elektriska lastbilar i full fart, vilket lägger grunden för hållbara transporter.

Den totala nettoomsättningen i Tyskland ökade med 12% till 375 MSEK. Rörelseresultatet förbättrades med 23% till -10 MSEK.

Utsikter

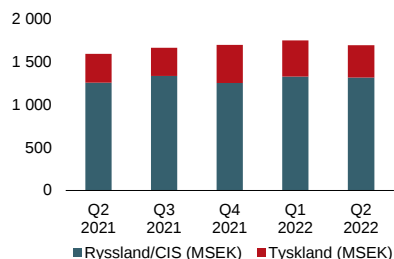
Utsikterna för vår verksamhet i Ryssland fortsätter att försämrats. Affärsförhållandena blir allt svårare och vi utvärderar alla strategiska alternativ. Vår verksamhet i Kazakstan fortsätter att utvecklas positivt men utgör ännu en mindre del av försäljningen. I Tyskland tror vi att en återhämtning från pandemin kan leda till ökad efterfrågan på lastbilar och service. Den geopolitiska situationen och högre energipriser kan dock också påverka den tyska ekonomin. I ett längre perspektiv tror vi dock att de underliggande förutsättningarna och affärsmöjligheterna på marknaderna i Kazakstan och Tyskland förblir starka.

Lars Corneliusson

Koncernchef och VD

Koncernen

Nettoomsättning per segment



Nettoomsättning

Under Q2 2022 ökade koncernens nettoomsättning med 6% till 1 691 MSEK (1 590). Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar minskade med 24% medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 39%. Nettoomsättningen från contracting services ökade med 98% då projekt som startades upp under 2021 fortfarande pågår. Övriga intäkter, främst bestående av uthyrning av lastbilar i Tyskland, ökade med 57%.

Under 6M 2022 ökade koncernens nettoomsättning med 20% till 3 436 MSEK (2 856). Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar ökade med 6%, eftermarknadsförsäljningen ökade med 36% och contracting services ökade med 61%.

Brutto- och rörelseresultat

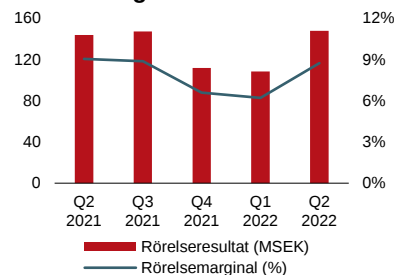
Under Q2 2022 ökade bruttomarginalen för koncernen till 21,0% (18,0%). Som ett resultat av högre omsättning och högre bruttomarginal ökade bruttoresultatet med 24% till 356 MSEK (286).

Som procentandel av nettoomsättningen ökade försäljnings- och administrationskostnaderna under Q2 2022 till 10,6% (8,9). Rörelseresultatet för Q2 2022 ökade med 2% till 147 MSEK (144). Rörelsemarginalen under kvartalet minskade från 9,0% till 8,7%.

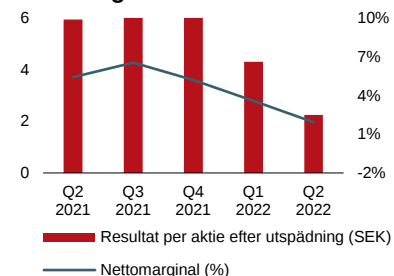
Under 6M 2022 ökade bruttomarginalen till 19,1% (17,5). Som resultat av högre marginal och högre omsättning ökade bruttoresultatet med 31% till 656 MSEK (501).

Som procentandel av nettoomsättningen ökade försäljnings- och administrationskostnaderna under 6M 2022 till 10,3% (9,6). Rörelseresultatet för 6M 2022 ökade med 14% till 255 MSEK (224). Rörelsemarginalen minskade från 7,8% till 7,4%.

Rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och nettomarginal



Nettoresultat

Under Q2 2022 uppgick finansieringskostnaderna (netto) till 13 MSEK (11), delvis pga. högre nettoskuld och högre räntor. Valutakursförluster (netto) uppgick till 81 MSEK (6), främst som ett resultat av den förstärkta ryska rublen, inklusive gentemot den kazakiska tengen (i Kazakstan har Ferronordic en del av sina skulder i rubel, medan den funktionella valutan är tenge). Delvis till följd av detta minskade resultatet före skatt för Q2 2022 med 58% till 54 MSEK (127). Resultatet för Q2 2022 minskade med 63% till 32 MSEK (86).

Under 6M 2022 ökade finansieringskostnaderna (netto) till 19 MSEK (17), delvis på grund av högre nettoskuld och högre räntor. Valutakursförluster (netto) uppgick till 100 MSEK (8), främst som ett resultat av en appreciering av den ryska rublen. Resultatet före skatt för 6M 2022 minskade med 31% till 136 MSEK (199). Resultatet för 6M 2022 minskade med 34% till 95 MSEK (142).

Resultat per aktie

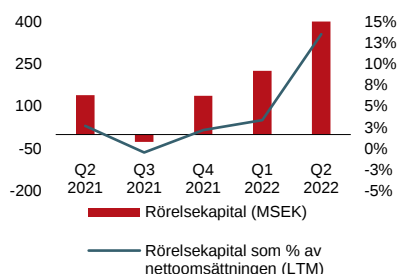
Resultatet per aktie före och efter utspädning för Q2 2022 uppgick till 2,20 SEK (5,94).

Resultatet per aktie före och efter utspädning för 6M 2022 uppgick till 6,50 SEK (9,79).

