

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2022

Omfokusering av resurser

Sammanfattning av tredje kvartalet, juli–september 2022

- **Koncernen:** Verksamheten i Ryssland kraftigt påverkad av konflikten i Ukraina.
- 11% minskning av nettoomsättning till 1 479 MSEK, delvis uppvägt av valutaeffekter.
- Rörelseresultatet ökade på grund av ersättning från Volvo CE för uppsägning av återförsäljaravtal i Ryssland.
- Justerat för denna ersättning ökade rörelsemarginalen till 8,8%.
- Jämfört med Q2 2022 minskade nettoskuden på grund av ersättning från Volvo CE på 321 MSEK men ökade på grund av högre rörelsekapital.
- **Tyskland:** Försäljningen av lastbilar i enheter minskade med 5%, delvis på grund av leveransbegränsningar.
- Nettoomsättningen ökade med 10%, främst på grund av tillväxt inom eftermarknadsförsäljningen.
- Rörelsemarginalen och rörelseresultatet fortsatte att förbättras, delvis på grund av högre bruttomarginal för nya lastbilar och omsättningsfördelning.
- Statsbidrag erhöles för 7 elektriska lastbilar för uthyrning till kunder.
- **Ryssland/CIS:** Ferronordic arbetar mot att avyttra sin ryska verksamhet.
- Försäljningen av maskiner i enheter minskar med 84% i takt med att det säljbara varulagret minskar.
- Nettoomsättningen minskade med 44% i lokal valuta och 16% i SEK.
- Nettoomsättningen i Kazakstan ökade 45%.
- Marginaler påverkade av omsättningsfördelning.
- Ytterligare avsättningar i Ryssland, främst för varulager och fordringar.
- Utvalda preliminära finansposter för oktober för Ryssland redovisas på s. 11.

-11%

Minskning av nettoomsättning

-12%

Minskning av rörelseresultat (justerat*)

8,8%

Rörelsemarginal (justerad*)

1%

Ökning av vinst per aktie (justerad*)

Utvalda nyckeltal

MSEK (eller som angivet)	2022 Q3	2021 Q3	%	2022 9M	2021 9M	%	FY2021
Nettoomsättning	1 479	1 661	-11%	4 915	4 517	9%	6 212
Bruttovinst	365	324	13%	1 021	825	24%	1 111
Rörelseresultat	451	147	206%	706	371	91%	483
Rörelseresultat justerat*	130	147	-12%	385	371	4%	483
Periodens resultat	366	109	237%	461	251	84%	339
Resultat per aktie, SEK**	25,20	7,48	237%	31,70	17,27	84%	23,33
Kassaflöde från den löpande verksamheten	240	327		263	538		457
Nettoskuld (nettokassa)	579	-75		579	-75		198
Bruttomarginal, %	24,7%	19,5%	5,1pp	20,8%	18,3%	2,5pp	17,9%
Rörelsemarginal, %	30,5%	8,9%	21,6pp	14,4%	8,2%	6,2pp	7,8%
Rörelsemarginal justerat*, %	8,8%	8,9%	-0,1pp	7,8%	8,2%	-0,4pp	7,8%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	18%	0%	18,4pp	18%	0%	18,4pp	2%
Eget kapital/summa tillgångar, %	42%	27%	15,0pp	42%	27%	15,0pp	28%
Avkastning på sysselsatt kapital, LTM %	31%	27%	3,6pp	31%	27%	3,6pp	29%
Avkastning på eget kapital, LTM %	35%	31%	3,5pp	35%	31%	3,5pp	36%

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

** 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.

Omfokusering av resurser

Förutsättningarna för vår verksamhet i Ryssland fortsätter att försämrans. Vi vidtar alla åtgärder för att säkerställa att vår verksamhet i Ryssland följer tillämpliga lagar och bestämmelser. Som ett resultat av detta är vår verksamhet begränsad i omfattning. Internationella överföringar av kapital är reglerade och är möjliga endast mot särskilda tillstånd. Inför en osäker framtid arbetar vi aktivt för att kunna sälja vår verksamhet i Ryssland. För att säkerställa att potentiella negativa effekter från Ryssland inte spiller över på resten av koncernen har vi fortsatt att isolera den ryska verksamheten. I slutet av augusti hade vi reglerat de sista utestående Rysslandsrelaterade skulderna och förpliktelseerna som säkerställts av koncernbolag utanför Ryssland. Under kvartalet kom vi också överens med Volvo CE och Sandvik om att säga upp våra återförsäljaravtal för Ryssland. Eftersom dessa partners inte har levererat maskiner eller reservdelar sedan slutet av februari förändrade inte uppsägningen av avtalen i sig utsikterna för den ryska verksamheten väsentligt. Från Volvo CE utgick en ersättning på 321 MSEK för uppkomna och potentiella kostnader och förluster relaterade till uppsägningen.

Samtidigt fortsätter vi att utveckla våra verksamheter i Kazakstan och Tyskland. Under tredje kvartalet utsågs vi till distributör för Sandviks mobila kross- och sorteringsverk i Tyskland och Kazakstan. Över tid tror vi att den totala försäljningen relaterad till dessa Sandvik-produkter kan nå ca. 15% av vår försäljning i Tyskland och 10% av vår försäljning i Kazakstan. I Tyskland intensifierar vi vårt arbete med att marknadsföra elektriska lastbilar från Volvo och Renault, både som återförsäljare och genom uthyrning. Vi arbetar nära våra partners och relevanta myndigheter för att utveckla konceptet med hållbara transportlösningar på marknaden. Inom ramen för denna satsning fick vi våra första statsbidrag för elektriska lastbilar under kvartalet. I Kazakstan letar vi efter möjligheter att utveckla contracting services. Samtidigt letar vi även efter möjligheter att utöka vår affärsverksamhet, både vad gäller nya produkter och tjänster samt nya marknader.

Tyskland

Den tyska marknaden för tunga lastbilar ökade med 6% under tredje kvartalet 2022. Främst som ett resultat av utbudsbegränsningar under juli och augusti minskade vår försäljning av nya lastbilar i enheter med 5%. Vår försäljning av begagnade lastbilar minskade också i enheter men ökade i nettoomsättning som ett resultat av bättre priser. Till skillnad från långsammare lastbilsförsäljning växte vår eftermarknadsverksamhet med 42% genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv. Som ett resultat av denna ändring i omsättningsfördelning ökade vår bruttomarginal med 3 procentenheter. För att nå våra lönsamhetsmål behöver vi dock fortsätta att utöka vår servicetäckning och ta marknadsandelar inom både service och lastbilsförsäljning. Under tredje kvartalet startade vi en ny verkstad i Aschaffenburg och tecknade ett hyresavtal för en 30 000 m² stor tomt för ett centrum för begagnade lastbilar i Coswig. Arbetet med vår navservicestation i Hannover fortsätter. Vi är glada och tacksamma för förtroendet att representera Sandviks mobila kross- och sorteringsverk i större delen av Tyskland. Vi tror att Sandviks verksamhet över tid kommer att tillåta oss att utnyttja



"Vi arbetar aktivt för att kunna sälja vår verksamhet i Ryssland".

vår befintliga organisation bättre och leverera mer värde till våra kunder. Vi tror att vi kommer att uppnå ett tempo för ett neutralt rörelseresultat i Tyskland före årsskiftet.

