

Delårsrapport 1 januari – 31 december 2023

Q4 2023: Omstart

Sammanfattning av fjärde kvartalet, oktober – december 2023

Koncernen:

- Ferronordic slutför förvärvet av Rudd i USA.
- Verksamheten i USA konsolideras från 1 december.
- 30% omsättningstillväxt driven av USA.
- Rörelseresultatet minskade till -62 MSEK, (-15 MSEK exklusive engångskostnader).
- Nettoresultatet minskade till -89 MSEK delvis till följd av valutakursförluster.
- Nettoskuld på 1 349 MSEK efter förvärv och konsolidering av balansräkning i verksamheten i USA.

USA (december)

- Ny maskinförsäljning och uthyrning från uthyrningsflottan om 47 enheter.
- Omsättning 308 MSEK.
- Rörelseresultatet på 25 MSEK, inklusive 11 MSEK i förvärvskostnader.
- Rörelsemarginal på 8%.

Tyskland:

- Försäljningen av nya lastbilar i enheter minskade med 58% från hög nivå. Försäljningen av begagnat ökade.
- Eftermarknadsförsäljningen ökade med 20%.
- Nettoomsättningen minskade med 10% till 555 MSEK.

- Rörelseresultatet minskade till -62 MSEK, delvis pga engångskostnader för omstrukturering och nedskrivningar på 34 MSEK.
- Nedskärningar förväntas spara 60 MSEK per år från och med Q2 2024.
- Lagernivåerna förblev höga.

Centralasien (CA):

- Försäljningen av nya enheter minskade med 35% medan försäljningen av begagnade enheter ökade med 100%.
- Nettoomsättningen minskade med 41% till 52 MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till -6 MSEK, inklusive nedskärningar om 2 MSEK.

30%

Nettoomsättningstillväxt

-62m

Rörelseresultat, MSEK

-6,8%

Rörelsemarginal

-6,11

Vinst per aktie, SEK

Utvalda nyckeltal

MSEK (eller som angivet)	2023 Q4	2022 Q4	%	2023 12M	2022 12M ²	%
Nettoomsättning	915	705	30%	2 863	1 973	45%
Bruttovinst	133	97	37%	377	250	51%
Rörelseresultat	-62	-13	-361%	-115	233	-149%
Resultat från kvarvarande verksamhet	-89	49	-281%	-107	183	-159%
Periodens resultat	-89	-21	-329%	-107	440	-124%
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet, SEK ¹	-6,11	3,38	-281%	-7,39	12,58	-159%
Resultat per aktie, SEK ¹	-6,11	-1,42	-329%	-7,39	30,28	-124%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	147	-48		-27	215	
Nettoskuld (nettokassa)	1349	-957		1 349	-957	
Bruttomarginal, %	14,5%	13,8%	0,8pp	13,2%	12,7%	0,5pp
Rörelsemarginal, %	-6,8%	-1,9%	-4,9pp	-4,0%	11,8%	-15,8pp
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	20%	11%	9,1pp	20%	11%	9,1pp
Eget kapital/summa tillgångar, %	34%	58%	-23,8pp	34%	58%	-23,8pp
Avkastning på sysselsatt kapital, LTM%	-3%	11%	-13,5pp	-3%	11%	-13,5pp
Avkastning på eget kapital, LTM%	-6%	30%	-35,7pp	-6%	30%	-35,7pp

¹ Före utspädning. ² Inklusive effekten av en engångsersättning från Volvo på 321 MSEK

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 23 och 25.

Omstart

Fjärde kvartalet 2023 markerar ett nytt kapitel i Ferronordics historia. 30 november slutfördes förvärvet av Rudd Equipment Company. Sedan december 2023 är Ferronordic verksamt i nio delstater i östra USA. Under helåret 2023 hade Rudd en omsättning på 258 MUSD med ett rörelseresultat om 21 MUSD¹. Sedan förvärvet slutfördes har vi spenderat tid med att lära känna våra 360 nya medarbetare i våra 13 nya anläggningar. Detta har ytterligare ökat vår optimism angående den amerikanska verksamhetens potential. Rudd är ett välskött och vinstgenererande företag med en företagskultur som överensstämmer med den kundorienterade kultur vi eftersträvar inom Ferronordic. Samtidigt ser vi möjligheter att arbeta tillsammans med våra nya kollegor för att ta marknadsandelar och ytterligare öka vår lönsamhet i USA. Vår verksamhet i USA erbjuder oss dessutom en bas i världens näst största marknad för anläggningsmaskiner och öppnar möjligheter för eventuell vidare expansion framöver. Verksamheten i USA inkluderas i Ferronordics resultat för december. Under december uppgick omsättningen i USA till 308 MSEK med ett rörelseresultat om 25 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 8,0%, inklusive 11 MSEK i transaktionskostnader.

Fjärde kvartalet i Tyskland var utmanande. Orderingången och leveranstakten minskade. Däremot såg vi fortsatt god efterfrågan i våra verkstäder. Det räckte dock inte för att täcka våra kostnader. Vi har inte fått tillräcklig avkastning på vår organisation och måste bli effektivare. Det blir extra tydligt i en vikande marknad men är lika viktigt för att öka resiliens och lönsamhet långsiktigt. Mycket av arbetet under kvartalet riktades därför mot åtgärder för att minska administrativa kostnader och skapa en ny smidigare organisationsstruktur under ett omstrukturerat ledarskap. Samtidigt fortsätter vi investera i vår eftermarknadsverksamhet och i e-mobility. Det omorganisering- och besparingsprogram som påbörjades under kvartalet förväntas medföra besparingar om ca 60 MSEK per år från andra kvartalet 2024. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet inkluderar engångskostnader om 23 MSEK som främst är relaterade till besparingsprogrammet.

Långa leveranstider från leverantörer och vikande efterfrågan bidrog till att varulagret fortsatte att växa och skuldsättningen ökade under kvartalet. Vi förväntar oss att varulagret kommer minska under första halvåret 2024. För att ytterligare stärka vår verksamhet i Tyskland och frigöra kapital har vi också beslutat att minska vårt begagnade lager och uthyrningsflotta av diesellastbilar. Vissa Sandvik-maskiner i varulager har visat sig vara svårsålda i Tyskland. Vi har gjort en nedskrivning av dessa maskiner om 11 MSEK. Samtidigt växer marknaden och intresset från våra kunder för elektriska lastbilar. Under fjärde kvartalet 2023 sålde vi 16 elektriska lastbilar, som vi fått statsbidrag för.

Sammantaget minskade omsättningen i Tyskland med 10% till 555 MSEK. Rörelseresultatet var -62 MSEK. Exklusive omstrukturerings- och nedskrivningskostnaderna var rörelseresultatet i Tyskland -28 MSEK.

Även i Kazakstan innebar fjärde kvartalet en besvikelse. Trots att landets ekonomi fortsatte växa, minskade marknaden för anläggningsmaskiner med uppskattningsvis 20%.



"Sedan december bedriver vi verksamhet i USA"

Vår försäljning av nya maskiner, mätt i enheter, minskade med 35%. Eftermarknaden var mer stabil och försäljningen av begagnat ökade. Även i Kazakstan var varulagret för högt. Vi gjorde nedskrivningar på varulager om SEK 2m på grund av varulager med låg omsättning. Vi förväntar oss att varulagret kommer normaliseras under första halvåret 2024. Vi fortsätter att undersöka möjligheter att erbjuda contracting services i Kazakstan.

Omsättningen i Kazakstan minskade med 41% till 52 MSEK. Rörelseresultatet minskade till -6 MSEK.

