

Delårsrapport 1 januari – 31 december 2022

Blickar framåt

Sammanfattning av fjärde kvartalet, oktober – december 2022

- **Koncernen:** Ferronordic avyttrade sin ryska verksamhet i slutet av Q4 2022 för ett försäljningspris på 1 334 MSEK.
- Nettointäkter från försäljningen på 1 097 MSEK gav koncernen en nettokassa om 957 MSEK.
- Nettoresultatet från den avyttrade verksamheten uppgick till -70 MSEK.
- För den kvarvarande Koncernen uppgick rörelseresultatet till 49 MSEK.
- Styrelsen föreslår utdelning om 7,5 SEK/aktie.
- **Tyskland:** Försäljning av lastbilar i enheter ökade med 43%.
- 38% nettoomsättningstillväxt, främst på grund av tillväxt inom försäljning av nya lastbilar.
- Rörelsemarginalen och rörelseresultatet fortsatte att förbättras.
- Tyskland nådde ett tempo för ett neutralt rörelseresultat under slutet av kvartalet.
- Ferronordic räknar med ett positivt rörelseresultat 2023.
- **CIS:** Efter försäljning av rysk verksamhet är Kazakstan nu kvar i CIS-segmentet.
- Verkstad i Astana öppnade med fokus på vägbyggnadsegmentet.
- Investeringar i organisation och digitalisering.
- Försäljningen av maskiner i enheter ökade med 117%.
- 112% nettoomsättningstillväxt i lokal valuta och 197% i SEK.
- Rörelseresultatet ökade till 4 MSEK.

48%

Nettoomsättningstillväxt

47%

Ökning av rörelseresultat (justerat¹)

-1,9%

Minskning av rörelsemarginal (justerat¹)

-123%

Minskning av vinst per aktie (justerat²)

Utvalda nyckeltal

MSEK (eller som angivet)	2022 Q4	2021 Q4	%	2022 12M	2021 12M	%
Nettoomsättning	705	475	48%	1 973	1 511	31%
Bruttovinst	97	57	70%	250	174	44%
Rörelseresultat	-13	-25	47%	247	-112	321%
Rörelseresultat justerat ¹	-13	-25	47%	-74	-112	34%
Resultat från kvarvarande verksamhet	49	-21	332%	197	-109	280%
Periodens resultat	-21	88	-123%	440	339	30%
Resultat per aktie, SEK ²	-1,42	6,06	-123%	30,28	23,33	30%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-48	-81		215	457	
Nettoskuld (nettokassa)	-957	198		-957	198	
<i>Bruttomarginal, %</i>	13,8%	12,0%	1,7pp	12,7%	11,5%	1,2pp
<i>Rörelsemarginal, %</i>	-1,9%	-5,4%	3,4pp	12,5%	-7,4%	19,9pp
<i>Rörelsemarginal justerat¹, %</i>	-1,9%	-5,4%	3,4pp	-3,8%	-7,4%	3,6pp
<i>Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %</i>	11%	2%	8,7pp	11%	2%	8,7pp
<i>Eget kapital/summa tillgångar, %</i>	58%	28%	30,5pp	58%	28%	30,5pp
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, LTM%</i>	11%	29%	-18,6pp	11%	29%	-18,6pp
<i>Avkastning på eget kapital, LTM%</i>	30%	36%	-6,0pp	30%	36%	-6,0pp

¹ "Justerat" innebär här och i resten av denna rapport att exkludera effekten av ersättningen från Volvo CE på 321 MSEK.

² 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.

Nya möjligheter

2022 var ett utmanande år för Ferronordic och ändrade vårt företag i grunden. Som ett resultat av konflikten i Ukraina blev det omöjligt för oss att bedriva verksamhet i Ryssland. Under året har vi arbetat hårt för att isolera den ryska verksamheten från resten av koncernen och avyttra verksamheten. Trots betydande svårigheter lyckades vi sälja våra ryska dotterbolag i december för ett pris nära bolagens nettotillgångar. Under rådande omständigheter var detta en bedrift och den bästa vägen framåt. Att hantera och slutligen sälja verksamheten tog oerhört mycket energi och resurser i anspråk under 2022. All vår tid och kraft kan nu läggas på att utveckla verksamheterna i Tyskland och Kazakstan och att fokusera på nya möjligheter.

Som ett resultat av försäljningen fick vi ett kassainflöde på ca. 1 097 MSEK. I slutet av 2022 uppgick Ferronordics nettokassa till 957 MSEK. Vi lyckades även behålla en rad nyckelpersoner i koncernen. Ryssland var en mogen verksamhet som under 2021 representerade runt 76% av koncernens nettoomsättning. Vi planerar att använda försäljningsintäkterna till att investera ytterligare i våra verksamheter i Tyskland och Kazakstan, men också för att söka nya möjligheter tillsammans med våra partners. Vi arbetar aktivt med att hitta våra nästa tillväxtområden. Styrelsen föreslår en aktieutdelning om 7,5 SEK/aktie.

Under 2022 fortsatte vi att utveckla våra verksamheter i Tyskland och Kazakstan. Vi blev distributör för Sandviks mobila kross- och sorteringsverk i båda länderna. I Tyskland fortsatte vi att utöka vårt servicenätverk och utökade vår mobila serviceflotta. Vi fortsatte också vårt arbete med att främja hållbara transportlösningar. Vi investerade i laddutrustning för våra verkstäder. Vi sålde våra första elektriska lastbilar och erhöll relaterade subventioner. Vi har ett nära samarbete med Volvo Trucks och Renault Trucks och med relevanta myndigheter för att utveckla marknaden för elektriska transportlösningar, både genom vår traditionella återförsäljarverksamhet och genom vårt nybildade e-rental företag. Vårt rörelseresultat i Tyskland fortsatte att förbättras under 2022. I Kazakstan utvecklade vi vår organisation och vill utvidga vårt nätverk ytterligare. Vi har investerat i vårt digitala säljverktyg i Kazakstan och letar efter möjligheter att utveckla contracting services.

Tyskland

Den tyska marknaden för tunga lastbilar minskade med 1% under Q4 2022. Däremot ökade vår försäljning av nya lastbilar med 43% i enheter under Q4 2022 och vi tog ytterligare marknadsandelar. Försäljningen av begagnade lastbilar minskade dock i enheter och nettoomsättning. Vår eftermarknadsverksamhet ökade med 21% tack vare en kombination av organisk tillväxt och förvärv. Trots denna förändring i produktmix ökade vår bruttomarginal med 1,5 procentenheter, delvis på grund av förbättrad prisrealisering. Rörelseresultatet förblev negativt under fjärde kvartalet 2022 men med stöd av stark försäljning nådde vi ett tempo för ett neutralt rörelseresultat under slutet av kvartalet. Samtidigt som vi är medvetna om makroekonomiska risker räknar vi med att nå ett positivt rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten under 2023. Under fjärde kvartalet 2022 öppnade vi ett nytt center och verkstad för begagnade lastbilar i Coswig och öppnade vårt nybyggda service- och



"Nu kan vi lägga all tid och kraft på möjligheter utanför Ryssland".

försäljningsnav i Hannover. Vi satte upp reservdelslager och serviceorganisation för Sandvik. Vi fortsatte även att utveckla vår organisation i Tyskland, dels för att serva Sandvik och för att stödja e-mobilitet.

Den totala nettoomsättningen i Tyskland ökade med 38% till 616 MSEK. Rörelseresultatet förbättrades med 62% till -5 MSEK.