Sammantaget ökade nettoomsättningen i Tyskland med 10% till 359 MSEK. Rörelseresultatet förbättrades med 78% till -7 MSEK.

Ryssland

Alla åtgärder vidtas för att säkerställa att verksamheten i Ryssland följer tillämpliga sanktionslagar och förordningar. Där det är möjligt fortsätter vi att betjäna våra kunder. Effekten av sanktioner blir dock alltmer betydande. Vår försäljning av nya och begagnade maskiner i enheter minskade med 84% respektive 72%, med en stor andel av försäljningen i början av kvartalet och i Kazakstan. Vi räknar med att försäljningen kommer att fortsätta att minska. I Ryssland gjorde vi ytterligare avsättningar på 54 MSEK, främst för varulager och kundfordringar.

Den totala nettoomsättningen i Ryssland/CIS minskade med 44% i rubel och 16% i svenska kronor till 1 119 MSEK. Rörelseresultatet minskade med 49% i lokal valuta och 23% i svenska kronor.

Utsikter

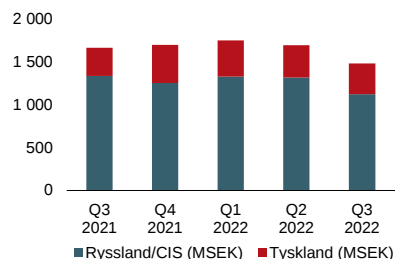
Utsikterna för vår verksamhet i Ryssland fortsätter att försämrans och vi arbetar för att kunna sälja vår ryska verksamhet. Vår verksamhet i Kazakstan fortsätter att utvecklas positivt och vi söker aktivt möjligheter för att utvidga vår produktportfölj och affärsverksamhet. I Tyskland fortsätter vi att se en stark efterfrågan på service och lastbilar, där utbudsbegränsningar hittills har begränsat marknadstillväxten. Den makroekonomiska osäkerheten kommer dock sannolikt att påverka den tyska ekonomin. I ett längre perspektiv tror vi dock att de underliggande förhållandena och affärsmöjligheterna på de kazakiska och tyska marknaderna förblir starka.

Lars Corneliussen

Koncernchef och VD

Koncernen

Nettoomsättning per segment



Nettoomsättning

Under Q3 2022 minskade koncernens nettoomsättning med 11% till 1 479 MSEK (1 661). Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar minskade med 53% medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 22%. Nettoomsättningen från contracting services ökade med 117%, delvis då projekt som startades upp under 2021 fortfarande pågår och delvis på grund av valutaeffekter.

Under 9M 2022 ökade koncernens nettoomsättning med 9% till 4 915 MSEK (4 517). Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar minskade med 15%, eftermarknadsförsäljningen ökade med 31% och contracting services ökade med 83%.

Brutto- och rörelseresultat

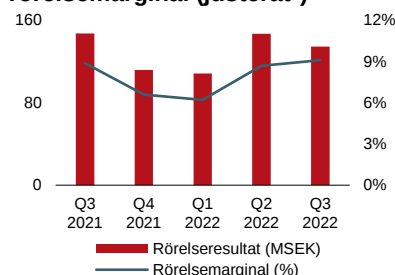
Under Q3 2022 ökade bruttomarginalen för koncernen till 24,7% (19,5%). Som ett resultat av lägre omsättning men högre bruttomarginal ökade bruttoresultatet med 13% till 365 MSEK (324).

Som procentandel av nettoomsättningen ökade försäljnings- och administrationskostnaderna under Q3 2022 till 12,4% (10,1). Rörelseresultatet för Q3 2022 ökade med 206% till 451 MSEK (147). Rörelsemarginalen under kvartalet ökade från 8,9% till 30,5%. Ferronordic AB erhöll under Q3 2022 en ersättning om 321 MSEK från Volvo CE för uppsägningen av koncernens återförsäljaravtal i Ryssland. Justerat för denna ersättning blev rörelseresultatet 130 MSEK, 12% lägre än under Q3 2021 (147). Den justerade rörelsemarginalen var 8,8% (8,9%).

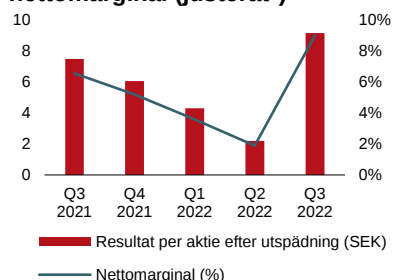
Under 9M 2022 ökade bruttomarginalen till 20,8% (18,3). Som resultat av högre marginal och högre omsättning ökade bruttoresultatet med 24% till 1 021 MSEK (825).

Som procentandel av nettoomsättningen ökade försäljnings- och administrationskostnaderna under 9M 2022 till 10,9% (9,8). Rörelseresultatet för 9M 2022 ökade med 91% till 706 MSEK (371). Rörelsemarginalen ökade från 8,2% till 14,4%. Justerat rörelseresultat ökade med 4% till 385 MSEK (371). Den justerade rörelsemarginalen var 7,8 % (8,2 %).

Rörelseresultat och rörelsemarginal (justerat*)



Resultat per aktie och nettomarginal (justerat*)



Nettoresultat

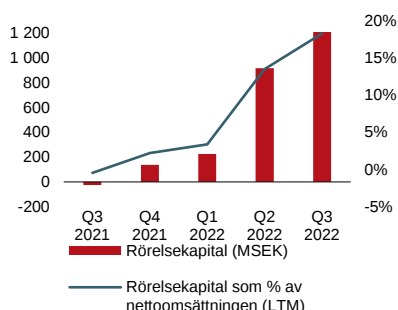
Under Q3 2022 uppgick finansieringskostnaderna (netto) till 26 MSEK (13), delvis pga. högre nettoskuld och högre räntor. Valutakursvinster (netto) ökade till 19 MSEK (1). Dels som ett resultat av detta och även till följd av ersättningen från Volvo CE, ökade resultatet före inkomstskatt för Q3 2022 med 228% till 444 MSEK (135). Resultatet för Q3 2022 ökade med 237% till 366 MSEK (109). Det justerade resultatet för Q3 2022 ökade med 1% till 109 MSEK (109).

Under 9M 2022 ökade finansiella kostnader (netto) till 46 MSEK (30), delvis på grund av högre nettoskuld och högre räntor. Valutakursförluster (netto) uppgick till 81 MSEK (7), främst som ett resultat av en appreciering av den ryska rubeln, även mot den kazakiska tengen. I Kazakstan har Ferronordic fortfarande en del av sina skulder i rubel, medan den funktionella valutan är tenge. Sedan Q2 2022 är skulderna i amerikanska dollar. Resultatet före skatt för 9M 2022 ökade med 74% till 580 MSEK (334). Resultatet för 9M 2022 ökade med 84% till 461 MSEK (251).