Sammantaget för Koncernen, inklusive en månads verksamhet i USA, ökade nettoomsättningen med 30% till 915 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -62 MSEK, eller -15 MSEK undantaget de engångskostnader som redovisats under kvartalet. Koncernens nettokassa vid utgången av tredje kvartalet 2023 utvecklades under kvartalet till en nettoskuld om 1 349 MSEK, främst till följd av förvärvet av verksamheten i USA, men i viss mån också av förhöjt varulager och utökad hyresflotta för elektriska lastbilar. Givet det negativa resultatet rekommenderar Ferronordics styrelse att ingen utdelning betalas ut under 2024. Vi planerar att publicera nya finansiella mål under första halvåret 2024.

Utsikter

Efter ett utmanande och omdanande 2023 ser vi med tillförsikt fram emot en omstart i 2024. Vi är optimistiska över vår expansion till USA och möjligheterna där. USA är världens näst största marknad för anläggningsmaskiner. Efterfrågan stöds av en dynamisk ekonomi och omfattande stödprogram för infrastrukturinvesteringar. Den tyska ekonomin ser sårbar ut och marknaden för lastbilar förväntas minska under 2024. Vi har vidtagit åtgärder för att anpassa vår organisation och kostnadsstruktur till en svagare marknad. Vi tror dock på fortsatt stark efterfrågan i eftermarknadsaffären. Vi är övertygande om att vi kommer ut starkare från nuvarande utmaningar och förbli optimistiska om den långsiktiga potentialen i Tyskland. Verksamheten i Kazakstan fortsätter att utvecklas, även om den kommer utgöra en mindre del av Koncernens totala verksamhet framöver.

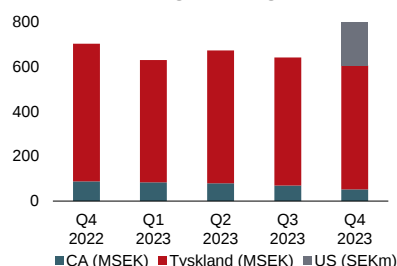
Lars Corneliussen

Koncernchef och VD

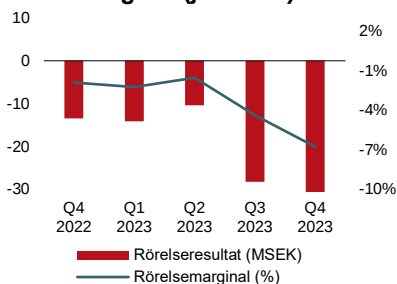
¹ Baserat på oreviderad IFRS-konvertering av preliminära resultat enligt US GAAP

Koncernen

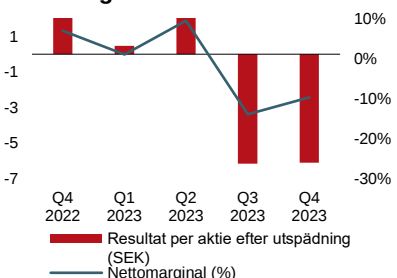
Nettoomsättning per segment



Rörelseresultat och rörelsemarginal (justerat*)



Resultat per aktie och nettomarginal



Nettoomsättning

Under Q4 2023 ökade Koncernens nettoomsättning med 30% till 915 MSEK (705). Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar ökade med 18% och eftermarknadsförsäljningen ökade med 73%. Övriga intäkter, huvudsakligen bestående av uthyrningsförsäljning, ökade med 35%. Ökningen berodde främst på tillskottet av försäljning i Ferronordics amerikanska verksamhet från december. För detaljer om förvärvet av Rudd Equipment Company ("Rudd"), se not 10. Undantaget nettoomsättningen från Ferronordics amerikanska verksamhet i december minskade de totala intäkterna med 14% till 607 MSEK.

Under 12M 2023 ökade Koncernens nettoomsättning med 45% till 2 863 MSEK (1 973). Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar ökade med 50% och eftermarknadsförsäljningen ökade med 41%. Undantaget nettoomsättningen i Ferronordics amerikanska verksamhet i december ökade de totala intäkterna med 30% till 2 556 MSEK.

Brutto- och rörelseresultat

Under Q4 2023 ökade bruttomarginalen för Koncernen till 14,5% (13,8%). Som ett resultat av högre nettoomsättning och högre bruttomarginal, ökade bruttoresultatet med 37% till 133 MSEK (97). Bruttoresultatet påverkades negativt av nedskrivningar av varulager med 11 MSEK i Tyskland och 2 MSEK i Kazakstan. Nedskrivningen i Tyskland var relaterad till delar av Ferronordics varulager av Sandvik-maskiner. Undantaget bruttovinsten i Ferronordics amerikanska verksamhet i december minskade bruttovinsten för 12M 2023 med 47% till 51 MSEK.

Som procentandel av nettoomsättningen ökade försäljnings- och administrationskostnaderna under Q4 2023 till 21,5% (16,2). Rörelseresultatet för Q4 2023 minskade med 361% till -62 MSEK (-13). Rörelsemarginalen under kvartalet minskade från -1,9% till -6,8%. Detta berodde delvis på avsättningar för omstrukturingskostnader i Tyskland om 23 MSEK samt juridiska och andra kostnader relaterade till förvärvet av Rudd i USA om 11 MSEK. Undantaget rörelseresultatbidraget i Ferronordics amerikanska verksamhet i december var rörelseresultatet -87 MSEK.

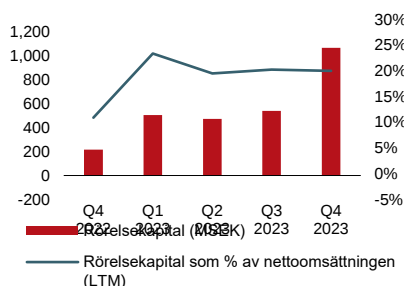
Under 12M 2023 ökade bruttomarginalen till 13,2% (12,7). Som ett resultat av högre marginal och högre omsättning, ökade bruttoresultatet med 51% till 377 MSEK (250). Undantaget bruttovinsten i Ferronordics amerikanska verksamhet i december ökade bruttovinsten för 12M 2023 med 18% till 296 MSEK.

Som procentandel av nettoomsättningen ökade försäljnings- och administrationskostnaderna under 12M 2023 till 17,8% (17,7). Rörelseresultatet för 12M 2023 minskade med 149% till -115 MSEK (233). Rörelsemarginalen minskade från 11,8% till -4,0%. Undantaget rörelseresultatet i Ferronordics amerikanska verksamhet i december uppgick rörelseresultatet för 12M 2023 till -139 MSEK.

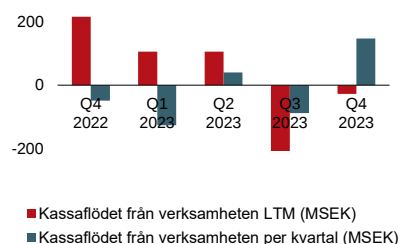
Nettoresultat

Under Q4 2023 uppgick finansiella kostnader (netto) till 15 MSEK (3) då både finansiella intäkter och kostnader ökade till följd av högre räntor. Även finansieringen av Rudd ökade finansieringskostnaderna. Valutakursvinster (netto) uppgick till 49 MSEK jämfört med valutakursvinster (netto) på 103 MSEK, främst som ett resultat av att den svenska kronan stärktes mot den amerikanska dollarn och mot euron. Per den 31 december 2023 var ca. 35% av Ferronordics tillgångar relaterade till dess verksamhet i USA och

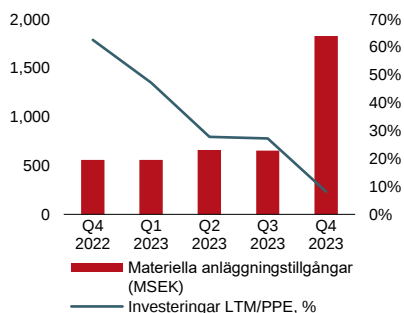
Nettorörelsekapital och % av nettoomsättning (LTM)



Kassaflöde från verksamheten per kvartal och över LTM



Materiella anläggningstillgångar och investeringar



denominerade i dollar. Ca. 25% av dess tillgångar är relaterade till dess tyska verksamhet och är denominerade i euro.