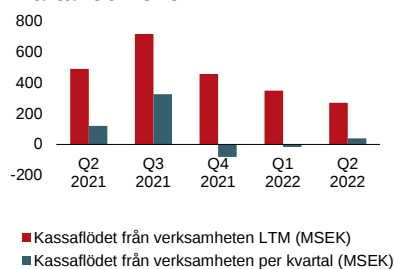
Kassaflöde

Under Q2 2022 minskade kassaflödet från den löpande verksamheten till 39 MSEK (120). Lägre kassaflöden var delvis ett resultat av en ökning av rörelsekapitalet från 225 MSEK till 918 MSEK då leverantörsskulderna

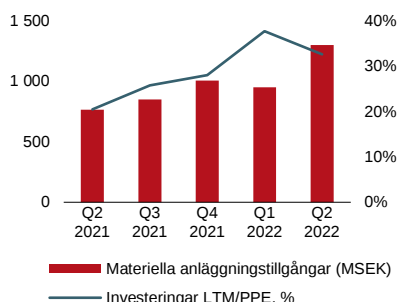
Nettorörelsekapital och % av nettoomsättning (LTM)



Kassaflöde från verksamheten per kvartal och över LTM



Materiella anläggningstillgångar och investeringar



minskade snabbare än varulager och kundfordringar ökade. Som procentandel av nettoomsättningen ökade rörelsekapitalet från 3% under Q1 2022 till 14% under Q2 2022.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under Q2 2022 uppgick till -150 MSEK (-123). De huvudsakliga investeringarna under Q2 2022 avsåg förvärv av lastbilar till den tyska uthyrningsverksamheten och maskiner för contracting services, flyttade från lager till materiella anläggningstillgångar för att uppnå tidigare avtalade produktionsvolymerna. Tillskott av maskiner inom contracting services i Ryssland/CIS återspeglas i investeringsverksamheten som utflöden när betalning för maskinerna görs till leverantören. Erhållen ränta under Q2 2022 var högre jämfört med Q2 2021, delvis pga. högre genomsnittlig kassaposition, annan valutamix och högre utlåningsräntor.

Under 6M 2022 minskade kassaflödet från den löpande verksamheten till 23 MSEK (211). Lägre kassaflöden var delvis ett resultat av en ökning av rörelsekapital från 137 MSEK vid årsslutet 2021 till 918 MSEK vid utgången av Q2 2022 då leverantörsskulderna minskade snabbare än varulager och kundfordringar ökade. Kassaflödet från investeringsverksamheten under 6M 2022 uppgick till -242 MSEK (-168).

Finansiell ställning

Den 30 juni 2022 uppgick likvida medel till 658 MSEK, en minskning med 110 MSEK jämfört med utgången av 2021. Den lägre kassan reflekterade främst utflöden från investeringsverksamheten. Vid utgången av Q2 2022 uppgick räntebärande skulder (inklusive leasingsskulder och effekter av IFRS-16) till 1 370 MSEK, en ökning med 404 MSEK jämfört med utgången av 2021, delvis på grund av valutaeffekter. Nettoskuden på 198 MSEK vid utgången av 2021 ökade till 712 MSEK vid utgången av Q2 2022, främst till följd av en högre rörelsekapitalposition och valutaeffekter.

Den 30 juni 2022 uppgick materiella anläggningstillgångar till 1 301 MSEK, en ökning med 295 MSEK från 1 006 MSEK vid utgången av 2021. Ökningen var främst en effekt av omräkning av anläggningstillgångar i den ryska verksamheten med en starkare rysk rubel. Anläggningstillgångarna ökade också på grund av tillskott i uthyrningsflottan i Tyskland, delvis uppvägt av avskrivningar av anläggningstillgångar om 76 MSEK.

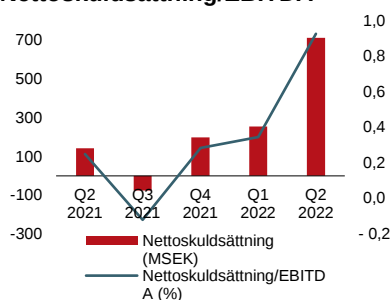
Den 30 juni 2022 uppgick det egna kapitalet till 1 739 MSEK, en ökning med 638 MSEK jämfört med utgången av 2021. Ökningen berodde främst på positiva valutakursdifferenser på 543 MSEK, vilket återspeglar en appreciering av den ryska rublen mot den svenska kronan om 39% jämfört med utgången av 2021.

Moderbolaget

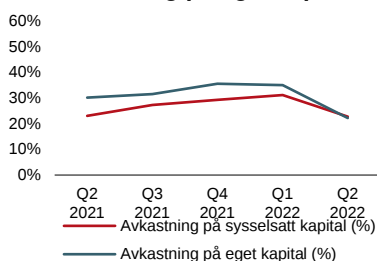
Under Q2 2022 minskade moderbolagets nettoomsättning till 32 MSEK (53) då maskinförsäljning inom koncernen från moderbolaget till sina dotterbolag upphörde. Administrationskostnaderna ökade med 40% till 20 MSEK (14), delvis som ett resultat av flytt av personal från moderbolagets ryska dotterbolag till moderbolaget. Rörelseresultatet minskade från -7 MSEK under Q2 2021 till -19 MSEK under Q2 2022. Resultatet för kvartalet minskade till 57 MSEK (103). Det positiva resultatet under Q2 2021 berodde främst på finansiella intäkter från de ryska dotterbolagen.

Under 6M 2022 minskade moderbolagets nettoomsättning till 66 MSEK (95), främst på grund av lägre maskinförsäljning inom koncernen. Administrationskostnaderna ökade med 50% till 30 MSEK (20), delvis till följd av flytt av personal från moderbolagets ryska dotterbolag till moderbolaget. Rörelseresultatet minskade från -7 MSEK under Q2 2021 till -20 MSEK under Q2 2022. Resultatet för kvartalet uppgick till 42 MSEK (272). Det positiva resultatet under 6M 2021 berodde främst på finansieringsintäkter från de ryska dotterbolagen.