CIS

Den 23 december sålde vi vår ryska verksamhet till ett lokalt leasingbolag och fick betalt i euro i Österrike. Försäljningen innebär att Ferronordic i allt väsentligt avyttrat samtliga tillgångar och skulder relaterade till Ryssland. Efter försäljningen är Kazakstan för närvarande den enda marknaden i CIS-segmentet. Under Q4 2022 sålde vi 26 nya och 4 begagnade enheter i Kazakstan.

Den totala nettoomsättningen i Kazakstan ökade med 112% i lokal valuta och 197% i svenska kronor till 89 MSEK. Rörelseresultatet ökade till 5 MSEK.

Utsikter

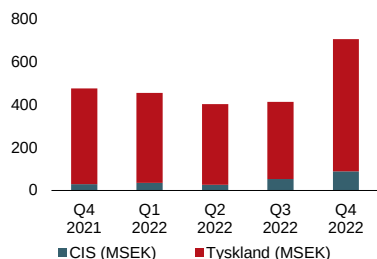
Efter försäljningen av den ryska verksamheten ser vi på framtiden med förnyad optimism. I Tyskland ser vi fortsatt stark efterfrågan på service och lastbilar, trots oro för en svagare ekonomi. Utbudsbegränsningar fortsätter att dämpa marknadstillväxten. Vårt försäljningsområde är i hjärtat av Europas transportverksamhet och drar nytta av kommersiell aktivitet inom olika branscher. Vi ser också ett växande intresse för eldrivna lastbilar och hållbara transportlösningar. Vår verksamhet i Kazakstan fortsätter att utvecklas och vi söker aktivt möjligheter att utöka vår produkt- och verksamhetsportfölj. Efterfrågan på anläggningsmaskiner stöds av Kazakstans växande roll som regionalt nav, stora infrastrukturprojekt och starka råvarupriser. I ett längre perspektiv tror vi att de underliggande förutsättningarna och affärsmöjligheterna på den tyska och den kazakiska marknaden är starka. Vi fortsätter också att leta efter nya tillväxtmöjligheter.

Lars Corneliusson

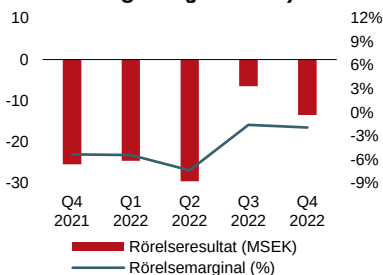
Koncernchef och VD

Koncernen

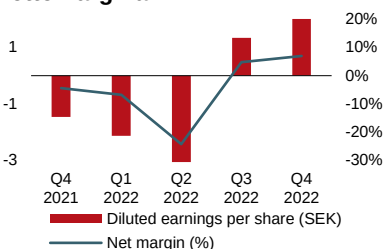
Nettoomsättning per segment



Rörelseresultat och rörelsemarginal (justerat*)



Resultat per aktie och nettomarginal



Om den finansiella rapporten

Ferronordic avyttrade sin ryska verksamhet i slutet av Q4 2022. Finansiella rapporter för Q4 2022 och helåret 2022 exkluderar därför Ryssland från konsolideringen i koncernens resultat- och balansräkning. Resultatet från försäljningen presenteras i resultatet från avyttrad verksamhet i koncernens resultaträkning.

Nettoomsättning

Under Q4 2022 ökade koncernens nettoomsättning med 48% till 705 MSEK (475). Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar ökade med 73% och eftermarknadsförsäljningen ökade med 21%.

Under 12M 2022 ökade koncernens nettoomsättning med 31% till 1 973 MSEK (1 511). Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar ökade med 33% och eftermarknadsförsäljningen ökade med 31%.

Brutto- och rörelseresultat

Under Q4 2022 ökade bruttomarginalen för koncernen till 13,8% (12,0%). Som ett resultat av högre omsättning och högre bruttomarginal ökade bruttoresultatet med 70% till 97 MSEK (57).

Som procentandel av nettoomsättningen minskade försäljnings- och administrationskostnaderna under Q4 2022 till 16,2% (16,9). Rörelseresultatet för Q4 2022 ökade med 47% till -13 MSEK (-25). Rörelsemarginalen under kvartalet ökade från -5,4% till -1,9%.

Under 12M 2022 ökade bruttomarginalen till 12,7% (11,5). Som ett resultat av högre marginal och högre omsättning ökade bruttoresultatet med 44% till 250 MSEK (174).

Som procentandel av nettoomsättningen minskade försäljnings- och administrationskostnaderna under 12M 2022 till 16,9% (18,7). Rörelseresultatet för 12M 2022 ökade med 321% till 247 MSEK (-112), främst på grund av ersättningen från Volvo CE på 321 MSEK. Rörelsemarginalen ökade från -7,4% till 12,5%. Justerat rörelseresultat ökade med 34% till -74 MSEK (-112). Justerad rörelsemarginal var -3,8% (-7,4%).

Nettoresultat

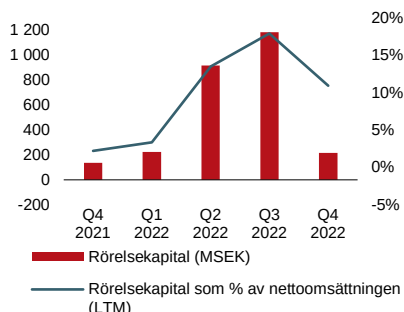
Under Q4 2022 uppgick finansiella kostnader (netto) till 3 MSEK (4). Valutakursvinster (netto) ökade till 103 MSEK (2). Delvis som ett resultat av detta ökade resultat före skatt för Q4 2022 med 412% till 87 MSEK (-28). Resultatet för Q4 2022 från kvarvarande verksamhet ökade med 332% till 49 MSEK (-21). Resultatet för Q4 2022, inklusive resultat från avyttrad verksamhet, minskade med 123% till -21 MSEK (88).

Under 12M 2022 ökade finansiella kostnader (netto) till 17 MSEK (15). Valutakursförluster (netto) var 42 MSEK (-4), främst till följd av apprecieringen av den ryska rubeln, inklusive dess appreciering mot den kazakiska tenge. Resultatet före skatt för 12M 2022 ökade med 307% till 272 MSEK (-131). Resultatet för 12M 2022 från kvarvarande verksamhet ökade med 280% till 197 MSEK (-109). Resultatet för 12M 2022, inklusive resultatet från avyttrad verksamhet ökade med 30% till 440 MSEK (339).

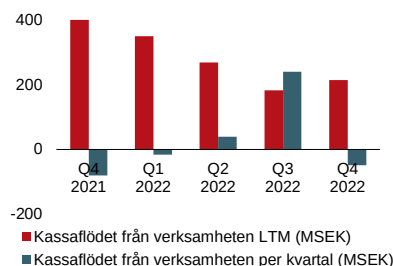
Resultat per aktie

Resultat per aktie före och efter utspädning för Q4 2022 uppgick till -1,42 SEK (före utspädning 6,06 och efter utspädning 6,02).

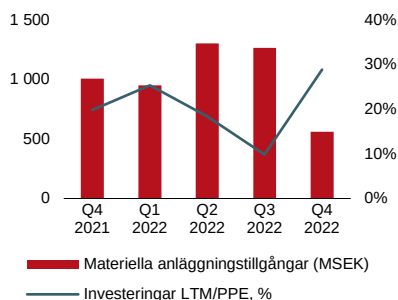
Nettorörelsekapital och % av nettoomsättning (LTM)



Kassaflöde från verksamheten per kvartal och över LTM



Materiella anläggningstillgångar och investeringar



Resultat per aktie före och efter utspädning för 12M 2022 uppgick till 30,28 SEK (före utspädning 23,33 och efter utspädning 23,26).