Resultat före skatt för Q4 2023 minskade med 245% till -126 MSEK (87). Resultatet från fortsatt verksamhet för Q4 2023 minskade med 281% till -89 MSEK (49). Resultatet för Q4 2023 minskade med 329% till -89 MSEK (-21).

Under 12M 2023 uppgick finansiella kostnader (netto) till 17 MSEK (17). Valutakursförluster (netto) var 21 MSEK jämfört med nettovinsterna på 42 MSEK under 12M 2022. Resultatet före skatt för 12M 2023 minskade med 159% till -153 MSEK (258). Resultatet från fortsatt verksamhet för 12M 2023 minskade med 159% till -107 MSEK (183). Resultatet för 12M 2023 minskade med 124% till -107 MSEK (440).

Resultat per aktie

Resultat per aktie före och efter utspädning för Q4 2023 uppgick till -6,11 och -6,04 SEK (före utspädning -1,42 och efter utspädning -1,42).

Resultat per aktie före och efter utspädning för 12M 2023 uppgick till -7,39 och -7,22 SEK (före utspädning 30,28 och efter utspädning 30,28).

Kassaflöde

Under Q4 2023 ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 147 MSEK (2). Rörelsekapitalet ökade från 538 MSEK från slutet av Q3 2023 till 1 063 MSEK. Exklusive bidraget från Ferronordics amerikanska verksamhet, ökade rörelsekapitalet från 56 MSEK till 594 MSEK. Som procentandel av nettoomsättningen (baserat på oreviderade intäkter från 2023 för Rudd) minskade rörelsekapitalet från 20,3% under Q3 2023 till 20,0% under Q4 2023.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under Q4 2023 uppgick till -1 112 MSEK (-52). Kassaflödet från investeringar omfattar 1 093 SEK som betalats för Rudd under Q4 2023. Under Q4 2022 erhöll Koncernen 849 MSEK i försäljningen av sin ryska verksamhet och den ryska verksamheten redovisades som avvecklad verksamhet.

Under 12M 2023 minskade kassaflödet från den löpande verksamheten till -27 MSEK (226).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 12M 2023 uppgick till -1 215 MSEK (-161).

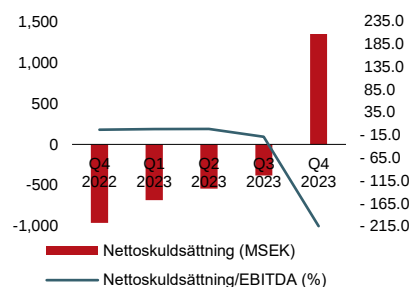
Finansiell ställning

Den 31 december 2023 uppgick likvida medel till 426 MSEK, en minskning med 1 262 MSEK jämfört med utgången av 2022. Kassen minskade främst till följd av ökat rörelsekapital, negativt resultat, utdelning (109 MSEK) och förvärvet av Rudd.

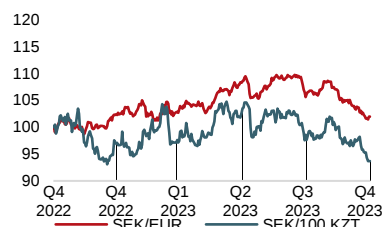
Vid utgången av Q4 2023 uppgick räntebärande skulder (inklusive leasingskulder och effekter av IFRS-16) till 1 776 MSEK, en ökning med 1 044 MSEK jämfört med slutet av 2022. Ökningen berodde främst på ett 3-årigt lån från Nordea om 455 MSEK för förvärvet av Rudd i USA samt en ökning av upplåningen från VFS i Tyskland. Nettokassan på 957 MSEK vid utgången av 2022 ändrades till en nettoskuld på 1 349 MSEK vid utgången av Q4 2023.

Den 31 december 2023 uppgick materiella anläggningstillgångar till 1 828 MSEK, en ökning med 1 268 MSEK från 560 MSEK vid utgången av 2022. Ökningen berodde främst på Ferronordics förvärv av Rudd i USA den 30 november 2023.

Nettoskudsättning/EBITDA



Valutakursindex senaste 5 kvartalen (index 1 okt 2021)



Den 31 december 2023 uppgick det egna kapitalet till 1 622 MSEK, en minskning med 251 MSEK jämfört med utgången av 2022. Minskningen berodde främst på utdelningen, valutakurseffekter och det negativa resultatet.

Moderbolaget

Under Q4 2023 minskade Moderbolagets nettoomsättning till 9 MSEK (11). Administrationskostnaderna ökade med 92% till 38 MSEK (20). Ökningen berodde främst på omlokalisering av personal till Moderbolaget men var också ett resultat av ökade kostnader för juridiska och andra professionella tjänster relaterade till förvärvet av Rudd i USA. Rörelseresultatet ökade från -35 MSEK under Q4 2022 till -26 MSEK under Q4 2023. Resultatet för kvartalet minskade till -45 MSEK (1 231). Resultatet 2022 drevs främst av försäljningen av Koncernens verksamhet i Ryssland i december 2022.

Under 12M 2023 minskade Moderbolagets nettoomsättning till 36 MSEK (84). Administrationskostnaderna ökade med 107% till 118 MSEK (57). Rörelseresultatet minskade till -82 MSEK (261) under 12M 2023. Kvartalets resultat minskade till -24 MSEK (1 544).

Moderbolagets lån till Koncernbolagen ökade från 867 MSEK vid utgången av Q3 2023 till 1 850 MSEK vid utgången av Q4 2023. Ökningen var främst ett resultat av ett lån på 105 MUSD (1 120 MSEK) från Ferronordic AB till Ferronordic Germany Holding AB. Pengarna användes för att finansiera köpet av Rudd i USA.

Växelkurser för valutor

Följande valutakurser har använts för konvertering av de finansiella rapporterna för Q4 2023 (Q4 2022) till redovisningsvalutan:

- Genomsnittskurser 11.48 SEK/EUR (5% vs 10,93) för konvertering av resultaträkning.
- Kurser vid periodens slut 11,10 SEK/EUR (-0,3% vs 11,13) och 10,04 SEK/USD har använts för konvertering av balansräkning.

Koncernens valutaexponering är främst mot US-dollar och euro, från dess amerikanska respektive tyska verksamhet. Koncernen har även exponering mot den kazakiska tenge.

Utdelning

Med tanke på det negativa resultatet rekommenderar Ferronordics styrelse att ingen utdelning lämnas 2024.

Anställda

Vid utgången av Q4 2023 uppgick antalet heltidsanställda i Koncernen till 827 (457), varav 399 (382) relaterade till Tyskland, 355 (-) relaterade till USA, 54 (57) till CA och 19 (18) hade olika Koncernfunktioner.

Hållbarhet

I juli utsåg Ferronordic en hållbarhetschef för att påskynda Koncernens arbete med sin hållbarhetsstrategi. Under Q3 2023 investerade Ferronordic i ett rapporteringsverktyg och anlätade en extern partner för att samarbeta för att bygga upp institutionell kapacitet för att mäta, rapportera och följa upp sina hållbarhetsmål internt och enligt kraven i CSRD och ESRS. I oktober inrättades en hållbarhetskommitté i styrelsen för att övervaka Ferronordics hållbarhetsstrategi och för att mäta Koncernens framsteg mot sina mål.