Nettoskuldsättning/EBITDA



Avkastning på sysselsatt kapital och avkastning på eget kapital



Valutakursindex senaste 5 kvartalen (index 1 december 2021)



Växelkurser för valutor

Följande valutakurser har använts för konvertering av de finansiella rapporterna för Q2 2022 (Q2 2021) till redovisningsvalutan:

- Genomsnittskurser 6,74 RUB/SEK (-24 % vs 8,82) och 10,47 SEK/EUR (+3 % vs 10,14) för konvertering av resultaträkning.
- Kurser vid periodens slut 5,04 RUB/SEK (-41 % vs 8,54) och 10,68 SEK/EUR (+5 % mot 10,12) för konvertering av balansräkning.

RUB/SEK-kurser definieras på basis av kursen som anges av den ryska centralbanken. Den kazakiska tengen utgör en mindre del av koncernens valutaexponering. Under Q2 2022 hade emellertid det kazakiska dotterbolagets leverantörsskulder i rubler negativ effekt på koncernens resultat vid översättning till dotterbolagets funktionella valuta i kazakiska tenge. Koncernen har också en mindre exponering mot rörelser i US dollar och brittiska pund.

Anställda

Vid utgången av Q2 2022 uppgick antalet heltidsanställda i koncernen till 1 818 (1 682), varav 1 493 (1 410) relaterade till Ryssland/CIS, 313 (260) till Tyskland och 12 (12) hade olika koncernfunktioner. Ökningen av anställda i Ryssland/CIS beror främst på projekt i contracting services som ökade i omfattning under andra halvan av 2021.

Risker och osäkerheter

Som beskrivs i årsredovisningen för 2021 är Ferronordic exponerat för ett antal risker. Dessa risker kvarstår och en del av dessa risker har intensifierats till följd av konflikten i Ukraina och de sanktioner och motsanktioner som följt (se även under betydande händelser nedan).

Betydande händelser

EU, USA och andra länder har infört omfattande sanktioner mot Ryssland, bl.a. exportrestriktioner, avstängning av större banker från SWIFT och åtgärder för att hindra den ryska centralbanken från att använda sina internationella reserver. Under Q2 2022 infördes ytterligare sanktioner mot Ryssland, inklusive ytterligare exportrestriktioner och åtgärder för att begränsa det ryska finansiella systemet.

Ferronordic vidtar alla åtgärder för att säkerställa att dess verksamhet följer tillämpliga sanktionslagar och förordningar. Baserat på Ferronordics bedömning av de juridiska dokument som utfärdats hittills är en del av de produkter och tjänster som Ferronordic erbjuder i Ryssland föremål för exportrestriktioner och andra begränsningar. Ferronordic har avbrutit försäljningen av sådana produkter och tjänster i enlighet med gällande lagstiftning. Detta har och kommer att ha en negativ effekt på bolagets nettoomsättning, resultat och kassaflöden i Ryssland.

Volvo och vissa andra av Ferronordics nyckelleverantörer har avbrutit försäljningen till Ryssland. Därtill är transporter och logistik till, från och inom Ryssland mer begränsade. I den mån produkter inte påverkas av restriktioner, fortsätter Ferronordic att betjäna kunder och sälja produkter. Framöver är det dock tveksamt om Ferronordic kan fortsätta någon meningsfull verksamhet i Ryssland. Ferronordic utvärderar samtliga strategiska alternativ för sin verksamhet i Ryssland, inklusive avyttring av hela eller delar av verksamheten, eller nedskärningar för fortsatt verksamhet i begränsad skala. Situationen i Ryssland har ingen direkt inverkan på Ferronordics verksamhet i Kazakstan och Tyskland, vilka fortsätter som tidigare.

Vad gäller betalningar kan Ferronordic för närvarande fortfarande göra betalningar inom Ryssland. Internationellt är betalningar begränsade men Ferronordic kan fortsatt betala för varor och tjänster. Utdelning är föremål för särskilda förfaranden och tillstånd.

Volatiliteten i den ryska rubeln har ökat. Under Q2 2022 stärktes rubeln med 44% mot den svenska kronan. Den starkare ryska rubeln ökade beloppen för

poster i både balans- och resultaträkningen omräknade till svenska kronor i den konsoliderade koncernredovisningen. I Kazakstan, där den funktionella valutan är kazakiska tenge, har omvärdering av det lokala dotterbolagets kundfordringar i rubel haft negativ inverkan på Koncernens resultat. Framtida leverantrörsskulder från det kazakiska dotterbolaget kommer att vara denominerade i amerikanska dollar eller euro.

Under Q1 2022 höjde den ryska centralbanken sin styrränta avsevärt till 20%. Under Q2 2022 sänkte centralbanken sin styrränta till 9,5% och sedan ytterligare efter rapportperioden till 8,0%. Finansieringskostnaderna i Ferronordics lokala kreditfaciliteter baseras på centralbankens styrränta och speglar därför, om och när de utnyttjas, centralbankens styrränta för den aktuella perioden.

Händelser efter periodens slut

Ytterligare sanktioner, inklusive mot Rysslands största bank Sberbank, infördes efter rapportperiodens slut.

Den ryska centralbanken sänkte ytterligare styrräntan från 9,5 % till 8,0 % efter rapportperioden.

Från slutet av Q2 2022 fram till publiceringen av denna rapport, försvagades den ryska rubeln med ca. 20% mot den svenska kronan.