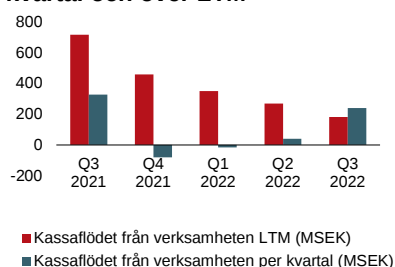
Resultat per aktie

Resultatet per aktie före och efter utspädning för Q3 2022 uppgick till 25,20 SEK (före utspädning 7,48 och efter utspädning 7,46).

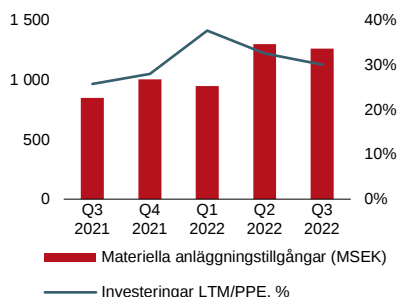
Nettorörelsekapital och % av nettoomsättning (LTM)



Kassaflöde från verksamheten per kvartal och över LTM



Materiella anläggningstillgångar och investeringar



Justerat resultat per aktie före och efter utspädning uppgick under Q3 2022 till 7,53 SEK (före utspädning 7,48 och efter utspädning 7,46).

Resultat per aktie före och efter utspädning för 9M 2022 uppgick till 31,70 SEK (före utspädning 17,27 och efter utspädning 17,25).

Justerat resultat per aktie före och efter utspädning för 9M 2022 uppgick till 14,03 SEK (före utspädning 17,27 och efter utspädning 17,25).

Kassaflöde

Under Q3 2022 minskade kassaflödet från den löpande verksamheten till 240 MSEK (327). Lägre kassaflöden var delvis ett resultat av en ökning av rörelsekapitalet från 918 MSEK till 1 184 MSEK då leverantörsskuldena minskade snabbare än varulager och då kundfordringar ökade. Som procentandel av nettoomsättningen ökade rörelsekapitalet från 14% under Q2 2022 till 18% under Q3 2022. Förändringen i rörelsekapital blev delvis uppvägt av kompensationen från Volvo CE.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under Q3 2022 uppgick till -35 MSEK (-80). De huvudsakliga investeringarna under Q3 2022 avsåg förvärv av lastbilar till den tyska uthyrningsverksamheten och investeringar inom det tyska verkstadsnätverket.

Under 9M 2022 minskade kassaflödet från den löpande verksamheten till 263 MSEK (538). Lägre kassaflöden var delvis ett resultat av en ökning av rörelsekapital från 137 MSEK vid årsslutet 2021 till 1 184 MSEK vid utgången av Q3 2022 då leverantörsskuldena minskade snabbare än varulager och då kundfordringar ökade. Kassaflödet från investeringsverksamheten under 9M 2022 uppgick till -277 MSEK (-248).

Finansiell ställning

Den 30 september 2022 uppgick likvida medel till 939 MSEK, en ökning med 171 MSEK jämfört med utgången av 2021. Den högre kassan reflekterade främst ett högre resultat samt ersättningen från Volvo CE, delvis uppvägt av utflöden från investeringsverksamheten och högre rörelsekapital. 375 MSEK av likvida medel var i Ryssland. Likvida medel i Ryssland är inte omedelbart tillgängliga för koncernen på grund av restriktioner för överföringar av likvida medel från Ryssland till Sverige. Vid utgången av Q3 2022 uppgick räntebärande skulder (inklusive leasingskulder och effekter av IFRS-16) till 1 518 MSEK, en ökning med 552 MSEK jämfört med utgången av 2021, delvis på grund av valutaeffekter. Nettoskulden på 198 MSEK vid utgången av 2021 ökade till en nettoskuld på 579 MSEK vid utgången av Q3 2022, främst till följd av en högre rörelsekapitalposition och valutaeffekter.

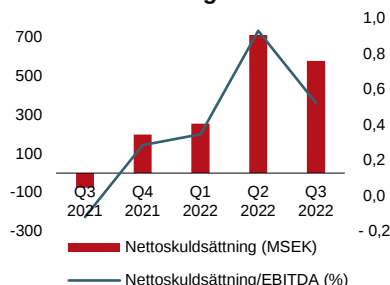
Den 30 september 2022 uppgick materiella anläggningstillgångar till 1 263 MSEK, en ökning med 257 MSEK från 1 006 MSEK vid utgången av 2021. Ökningen var främst en effekt av omräkning av anläggningstillgångar i den ryska verksamheten med en starkare rubelkurs. Anläggningstillgångar ökade också på grund av tillskott i uthyrningsflottan i Tyskland samt investeringar i verkstadsnätverket, delvis uppvägt genom avskrivningar av anläggningstillgångar om 84 MSEK.

Den 30 september 2022 uppgick det egna kapitalet till 2 108 MSEK, en ökning med 1 007 MSEK jämfört med utgången av 2021. Ökningen berodde främst på ett positivt resultat men även på positiva valutakursdifferenser på 546 MSEK, vilket återspeglar en appreciering av den ryska rubeln mot den svenska kronan om 38% jämfört med utgången av 2021.

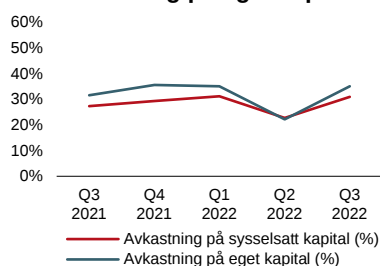
Moderbolaget

Under Q3 2022 minskade moderbolagets nettoomsättning till 7 MSEK (41) då maskinförsäljning inom koncernen från moderbolaget till sina dotterbolag upphörde under Q2 2022. Administrationskostnaderna ökade med 15% till 7 MSEK (8). Rörelseresultatet ökade från -1 MSEK under Q3 2021 till 317 MSEK under Q3 2022. Det justerade rörelseresultatet minskade till

Nettoskudsättning/EBITDA



Avkastning på sysselsatt kapital och avkastning på eget kapital



Valutakursindex senaste 5 kvartalen (index 1 juli 2021)



-4 MSEK. Resultatet för kvartalet ökade till 271 MSEK (1). Det positiva resultatet under Q3 2021 berodde främst på ersättningen från Volvo CE, vilket reflekteras i övriga intäkter.

Under 9M 2022 minskade moderbolagets nettoomsättning till 73 MSEK (136), främst på grund av lägre maskinförsäljning inom koncernen. Administrationskostnaderna ökade med 31% till 37 MSEK (28), delvis till följd av flytt av personal från moderbolagets ryska dotterbolag till moderbolaget. Rörelseresultatet ökade till 297 MSEK under Q3 2022. Det justerade rörelseresultatet minskade till -24 MSEK. Resultatet för kvartalet minskade till 313 MSEK (273). Det positiva resultatet under 9M 2022 berodde främst på ersättningen från Volvo CE som återspeglas i övriga intäkter. Det positiva resultatet under 9M 2021 berodde främst på finansiella intäkter i form av utdelning från de ryska dotterbolagen.