Risker och osäkerheter

Ferronordic är exponerat för ett antal operativa och finansiella risker. Koncernen är för närvarande verksam i USA, Tyskland och Kazakstan, vilket innebär att Koncernen har verksamhet på två utvecklade marknader och på en tillväxtmarknad. På utvecklade marknader kan konkurrens-, arbets- och regleringstrycket vara starkt. På en framväxande marknad kan de

institutionella och regelverken vara instabila. Skatte- och rättssystemen är inte alltid transparenta eller konsekventa. Korruption kan vara ett problem. Tillgången till finansiering kan vara begränsad, penningpolitiken oförutsägbart 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.

Tyska effektiviseringsprogrammet

Mot bakgrund av en svagare marknadsutsikt och en kostnadsstruktur som tynger lönsamheten har Ferronordic vidtagit åtgärder för att effektivisera sin organisation och minska kostnaderna. Förändringarna syftar till att göra Ferronordics organisation smidigare och mer motståndskraftig genom att minska både horisontella och vertikala administrativa enheter, samtidigt som effektiviteten i den produktiva organisationen ökar. Ferronordic har därmed minskat antalet regioner i sin försäljning från fyra till två och har minskat ett antal mellancheferoller. Den tyska ledningsgruppen har omorganiserats för att inkludera koncernchefer med operativa funktioner i den tyska verksamheten, inklusive Group Commercial Director, Group HR Director och Group CEO. Ferronordic har också analyserat sin kostnadsstruktur över alla funktionsområden för att identifiera möjligheter att minska kostnaderna utan att negativt påverka – och där det är möjligt förbättra – produktiviteten i service- och försäljningsområdena. Ett huvudmål med programmet är att öka Ferronordics absorptionsnivå i Tyskland, det vill säga hur mycket av dess fasta kostnader som täcks av bruttovinsten från dess eftermarknadsverksamhet. Som ett resultat av kostnadsreduktionsprogrammet räknar Ferronordic med att spara ca. 60 MSEK årligen med start från Q2 2023. Framst som ett resultat av kostnadsminskningsprogrammet redovisade Ferronordic engångskostnader för omstrukturering på 23 MSEK under Q4 2023.

Ferronordic expanderar till USA

Den 30 november 2023 förvärvade Ferronordic Rudd Equipment Company ("Rudd") för en preliminär köpeskilling på 95 MUSD. Ferronordic förvärvade även två fastigheter för 10 MUSD. Totalt betalade Ferronordic 105 MUSD eller 1 093 MSEK för Rudd och de två fastigheterna. Köpeskillingen är beroende av en justering av balansräkningen, som är under behandling vid tidpunkten för denna rapport. I Ferronordics resultat för Q4 2023 har en villkorad köpeskilling på 1,3 MUSD eller 14 MSEK reserverats.

Efter förvärvet var Rudds balansräkning den 30 november föremål för en bedömning av verkligt värde i syfte att allokera köpeskillingen i enlighet med IFRS-3. Bedömningen är vid tiden för denna rapport fortfarande preliminär. Som ett resultat av den verkliga värderingen var nettovärdet av Rudds tillgångar och skulder vid förvärvstillfället 92,6 MUSD eller 957 MSEK. Givet den totala erlagda köpeskillingen och den bokförda villkorade köpeskillingen betalade Ferronordic en goodwill på 14,5 MUSD eller 150 MSEK.

Rudd är helt konsoliderad i Koncernen från och med den 30 november 2023 och således under december 2023. Rudds balansräkning är helt konsoliderad i Koncernen från och med den 30 november. Per den 31 december utgjorde Rudds tillgångar 35% av Koncernens tillgångar.

För mer information om Rudd och transaktionen, se även not 10 på sidorna 20–21 i denna rapport. Pressmeddelanden om tillkännagivandet och slutförandet av förvärvet utfärdades av Ferronordic den 13 och 30 november 2023 och finns tillgängliga på bolagets webbplats på <https://ferronordic.com/investor-relations/press-releases/>

Om Rudd Equipment Company

Den 13 november 2023 meddelade Ferronordic att de har ingått ett avtal om

att köpa 100% av aktierna i Rudd Equipment Company, Inc. ("Rudd"). Transaktionen slutfördes den 30 november 2023.

Rudd är en av de största återförsäljarna av Volvo CE i USA med verksamhet i hela eller delar av nio delstater. Bolaget representerar även andra varumärken, såsom Hitachi, Sandvik och Link-Belt.

Rudd är baserad i Kentucky men täcker ett omfattande försäljningsområde med flera stora städer, som Cincinnati, Columbus, St. Louis, Cleveland och Pittsburgh.

Rudds försäljningsområde för Volvo CE täcker hela eller delar av nio delstater:

- Kentucky
- Ohio
- Indiana (förutom vissa län)
- West Virginia (förutom vissa län)
- Västra Pennsylvania
- Östra Missouri
- Södra Illinois
- Flera län i Tennessee och Maryland

År 2022 omsatte Rudd 308,3 MUSD med ett rörelseresultat på 16,5 MUSD och ett resultat före skatt på 16,4 MUSD (justerat från reviderade US GAAP-konton till oreviderade IFRS). 2023 omsatte Rudd 258,1 MUSD med ett rörelseresultat på 20,5 MUSD och ett resultat före skatt på 18,9 MUSD (uppskattningsvis justerat från oreviderade US GAAP-konton till oreviderade IFRS)¹.

Den preliminära köpeskillingen uppgick till 95,0 MUSD, motsvarande 5,0 x Rudds resultat före skatt 2023. Vid tidpunkten för förvärvet hade Rudd en nettoskuld på 54,7 MUSD, vilket innebär ett företagsvärde på 149,7 MUSD och ett företagsvärde på 7,3 x Rudds rörelseresultat 2023, på en justerad oreviderad IFRS-basis. Köpeskillingen är föremål för en korrektion av balansräkningen, som är under behandling vid tidpunkten för denna rapport. En villkorad köpeskillning på 1,3 MUSD har reserverats i Ferronordics finansiella rapporter för Q4 2023.

Ferronordic förvärvade också två fastigheter i Cincinnati och Louisville, som tidigare hyrts av Rudd från företagets tidigare ägare. Priset för fastigheterna är 10 MUSD. Det totala priset för aktien i Rudd och de två fastigheterna var 105 MUSD.

60 MUSD av förvärvet finansierades med egna kontanter/eget kapital och 45 MUSD med banklån från Nordea Bank.

Ferronordic förutser inga större förändringar av Rudds nuvarande organisation.

Transaktionen förväntas inte ha någon direkt inverkan på Ferronordics verksamhet i Tyskland och Kazakstan.

Tre år granskad US GAAP-ekonomi för perioden 2020–2022 för Rudd finns tillgänglig på Ferronordics webbplats på: <https://ferronordic.com/investor-relations/reports-and-presentations>.

Händelser efter periodens slut

Utöver vad som nämns på andra ställen i denna rapport har inga väsentliga händelser inträffat under rapportperioden.

¹ Baserat på oreviderad IFRS-konvertering av preliminära resultat enligt US GAAP

Segment

Från Q4 2023 redovisar Ferronordic tre separata rapporteringssegment: USA, Tyskland och Centralasien (CA) (se även not 5 på sidan 19). I USA omfattar maskin- och lastbilsförsäljning omsättning från försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner från Volvo, Hitachi, Sandvik och Link-Belt. 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. I CA omfattar maskin- och lastbilsförsäljning omsättning från försäljning av nya och

begagnade anläggningsmaskiner, Sandviks mobila kross- och sorteringsverk, begagnade lastbilar och kompletterande utrustning. Eftermarknadsförsäljning inkluderar försäljning av service och reservdelar. Övriga intäkter består huvudsakligen av intäkter från uthyrning. Contracting services inkluderar endast intäkter från contracting services. För närvarande finns ingen verksamhet inom contracting services. För att visa den underliggande utvecklingen för rörelsesegmenten visar Ferronordic icke allokerade Koncernkostnader¹ och tillgångar separat. Dessa är kostnader som uppkommer och tillgångar som innehas till förmån för Koncernen som helhet.