Segment

Ferronordic redovisar två separata rapporteringssegment: Ryssland/CIS och Tyskland (se även not 5 på sidan 18). I Ryssland/CIS omfattar maskin- och lastbilsförsäljning omsättning 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

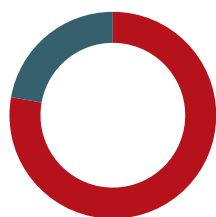
omfattar endast omsättning från contracting services. Övriga intäkter består huvudsakligen av intäkter från uthyrning. I Tyskland omfattar maskin- och lastbilsförsäljning omsättning från försäljning av nya lastbilar från Volvo- och Renault Trucks, Renault lätta nyttofordon och begagnade lastbilar. Eftermarknadsförsäljning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

	Ryssland/CIS		Tyskland		Totalt	
	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2
MSEK (eller som angivet)	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Extern nettoomsättning	1 315	1 254	375	336	1 691	1 590
Maskin- och lastbilsförsäljning	538	787	237	236	774	1 023
Eftermarknadsförsäljning	360	252	111	87	471	338
Contracting services	415	210	0	0	415	210
Övriga intäkter	2	6	28	12	29	19
Bruttoresultat	319	254	36	32	356	286
EBITDA	214	195	9	0	223	194
Rörelseresultat	157	157	-10	-13	147	144
Finansiella poster (netto)					-93	-17
Resultat före skatt					54	127
Periodens resultat					32	86
Bruttomarginal, %	24,3%	20,2%	9,7%	9,6%	21,0%	18,0%
Rörelsemarginal, %	11,9%	12,5%	-2,7%	-3,8%	8,7%	9,0%

	Ryssland/CIS		Tyskland		Totalt	
	6M	6M	6M	6M	6M	6M
MSEK (eller som angivet)	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Extern nettoomsättning	2 641	2 261	795	595	3 436	2 856
Maskin- och lastbilsförsäljning	1 391	1 411	524	396	1 915	1 806
Eftermarknadsförsäljning	651	472	223	169	874	641
Contracting services	592	369	0	0	592	369
Övriga intäkter	6	10	49	31	55	41
Bruttoresultat	573	438	83	62	656	501
EBITDA	375	322	13	-3	388	319
Rörelseresultat	276	250	-20	-27	255	224
Finansiella poster (netto)					-119	-25
Resultat före skatt					136	199
Periodens resultat					95	142
Bruttomarginal, %	21,7%	19,4%	10,5%	10,5%	19,1%	17,5%
Rörelsemarginal, %	10,4%	11,1%	-2,5%	-4,5%	7,4%	7,8%

MSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Intra-segment		Totalt	
	30 juni 2022	31 dec 2021	30 juni 2022	31 dec 2021	30 juni 2022	31 dec 2021	30 juni 2022	31 dec 2021
Anläggningstillgångar	1 316	841	605	485	-353	-134	1 568	1 192
Summa tillgångar	3 935	3 213	1 098	895	-353	-134	4 680	3 973

Segmentens andel av nettoomsättningen,
Q2 2022



■ Ryssland/CIS 78%
■ Tyskland 22%

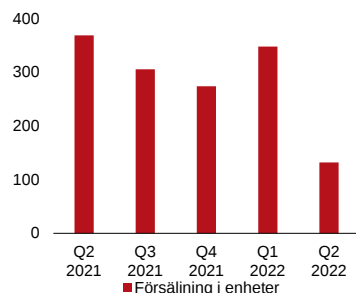
Segmentens andel av totala tillgångar,
30 juni 2022



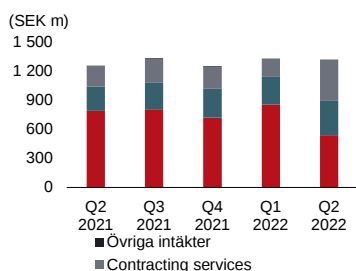
■ Ryssland/CIS 88%
■ Tyskland 12%

Ryssland/CIS

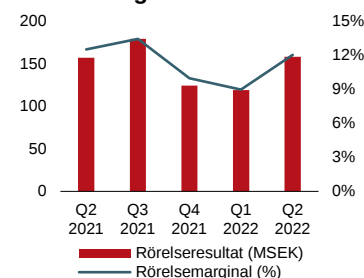
Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Under Q2 2022 minskade marknaden för anläggningsmaskiner i enheter med 37%. Efter den 24 februari och i delar av april under Q2 2022 förblev efterfrågan och priser stabila, delvis som marknaden sökte hantera risker relaterade till rubelrörelser, inflation och utbudsbegränsningar. Marknaden minskade sedan på grund av ett mer begränsat utbud och lägre efterfrågan. Ferronordic vidtar alla åtgärder för att säkerställa att dess verksamhet följer tillämpliga sanktionslagar och förordningar. I den mån det är tillåtet har Ferronordic hittills fortsatt att sälja nya och begagnade maskiner. Mot denna bakgrund minskade Ferronordics försäljning av nya maskiner i enheter med 64% till 132 maskiner. Försäljningen av begagnade maskiner minskade också. Försäljningen förväntas fortsätta att minska. Eftermarknadsaktiviteten var relativt stabil och produktionen fortsatte inom contracting services.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Sammantaget ökade nettoomsättningen i Ryssland/CIS med 5% (-20% i lokal valuta) till 1 315 MSEK (1 254). Maskinförsäljningen minskade med 32% medan eftermarknadsförsäljningen och contracting services ökade med 43% respektive 98%. Ökningen inom contracting services berodde på en expansion av verksamheten under andra halvåret av 2021 och på valutaeffekter. Som resultat ökade eftermarknadsförsäljningens och contracting services andelar av nettoomsättningen till 27% (20%) respektive 32% (17%). Delvis som ett resultat av denna förändring i omsättningsfördelningen ökade bruttomarginalen till 24,3% (20,2%).

Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade med 35%, främst som ett resultat av en appreciering av den ryska rubeln. Som andel av nettoomsättningen ökade dessa kostnader till 9,9% (7,7). Rörelsemarginalen minskade till 11,9% (12,5) medan rörelseresultatet var oförändrat på 157 MSEK. Mot bakgrund av osäkerheten på den ryska marknaden har koncernen gjort extra avsättningar på totalt 99 MSEK för bland annat varulager och kundfordringar.

Kassaflöden och balansräkning

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 62 MSEK (111). Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen uppgick till 13% under Q2 2022 jämfört med 1% under Q2 2021. Ökningen berodde delvis på att leverantörsskulder minskade snabbare än lager och att kundfordringar ökade men även på valutakurseffekter. Investeringar i materiella anläggningstillgångar om 89 MSEK härrör främst till maskiner inom contracting services, där betalning till leverantören gjorts under perioden för maskiner som levererats tidigare.

6M 2022

Under 6M 2022 minskade försäljningen av nya maskiner i enheter med 28% på en marknad som minskade med 14%. Nettoomsättningen ökade med 17% till 2 641 MSEK (2 261) med en bruttomarginal på 21,7% (19,4). Rörelseresultatet ökade med 10% till 276 MSEK (250) med en rörelsemarginal på 10,4% (11,1).

	2022 Q2	2021 Q2	% Förändring	2022 6M	2021 6M	% förändring	2021 FY
Nya maskiner och lastbilar	132	369	-64%	480	666	-28%	1 246
Begagnade maskiner och lastbilar	40	77	-48%	88	125	-30%	328
Nettoomsättning, MSEK	1 315	1 254	5%	2 641	2 261	17%	4 844
Bruttoresultat, MSEK	319	254	26%	573	438	31%	961
Rörelseresultat, MSEK	157	157	0%	276	250	10%	553
Bruttomarginal, %	24,3%	20,2%		21,7%	19,4%		19,8%
Rörelsemarginal, %	11,9%	12,5%		10,4%	11,1%		11,4%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	13%	0%		13%	0%		1%

Ryssland

Utvalda balansposter och preliminär omsättning i april

På grund av de extraordinära rådande förhållandena i Ryssland och för att ge läsarna av denna rapport insikt i dynamiken i företagets verksamhet i Ryssland presenterar Ferronordic nedan utvalda balansposter för Ryssland enskilt för slutet av Q4 2021, Q1 2022 och Q2 2022. Ferronordic presenterar även preliminära estimat för samma balansposter för slutet av juli och preliminära försäljningsprognoser för juli. Beloppen för juli är preliminära och kan komma att ändras. Den ryska rublen försvagades med ca. 20% mot den svenska kronan mellan 30 juni och 31 juli 2022, vilket påverkar omräkningen av balansräkningen och, i mindre utsträckning, omsättningen till presentationsvalutan.

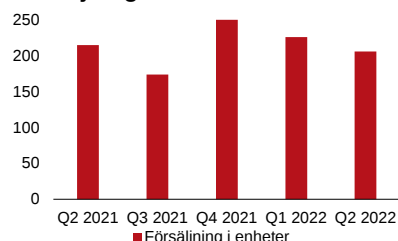
<i>Genomsnittlig valutakurs RUB/SEK</i>	5.59
Preliminär försäljning MSEK	Juli 2022
Nya maskiner	22
Begagnade maskiner	23
Extern nettoomsättning	392
Maskin- och lastbilsförsäljning	103
Eftermarknadsförsäljning	114
Contracting services	175
Övriga intäkter	0
Nettoomsättning (% av nettoomsättning)	100%
Maskin- och lastbilsförsäljning	26%
Eftermarknadsförsäljning	29%
Contracting services	45%
Övriga intäkter	0%

RUB/SEK valutakurs som används för omräkning

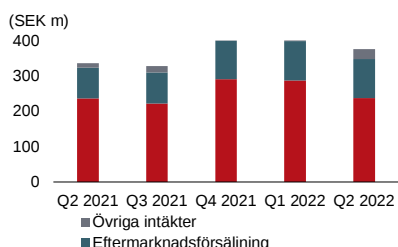
	8,22	9,06	5.04	6.03
MSEK	31 dec 2021	31 mar 2022	30 jun 2022	31 jul 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	635	529	829	721
Omsättningstillgångar				
Varulager	1 243	861	977	732
Nya maskiner	684	345	134	74
Begagnade maskiner	47	46	81	48
Reservdelar	494	448	644	534
Övrig	19	22	119	75
Kundfordringar och övriga fordringar	315	278	729	577
Likvida medel	418	225	345	471
SKULDER				
Långfristiga				
Upplåning	268	234	641	760
Leasingskulder	112	82	134	112
Kortfristiga				
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 370	1 018	982	663

Tyskland

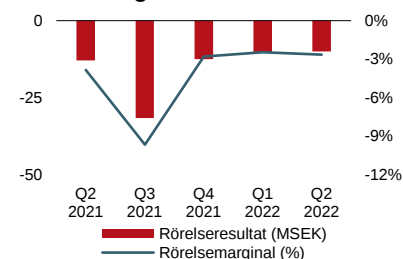
Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Baserat på registreringar av nya lastbilar minskade den tyska marknaden för tunga lastbilar med 6% under Q2 2022. Segmentet chassin minskade med 16% medan traktorsegmentet växte med 3%. Utbudsbegränsningar håller fortfarande tillbaka marknaden. Stigande inflation och energipriser, högre räntor och svagare affärsindikatorer påverkar emellertid också affärssentimentet. Tillverknings-PMI sjönk under kvartalet då ordernivåerna minskade. Indexet pekade på den första nedgången i fabriksaktiviteten sedan juni 2020 och antalet nya ordrar krympte som mest på över två år. Nya lastbilar registrerade inom Ferronordics försäljningsområde minskade med 9% och representerade 18% av den totala tyska marknaden. Ferronordics försäljning av nya lastbilar i enheter minskade med 4% till 206 enheter. Marknadsandelen för Volvo Trucks fortsatte att öka under kvartalet. Kundaktiviteten och efterfrågan på service och delar var mer stabil under kvartalet. Koncernen fortsatte att arbeta med partners och kunder för att utveckla e-mobilitet.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Främst på grund av högre försäljning av nya lastbilar ökade nettoomsättningen i Tyskland sammantaget med 12% (8% i EUR) till 375 MSEK (336) under Q2 2022. Lastbilsförsäljningen var oförändrad då lägre försäljning av nya lastbilar kompensades av högre försäljning av begagnade lastbilar. Eftermarknadsförsäljningen ökade med 28%, varav 11% var organisk tillväxt. Som ett resultat ökade eftermarknadsförsäljningen som andel av nettoomsättningen med 4pp till 30%. Bruttomarginalen ökade till 9,7% (9,6%).

Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade med 8% till 50 MSEK, delvis på grund av förvärv. Rörelsemarginalen ökade till -2,7% (-3,8). Rörelseresultatet uppgick till -10 MSEK (-13).

Kassaflöden och balansräkning

Kassaflödet från den löpande verksamheten var negativt med -23 MSEK (8) till följd av rörelseförlusten och då rörelsekapitalet ökade till 230 MSEK från 181 MSEK och till 15% från 12% av omsättningen vid utgången av Q1 2022. Investeringar om 21 MSEK hänförde sig främst till betalningar för lastbilar till uthyrningsflottan och investeringar i nätverket.

6M 2022

Under 6M 2022 ökade nettoomsättningen i Tyskland med 34% till 795 MSEK (595) med en bruttomarginal på 10,5% (10,5). Rörelseresultatet uppgick till -20 MSEK (-27) med en rörelsemarginal på -2,5% (-4,5).

	2022 Q2	2021 Q2	% förändring	2022 6M	2021 6M	% Förändring	2021 FY
Nya maskiner och lastbilar	206	215	-4%	432	351	23%	800
Begagnade maskiner och lastbilar	38	48	-21%	109	100	9%	241
Nettoomsättning, MSEK	375	336	12%	795	595	34%	1 368
Bruttoresultat, MSEK	36	32	13%	83	62	33%	149
Rörelseresultat, MSEK	-10	-13	23%	-20	-27	24%	-71
Bruttomarginal, %	9,7%	9,6%		10,5%	10,5%		10,9%
Rörelsemarginal, %	-2,7%	-3,8%		-2,5%	-4,5%		-5,2%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	15%	14%		15%	14%		6%

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Q2 2022	Q2 2021	6M 2022	6M 2021	Full year 2021
Nettoomsättning	1 691	1 590	3 436	2 856	6 212
Kostnad för sålda varor	-1 335	-1 304	-2 780	-2 356	-5 101
Bruttoresultat	356	286	656	501	1 111
Försäljningskostnader	-74	-63	-153	-116	-256
Administrationskostnader	-106	-79	-200	-157	-358
Övriga rörelseintäkter	10	2	16	4	12
Övriga rörelsekostnader	-40	-2	-64	-8	-27
Rörelseresultat	147	144	255	224	483
Finansiella intäkter	6	3	13	6	23
Finansiella kostnader	-19	-14	-32	-23	-49
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	-81	-6	-100	-8	-5
Resultat före skatt	54	127	136	199	451
Skatt	-22	-41	-42	-56	-112
Periodens resultat	32	86	95	142	339
Övriga totalresultat					
<i>Poster som kan omföras till resultatet:</i>					
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhetsoperations	620	20	543	46	60
Övrigt totalresultat för perioden, efter skat	620	20	543	46	60
Periodens totalresultat	652	107	638	188	399
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	2,20	5,94	6,50	9,79	23,33
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	2,20	5,93	6,50	9,79	23,26

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	30 juni 2022	31 mars 2022	31 dec 2021	30 juni 2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	1 301	950	1 006	766
Immateriella anläggningstillgångar	85	81	81	52
Uppskjutna skattefordringar	183	121	105	81
Summa anläggningstillgångar	1 568	1 152	1 192	898
Omsättningstillgångar				
Varulager	1 346	1 112	1 432	1 342
Kundfordringar och övriga fordringar	993	517	535	588
Förutbetalda kostnader	116	53	46	51
Likvida medel	658	593	768	653
Summa omsättningstillgångar	3 112	2 277	2 781	2 634
SUMMA TILLGÅNGAR	4 680	3 428	3 973	3 532
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	620	620	620	620
Omräkningsreserv	234	-386	-309	-323
Balanserade vinstmedel	789	789	450	450
Periodens resultat	95	63	339	142
SUMMA EGET KAPITAL	1 739	1 086	1 101	890
Långfristiga skulder				
Upplåning	515	427	490	499
Leverantörsskulder och övriga skulder	26	31	22	0
Förutbetalda intäkter	8	5	7	5
Långfristiga leasingskulder	124	88	97	63
Summa långfristiga skulder	673	550	617	566
Kortfristiga skulder				
Upplåning	673	292	317	159
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 415	1 392	1 809	1 805
Förutbetalda intäkter	36	15	28	18
Avsättningar	86	51	39	18
Kortfristiga leasingskulder	59	42	62	75
Summa kortfristiga skulder	2 269	1 792	2 255	2 076
SUMMA SKULDER	2 941	2 342	2 872	2 642
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 680	3 428	3 973	3 532

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	95	95
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0	0	543	0	543
Periodens totalresultat	0	0	543	95	638
Aktieägartillskott och utdelning					
Summa aktieägartillskott och utdelning	0	0	0	0	0
Utgående eget kapital 30 juni 2022	1	620	234	884	1 739