Växelkurser för valutor

Följande valutakurser har använts för konvertering av de finansiella rapporterna för Q3 2022 (Q3 2021) till redovisningsvalutan:

- Genomsnittskurser 5,63 RUB/SEK (-34% vs 8,50) och 10,62 SEK/EUR (+4 % vs 10,20) för konvertering av resultaträkning.
- Kurser vid periodens slut 5,07 RUB/SEK (-39 % vs 8,27) och 10,92 SEK/EUR (+7 % mot 10,20) 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 9M 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 Q3 2022 uppgick antalet heltidsanställda i koncernen till 1 840 (1 789), varav 1 491 (1 495) relaterade till Ryssland/CIS, 337 (282) till Tyskland och 12 (12) hade olika koncernfunktioner. Antalet anställda i Ryssland/CIS reflekterar delvis en ökning av contracting services i slutet av 2021.

Risker och osäkerheter

Som beskrivs i årsredovisningen för 2021 är Ferronordic exponerat för ett antal risker. Dessa risker kvarstår och många risker gentemot vår ryska verksamhet har intensifierats till följd av konflikten i Ukraina och de sanktioner och motsanktioner som följt (se även under betydande händelser nedan). Flera av Ferronordics nyckelpartners har stoppat leveranser av maskiner och reservdelar till Ryssland och återförsäljaravtal för Ryssland har sagts upp med Volvo CE och Sandvik. En del av Ferronordics produkter och tjänster är begränsade. Kapitalflöden till och från Ryssland är begränsade och föremål för särskilda tillstånd. Framtiden för Ferronordics verksamhet i Ryssland är osäker. Ferronordic arbetar för närvarande för att kunna sälja sin ryska verksamhet.

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 Q3 2022 infördes ytterligare sanktioner mot Ryssland, inklusive ytterligare exportrestriktioner och åtgärder för att begränsa det ryska finansiella systemet. I september 2022 tillkännagav Ryssland också en partiell mobilisering. Detta har ännu inte nämnvärt påverkat Ferronordics organisation.

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. Utdelningar och överföring av kapital är föremål för särskilda förfaranden och tillstånd.

Transporter och logistik till, från och inom Ryssland är begränsade.

Volvo CE och vissa andra av Ferronordics nyckelleverantörer har avbrutit försäljningen till Ryssland i februari 2022. I augusti 2022 kom Ferronordic överens med Volvo CE och Sandvik om att avbryta återförsäljaravtalen för Ryssland.

Som en del av uppsägningsavtalet betalade Volvo CE 321 MSEK till Ferronordic AB som ersättning för uppkomna och potentiella kostnader och förluster relaterade till uppsägningen. Ersättningen ingår i övriga intäkter i koncernens rapport över totalresultat i sammandrag och i moderbolagets resultaträkning.

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. I den mån produkter inte påverkas av restriktioner fortsätter Ferronordic att betjäna kunder och sälja produkter. Ferronordic arbetar för närvarande för att kunna sälja sin ryska verksamhet.

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

Den ryska rubeln har varit volatil. Förstärkningen av den ryska rubeln sedan slutet av Q1 2022 har ökat beloppen av poster i både balansräkning och resultaträkning, som omräknats till svenska kronor och konsoliderats i koncernens redovisning. I Kazakstan, där den funktionella valutan är den kazakiska tenge, har omvärderingen av det lokala dotterbolagets leverantörsskulder i rubel haft en negativ inverkan på Koncernens resultat under 9M 2022. Framtida leverantörsskulder 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 och Q3 2022 sänkte centralbanken sin styrränta till 7,5%. Finansieringskostnaderna i Ferronordics lokala kreditfaciliteter baseras på centralbankens styrränta och speglar därför, om och när de utnyttjas, centralbankens styrränta för den aktuella perioden.

Segment

Ferronordic redovisar två separata rapporteringssegment: Tyskland och Ryssland/CIS (se även not 5 på sidan 18). 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 i Tyskland. 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. För närvarande bedriver Ferronordic contracting services endast i Ryssland. Övriga intäkter består huvudsakligen av intäkter från uthyrning.

	Tyskland		Ryssland/CIS		Totalt	
	Q3	Q3	Q3	Q3	Q3	Q3
MSEK (eller som angivet)	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Extern nettoomsättning	359	327	1 119	1 333	1 479	1 661
Maskin- och lastbilsförsäljning	211	222	268	803	479	1 026
Eftermarknadsförsäljning	125	88	319	276	443	364
Contracting services	0	0	532	245	532	245
Övriga intäkter	23	17	0	8	23	25
Bruttoresultat	49	34	316	290	365	324
EBITDA	11	-21	524	222	535	201
Rörelseresultat	-7	-32	137	179	451	147
Rörelseresultat justerat*	-7	-32	137	179	130	147
Finansiella poster (netto)					-7	-12
Resultat före skatt					444	135
Periodens resultat					366	109
Bruttomarginal, %	13,5%	10,4%	28,2%	21,7%	24,7%	19,5%
Rörelsemarginal, %	-2,0%	-9,6%	12,2%	13,4%	30,5%	8,9%
Rörelsemarginal justerat*, %	-2,0%	-9,6%	12,2%	13,4%	8,8%	8,9%

	Tyskland		Ryssland/CIS		Totalt	
	9M	9M	9M	9M	9M	9M
MSEK (eller som angivet)	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Extern nettoomsättning	1 154	923	3 761	3 594	4 915	4 517
Maskin- och lastbilsförsäljning	735	618	1 660	2 214	2 395	2 832
Eftermarknadsförsäljning	348	257	970	748	1 318	1 005
Contracting services	0	0	1 125	614	1 125	614
Övriga intäkter	72	48	6	18	78	66
Bruttoresultat	132	97	889	728	1 021	825
EBITDA	24	-24	899	544	923	520
Rörelseresultat	-27	-58	413	429	706	371
Rörelseresultat justerat*	-27	-58	413	429	385	371
Finansiella poster (netto)					-127	-37
Resultat före skatt					580	334
Periodens resultat					461	251
Bruttomarginal, %	11,4%	10,5%	23,6%	20,3%	20,8%	18,3%
Rörelsemarginal, %	-2,4%	-6,3%	11,0%	11,9%	14,4%	8,2%
Rörelsemarginal justerat*, %	-2,4%	-6,3%	11,0%	11,9%	7,8%	8,2%

**Under Q3 2022 inkluderar koncernens rörelseresultat på 451 MSEK, förutom rörelseresultatet i rapporteringssegmenten Tyskland och Ryssland/CIS på -7 MSEK respektive 137 MSEK, en ersättning från Volvo CE på 321 MSEK.