Kassaflöde

Under Q4 2022 ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till -48 MSEK (-81), varav kassaflödet från den avyttrade verksamheten uppgick till SEK -50m (-19). Rörelsekapitalet minskade från 1 184 MSEK till 215 MSEK, främst till följd av försäljningen av den ryska verksamheten. Varulager och fordringar minskade mer än leverantörsskulder. Som procentandel av nettoomsättningen minskade rörelsekapitalet från 18% under Q3 2022 till 11% under Q4 2022.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under Q4 2022 uppgick till 798 MSEK (-122) varav kassaflödet från den avyttrade verksamheten uppgick till SEK 849m (-50). De huvudsakliga investeringarna under Q4 2022 i den kvarvarande verksamheten avsåg förvärv av lastbilar till den tyska uthyrningsverksamheten och investeringar inom det tyska verkstadsnätverket.

Under 12M 2022 minskade kassaflödet från den löpande verksamheten till 215 MSEK (457) varav kassaflödet från den avyttrade verksamheten uppgick till SEK -11m (415). Lägre kassaflöden var delvis ett resultat av en ökning av rörelsekapitalet från 137 MSEK vid utgången av 2021 till 215 MSEK i slutet av Q4 2022 då varulager och fordringar minskade mindre än leverantörsskulderna, främst till följd av försäljningen av den ryska verksamheten.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 12M 2022 uppgick till 521 MSEK (-370), varav kassaflödet från den avyttrade verksamheten uppgick till SEK 682m (-98). Kassaflödet från den kvarvarande verksamheten hänförde sig främst till förvärv av lastbilar till den tyska uthyrningsverksamheten och investeringar inom det tyska verkstadsnätverket.

Finansiell ställning

Den 31 december 2022 uppgick likvida medel till 1 688 MSEK, en ökning med 920 MSEK jämfört med utgången av 2021. Den högre kassan reflekterade främst försäljningen av de ryska dotterbolagen och ersättningen från Volvo CE, delvis uppvägt av utflöden från investeringsverksamheten. Vid utgången av Q4 2022 uppgick räntebärande skulder (inklusive leasingsskulder och effekter av IFRS-16) till 731 MSEK, en minskning med 235 MSEK jämfört med slutet av 2021, främst till följd av försäljningen av dotterbolagen i Ryssland. Nettoskulden på 198 MSEK vid utgången av 2021 ändrades till en nettokassa på 957 MSEK vid utgången av Q4 2022.

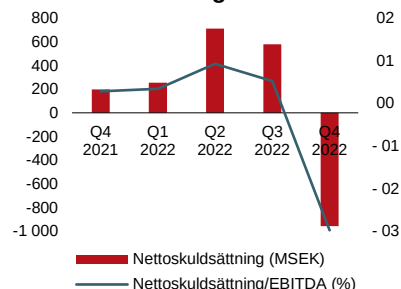
Den 31 december 2022 uppgick materiella anläggningstillgångar till 560 MSEK, en minskning med 446 MSEK från 1 006 MSEK vid utgången av 2021. Minskningen var främst ett resultat av försäljningen av de ryska dotterbolagen, delvis uppvägt av förvärv av lastbilar för den tyska uthyrningsverksamheten och investeringar i det tyska verkstadsnätverket. Anläggningstillgångar ökade också på grund av eurons appreciering mot den svenska kronan.

Den 31 december 2022 uppgick det egna kapitalet till 1 873 MSEK, en ökning med 772 MSEK jämfört med utgången av 2021. Ökningen berodde främst på positiva valutakursdifferenser på 322 MSEK efter omklassificering av omräkningsdifferenser till resultat relaterade till avyttringen av de ryska dotterbolagen.

Moderbolaget

Under Q4 2022 minskade moderbolagets nettoomsättning till 11 MSEK (103) då maskinförsäljning inom koncernen från moderbolaget till sina dotterbolag upphörde under Q2 2022. Administrationskostnaderna ökade med 85% till 20 MSEK (11) på grund av flytt av personal från moderbolagets ryska dotterbolag till moderbolaget i Sverige. Rörelseresultatet minskade från 6 MSEK under Q4 2021 till -35 MSEK under Q4 2022. Resultatet för kvartalet

Nettoskuldsättning/EBITDA



Valutakursindex senaste 5 kvartalen (index 1 okt 2021)



ökade till 1 231 MSEK (154). Det positiva resultatet under Q4 2022 berodde främst på avyttringen av de ryska dotterbolagen.

Under 12M 2022 minskade moderbolagets nettoomsättning till 84 MSEK (239), främst på grund av lägre maskinförsäljning inom koncernen från moderbolaget till sina dotterbolag. Administrationskostnaderna ökade med 46% till 57 MSEK (39), delvis till följd av att personal flyttade från moderbolagets ryska dotterbolag till moderbolaget i Sverige. Rörelseresultatet ökade till 261 MSEK (-2) under 12M 2022. Det justerade rörelseresultatet minskade till -60 MSEK (-2). Kvartalets resultat ökade till 1 544 MSEK (427). Det positiva resultatet under 12M 2022 berodde främst på avyttringen av de ryska dotterbolagen.

Växelkurser för valutor

Följande valutakurser har använts för konvertering av de finansiella rapporterna för Q4 2022 (Q4 2021) till redovisningsvalutan:

- Gensnittskurser 10,93 SEK/EUR (+8% vs 10,13) för konvertering av resultaträkning.
- Kurser vid periodens slut 11,13 SEK/EUR (+10% vs 10,23) för konvertering av balansräkning.

Den kazakiska tungen utgör en mindre del av koncernens valutaexponering. Under 12M 2022 hade emellertid det kazakiska dotterbolagets leverantörsskulder i rubler negativ effekt på koncernens resultat vid översättning till dotterbolagets funktionella valuta i kazakiska tenge. Dessa skulder är nu i amerikanska dollar. Koncernen har också en mindre exponering mot rörelser i brittiska pund.

Anställda

Vid utgången av Q4 2022 uppgick antalet heltidsanställda i Koncernen till 457 (1 791), varav 382 (284) relaterade till Tyskland, 57 (1 495) till CIS och 18 (12) hade olika koncernfunktioner.

Risker och osäkerheter

Ferronordic är exponerat för ett antal operativa och finansiella risker. Koncernen är för närvarande verksam i Tyskland och Kazakstan, vilket innebär att koncernen har verksamhet på en utvecklad marknad och på en tillväxtmarknad. På en utvecklad marknad kan konkurrens-, arbets- och regleringstrycket vara starkt. På en tillväxtmarknad kan institutionella och regulatoriska regelverk vara instabila. Skatte- och rättssystemen är inte alltid transparenta eller konsekventa. Korruption kan vara ett problem. Tillgången till finansiering kan vara begränsad, penningpolitiken oförutsägbar och valutan instabil. Motparts- och försäkringsriskerna är ofta större och instrument för att hantera sådana risker är antingen mindre effektiva eller dyrare. I sin position som ett service- och försäljningsbolag, mellan leverantörer och kunder, är Ferronordic utsatt för både utbuds- och efterfrågestörningar och för förändringar i makroekonomisk aktivitet. För mer om risker och osäkerheter, se Ferronordics årsredovisning.