MSEK (eller som angivet)	USA		Tyskland		CA		Icke allokerade koncern- kostnader ¹		Totalt	
	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Extern nettoomsättning	308	0	555	616	52	89			915	705
Maskin- och lastbilsförsäljning	212	0	379	459	39	75			630	534
Eftermarknadsförsäljning	80	0	157	131	14	14			251	145
Övriga intäkter	15	0	19	25	0	0			34	25
Bruttoresultat	82	0	47	82	5	15			133	97
EBITDA	39	0	-35	15	-5	6	-19	-14	-20	7
Rörelseresultat	25	0	-62	-2	-6	5			-43	3
Koncernkostnader	0	0	0	-2	0	0	-19	-14	-19	-17
Rörelseresultat	25	0	-62	-5	-6	5	-19	-14	-62	-14
Finansiella poster (netto)									-64	100
Resultat före skatt									-126	87
Resultat från kvarvarande verksamhet									-89	49
Bruttomarginal, %	26,6%		8,4%	13,4%	8,9%	16,5%			14,5%	13,8%
Rörelsemarginal, %	8,0%	0,0%	-11,1%	-0,8%	-10,7%	6,1%			-6,8%	-2,0%

MSEK (eller som angivet)	US		Tyskland		CA		Icke allokerade koncern- kostnader ¹		Totalt	
	12M	12M	12M	12M	12M	12M	12M	12M	12M	12M
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Extern nettoomsättning	308	0	2 271	1 770	284	203			2 863	1 973
Maskin- och lastbilsförsäljning	212	0	1 578	1 194	224	151			2 015	1 345
Eftermarknadsförsäljning	80	0	608	479	60	52			748	531
Övriga intäkter	15	0	85	97	0	0			101	97
Bruttoresultat	82	0	253	214	43	36			377	250
EBITDA	39	0	18	39	13	16	-76	-72	-7	-17
Rörelseresultat, justerat ²	25	0	-72	-21	9	16			-38	-5
Koncernkostnader	0	0	0	-11	0	0	-76	-72	-76	-83
Rörelseresultat, justerat ² efter Koncernkostnader	25	0	-72	-32	9	16	-76	-72	-115	-88
Finansiella poster (netto)									-39	25
Resultat före skatt									-153	258
Resultat från kvarvarande verksamhet									-107	183
Bruttomarginal, %	26,6%		11,1%	12,1%	15,0%	17,8%			13,2%	12,7%
Rörelsemarginal, %	8,0%		-3,2%	-1,8%	3,1%	7,6%			-4,0%	-4,5%

¹ Före 2023 redovisade Ferronordic rörelsesegmentets resultat efter allokering av Koncernkostnader. Koncernens kostnader redovisas nu separat. Under Q4 2022 och 12M 2022 var Koncernens kostnader allokerade till Tyskland 2 respektive 9 MSEK.

² Under Q3 2022 inkluderar Koncernens rörelseresultat en engångsersättning från Volvo CE på 321 MSEK. I det justerade rörelseresultatet tas effekten av denna engångsersättning bort.

31 december 2023

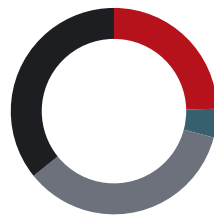
	USA	Tyskland	CA	Koncernstillgångar	Intersegment	Totalt
Anläggningstillgångar	1 360	823	9	2 174	-2 167	2 199
Summa tillgångar	2 412	1 693	308	2 459	-2 167	4 705

31 december 2022

	USA	Tyskland	CA	Koncernstillgångar	Intersegment	Totalt
Anläggningstillgångar	0	713	7	469	-465	724
Summa tillgångar	0	1 398	248	2 036	-465	3 217

**Segmentens andel av nettoomsättningen,
Q4 2023**

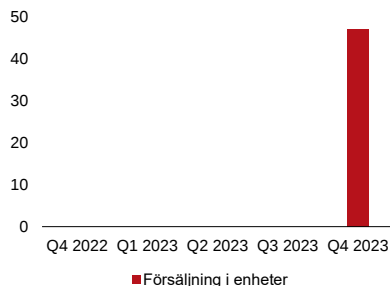

■ Germany 61%
■ CA 12%
■ US 34%

**Segmentens andel av totala tillgångar,
31 december 2023**


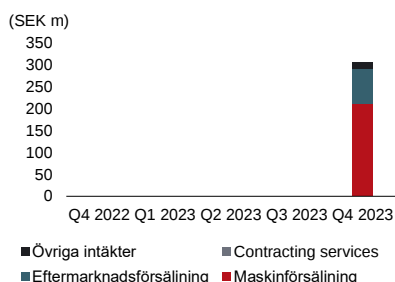
■ Germany 25%
■ CA 4%
■ US 35%
■ Group 36%

USA

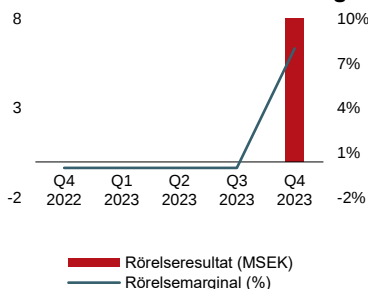
Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

USA:s BNP ökade med 3,1% under Q4 2023 och 2,5% under helåret. Under 2024 förväntar sig Federal Reserve att tillväxten i den amerikanska ekonomin kommer att minska till 1,4%. Core PCE-inflationen har minskat jämfört med 2022, men inflationen är fortsatt hög och räntesänkningar kan komma att börja först under H2 2024. Den totala marknaden för anläggningsmaskiner i Nordamerika är ca. 52 000 till 56 000 enheter. Ferronordics område utgör ca. 8% av den totala nordamerikanska marknaden. Marknaden i Ferronordics område ökade med 11% under året 2023 och med 8% under Q4 2023. Den största ökningen kom från ramstyrda dumprar och bandgående grävmaskiner. Tillgången, som var begränsad under covid-pandemin, har nu normaliserats och uppdämd efterfrågan har tillgodosetts. Eftersom ekonomin förväntas bromsa in, förväntas marknaden för anläggningsmaskiner minska något under 2024. Under helåret 2023 sålde Rudd 351 nya enheter, 127 begagnade enheter och 96 maskiner konverterades till försäljning från uthyrning. På den amerikanska marknaden är det marknadspraxis att kunder ibland köper ut hyrd utrustning, så kallade konvertering från uthyrning. I december 2023 (under vilken period Ferronordic konsoliderade Rudds resultat), sålde Ferronordics verksamhet i USA 47 nya enheter, 4 begagnade enheter och konverterade 5 enheter från uthyrning. Service- och reservdelsverksamheten var fortsatt stark. Leveranser av reservdelar påverkades också negativt under pandemin, men leveranserna har nu återhämtat sig och tillgängligheten har normaliserats.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för december 2023 uppgick till 308 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 25 MSEK. Rörelsemarginalen var 8,0%. I december var 67% av omsättningen relaterade till försäljning av nya och begagnade maskiner och konverteringar av försäljning från uthyrning. 28% av omsättningen var relaterade till eftermarknadsverksamhet. 5% var övrig försäljning, främst relaterad till uthyrning av maskiner.

Kassaflöden och balansräkning

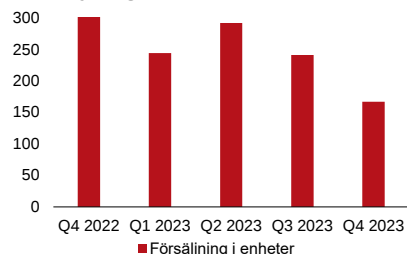
Rörelsekapitalet var vid utgången av Q4 2023 476 MSEK. Som en procentandel av beräknade intäkter för helåret¹ var rörelsekapitalet 17% i slutet av kvartalet. Det operativa kassaflödet i december 2023 var 64 MSEK.