Under 9M 2022 inkluderar koncernens rörelseresultat på 706 MSEK, förutom rörelseresultatet i Tyskland och Ryssland/CIS rapporterade segment på -27 MSEK respektive 413 MSEK, en ersättning från Volvo CE på 321 MSEK. För mer information om ersättningen från Volvo CE, se även not 10 på sidan 19.

	Tyskland		Ryssland/CIS		Intra-segment		Totalt	
MSEK	30 sep 2022	31 dec 2021	30 sep 2022	31 dec 2021	30 sep 2022	31 dec 2021	30 sep 2022	31 dec 2021
Anläggningstillgångar	653	485	1 381	841	-402	-134	1 633	1 192
Summa tillgångar	1 346	895	4 053	3 213	-402	-134	4 997	3 973

Segmentens andel av nettoomsättningen,
Q3 2022

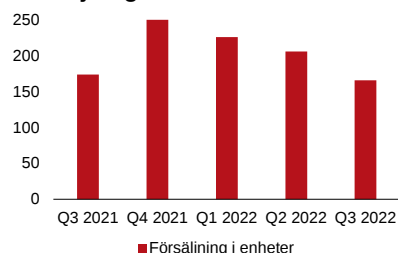


Segmentens andel av totala tillgångar,
30 september 2022

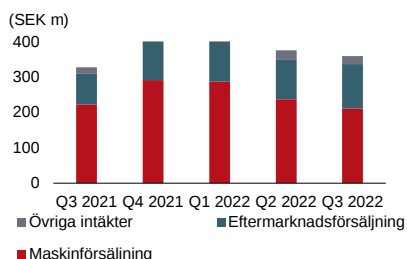


Tyskland

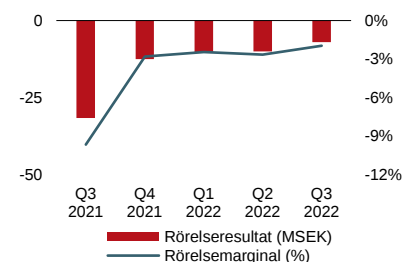
Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Baserat på registreringar av nya lastbilar ökade den tyska marknaden för tunga lastbilar med 6% under Q3 2022. Segmentet chassin minskade med 11% medan traktorsegmentet växte med 24%. Efterfrågan är fortsatt stark, men utbudsbegränsningar håller för närvarande tillbaka marknadstillväxten. Stigande inflation och energipriser, högre räntor och svagare affärsindikatorer kan dock påverka efterfrågan på lastbilar negativt över tiden. IFO:s affärsklimatindex fortsatte att sjunka under Q3 2022. Nya lastbilar registrerade i Ferronordics försäljningsområde ökade med 11% och representerade 18% av den totala tyska marknaden. Ferronordics försäljning av nya lastbilar i enheter minskade med 5% till 166 enheter, delvis på grund av begränsningar i leveranskedjan. Marknadsandelen för Volvo Trucks minskade därmed under kvartalet. Kundaktiviteten och efterfrågan på service och reservdelar var dock stark och vi ökade vår andel av eftermarknadsaffären inom vårt försäljningsområde. Vi fortsatte att öka vår närvaro i vårt område. Vi fortsatte också att arbeta också med partners och kunder för att marknadsföra elektriska lastbilar och utveckla e-mobilitet.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen i Tyskland ökade sammantaget 10% (+5% i EUR) till 359 MSEK (327) under Q3 2022, främst på grund av högre eftermarknadsförsäljning. Försäljning av maskiner och lastbilar minskade med 5%. Eftermarknadsförsäljningen ökade med 42%, varav 6% var organisk tillväxt. Eftermarknadsförsäljningen ökade som andel av omsättningen med 8 pp till 35%. Främst som ett resultat av denna förändring i omsättningsfördelning ökade bruttomarginalen till 13,5% (10,4).

Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade med 10% till 58 MSEK. Rörelsemarginalen ökade till -2,0% (-9,6). Rörelseresultatet förbättrades till -7 MSEK (-32).

Kassaflöden och balansräkning

Kassaflödet från den löpande verksamheten var negativt med -17 MSEK (75) till följd av rörelseförlusten och då rörelsekapitalet ökade till 264 MSEK eller 17% vid utgången av Q3 2022 från 230 MSEK eller 15% av omsättningen vid utgången av Q2 2022. Investeringar om 25 MSEK hänförde sig främst till betalningar för lastbilar till uthyrningsflottan och investeringar i nätverket.

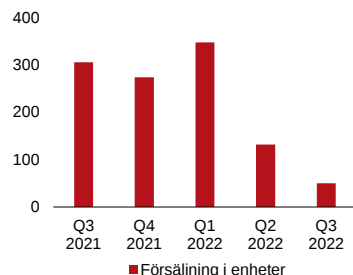
9M 2022

Under 9M 2022 ökade nettoomsättningen i Tyskland med 25% till 1 154 MSEK (923) med en bruttomarginal på 11,4% (10,5). Rörelseresultatet uppgick till -27 MSEK (-58) med en rörelsemarginal på -2,4% (-6,3).

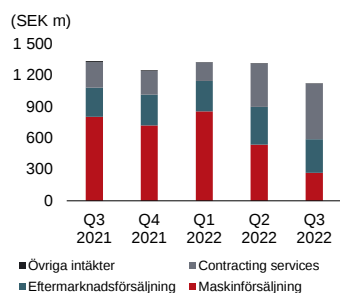
	2022 Q3	2021 Q3	% förändring	2022 9M	2021 9M	% förändring	2021 FY
Nya maskiner och lastbilar	166	174	-5%	598	525	14%	800
Begagnade maskiner och lastbilar	60	77	-22%	169	177	-5%	241
Nettoomsättning, MSEK	359	327	10%	1 154	923	25%	1 368
Bruttoresultat, MSEK	49	34	42%	132	97	36%	149
Rörelseresultat, MSEK	-7	-32	78%	-27	-58	53%	-71
Bruttomarginal, %	13,5%	10,4%		11,4%	10,5%		10,9%
Rörelsemarginal, %	-2,0%	-9,6%		-2,4%	-6,3%		-5,2%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	17%	6%		17%	6%		6%

Ryssland/CIS

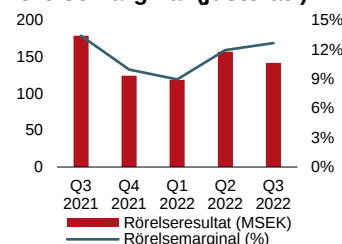
Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal (justerat*)



Marknad och försäljning

Enligt aebus.ru, som inte inkluderar alla varumärken, sjönk den ryska marknaden med 43% under Q3 2022. Ferronordics bedömning är också att den totala marknaden har minskat men att västerländska varumärken delvis ersätts av främst asiatiska leverantörer. Ferronordic arbetar för att kunna sälja sin verksamhet i Ryssland. 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 från sitt lager. Vår försäljning minskade med 84% till 50 enheter under Q3 2022. Merparten av vår försäljning skedde i början av kvartalet. Ungefär en tredjedel av försäljningen skedde i Kazakstan, där vår försäljning av nya maskiner i enheter ökade med 45%. Antalet aktiva maskiner i Ryssland kommer gradvis att minska. Som ett resultat kommer eftermarknaden sakta att minska.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Sammanlagt minskade nettoomsättningen i Ryssland/CIS med 16% (-44% i lokal valuta) till 1 119 MSEK (1 333). Maskinförsäljningen minskade med 67% medan eftermarknadsförsäljningen och contracting services ökade med 15% respektive 117%, delvis pga. en stark rubel. Ökningen inom contracting services berodde även på en utvidgning av verksamheten under andra halvåret av 2021. Som ett resultat ökade eftermarknadsförsäljningens och contracting services andelar av nettoomsättningen till 28% (21%) respektive 48% (18%). Främst som ett resultat av denna förändring i omsättningsfördelningen ökade bruttomarginalen till 28,2% (21,7%).

Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade med 22%, främst som ett resultat av en appreciering av den ryska rubeln. Som andel av nettoomsättningen ökade dessa kostnader till 11,2% (7,7). Rörelsemarginalen ökade till 12,2% (13,4) medan rörelseresultatet minskade till 137 MSEK (179). Mot bakgrund av osäkerheten på den ryska marknaden gjorde koncernen ytterligare avsättningar på totalt 54 MSEK, främst för varulager och kundfordringar.

Kassaflöden och balansräkning

Kassaflöde från den löpande verksamheten minskade till -64 MSEK (252). Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen uppgick till 13% under Q3 2022, jämfört med -2% under Q3 2021. Ökningen berodde delvis på att leverantörsskulder minskade snabbare än varulagret. På grund av restriktioner är kassaflödet som genereras i Ryssland inte omedelbart tillgängligt för resten av koncernen.

9M 2022

Under 9M 2022 minskade försäljningen av nya maskiner i enheter med 45%. Nettoomsättningen ökade med 5% till 3 761 MSEK (3 594), men minskade med 13% i lokal valuta. Bruttomarginalen ökade till 23,6% (20,3), främst på grund av förändringar i omsättningsfördelning. Rörelseresultatet minskade med 4% till 413 MSEK (429) med rörelsemarginal på 11,0% (11,9).

	2022	2021	%	2022	2021	%	2021
	Q3	Q3	förändring	9M	9M	förändring	FY
Nya maskiner och lastbilar	50	306	-84%	530	972	-45%	1 246
Begagnade maskiner och lastbilar	40	141	-72%	128	266	-52%	328
Nettoomsättning, MSEK	1 119	1 333	-16%	3 761	3 594	5%	4 844
Bruttoresultat, MSEK	316	290	9%	889	728	22%	961
Rörelseresultat, MSEK	137	179	-23%	413	429	-4%	553
Bruttomarginal, %	28,2%	21,7%		23,6%	20,3%		19,8%
Rörelsemarginal, %	12,2%	13,4%		11,0%	11,9%		11,4%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	18%	-2%		18%	-2%		1%

Ryssland

Utvalda balansposter och preliminär omsättning i oktober

På grund av de extraordinära rådande förhållandena i Ryssland och då Ferronordic söker en försäljning av sin ryska verksamhet presenterar Ferronordic utvalda balansposter för Ryssland enskilt för slutet av Q1 2022, Q2 2022 och Q3 2022 för att ge läsare av denna rapport insikt i dynamiken i företagets verksamhet i Ryssland under 2022. Ferronordic presenterar försäljningsprognoser för oktober. Beloppen för oktober är preliminära och kan komma att ändras. Den ryska rublen försvagades med ca. 20% mot den svenska kronan mellan 30 september och 31 oktober 2022, vilket påverkar omräkningen av balansräkningen och omsättningen till presentationsvalutan.

<i>Genomsnittlig valutakurs RUB/SEK</i>	9,20	6,74	5,63	5,47
Preliminär försäljning	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	okt 2022
Nya maskiner	336	126	34	5
Begagnade maskiner	44	35	31	3
Extern nettoomsättning	1 291	1 290	1 067	284
Maskin- och lastbilsförsäljning	829	526	230	17
Eftermarknadsförsäljning	281	347	304	92
Contracting services	177	415	532	175
Övriga intäkter	5	2	0	0
Nettoomsättning (% av nettoomsättning)				
Maskin- och lastbilsförsäljning	64%	41%	22%	6%
Eftermarknadsförsäljning	22%	27%	28%	33%
Contracting services	14%	32%	50%	62%
Övriga intäkter	0%	0%	0%	0%

<i>RUB/SEK valutakurs som används för omräkning</i>	9,06	5,04	6,03
MSEK	31 mar 2022	30 jun 2022	31 sep 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	529	829	757
Omsättningstillgångar			
Varulager	861	977	803
Nya maskiner	345	134	76
Begagnade maskiner	46	81	47
Reservdelar	448	644	579
Övrigt	22	119	101
Kundfordringar och övriga fordringar	278	729	872
Likvida medel	225	345	375
Övriga tillgångar	94	797	761
SKULDER			
Långfristiga			
Upplåning	234	641	771
Leasingskulder	82	134	122
Kortfristiga			
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 018	982	833
Övriga skulder	67	390	211

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Q3 2022	Q3 2021	9M 2022	9M 2021	Full year 2021
Nettoomsättning	1 479	1 661	4 915	4 517	6 212
Kostnad för sålda varor	-1 114	-1 337	-3 894	-3 692	-5 101
Bruttoresultat	365	324	1 021	825	1 111
Försäljningskostnader	-83	-69	-236	-186	-256
Administrationskostnader	-101	-98	-302	-255	-358
Övriga rörelseintäkter	332	5	349	9	12
Övriga rörelsekostnader	-62	-14	-126	-22	-27
Rörelseresultat	451	147	706	371	483
Finansiella intäkter	5	7	18	13	23
Finansiella kostnader	-31	-20	-63	-43	-49
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	19	1	-81	-7	-5
Resultat före skatt	444	135	580	334	451
Skatt	-77	-27	-119	-83	-112
Periodens resultat	366	109	461	251	339
Övriga totalresultat					
<i>Poster som kan omföras till resultatet:</i>					
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhetsoperations	3	28	546	74	60
Övrigt totalresultat för perioden, efter skat	3	28	546	74	60
Periodens totalresultat	369	137	1 007	325	399
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	25,20	7,48	31,70	17,27	23,33
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	25,20	7,46	31,70	17,27	23,26