Utdelning

Till årsstämman 2023 avser styrelsen att föreslå en utdelning om 7,5 SEK per aktie.

Ferronordics försäljning av den ryska verksamheten

Ferronordic slutförde försäljningen av sin ryska verksamhet i slutet av Q4 2022 för ett pris av 1 334 MSEK. Från detta belopp användes ca. 237 MSEK av Ferronordic AB för att (genom kvittning) återbetala skulder till de sålda ryska dotterbolagen. Den återstående delen av köpeskillingen erhöles i euro på Ferronordics konto i Österrike. För koncernen resulterade avyttringen i ett kassatillflöde på 99 MEUR eller ca. 1 097 MSEK.

Köparen ingår i GILK-gruppen, ett ryskt leasingbolag. Köpeskillingen var fixerad och uppgick till 9,2 MDRUB. Från detta belopp användes 1,6 MDRUB av Ferronordic AB för att återbetala skulder till de tidigare dotterbolagen. Köpeskillingen motsvarade i stort sett de sålda bolagens förväntade nettotillgångar i lokal valuta vid transaktionstillfället.

Under 2021 genererade den ryska verksamheten en nettoomsättning på 4,7 MDSEK med ett rörelseresultat på 564 MSEK, motsvarande 76% respektive 117% av koncernens sammanlagda nettoomsättning respektive rörelseresultat. Under samma period genererade koncernens övriga verksamhet, exklusive Ryssland, en nettoomsättning på 1,5 MDSEK med en rörelseförlust på -81 MSEK (9% av intäkterna hänförde sig till Kazakstan och resten till Tyskland).

Försäljningen innebär att Ferronordic i allt väsentligt sålt samtliga tillgångar och skulder relaterade till Ryssland. Avtalen för transaktionen innehåller vissa grundläggande garantier avseende de sålda bolagen men Ferronordic förväntar sig inte att några skyldigheter eller förpliktelser ska uppstå på grund av dessa. De sålda bolagen kan fortsätta använda varumärket Ferronordic under en övergångsperiod om sex månader.

Som en del av villkoren för transaktionen erhöll Ferronordic en option att återköpa upp till 75,1% i de sålda bolagen inom sju år till ett förbestämt pris. Priset uppgår till det högre av de sålda bolagens nettotillgångar vid tidpunkten för optionens utnyttjande, eller köpeskillingen för de sålda bolagen ökat med en årlig ränta om 12% från försäljningsdagen, i bägge fallen multiplicerat med den %-andel som förvärvas. Optionen förfaller om Ferronordic skulle återuppta verksamhet i Ryssland på egen hand.

Ferronordic har kvar ett dotterbolag i Ryssland för att upprätthålla anställning av ett mindre antal nyckelpersoner som är verksamma inom koncernen. På sikt är tanken att dessa medarbetare ska flytta till andra marknader.

Försäljningen förväntas inte ha någon direkt inverkan på koncernens verksamhet utanför Ryssland. Arbetet med att isolera och separera den ryska verksamheten från koncernen i övrigt slutfördes i augusti 2022. Försäljningen förväntas inte heller resultera i någon väsentlig förändring av koncernens strategi i allmänhet. I Tyskland kommer mer resurser riktas mot att driva elektrifieringen av lastbilar och mot hållbara transportlösningar. I Kazakstan letar Ferronordic efter möjligheter att utveckla sin contracting services-verksamhet. Samtidigt söker Ferronordic möjligheter att expandera verksamheten vad avser såväl nya produkter och tjänster som nya marknader.

För mer information se not 10.

Segment

Ferronordic redovisar två separata rapporteringssegment: Tyskland och CIS (se även not 5 på sidan 17). Till följd av Ferronordics försäljning av den ryska verksamheten under Q4 2022 ingår för närvarande endast Kazakstan i CIS-segmentet. I Tyskland omfattar maskin- och lastbilsförsäljning omsättning från försäljning av nya lastbilar från Volvo Trucks och Renault Trucks, Sandviks mobila kross- och sorteringsverk, Renault lätta nyttofordon och begagnade lastbilar. Eftermarknadsförsäljning inkluderar försäljning av service och reservdelar. Övriga intäkter består huvudsakligen

av intäkter från uthyrning i Tyskland. I CIS omfattar maskin- och lastbilsförsäljning omsättning från försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner, Sandviks mobila kross- och sorteringsverk, begagnade lastbilar och kompletterande utrustning. Eftermarknadsförsäljning omfattar försäljning av service och reservdelar. Contracting services omfattar endast omsättning från contracting services. För närvarande finns ingen verksamhet inom contracting services i Kazakstan. Övriga intäkter består huvudsakligen av intäkter från uthyrning.

	Tyskland		CIS		Summerande Koncernkostnader ²		Totalt	
MSEK (eller som angivet)	Q4 2022	Q4 2021	Q4 2022	Q4 2021	Q4 2022	Q4 2021	Q4 2022	Q4 2021
Extern nettoomsättning	616	445	89	30			705	475
Maskin- och lastbilsförsäljning	459	291	75	18			534	309
Eftermarknadsförsäljning	131	108	14	12			145	120
Övriga intäkter	25	46	0	0			25	46
Bruttoresultat	82	53	15	4			97	57
EBITDA	17	13	6	0			23	13
Rörelseresultat	-2	-9	5	-1			3	-9
Koncernkostnader	-2	-4	0	0	-14	-12	-17	-16
Rörelseresultat efter allokering av koncernkostnader ²	-5	-12	5	-1	-14	-12	-13	-25
Finansiella poster (netto)							100	-2
Resultat före skatt							87	-28
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet							49	-21
Bruttomarginal, %	13,4%	11,8%	16,5%	15,0%			13,8%	12,0%
Rörelsemarginal, %	-0,8%	-2,8%	6,1%	-1,8%			-1,9%	-5,4%

	Tyskland		CIS		Summerande Koncernkostnader ²		Totalt	
MSEK (eller som angivet)	12M 2022	12M 2021	12M 2022	12M 2021	12M 2022	12M 2021	12M 2022	12M 2021
Extern nettoomsättning	1 770	1 368	203	143			1 973	1 511
Maskin- och lastbilsförsäljning	1 194	909	151	103			1 345	1 012
Eftermarknadsförsäljning	479	365	52	40			531	405
Övriga intäkter	97	94	0	1			97	94
Bruttoresultat	214	149	36	25			250	174
EBITDA	50	-15	19	16			69	1
Rörelseresultat	-21	-60	16	13			316	-48
Justerat rörelseresultat ¹	-21	-60	16	13			-5	-48
Koncernkostnader	-11	-10	0	0	-57	-54	-68	-64
Justerat rörelseresultat ¹ , efter allokering av koncernkostnader ²	-32	-71	16	13	-57	-54	-74	-112
Finansiella poster (netto)							25	-20
Resultat före skatt							272	-131
Periodens resultat							197	-109
Bruttomarginal, %	12,1%	10,9%	17,8%	17,4%			12,7%	11,5%
Rörelsemarginal, %	-1,8%	-5,2%	7,6%	8,9%			12,5%	-7,4%
Rörelsemarginal justerat ¹ , %							-3,8%	-7,4%

¹ Under 2022 inkluderar koncernens rörelseresultat på 316 MSEK en ersättning från Volvo CE på 321 MSEK. I det justerade rörelseresultatet tas denna extraordinära övriga intäkt bort för att underlätta jämförelser över perioder. För mer information om ersättningen från Volvo CE, se Ferronordics rapport för Q3 2022.