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	142	142
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0	0	46	0	46
Periodens totalresultat	0	0	46	142	188
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 30 juni 2021	1	620	-323	592	890

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Q2 2022	Q2 2021	6M 2022	6M 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	54	127	136	199
Justering för:				
Av- och nedskrivningar	76	51	133	96
Nedskrivna fordringar	-14	1	6	5
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	-3	0	-3	1
Finansiella kostnader	19	14	32	23
Finansiella intäkter	-6	-3	-13	-6
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	81	6	100	8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	206	196	392	325
Förändringar i varulager	397	-140	606	-370
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	-150	-35	-141	-154
Förändringar i förskottsbetalningar	-15	2	-26	-11
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	-330	158	-705	534
Förändringar i avsättningar	-4	-1	12	-10
Förändringar i förbetalda omsättning	-4	0	-7	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	100	181	131	312
Erlagd skatt	-42	-46	-78	-80
Erlagd ränta	-18	-15	-31	-22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39	120	23	211
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	2	1	2	1
Erhållen ränta	6	3	13	6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-158	-57	-257	-79
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Förvärv av rörelse	0	-71	0	-95
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-150	-123	-242	-168
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Utdelning	0	-109	0	-109
Erhållna lån	229	144	253	187
Återbetalning av lån	-41	-20	-109	-27
Återbetalning av leasing	-29	-27	-54	-48
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	160	-11	90	5
Periodens kassaflöde	49	-14	-129	48
Likvida medel vid periods början	593	665	768	604
Valutakursdifferens i likvida medel	15	1	19	1
Likvida medel vid periodens utgång	658	653	658	653

Moderbolagets resultaträkning

SEK m	Q2 2022	Q2 2021	6M 2022	6M 2021	Full year 2021
Revenue	32	53	66	95	239
Other income	0	0	0	0	2
Cost of sales	-30	-46	-56	-82	-203
Gross profit	1	7	10	13	37
Administrative expenses	-20	-14	-30	-20	-39
Operating profit	-19	-7	-20	-7	-2
Finance income	108	113	110	284	433
Finance costs	-10	-1	-13	-2	-2
Foreign exchange gains/(-losses) (net)	-23	-2	-34	-3	-1
Result before income tax	57	103	42	272	427
Income tax	0	0	0	0	0
Result for the period	57	103	42	272	427

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 Jun 2022	31 March 2022	31 Dec 2021	30 Jun 2021
ASSETS				
Non-current assets				
Intangible assets	0	0	1	1
Financial assets				
Holdings in group companies	175	175	175	174
Loans to group companies	376	260	149	129
Deferred tax assets	20	20	20	20
Total financial assets	571	455	345	323
Total non-current assets	571	456	345	324
Current assets				
Trade and other receivables	93	61	63	65
Prepayments	0	1	0	1
Cash and cash equivalents	235	230	241	18
Total current assets	329	292	304	84
TOTAL ASSETS	900	747	649	408
EQUITY AND LIABILITIES				
Equity				
Restricted equity				
Share capital	1	1	1	1
Unrestricted equity	0	0	0	0
Share premium reserve	630	630	630	630
Retained earnings	-128	-128	-555	-555
Result for the period	42	-15	427	272
TOTAL EQUITY	545	489	504	348
Non-current liabilities				
Borrowings	0	0	31	0
Total non-current liabilities	0	0	31	0
Current liabilities				
Borrowings	302	163	0	0
Trade and other payables	52	96	115	60
Total current liabilities	355	258	115	60
TOTAL LIABILITIES	355	258	145	60
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	900	747	649	408

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.

Information om koncernsegment presenteras i den främre delen av denna rapport.

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. Närståenderelationer

Inga väsentliga förändringar har skett avseende koncernens eller moderbolagets närståenderelationer 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 (s.6).

Periodens resultat, MSEK

	2022 Q2	2021 Q2	2022 6M	2021 6M
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	32	86	95	142
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning, tusental	14 532	14 532	14 532	14 532
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,20	5,94	6,50	9,79
Utspädning	0	0	0	0
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning, tusental	14 532	14 532	14 532	14 532
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,20	5,94	6,50	9,79

Signaturer

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten för andra 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, 17 augusti 2022

Staffan Jufors
Styrelseordförande

Aurore Belfrage
Styrelseledamot

Annette Brodin Rampe
Styrelseledamot

Niklas Florén
Styrelseledamot

Lars Corneliusson
Styrelseledamot och VD

Håkan Eriksson
Styrelseledamot

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

Nyckeltal

Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 april 2020 – 30 juni 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

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
MSEK (eller som angivet)	2020	2020	2020	2021	2021	2021	2021	2022	2022
Nettoomsättning	1 203	1 129	1 185	1 267	1 590	1 661	1 694	1 746	1 691
Bruttoresultat	207	221	187	215	286	324	286	300	356
Bruttomarginal, %	17,2%	19,6%	15,8%	17,0%	18,0%	19,5%	16,9%	17,2%	21,0%
Rörelseresultat	105	107	65	80	144	147	112	108	147
Rörelsemarginal, %	8,7%	9,5%	5,5%	6,3%	9,0%	8,9%	6,6%	6,2%	8,7%
Periodens resultat	76	81	44	56	86	109	88	63	32
Resultat per akte, SEK	5,24	5,57	3,05	3,85	5,94	7,48	6,06	4,30	2,20
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	10%	8%	5%	4%	3%	0%	2%	3%	14%
Kassaflöde från verksamheten	312	100	179	91	120	327	-81	-16	39
Eget kapital/summa tillgångar, %	30%	33%	31%	28%	25%	27%	28%	32%	37%
Avkastning på eget kapital, %	28%	28%	26%	31%	30%	31%	36%	35%	22%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	23%	25%	20%	21%	23%	27%	29%	31%	23%