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	30 sep 2022	30 jun 2022	31 dec 2021	30 sep 2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	1 263	1 301	1 006	850
Immateriella anläggningstillgångar	86	85	81	53
Uppskjutna skattefordringar	283	183	105	98
Summa anläggningstillgångar	1 633	1 568	1 192	1 000
Omsättningstillgångar				
Varulager	1 326	1 346	1 432	1 280
Kundfordringar och övriga fordringar	856	993	535	566
Förutbetalda kostnader	243	116	46	41
Likvida medel	939	658	768	897
Summa omsättningstillgångar	3 365	3 112	2 781	2 785
SUMMA TILLGÅNGAR	4 997	4 680	3 973	3 785
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	620	620	620	620
Omräkningsreserv	237	234	-309	-295
Balanserade vinstmedel	789	789	450	450
Periodens resultat	461	95	339	251
SUMMA EGET KAPITAL	2 108	1 739	1 101	1 028
Långfristiga skulder				
Upplåning	340	515	490	449
Leverantörsskulder och övriga skulder	27	26	22	16
Förutbetalda intäkter	103	8	7	6
Långfristiga leasingskulder	111	124	97	49
Summa långfristiga skulder	581	673	617	520
Kortfristiga skulder				
Upplåning	989	673	317	261
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 117	1 415	1 809	1 855
Förutbetalda intäkter	33	36	28	25
Avsättningar	92	86	39	34
Kortfristiga leasingskulder	78	59	62	63
Summa kortfristiga skulder	2 309	2 269	2 255	2 237
SUMMA SKULDER	2 890	2 941	2 872	2 757
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 997	4 680	3 973	3 785

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	461	461
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0	0	546	0	546
Periodens totalresultat	0	0	546	461	1 007
Aktieägartillskott och utdelning					
Summa aktieägartillskott och utdelning	0	0	0	0	0
Utgående eget kapital 30 september 2022	1	620	237	1 250	2 108

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	251	251
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0	0	74	0	74
Periodens totalresultat	0	0	74	251	325
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 september 2021	1	620	-295	701	1 028

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Q3 2022	Q3 2021	9M 2022	9M 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	444	135	580	334
Justering för:				
Av- och nedskrivningar	84	54	217	149
Nedskrivna fordringar	54	4	61	9
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	-2	0	-4	1
Finansiella kostnader	31	20	63	43
Finansiella intäkter	-5	-7	-18	-13
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	-19	-1	81	7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	587	205	979	530
Förändringar i varulager	2	126	608	-245
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	66	34	-75	-120
Förändringar i förskottsbetalningar	-115	11	-141	0
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	-230	-31	-935	503
Förändringar i avsättningar	5	14	17	5
Förändringar i förbetalda omsättning	-2	6	-9	4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	313	365	444	677
Erlagd skatt	-42	-18	-120	-98
Erlagd ränta	-30	-19	-61	-41
Kassaflöde från den löpande verksamheten	240	327	263	538
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	3	0	5	1
Erhållen ränta	5	7	18	13
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-42	-86	-299	-165
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-1	-1	-2
Förvärv av rörelse	0	0	0	-95
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35	-80	-277	-248
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Utdelning	0	0	0	-109
Erhållna lån	103	87	356	273
Återbetalning av lån	-6	-73	-115	-100
Återbetalning av leasing	-3	-18	-57	-65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	94	-4	184	0
Periodens kassaflöde	299	243	170	290
Likvida medel vid periods början	658	653	768	604
Valutakursdifferens i likvida medel	-18	2	1	4
Likvida medel vid periodens utgång	939	897	939	897

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Q3 2022	Q3 2021	9M 2022	12M 2021	Full year 2021
Nettoomsättning	7	41	73	136	239
Övriga rörelseintäkter	321	0	321	0	2
Kostnad för sålda varor	-4	-34	-60	-116	-203
Bruttoresultat	324	7	334	20	37
Administrationskostnader	-7	-8	-37	-28	-39
Rörelseresultat	317	-1	297	-8	-2
Finansiella intäkter	3	1	113	285	433
Finansiella kostnader	-8	0	-21	-2	-2
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	12	2	-22	-1	-1
Resultat före skatt	324	1	366	273	427
Skatt	-53	0	-53	0	0
Periodens resultat	271	1	313	273	427

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 sep 2022	30 jun 2022	31 dec 2021	30 sep 2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	0	0	1	1
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i dotterbolag	175	175	175	175
Lån till dotterbolag	426	376	149	131
Uppskjutna skattefordringar	0	20	20	20
Summa finansiella anläggningstillgångar	601	571	345	326
Summa anläggningstillgångar	602	571	345	327
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och övriga fordringar	60	93	63	74
Förutbetalda kostnader	0	0	0	1
Kassa och bank	516	235	241	7
Summa omsättningstillgångar	576	329	304	81
SUMMA TILLGÅNGAR	1 177	900	649	408
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	1	1	1	1
Fritt eget kapital	0	0	0	0
Överkursfond	630	630	630	630
Balanserade vinstmedel	-128	-128	-555	-555
Periodens resultat	313	42	427	273
SUMMA EGET KAPITAL	817	545	504	349
Långfristiga skulder				
Upplåning	0	0	31	0
Summa långfristiga skulder	0	0	31	0
Kortfristiga skulder				
Upplåning	312	302	0	0
Leverantörsskulder och andra skulder	49	52	115	58
Summa kortfristiga skulder	361	355	115	58
SUMMA SKULDER	361	355	145	58
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 177	900	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 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 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: *Tyskland* och *Ryssland/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, och andra tjänster i Tyskland. Ryssland/CIS (the Commonwealth of Independent States eller Oberoende Staters Samväld), vilket för närvarande omfattar Ryssland och Kazakstan, omfattar försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner och annan utrustning, 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. Närståenderrelationer

Inga väsentliga förändringar har skett avseende koncernens eller moderbolagets närståenderrelationer jämfört med den information som angavs i årsredovisningen för 2021.

8. Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på det resultat som hänför sig till innehavare av aktier och beräknas således som periodens resultat delat med det genomsnittliga antalet utestående aktier. Utspädning kan följa från koncernens incitamentprogram för dess exekutiva ledning, som omfattar teckningsoptioner. För mer information, se Ferronordics årsrapport för 2021.

9. Händelser efter balansdagen

Information avseende händelser efter balansdagen beskrivs i den främre delen av rapporten (s.5).

Som en del av överenskommelsen har Volvo CE betalat en kompensation på 321 MSEK till Ferronordic AB för uppkomna och potentiella kostnader och förluster relaterade till uppsägningen. Ersättningen ingår i övriga intäkter i Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag och moderbolagets resultaträkning.

10. Övriga händelser

Under Q3 2022 har Ferronordic och Volvo CE kommit överens om att säga upp återförsäljaravtalet för Ryssland.