² Koncernens omkostnader har under tidigare perioder allokerats på basis av andelen nettoomsättning och bruttoresultat för affärssegmenten i Koncernen. Under Q4 2022 och helåret 2022 bibehålls denna grund för allokering. Detta är dels för att förbättra jämförbarheten med tidigare perioder, men också för att illustrera vilken andel av koncernens omkostnader som allokerats till den avyttrade verksamheten. I tabellen ovan finns det kostnader som tidigare allokerats till den avyttrade verksamheten under rubriken summerande koncernkostnader. Från och med Q1 2023 planerar Ferronordic att visa koncernens omkostnader som ett separat segment, vilket också innebär att inga koncernkostnader kommer att falla direkt på affärssegmenten.

	Tyskland		CIS		Intra-segment		Totalt	
MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Anläggningstillgångar	713	485	477	841	-466	-134	724	1 192
Summa tillgångar	1 398	895	2 284	3 213	-465	-134	3 217	3 973

Segmentens andel av nettoomsättningen, Q4 2022



■ CIS 13%
■ Tyskland 87%

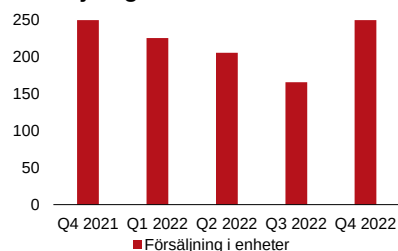
Segmentens andel av totala tillgångar, 31 december 2022



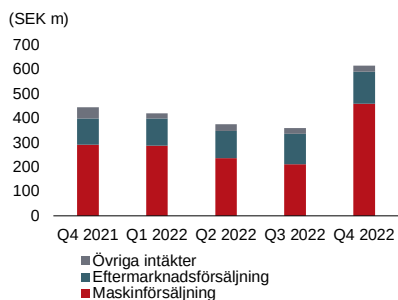
■ CIS 83%
■ Tyskland 17%

Tyskland

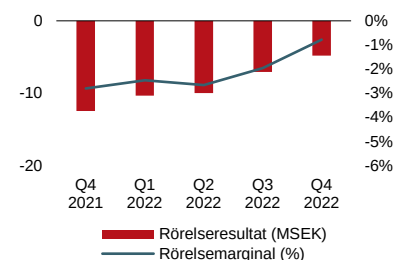
Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Baserat på registreringar av nya lastbilar minskade den tyska marknaden för tunga lastbilar med 1% under Q4 2022. Segmentet chassin minskade med 5% medan traktorsegmentet växte med 2%. Trots växande oro för ekonomin är marknaden fortfarande stabil. Utbudsbegränsningar är fortfarande en begränsande faktor för marknadstillväxten och IFO:s affärsklimatindex vände uppåt under Q4 2022. Stigande inflation och energipriser, högre räntor och svagare affärsindikatorer kan dock påverka efterfrågan på lastbilar negativt över tid. Nya lastbilar registrerade i Ferronordics försäljningsområde ökade med 3% och representerade 18% av den tyska marknaden. Efter leveransbegränsningar under Q3 2022 ökade Ferronordics försäljning av nya lastbilar i enheter med 43% till 394 enheter under Q4 2022. Marknadsandelen för Volvo Trucks och Renault Trucks ökade därmed under kvartalet. Under kvartalet öppnade Ferronordic en verkstad och ett center för begagnade lastbilar i Coswig och flyttade in i det nybyggda service- och försäljningsnavet i Hannover. Bolaget satte också upp reservdelslager och serviceorganisation för Sandviks mobila kross- och sorteringsverk. Ferronordic fortsatte arbetet med partners och kunder för att marknadsföra elektriska lastbilar och utveckla hållbara transportlösningar.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen i Tyskland ökade sammantaget med 38% (+28% i EUR) till 616 MSEK (445) under Q4 2022, främst på grund av högre försäljning av nya lastbilar. Försäljning av nya lastbilar ökade med 58%. Eftermarknadsförsäljningen ökade med 21%, varav 14% var organisk tillväxt. Som ett resultat av starkare lastbilsförsäljning minskade eftermarknadsförsäljningen med 3 procentenheter som andel av nettoomsättningen till 21%. Bruttomarginalen ökade till 13,4% (11,8) till följd av förbättrad prisrealisering.

Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade med 34% till 84 MSEK. Rörelsemarginalen ökade till -0,8% (-2,8). Rörelseresultatet förbättrades till -5 MSEK (-12).

Kassaflöden och balansräkning

Kassaflödet från den löpande verksamheten var negativt med -1MSEK (-18) till följd av rörelseförlusten och då rörelsekapitalet ökade till 301 MSEK från 264 MSEK. Som andel av nettoomsättningen var rörelsekapitalet oförändrat på 17% i slutet av Q4 och Q3 2022. Investeringar om 52 MSEK hänförde sig främst till betalningar för lastbilar till uthyrningsflottan och investeringar i expansion av verkstäder.

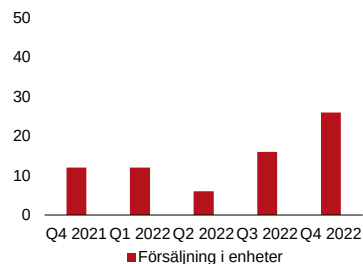
12M 2022

Under 12M 2022 ökade nettoomsättningen i Tyskland med 29% till 1 770 MSEK (1 368) med en bruttomarginal på 12,1% (10,9). Rörelseresultatet uppgick till -32 MSEK (-71) med en rörelsemarginal på -1,8% (-5,2).

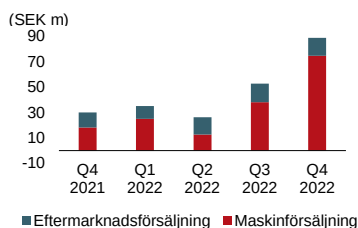
	2022 Q4	2021 Q4	% förändring	2022 12M	2021 12M	% förändring
Nya maskiner och lastbilar	394	275	43%	992	800	24%
Begagnade maskiner och lastbilar	42	64	-34%	211	241	-12%
Nettoomsättning, MSEK	616	445	38%	1 770	1 368	29%
Bruttoresultat, MSEK	82	53	56%	214	149	43%
Rörelseresultat, MSEK	-5	-12	61%	-32	-71	55%
Bruttomarginal, %	13,4%	11,8%		12,1%	10,9%	
Rörelsemarginal, %	-0,8%	-2,8%		-1,8%	-5,2%	
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	17%	6%		17%	6%	

CIS

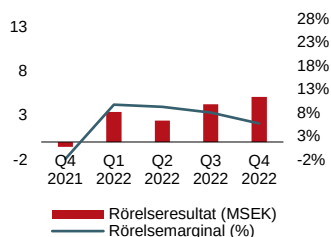
Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Ferronordic sålde sin ryska verksamhet för ett pris av 1,334 MSEK. Försäljningen resulterade i ett nettokassainflöde på 1,097 MSEK. För mer information om försäljningen, se not 10 på s. 18. Till följd av försäljningen är Kazakstan för närvarande den enda marknaden i CIS-segmentet. Enligt marknadsdata ökade den kazakiska marknaden med 25% under 2022. Den kazakiska marknaden stöds av Kazakstans växande roll som regionalt nav, stora infrastrukturprojekt och starka råvarupriser. Ferronordics försäljning av nya och begagnade maskiner i enheter ökade till 26 respektive 4 under Q4 2022. Bolaget ökade också sin eftermarknadsverksamhet i Kazakstan. 2022 öppnade vi en verkstad i Astana med särskilt fokus på vägbyggnadssegmentet. Under Q4 2022 arrangerade vi ett kundevent tillsammans med VCE. Vi har fortsatt att utveckla vår organisation för att öka kundfokus. Vi har också investerat i vår digitala säljplattform för att förbättra prestandan för våra kazakiska service- och säljteam.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Sammantaget ökade nettoomsättningen i CIS med 197% (+169% i lokal valuta) till 89 MSEK (30). Maskinförsäljningen ökade med 308% medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 20%. Bruttomarginalen ökade till 16,5% (15,0%) och bruttoresultatet ökade till 15 MSEK (4).

Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade med 174%, främst som ett resultat av högre försäljning, absorption av regionala kostnader och koncernkostnader samt en appreciering av den lokala valutan. Som andel av nettoomsättningen uppgick dessa kostnader till 14,2%. Rörelsemarginalen ökade till 5,7% (-1,8) och rörelseresultatet ökade till 5 MSEK (-1).

Kassaflöden och balansräkning

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 3 MSEK, dels på grund av det positiva rörelseresultatet och dels på grund av lägre rörelsekapital. Rörelsekapitalet uppgick till -6 MSEK vid utgången av Q4 2022, jämfört med 6 MSEK vid utgången av Q3 2022. Som andel av nettoomsättningen minskade rörelsekapitalet från 4% vid utgången av Q3 2022 till -3% vid utgången av Q4 2022.

12M 2022

Under 12M 2022 ökade försäljningen av nya maskiner i enheter med 11%. Nettoomsättningen ökade med 42% till 203 MSEK (143), men minskade med 14% i lokal valuta. Bruttomarginalen ökade till 17,8% (17,4). Rörelseresultatet ökade med 19% till 14 MSEK (11) med en rörelsemarginal på 6,7% (7,9).

	2022 Q4	2021 Q4	% förändring	2022 12M	2021 12M	% förändring
Nya maskiner och lastbilar	26	12	117%	60	54	11%
Begagnade maskiner och lastbilar	4	2	100%	24	6	300%
Nettoomsättning, MSEK	89	30	197%	203	143	42%
Bruttoresultat, MSEK	15	4	227%	36	25	45%
Rörelseresultat adjusted*, MSEK	5	-1	1107%	16	13	21%
Bruttomarginal, %	16,5%	15,0%		17,8%	17,4%	
Rörelsemarginal adjusted*, %	6,1%	-1,8%		7,6%	8,9%	
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	-3%	-8%		-3%	-8%	

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Q4 2022	Q4 2021	12M 2022	12M 2021
Nettoomsättning	705	475	1 973	1 511
Kostnad för sålda varor	-608	-418	-1 723	-1 337
Bruttoresultat	97	57	250	174
Försäljningskostnader	-52	-29	-140	-100
Administrationskostnader	-62	-52	-194	-182
Övriga rörelseintäkter	8	1	337	6
Övriga rörelsekostnader	-4	-3	-6	-9
Rörelseresultat	-13	-25	247	-112
Finansiella intäkter	2	1	2	2
Finansiella kostnader	-5	-5	-19	-18
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	103	2	42	-4
Resultat före skatt	87	-28	272	-131
Skatt	-37	7	-75	22
Resultat från kvarvarande verksamhet	49	-21	197	-109
Resultat från avyttrad verksamhet	-70	109	243	448
Periodens resultat	-21	88	440	339
Övriga totalresultat				
<i>Poster som kan omföras till resultatet:</i>				
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	-223	-15	322	60
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	-223	-15	322	60
Periodens totalresultat	-244	74	762	398
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	(1,42)	6,06	30,28	23,33
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	(1,42)	6,02	30,28	23,26

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	31 dec 2022	30 sep 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	560	1 263	1 006
Immateriella anläggningstillgångar	85	86	81
Uppskjutna skattefordringar	78	283	105
Summa anläggningstillgångar	724	1 633	1 192
Omsättningstillgångar			
Varulager	460	1 326	1 432
Kundfordringar och övriga fordringar	344	856	535
Förutbetalda kostnader	1	243	46
Likvida medel	1 688	939	768
Summa omsättningstillgångar	2 493	3 365	2 781
SUMMA TILLGÅNGAR	3 217	4 997	3 973
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	630	620	620
Omräkningsreserv	13	237	-309
Balanserade vinstmedel	789	789	450
Periodens resultat	440	461	339
SUMMA EGET KAPITAL	1 873	2 108	1 101
Långfristiga skulder			
Upplåning	393	340	490
Uppskjutna intäkter	22	27	22
Uppskjutna skatteskulder	1	103	7
Långfristiga leasingskulder	43	111	97
Summa långfristiga skulder	459	581	617
Kortfristiga skulder			
Upplåning	274	989	317
Leverantörsskulder och övriga skulder	573	1 117	1 809
Förutbetalda intäkter	16	33	28
Avsättningar	1	92	39
Kortfristiga leasingskulder	21	78	62
Summa kortfristiga skulder	884	2 309	2 255
SUMMA SKULDER	1 344	2 890	2 872
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 217	4 997	3 973

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	440	440
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0	0	322	0	322
Periodens totalresultat	0	0	322	440	762
Aktieägartillskott och utdelning					
Utfärdande av warranter	0	10	0	0	10
Summa aktieägartillskott och utdelning	0	10	0	0	10
Utgående eget kapital 31 december 2022	1	630	13	1 229	1 873

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2021	1	615	-369	559	806
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	0	0	0	339	339
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0	0	60	0	60
Periodens totalresultat	0	0	60	339	398
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning	0	0	0	-109	-109
Utfärdande av warranter	0	5	0	0	5
Summa aktieägartillskott och utdelning	0	5	0	-109	-104
Utgående eget kapital 31 december 2021	1	620	-309	789	1 101

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Q4 2022	Q4 2021	12M 2022	12M 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt från kvarvarande verksamhet	87	-28	272	-131
Resultat före skatt varav från avyttrade verksamheten	116	145	510	583
Justering för:				
Av- och nedskrivningar	55	66	272	215
Nedskrivna fordringar	-9	1	52	10
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	-4	0
Finansiella kostnader	31	6	95	49
Finansiella intäkter	-6	-10	-24	-23
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	-95	-2	-14	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	178	178	1 158	708
Förändringar i varulager	-14	-137	594	-381
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	416	138	341	19
Förändringar i förskottsbetalningar	-49	-5	-191	-5
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	-535	-167	-1 470	336
Förändringar i avsättningar	-13	-2	4	2
Förändringar i förbetalda omsättning	-1	0	-10	4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	-18	6	427	683
Erlagd skatt	-7	-72	-127	-170
Erlagd ränta	-23	-14	-85	-55
Kassaflöde från den löpande verksamheten varav från avyttrade verksamheten	-48	-81	215	457
	-50	-19	-11	415
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	7	5	8
Erhållen ränta	0	10	18	23
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-52	-82	-351	-247
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	1	-1	-1
Förvärv av rörelse	0	-58	0	-153
Försäljning av dotterbolag	849	0	849	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten varav från avyttrade verksamheten	798	-122	521	-370
	849	-50	682	-98
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Utdelning	0	0	0	-109
Erhållna lån	47	98	403	371
Återbetalning av lån	-55	-19	-170	-118
Återbetalning av leasing	-8	-15	-65	-81
Utfärdande av warranter	0	0	0	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten varav från avyttrade verksamheten	-16	64	168	64
	-63	18	195	-147
Periodens kassaflöde varav från avyttrade verksamheten	734	-139	903	151
	736	-50	866	170
Likvida medel vid periodens början	939	897	768	604
Valutakursdifferens i likvida medel	16	9	17	14
Likvida medel vid periodens utgång	1 688	768	1 688	768