	2023 Q4	2022 Q4	% förändring	2023 12M	2022 12M	% förändring
Nya maskiner och lastbilar	47	0	0%	47	0	0%
Begagnade maskiner och lastbilar	9	0	0%	9	0	0%
Nettoomsättning, MSEK	308	0	0%	308	0	0%
Bruttoresultat, MSEK	82	0	0%	82	0	0%
Rörelseresultat, MSEK	25	0	0%	25	0	0%
Bruttomarginal, %	26,6%	0%	0%	26,6%	0%	0%
Rörelsemarginal, %	8,0%	0%	0%	8,0%	0%	0%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	17%	0%	0%	17%	0%	0%

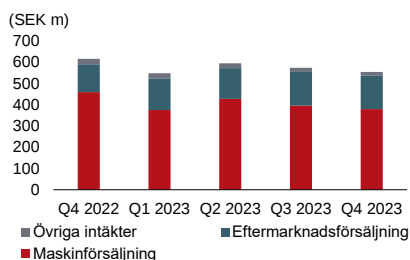
¹ Baserat på oreviderad IFRS-konvertering av preliminära resultat enligt US GAAP

Tyskland

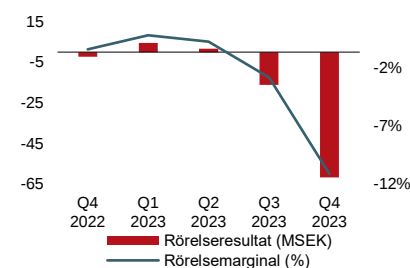
Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Baserat på registreringar av nya lastbilar ökade den totala tyska marknaden för tunga lastbilar med 5% under Q4 2023. Detta kan jämföras med en marknadstillväxt på 45% under Q3 2023 och antyder att den återhämtning som drivits av utbudsstörningar nu är över. Nya lastbilar registrerade i Ferronordics försäljningsområde ökade i takt med marknaden och representerade 18% av den totala tyska marknaden. Ferronordics försäljning av nya lastbilar i enheter minskade med 58 % till 167 enheter i jämförelse med ett starkt Q4 2022. Även om det finns tecken på lägre inflation och förbättrat affärsklimat, pressas den tyska industrin av höga räntor och svagare efterfrågan. Ferronordics kunder skjuter upp beställningar. Försäljningen av begagnade lastbilar i enheter ökade med 176% till 116, men ett större utbud pressade marginalerna. Efterfrågan på uthyrning har minskat i takt med att utbudet av nya lastbilar har normaliserats. Ferronordic har beslutat att minska både sitt varulager av begagnade lastbilar och diesellastbilar för uthyrning och fokusera mer på hur dessa verksamheter kan stödja sälj- och eftermarknadsverksamheterna på en svagare marknad. Eftermarknadsförsäljningen fortsatte dock att växa under kvartalet. Service- och reservdelsförsäljningen ökade med 20% på grund av både organisk tillväxt och förvärv.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Främst på grund av lägre lastbilsförsäljning minskade den totala omsättningen i Tyskland med 10% (-14% i EUR) till 555 MSEK (616) under Q4 2023. Försäljning av nya lastbilar minskade med 18%. Eftermarknadsförsäljningen ökade med 20%. Som ett resultat av lägre lastbilsförsäljning ökade eftermarknadsförsäljningen som andel av nettoomsättningen med 7 procentenheter till 28%. Bruttomarginalen minskade däremot till 8,4% (13,4), delvis på grund av en nedskrivning om 11 MSEK av utvalda Sandvik-maskiner i Ferronordics lager.

Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade med 32% jämfört med Q4 2022 till 108 MSEK (82) och med 32% jämfört med Q3 2023. Kostnaderna ökade delvis på grund av 23 MSEK i engångskostnader, relaterade till organisationsförändringar och kostnadsminskningar för att öka effektiviteten och motståndskraften i den tyska verksamheten. Rörelsemarginalen minskade till -11,1% (-0,4). Rörelseresultatet minskade till -62 MSEK (-2).

Kassaflöden och balansräkning

Kassaflödet från den löpande verksamheten var positivt med 68 MSEK (-1). Rörelsekapitalet ökade till 589 MSEK från 516 MSEK. Som andel av nettoomsättningen ökade rörelsekapitalet till 27% i slutet av Q4 2023 jämfört med 22% i slutet av Q3 2023. Investeringar om 21 MSEK avsåg främst förvärv av materiella anläggningstillgångar genomförda under perioden.

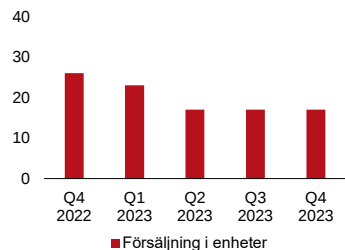
12M 2023

Under 12M 2023 ökade nettoomsättningen i Tyskland med 28% till 2 271 MSEK (1 770) med en bruttomarginal på 11,1% (12,1). Rörelseresultatet uppgick till -72 MSEK (-21) med en rörelsemarginal på -3,2% (-1,2).

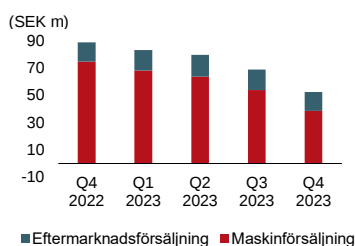
	2023 Q4	2022 Q4	% förändring	2023 12M	2022 12M	% förändring
Nya maskiner och lastbilar	167	394	-58%	944	992	-5%
Begagnade maskiner och lastbilar	116	42	176%	394	211	87%
Nettoomsättning, MSEK	555	616	-10%	2 271	1 770	28%
Bruttoresultat, MSEK	47	82	-43%	253	214	18%
Rörelseresultat, MSEK	-62	-2	-2560%	-72	-21	-248%
Bruttomarginal, %	8,4%	13,4%		11,1%	12,1%	
Rörelsemarginal, %	-11,1%	-0,4%		-3,2%	-1,2%	
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	26%	17%		26%	17%	

Centralasien (CA)

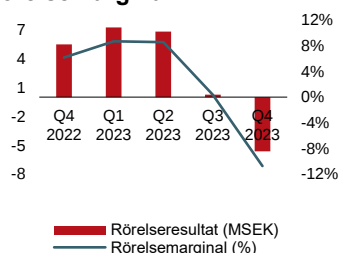
Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Den kazakiska marknaden för anläggningsmaskiner stöds av Kazakstans växande roll som regionalt nav, starka råvarupriser och stora infrastrukturprojekt. Den kazakiska ekonomin ökade med 5,1% under 2023. IMF förväntar sig en tillväxt på 4,2% under 2024. Den kazakiska regeringen planerar att starta 873 strategiska investeringsprojekt värda 62,2 BUSD under de kommande fem åren. Trots stark ekonomi och investeringar beräknas den kazakiska marknaden för anläggningsmaskiner ha minskat med 20% under Q4 2023, delvis mot en hög bas under 2023. Ferronordics försäljning av nya maskiner i enheter minskade med 35% till 17. Försäljning av begagnade anläggningsmaskiner växte med 100% till 8 enheter. Genomsnittspriserna var också lägre, delvis till följd av produktmix. Eftermarknadsförsäljningen var stabilare under kvartalet. Varulagret förblev högt i Kazakstan. En nedskrivning om 2 MSEK gjordes under kvartalet på delar och maskiner med lång tid lager under kvartalet. Vårt team för contracting services fortsätter att utforska potentiella projekt i Kazakstan.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Sammantaget minskade nettoomsättningen i CA med 41% (41% i lokal valuta) till 52 MSEK (89). Maskinförsäljningen minskade med 48% och eftermarknadsförsäljningen minskade med 3%. Bruttomarginalen minskade till 8,9% (16,5%) och bruttoresultatet minskade till 5 MSEK (15). Jämfört med Q3 2023 minskade den totala omsättningen med 24% och bruttomarginalen med 5 procentenheter till 8,9%. Nedskrivningen av varulager om SEK 2m bidrog till lägre bruttomarginal.

Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade med 48%, främst som ett resultat av lägre omsättning men även på grund av kostnadsbesparingar. Som andel av nettoomsättningen uppgick dessa kostnader till 15,3% (17,3). Rörelsemarginalen minskade till -10,7% (6,1) och rörelseresultatet minskade till -6 MSEK (-5).

Kassaflöden och balansräkning

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 23 MSEK (-17), främst på grund av intäkter från försäljning under tidigare perioder. Rörelsekapitalet uppgick till 67 MSEK vid utgången av Q4 2023, jämfört med 72 MSEK vid utgången av Q3 2023. Som andel av nettoomsättningen låg rörelsekapitalet på 24% vid utgången av Q4 2023 jämfört med 23% vid utgången av Q3 2023.

12M 2023

Under 12M 2023 ökade försäljningen av nya maskiner i enheter med 23%. Nettoomsättningen ökade med 40% till 284 MSEK (203). Bruttomarginalen minskade till 15,0% (17,8). Rörelseresultatet minskade med 44% till 9 MSEK (16) med en rörelsemarginal på 3,1% (7,6).

	2023 Q4	2022 Q4	% förändring	2023 12M	2022 12M	% förändring
Nya maskiner och lastbilar	17	26	-35%	74	60	23%
Begagnade maskiner och lastbilar	8	4	100%	54	24	125%
Nettoomsättning, MSEK	52	89	-41%	284	203	40%
Bruttoresultat, MSEK	5	15	-68%	43	36	18%
Rörelseresultat, MSEK	-6	5	-203%	9	16	-44%
Bruttomarginal, %	8,9%	16,5%		15,0%	17,8%	
Rörelsemarginal, %	-10,7%	6,1%		3,1%	7,6%	
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	24%	-3%		24%	-3%	

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Q4 2023	Q4 2022	12M 2023	12M 2022
Kvarvarande verksamhet				
Nettoomsättning	915	705	2 863	1 973
Kostnad för sålda varor	-782	-608	-2 486	-1 723
Bruttoresultat	133	97	377	250
Försäljningskostnader	-50	-52	-190	-140
Administrationskostnader	-147	-62	-319	-208
Övriga rörelseintäkter	5	8	24	337
Övriga rörelsekostnader	-3	-4	-8	-6
Rörelseresultat	-62	-13	-115	233
Finansiella intäkter	8	2	31	2
Finansiella kostnader	-23	-5	-48	-19
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	-49	103	-21	42
Resultat före skatt	-126	87	-153	258
Skatt	37	-37	46	-75
Resultat från kvarvarande verksamhet	-89	49	-107	183
Avyttrad verksamhet				
Resultat från avyttrad verksamhet	-	-70	-	257
Periodens resultat	-89	-21	-107	440
Övriga totalresultat				
<i>Poster som kan omföras till resultatet:</i>				
Omräkningsdifferenser för utländsk verksamhet	-40	-223	-35	322
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	-40	-223	-35	322
Periodens totalresultat	-128	-244	-142	762
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-6,11	-1,42	-7,39	30,28
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-6,04	-1,42	-7,22	30,28
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet före utspädning (SEK)	-6,11	3,38	-7,39	12,58
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet efter utspädning (SEK)	-6,04	3,38	-7,22	12,58

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	31 dec 2023	30 sep 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1 828	655	560
Immateriella anläggningstillgångar	244	88	85
Uppskjutna skattefordringar	127	109	78
Summa anläggningstillgångar	2 199	852	724
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 443	699	460
Kundfordringar och övriga fordringar	630	315	344
Förutbetalda kostnader	6	3	1
Likvida medel	426	950	1 688
Summa omsättningstillgångar	2 506	1 966	2 493
SUMMA TILLGÅNGAR	4 705	2 819	3 217
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	630	630	630
Omräkningsreserv	-22	18	13
Balanserade vinstmedel	1 120	1 120	789
Periodens resultat	-107	-19	440
SUMMA EGET KAPITAL	1 622	1 750	1 873
Långfristiga skulder			
Upplåning	671	69	393
Uppskjutna intäkter	14	18	22
Uppskjutna skatteskulder	277	0	1
Långfristiga leasingsskulder	59	51	43
Summa långfristiga skulder	1 020	138	459
Kortfristiga skulder			
Upplåning	1 024	428	274
Leverantörsskulder och övriga skulder	997	470	573
Förutbetalda intäkter	8	8	16
Avsättningar	12	0	1
Kortfristiga leasingsskulder	22	23	21
Summa kortfristiga skulder	2 062	930	884
SUMMA SKULDER	3 083	1 068	1 344
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 705	2 819	3 217

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 2023	1	630	13	1 229	1 873
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	0	0	0	-107	-107
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0	0	-35	0	-35
Periodens totalresultat	0	0	-35	-107	-142
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning	0	0	0	-109	-109
Summa aktieägartillskott och utdelning	0	0	0	-109	-109
Utgående eget kapital 31 december 2023	1	630	-22	1 013	1 622

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserad e 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
Utdelning	0	0	0	0	0
Summa aktieägartillskott och utdelning	0	10	0	0	10
Utgående eget kapital 31 december 2022	1	630	13	1 229	1 873

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Q4 2023	Q4 2022	12M 2023	12M 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt från kvarvarande verksamhet	-126	87	-153	272
Resultat före skatt från avyttrade verksamheten	0	116	0	510
Justering för:				
Av- och nedskrivningar	42	55	109	272
Nedskrivna fordringar	1	-9	-1	52
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	-4
Finansiella kostnader	23	31	48	95
Finansiella intäkter	-8	-6	-31	-24
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	49	-95	21	-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-19	178	-7	1 158
Förändringar i varulager	-108	-14	-335	594
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	-91	416	-50	341
Förändringar i förskottsbetalningar	-1	-49	-4	-191
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	363	-535	409	-1 470
Förändringar i avsättningar	12	-13	12	4
Förändringar i förbetalda omsättning	-4	-1	-16	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	152	-18	8	427
Erlagd skatt	12	-7	-6	-127
Erlagd ränta	-17	-23	-29	-85
Kassaflöde från den löpande verksamheten varav från avyttrade verksamheten	147	-48	-27	215
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	5
Erhållen ränta	4	0	27	18
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-22	-52	-149	-351
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	-1
Förvärv av rörelse	-1 093	0	-1 093	0
Försäljning av dotterbolag	0	849	0	849
Kassaflöde från investeringsverksamheten varav från avyttrade verksamheten	-1 112	798	-1 215	521
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Utdelning	0	0	-109	0
Erhållna lån	455	47	467	403
Återbetalning av lån	-2	-55	-362	-170
Återbetalning av leasing	-6	-8	-17	-65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten varav från avyttrade verksamheten	447	-16	-21	168
Periodens kassaflöde varav från avyttrade verksamheten	-518	734	-1 263	903
Likvida medel vid periods början	950	939	1 688	768
Valutakursdifferens i likvida medel	-6	16	1	17
Likvida medel vid periodens utgång	426	1 688	426	1 688