Periodens resultat, MSEK

	2022 Q3	2021 Q3	2022 9M	2021 9M
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	366	109	461	251
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning, tusental	14 532	14 532	14 532	14 532
Resultat per aktie före utspädning, SEK	25,20	7,48	31,70	17,27
Utspädning	0	47	0	19
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning, tusental	14 532	14 579	14 532	14 551
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	25,20	7,46	31,70	17,25
Ersättning från Volvo CE, exklusive skatt	257	0	257	0
Resultat hänförligt till aktieägare, MSEK, justerat	109	109	204	251
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning, tusental	14 532	14 532	14 532	14 532
Vinst per aktie före utspädning, SEK, justerad	7,53	7,48	14,03	17,27

Signaturer

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten för tredje 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, 11 november 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 granskats av bolagets revisorer

Nyckeltal

Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 juli 2020 – 30 september 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

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
MSEK (eller som angivet)	2020	2020	2021	2021	2021	2021	2022	2022	2022
Nettoomsättning	1 129	1 185	1 267	1 590	1 661	1 694	1 746	1 691	1 479
Bruttoresultat	221	187	215	286	324	286	300	356	365
Bruttomarginal, %	19,6%	15,8%	17,0%	18,0%	19,5%	16,9%	17,2%	21,0%	24,7%
Rörelseresultat	107	65	80	144	147	112	108	147	451
Rörelsemarginal, %	9,5%	5,5%	6,3%	9,0%	8,9%	6,6%	6,2%	8,7%	30,5%
Periodens resultat	81	44	56	86	109	88	63	32	366
Resultat per akte, SEK	5,57	3,05	3,85	5,94	7,48	6,06	4,30	2,20	25,20
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	8%	5%	4%	3%	0%	2%	3%	14%	18%
Kassaflöde från verksamheten	100	179	91	120	327	-81	-16	39	240
Eget kapital/summa tillgångar, %	33%	31%	28%	25%	27%	28%	32%	37%	42%
Avkastning på eget kapital, %	28%	26%	31%	30%	31%	36%	35%	22%	35%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25%	20%	21%	23%	27%	29%	31%	23%	31%

Tyskland

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
MSEK (eller som angivet)	2020	2020	2021	2021	2021	2021	2022	2022	2022
Nettoomsättning,	229	233	260	336	327	445	420	375	359
Bruttoresultat,	23	18	30	32	34	53	47	36	49
Bruttomarginal, %	9,8%	7,7%	11,6%	9,6%	10,4%	11,8%	11,2%	9,7%	13,5%
Rörelseresultat,	-17	-25	-14	-13	-32	-12	-10	-10	-7
Rörelsemarginal, %	-7,3%	-10,7%	-5,3%	-3,8%	-9,6%	-2,8%	-2,5%	-2,7%	-2,0%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	7%	9%	11%	14%	6%	6%	12%	15%	17%

Ryssland/CIS

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
MSEK (eller som angivet)	2020	2020	2021	2021	2021	2021	2022	2022	2022
Nettoomsättning	900	951	1 007	1 254	1 333	1 249	1 326	1 315	1 119
Bruttoresultat	199	169	185	254	290	233	254	319	316
Bruttomarginal, %	22,1%	17,8%	18,3%	20,2%	21,7%	18,7%	19,1%	24,3%	28,2%
Rörelseresultat	124	91	94	157	179	124	119	157	137
Rörelsemarginal, %	13,8%	9,5%	9,3%	12,5%	13,4%	9,9%	9,0%	11,9%	12,2%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	8%	3%	2%	0%	-2%	1%	1%	13%	18%

Nettoskuld / (Nettokassa)

	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022
MSEK									
Långfristig upplåning	321	351	385	499	449	490	427	515	340
Långfristiga leasingskulder	100	71	62	63	49	97	88	124	111
Kortfristig upplåning	122	84	101	159	261	317	292	673	989
Kortfristiga leasingskulder	79	77	85	75	63	62	42	59	78
Summa räntebärande skulder	622	583	632	796	822	966	848	1 370	1 518
Likvida medel	539	604	665	653	897	768	593	658	939
Kv. Nettoskuld/(nettokassa)	83	-20	-33	143	-75	198	255	712	579
Nettoskuld i relation till EBITDA (x)	0,2	0,0	-0,1	0,3	-0,1	0,3	0,3	0,9	0,5

Nettorörelsekapital

	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022
MSEK									
Varulager	956	1 014	1 241	1 342	1 280	1 432	1 112	1 346	1 326
Kundfordringar och övriga fordringar	433	393	537	588	566	535	517	993	856
Förutbetalda kostnader	39	37	52	51	41	46	53	116	243
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 038	1 188	1 611	1 805	1 855	1 809	1 392	1 415	1 117
Förutbetalda intäkter	17	19	18	18	25	28	15	36	33
Avsättningar	20	26	18	18	34	39	51	86	92
Rörelsekapital	354	213	183	140	-26	137	225	917	1 184
Nettoomsättning LTM	4 650	4 635	4 783	5 170	5 702	6 212	6 690	6 791	6 610
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	8%	5%	4%	3%	0%	2%	3%	14%	18%

Sysselsatt kapital

	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022
MSEK									
Långfristiga räntebärande skulder	421	422	447	561	498	587	515	638	451
Kortfristiga räntebärande skulder	202	161	186	234	324	379	334	732	1 067
Eget kapital	848	806	888	890	1 028	1 101	1 086	1 739	2 108
Sysselsatt kapital	1 470	1 390	1 520	1 686	1 850	2 067	1 935	3 109	3 626
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 464	1 696	1 736	1 766	1 660	1 729	1 727	2 397	2 738
Rörelseresultat	358	328	357	396	436	483	511	514	818
Finansiella intäkter	10	12	13	11	16	23	27	30	28
Resultat LTM	368	340	370	407	453	506	538	544	846
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	25%	20%	21%	23%	27%	29%	31%	23%	31%

Avkastning på eget kapital

	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022
SEK m									
Eget kapital	848	806	888	890	1 028	1 101	1 086	1 739	2 108
Genomsnittligt eget kapital	842	848	835	887	938	954	987	1 315	1 568
Totalresultat LTM	235	222	257	267	295	339	346	291	549
Avkastning på eget kapital, (%)	28%	26%	31%	30%	31%	36%	35%	22%	35%

Alternativa nyckeltal som inte definieras av IFRS

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

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

Nettoskuld/(Nettokassa): Räntebärande skulder (inklusive 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
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 Trucks, Renault Trucks och Sandvik i Tyskland samt återförsäljare för Volvo Construction Equipment, Mecalac och Sandvik i Kazakstan. Ferronordic bedriver även verksamhet i Ryssland där företaget är återförsäljare för Mecalac och Dressta samt erbjuder

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

Finansiella mål och utdelningspolicy (under 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 expensionsmöjligheter, 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	6 610
Rörelsemarginal, %	6,3%	7,3%	8,4%	9,5%	7,1%	7,8%	12,4%
Nettoskuld/EBITDA, x	-1,1	-1,5	-0,9	1,2	0,0	0,3	0,5

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 11 november 2022, 07:30 CET.

Finansiell rapportering

Bokslutskommuniké januari-december 2022 – 11 februari 2023
Årsredovisning 2022 – 14 april

Konferenssamtal

En presentation för investerare, analytiker och media kommer att hållas den 11 november 2022 kl 10:00 CET och är tillgänglig på www.ferronordic.com.

Telefonnummer:

Tyskland: +49 692 222 203 80
Ryssland: +7 495 990 92 65 PIN: 50999178#
Sverige: +46 8 505 583 52
Schweiz: +41 225 805 976
Storbritannien: +44 333 300 9 266
USA: +1 646 722 49 03
Presentationen kan även ses live på
<https://ir.financialhearings.com/ferronordic-q3-2022>

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