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Q4 2022	Q4 2021	12M 2022	12M 2021
Nettoomsättning	11	103	84	239
Kostnad för sålda varor	-8	-88	-68	-203
Bruttoresultat	3	15	16	35
Administrationskostnader	-20	-11	-57	-39
Övriga rörelseintäkter	9	2	330	2
Övriga rörelsekostnader	-28	0	-28	0
Rörelseresultat	-35	6	261	-2
Finansiella intäkter	1 200	148	1 313	433
Finansiella kostnader	-5	0	-26	-2
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	81	0	58	-1
Resultat före skatt	1 241	154	1 607	427
Skatt	-10	0	-63	0
Periodens resultat	1 231	154	1 544	427

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 dec 2022	30 sep 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	0	0	1
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	35	175	175
Lån till dotterbolag	0	426	149
Uppskjutna skattefordringar	0	0	20
Summa finansiella anläggningstillgångar	35	601	345
Summa anläggningstillgångar	36	602	345
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	77	60	63
Förutbetalda kostnader	0	0	0
Lån till dotterbolag	490	0	0
Kassa och bank	1 543	516	241
Summa omsättningstillgångar	2 111	576	304
SUMMA TILLGÅNGAR	2 146	1 177	649
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Fritt eget kapital	0	0	0
Överkursfond	640	630	630
Balanserade vinstmedel	-128	-128	-555
Periodens resultat	1 544	313	427
SUMMA EGET KAPITAL	2 058	817	504
Långfristiga skulder			
Upplåning	0	0	31
Summa långfristiga skulder	0	0	31
Kortfristiga skulder			
Upplåning	0	312	0
Leverantörsskulder och andra skulder	89	49	115
Summa kortfristiga skulder	89	361	115
SUMMA SKULDER	89	361	145
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 146	1 177	649

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 2022 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 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: *Tyskland* och *CIS*. 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. Tyskland omfattar försäljning av nya och begagnade lastbilar, eftermarknadsförsäljning, uthyrning, mobila kross- och sorteringsverk och andra tjänster i Tyskland. CIS (the Commonwealth of Independent States eller Oberoende Staters Samväldje), vilket för närvarande omfattar Kazakstan, omfattar försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner och annan utrustning, mobila kross- och sorteringsverk, begagnade lastbilar, eftermarknadsförsäljning, uthyrning, contracting services och andra tjänster.

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.5).

Periodens resultat, MSEK

	2022 Q4	2021 Q4	2022 12M	2021 12M
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	-21	88	440	339
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning, tusental	14 532	14 532	14 532	14 532
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,42	6,06	30,28	23,33
Utspädning	0	109	0	47
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning, tusental	14 532	14 641	14 532	14 580
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,42	6,02	30,28	23,26
Kompensation från Volvo CE, efter skatt	0	0	257	0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK, justerat	-21	88	183	339
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning, tusental	14 532	14 532	14 532	14 532
Resultat per aktie efter utspädning, SEK, justerat	-1,42	6,06	12,61	23,33

10. Försäljning av dotterbolag

Ferronordic avyttrade sin ryska verksamhet i slutet av Q4 2022 för ett försäljningspris på 1 334 MSEK. I transaktionen sålde Ferronordic sina huvudsakliga ryska dotterbolag Ferronordic Machines LLC, Ferronordic Torgoviy Dom LLC, Ferronordic Torgovaja Kompanija LLC och Ferronordic Arkhangelsk LLC. För mer information om transaktionen, se sidan 5.

Beräkning av försäljningspris vid försäljning av dotterbolag

MSEK	
Kompensation i kontanter	1 097
Koncerninterna lån (kvittning)	237
Köpeskilling	1 334

Resultat från försäljning av dotterbolag

MSEK	
Köpeskilling	1 334
Minskat med nettotillgångar i slutet av Q4 2022	-1 292
Resultat från försäljning av dotterbolag	41

Kassaflöde från försäljning av dotterbolag

MSEK	
Kassaflöde	1 097
Likvida medel i dotterbolag vid försäljningstillfället	-248
Nettokassaflöde från försäljning av dotterbolag	849

Resultat från avyttrad verksamhet för Q4 och 12M 2022 samt Q4 och 12M 2021

MSEK	Q4 2022	Q4 2021	12M 2022	12M 2021
Nettoomsättning	850	1 219	4 496	4 700
Kostnad för sålda varor	-629	-982	-3 408	-3 764
Bruttoresultat	221	238	1 089	937
Försäljningskostnader	-46	-42	-193	-156
Administrationskostnader	-57	-51	-227	-176
Övriga rörelseintäkter	27	3	44	7
Övriga rörelsekostnader	0	-2	-122	-17
Rörelseresultat	145	146	591	594
Finansiella intäkter	5	9	22	21
Finansiella kostnader	-26	-9	-76	-32
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	-8	0	-28	-1
Resultat före skatt	116	145	510	583
Skatt	-17	-36	-98	-134
Periodens resultat	99	109	412	448

MSEK	Q4 2022	Q4 2021	12M 2022	12M 2021
Periodens resultat	99	109	412	448
Resultat från försäljning av dotterbolag	41	0	41	0
Övriga rörelsekostnader relaterade till försäljningen av dotterbolag (netto efter skatt)	-22	0	-22	0
Omklassificering av valutakursdifferenser från övrigt totalresultat	-188	0	-188	0
Resultat från avyttrad verksamhet	-70	109	243	448

Nettotillgångar för dotterbolagen i slutet av Q4 2022

MSEK	31 dec 2022
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	519
Immateriella anläggningstillgångar	2
Koncerninterna lån	230
Uppskjutna skattefordringar	151
Summa anläggningstillgångar	903
Omsättningstillgångar	
Varulager	672
Kundfordringar och övriga fordringar	319
Förutbetalda kostnader	224
Likvida medel	248
Summa omsättningstillgångar	1 461
SUMMA TILLGÅNGAR	2 364
Långfristiga skulder	
Upplåning	0
Leverantörsskulder och övriga skulder	0
Uppskjutna skatteskulder	76
Långfristiga leasingskulder	53
Summa långfristiga skulder	129
Kortfristiga skulder	
Upplåning	521
Leverantörsskulder och övriga skulder	321
Förutbetalda intäkter	12
Avsättningar	57
Kortfristiga leasingskulder	31
Summa kortfristiga skulder	942
SUMMA SKULDER	1 072
SUMMA NETTOTILLGÅNGAR	1 292

Signaturer

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten för fjärde 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 februari 2023

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 oktober 2020 – 31 december 2022 är hämtad från Ferronordics delårsrapporter för de aktuella kvartalen. I nedanstående tabeller visas 2021 och 2022 utan avyttrade verksamheter. 2020 och tidigare perioder visas inklusive den avyttrade verksamheten och som tidigare rapporterats.

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.