Ryssland/CIS

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
MSEK (eller som angivet)	2020	2020	2020	2021	2021	2021	2021	2022	2022
Nettoomsättning	958	900	951	1 007	1 254	1 333	1 249	1 326	1 315
Bruttoresultat	190	199	169	185	254	290	233	254	319
Bruttomarginal, %	19,9%	22,1%	17,8%	18,3%	20,2%	21,7%	18,7%	19,1%	24,3%
Rörelseresultat	120	124	91	94	157	179	124	119	157
Rörelsemarginal, %	12,5%	13,8%	9,5%	9,3%	12,5%	13,4%	9,9%	9,0%	11,9%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	11%	8%	3%	2%	0%	-2%	1%	1%	13%

Tyskland

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
MSEK (eller som angivet)	2020	2020	2020	2021	2021	2021	2021	2022	2022
Nettoomsättning,	245	229	233	260	336	327	445	420	375
Bruttoresultat,	16	23	18	30	32	34	53	47	36
Bruttomarginal, %	6,7%	9,8%	7,7%	11,6%	9,6%	10,4%	11,8%	11,2%	9,7%
Rörelseresultat,	-15	-17	-25	-14	-13	-32	-12	-10	-10
Rörelsemarginal, %	-6,1%	-7,3%	-10,7%	-5,3%	-3,8%	-9,6%	-2,8%	-2,5%	-2,7%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	7%	7%	9%	11%	14%	6%	6%	12%	15%

Nettoskuld / (Nettokassa)

	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022
MSEK									
Långfristig upplåning	349	321	351	385	499	449	490	427	515
Långfristiga leasingskulder	135	100	71	62	63	49	97	88	124
Kortfristig upplåning	400	122	84	101	159	261	317	292	673
Kortfristiga leasingskulder	79	79	77	85	75	63	62	42	59
Summa räntebärande skulder	963	622	583	632	796	822	966	848	1 370
Likvida medel	733	539	604	665	653	897	768	593	658
Kv. Nettoskuld/(nettokassa)	230	83	-20	-33	143	-75	198	255	712
Nettoskuld i relation till EBITDA (x)	0,4	0,2	0,0	-0,1	0,3	-0,1	0,3	0,3	0,9

Nettorörelsekapital

	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022
MSEK									
Varulager	1 134	956	1 014	1 241	1 342	1 280	1 432	1 112	1 346
Kundfordringar och övriga fordringar	436	433	393	537	588	566	535	517	993
Förutbetalda kostnader	27	39	37	52	51	41	46	53	116
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 076	1 038	1 188	1 611	1 805	1 855	1 809	1 392	1 415
Förutbetalda intäkter	19	17	19	18	18	25	28	15	36
Avsättningar	27	20	26	18	18	34	39	51	86
Rörelsekapital	476	354	213	183	140	-26	137	225	917
Nettoomsättning LTM	4 765	4 650	4 635	4 783	5 170	5 702	6 212	6 690	6 791
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	10%	8%	5%	4%	3%	0%	2%	3%	14%

Sysselsatt kapital

	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022
MSEK									
Långfristiga räntebärande skulder	484	421	422	447	561	498	587	515	638
Kortfristiga räntebärande skulder	480	202	161	186	234	324	379	334	732
Eget kapital	883	848	806	888	890	1 028	1 101	1 086	1 739
Sysselsatt kapital	1 846	1 470	1 390	1 520	1 686	1 850	2 067	1 935	3 109
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 611	1 464	1 696	1 736	1 766	1 660	1 729	1 727	2 397
Rörelseresultat	359	358	328	357	396	436	483	511	514
Finansiella intäkter	9	10	12	13	11	16	23	27	30
Resultat LTM	368	368	340	370	407	453	506	538	544
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	23%	25%	20%	21%	23%	27%	29%	31%	23%

Avkastning på eget kapital

	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022
MSEK									
Eget kapital	883	848	806	888	890	1 028	1 101	1 086	1 739
Genomsnittligt eget kapital	812	842	848	835	887	938	954	987	1 315
Totalresultat LTM	228	235	222	257	267	295	339	346	291
Avkastning på eget kapital, %	28%	28%	26%	31%	30%	31%	36%	35%	22%

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 (under eventuell omprövning)

KPI	Mål	Senaste tolv månaderna (LTM)
Nettoomsättning	Fördubbla 2020 års intäkter på sina nuvarande marknader till 2025 (i SEK) ¹	1.5 x 2020 nettoomsättning
Rörelsemarginal	Över 7%	7.6%
Nettoskuld/EBITDA	Under 3 gånger (över en konjunkturcykel)	0.9 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	6 791
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	0,9

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 17 augusti 2022, 07:30 CET.

Finansiell rapportering

Delårsrapport januari-september 2022 – 11 november 2022

Konferenssamtal

En presentation för investerare, analytiker och media kommer att hållas den 17 augusti 2022 kl 10:00 CET och är tillgänglig på www.ferronordic.com.

Telefonnummer:

Tyskland: +49 692 222 203 77

Ryssland: +8 800 500 98 67 PIN: 50646415#

Sverige: +46 8 566 427 04

Schweiz: +41 225 805 976

Storbritannien: +44 333 300 9 273

USA: +1 646 722 49 04

Presentationen kan även ses live på

<https://tv.streamfabriken.com/ferronordic-q2-2022>

Kontakter

För investerare, analytiker och media:

Erik Danemar, Finanschef och Chef för investerarrelationer

+46 73 660 72 31

ir@ferronordic.com

Nybrogatan 6

SE-114 34 Stockholm

+46 8 5090 7280

Org. nummer: 556748-7953

www.ferronordic.com