Nyckeltal

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

Utvalda nyckeltal

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
MSEK (eller som angivet)	2020	2021	2021	2021	2021	2022	2022	2022	2022
Nettoomsättning	257	291	380	365	475	455	402	412	705
Bruttoresultat	22	36	38	43	57	53	43	57	97
Bruttomarginal, %	8,6%	12,3%	10,1%	11,8%	12,0%	11,7%	10,6%	13,9%	13,8%
Rörelseresultat	-30	-27	-22	-37	-25	-25	-30	315	-13
Rörelsemarginal, %	-11,6%	-9,3%	-5,7%	-10,2%	-5,4%	-5,4%	-7,4%	76,3%	-1,9%
Resultat från kvarvarande verksamhet	-25	-28	-29	-31	-21	-31	-97	276	49
Periodens resultat	44	56	86	108	88	63	32	366	-21
Resultat per akte, SEK	3,05	3,85	5,94	7,48	6,06	4,30	2,20	25,20	-1,42
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	5%	4%	3%	0%	2%	3%	14%	18%	11%
Kassaflöde från verksamheten	179	91	120	327	-81	-16	39	240	-48
Eget kapital/summa tillgångar, %	31%	28%	25%	27%	28%	32%	37%	42%	58%
Avkastning på eget kapital, %	26%	31%	30%	31%	36%	35%	22%	35%	30%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20%	21%	23%	27%	29%	31%	23%	31%	11%

Tyskland

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
MSEK (eller som angivet)	2020	2021	2021	2021	2021	2022	2022	2022	2022
Nettoomsättning,	233	260	336	327	445	420	375	359	616
Bruttoresultat	18	30	32	34	53	47	36	49	82
Bruttomarginal, %	7,7%	11,6%	9,6%	10,4%	11,8%	11,2%	9,7%	13,5%	13,4%
Rörelseresultat	-25	-14	-13	-32	-12	-10	-10	-7	-5
Rörelsemarginal, %	-10,7%	-5,3%	-3,8%	-9,6%	-2,8%	-2,5%	-2,7%	-2,0%	-0,8%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	9%	11%	14%	6%	6%	12%	15%	17%	17%

CIS

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
MSEK (eller som angivet)	2020	2021	2021	2021	2021	2022	2022	2022	2022
Nettoomsättning	24	31	45	38	30	35	26	53	89
Bruttoresultat	4	6	6	9	4	7	6	9	15
Bruttomarginal, %	16,7%	17,8%	13,6%	23,4%	15,0%	18,6%	23,5%	16,7%	16,5%
Rörelseresultat	-5	3	4	7	-1	3	2	4	5
Rörelsemarginal, %	-20,4%	9,6%	8,2%	17,6%	-1,8%	9,7%	9,2%	8,0%	6,1%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	3%	2%	0%	-2%	1%	1%	13%	18%	-42%

Nettoskuld / (Nettokassa)

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
MSEK	2020	2021	2021	2021	2021	2022	2022	2022	2022
Långfristig upplåning	351	385	499	449	490	427	515	340	393
Långfristiga leasingskulder	71	62	63	49	97	88	124	111	43
Kortfristig upplåning	84	101	159	261	317	292	673	989	274
Kortfristiga leasingskulder	77	85	75	63	62	42	59	78	21
Summa räntebärande skulder	583	632	796	822	966	848	1 370	1 518	731
Likvida medel	604	665	653	897	768	593	658	939	1 688
Nettoskuld/(nettokassa)	-20	-33	143	-75	198	255	712	579	-957
Nettoskuld i relation till EBITDA (x)	0,0	-0,1	0,3	-0,1	0,3	0,3	0,9	0,5	-3,0

Nettorörelsekapital

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
MSEK	2020	2021	2021	2021	2021	2022	2022	2022	2022
Varulager	1 014	1 241	1 342	1 280	1 432	1 112	1 346	1 326	460
Kundfordringar och övriga fordringar	393	537	588	566	535	517	993	856	344
Förutbetalda kostnader	37	52	51	41	46	53	116	243	1
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 188	1 611	1 805	1 855	1 809	1 392	1 415	1 117	573
Förutbetalda intäkter	19	18	18	25	28	15	36	33	16
Avsättningar	26	18	18	34	39	51	86	92	1
Rörelsekapital	213	183	140	-26	137	225	917	1 184	215
Nettoomsättning LTM	4 635	4 783	5 170	5 702	6 212	6 690	6 791	6 610	1 973
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	5%	4%	3%	0%	2%	3%	14%	18%	11%

Sysselsatt kapital

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
MSEK	2020	2021	2021	2021	2021	2022	2022	2022	2022
Långfristiga räntebärande skulder	422	447	561	498	587	515	638	451	436
Kortfristiga räntebärande skulder	161	186	234	324	379	334	732	1 067	295
Eget kapital	806	888	890	1 028	1 101	1 086	1 739	2 108	1 873
Sysselsatt kapital	1 390	1 520	1 686	1 850	2 067	1 935	3 109	3 626	2 604
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 696	1 736	1 766	1 660	1 729	1 727	2 397	2 738	2 336
Rörelseresultat	328	357	396	436	483	511	514	818	247
Finansiella intäkter	12	13	11	16	23	27	30	28	2
Resultat LTM	340	370	407	453	506	538	544	846	249
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	20%	21%	23%	27%	29%	31%	23%	31%	11%

Avkastning på eget kapital

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2020	2021	2021	2021	2021	2022	2022	2022	2022
Eget kapital	806	888	890	1 028	1 101	1 086	1 739	2 108	1 873
Genomsnittligt eget kapital	848	835	887	938	954	987	1 315	1 568	1 487
Totalresultat LTM	222	257	267	295	339	346	291	549	444
Avkastning på eget kapital, %	26%	31%	30%	31%	36%	35%	22%	35%	30%

Alternativa nyckeltal som inte definieras av IFRS

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

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

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

Nettoskuld/EBITDA: Nettoskuld/(nettokassa) i relation till EBITDA de senaste tolv månaderna. Beskriver i vilken utsträckning resultatet från den löpande verksamheten (EBITDA) täcker de räntebärande skulderna (netto). Används vid bedömning av finansiell risk.

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

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

Justerat rörelseresultat: Resultat före finansiella poster och skatt, justerat för kompensationen från Volvo CE på 321 MSEK. Rörelseresultat ger en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.

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

Justerad rörelsemarginal: Rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen, justerat för kompensationen från Volvo CE på 321 MSEK. 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
pga.	På grund av
RUB	Ryska rubler
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 Trucks, Renault Trucks och Sandviks mobila kross- och sorteringsverk i Tyskland samt återförsäljare för Volvo Construction Equipment, Sandviks mobila kross- och sorteringsverk samt Mecalac i Kazakstan.

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

Ferronordic påbörjade sin verksamhet 2010 och har för närvarande 28 anläggningar och ca 450 anställda. Ferronordics vision är att vara det ledande service- och försäljningsföretaget på sina marknader. Aktierna i Ferronordic AB (publ) är noterade på Nasdaq Stockholm. www.ferronordic.com

Strategiska hörnstenar

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

Ferronordic som investering

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

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 februari 2023, 07:30 CET.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2022 – 14 april
Delårsrapport januari-mars 2023 – 11 maj
Årsstämma 2022 – 11 maj
Delårsrapport april-juni 2023 – 17 augusti

Konferenssamtal

En presentation för investerare, analytiker och media kommer att hållas den 17 februari 2023 kl 10:00 CET och är tillgänglig på www.ferronordic.com.

Telefonnummer:

Sverige: +46 8 505 163 86 PIN: 9590032#
Storbritannien: +44 20 319 84884 PIN: 9590032#
USA: +1 412 317 6300 PIN: 9590032#
Presentationen kan även ses live på
<https://ir.financialhearings.com/ferronordic-q4-2022>

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