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Q4 2023	Q4 2022	12M 2023	12M 2022
Nettoomsättning	9	11	36	84
Kostnad för sålda varor	-5	-8	-22	-68
Bruttoresultat	3	3	14	16
Administrationskostnader	-38	-20	-118	-57
Övriga rörelseintäkter	8	9	21	330
Övriga rörelsekostnader	0	-28	0	-28
Rörelseresultat	-26	-35	-82	261
Finansiella intäkter	29	1 200	78	1 313
Finansiella kostnader	-4	-5	-7	-26
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	-54	81	-20	58
Resultat före skatt	-55	1 241	-30	1 607
Skatt	10	-10	6	-63
Periodens resultat	-45	1 231	-24	1 544

Periodens totalresultat är detsamma som Periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 dec 2023	30 sep 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Immateriella tillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	288	288	35
Lån till dotterbolag	66	0	0
Uppskjutna skattefordringar	6	0	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	360	288	35
Summa anläggningstillgångar	361	289	36
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	47	50	77
Förutbetalda kostnader	0	0	0
Lån till dotterbolag	1 784	867	490
Kassa och bank	266	844	1 543
Summa omsättningstillgångar	2 098	1 761	2 111
SUMMA TILLGÅNGAR	2 458	2 050	2 146
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Fritt eget kapital			
Överkursfond	640	640	640
Balanserade vinstmedel	1 308	1 308	-128
Periodens resultat	-24	21	1 544
SUMMA EGET KAPITAL	1 925	1 970	2 058
Långfristiga skulder			
Upplåning	455	0	0
Summa långfristiga skulder	455	0	0
Kortfristiga skulder			
Upplåning	0	0	0
Leverantörsskulder och andra skulder	78	80	89
Summa kortfristiga skulder	78	80	89
SUMMA SKULDER	534	80	89
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 458	2 050	2 146

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 2024 eller senare förväntas inte ha någon signifikant effekt på Ferronordics finansiella rapporter.

Samma redovisnings- och värderingsprinciper har tillämpats vid utarbetandet av denna rapport som vid utarbetandet av årsredovisningen 2022 (med avseende på räkenskapsåret 2022).

2. Fastställande av verkligt värde

Grundvalar för fastställande av verkligt värde framgår av not 5 i årsredovisningen för 2022. 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 Centralasien. 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 tre separata segment: *USA*, *Tyskland* och *CA*. 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. *USA* omfattar försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner och annan utrustning, eftermarknadsförsäljning, uthyrning, contracting services och andra tjänster. *Tyskland* omfattar försäljning av nya och begagnade lastbilar, eftermarknadsförsäljning, uthyrning, mobila kross- och sorteringsverk och andra tjänster i Tyskland. *Centralasien (CA)*, 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 2022. Koncernens indirekta omkostnader, som till exempel löner till Koncernens verkställande ledning, allokteras mellan rörelsesegmenten i enlighet med principer som fastställs av den högsta verkställande beslutsfattaren. Information om resultaten för segmenten är redovisade på s. 8 i denna rapport. 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 2022.

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 2022.

Periodens resultat, MSEK

	2023 Q4	2022 Q4	2023 12M	2022 12M
Periodens resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare, MSEK	-89	-21	-107	440
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning, tusental	14 532	14 532	14 532	14 532
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-6,11	-1,42	-7,39	30,28
Utspädning	168	0	343	0
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning, tusental	14 700	14 532	14 875	14 532
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-6,04	-1,42	-7,22	30,28
Kompensation från Volvo CE, efter skatt	0	0	0	257
Periodens resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare, MSEK, justerat	-89	-21	-107	183
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning, tusental	14 532	14 532	14 532	14 532
Resultat per aktie efter utspädning, SEK, justerat	-6,11	-1,42	-7,39	12,61

Periodens resultat från kvarvarande verksamhet, MSEK

	2023 Q4	2022 Q4	2023 12M	2022 12M
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet, MSEK	-89	49	-107	183
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning, tusental	14 532	14 532	14 532	14 532
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet före utspädning, SEK	-6,11	3,38	-7,39	12,58
Utspädning	168	0	343	0
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning, tusental	14 700	14 532	14 875	14 532
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet efter utspädning, SEK	-6,04	3,38	-7,22	12,58
Kompensation från Volvo CE, efter skatt	0	0	0	257
Periodens resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare, MSEK, justerat	-89	49	-107	-74
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning, tusental	14 532	14 532	14 532	14 532
Resultat per aktie efter utspädning, SEK, justerat	-6,11	3,38	-7,39	-5,09

9. Händelser efter balansdagen

Information avseende händelser efter balansdagen beskrivs i den främre delen av rapporten (s. 7).

10. Förvärv av verksamhet

Den 13 november meddelade Ferronordic att bolaget hade ingått ett avtal om att köpa 100% av aktierna i Rudd Equipment Company, Inc. ("Rudd"), en av de största återförsäljarna av Volvo CE i USA med verksamhet i hela eller delar av nio stater. För mer information, se den främre delen av denna rapport.

Efter förvärvet har tillgångarnas och skuldernas verkliga värde analyserats för att göra en fördelning av köpeskillingen (PPA) i enlighet med IFRS-3. Vid tidpunkten för denna rapport är den analysen av verkliga värden och tillhörande PPA fortfarande preliminära.

Fordringarnas verkliga värde vid förvärvstidpunkten uppgick till 318 MSEK, vilket härrör från ett bruttobelopp om 340 MSEK och en avsättning för kreditförluster om 22 MSEK. Koncernen anser att nettobeloppet är en lämplig uppskattning av de kassaflöden som förväntas inkasseras. Merparten av fordringarna är från kunder.

Goodwill fångar värdet av rykte, marknadsposition, medarbetarexpertis, organisationsstruktur och kultur, institutionellt minne, synergier och framtida tillväxtpotentialer i Rudd och dess position på den amerikanska marknaden. Rudds personal, deras

expertis och erfarenhet, dess organisation och dess infrastruktur erbjuder Ferronordic möjligheter att expandera både utifrån sin nuvarande produktportfölj och även att expandera utanför sin nuvarande produktportfölj och geografiska närvaro.

En avsättning för en villkorad köpeskillning på 14 MSEK (1,3 MUSD) har reserverats i Ferronordics 4Q 2023 finansiella rapporter. Förvärvsavtalet var, med vissa villkor, baserat på substansvärdet. Ersättningen per den 30 november baserades på en prognostiserad balansräkning för den 30 november. Efter slutförandet av transaktionen skedde en uppräknig av balansräkningen för den 30 november. En restbetalning från köpare till säljare, eller säljare till köpare, ska betalas om substansvärdet i den slutliga balansräkningen avviker från den prognostiserade balansräkningen.

Resultatet före inkomstskatt för Rudd i december, efter förvärvet i november, uppgick till 308 MSEK respektive 30 MSEK. De juridiska, redovisningsmässiga och andra administrativa kostnaderna relaterade till förvärvet uppgick till 11 MSEK. De förvärvsrelaterade kostnaderna inkluderades i allmänna- och administrationskostnader i Koncernens rapport över totalresultat. Om Rudd skulle konsoliderats från början av året skulle Koncernens omsättning och resultat före inkomstskatt vara ca. 5 313 MSEK och 34 MSEK.

Tabellerna nedan beskriver de kassaflöden som avspeglar köpet, överföring av köpeskillingen, beräkning av goodwill samt uppdelning av förvärvade nettotillgångar. En kurs på SEK/USD 10,46 har använts för nedanstående beräkningar per den 30 november.

Nettokassautflöde

MSEK	
Kontantvederlag	1,093
Minus förvärvade kontanter	0
Nettokassautflöde	1,093

Köpeskillning

MSEK	
Kontanta medel	1,093
Villkorad köpeskillning	14
Total köpeskillning	1,107

Goodwill

MSEK	
Total köpeskillning	1,107
Minusvärde av förvärvade nettotillgångar	957
Goodwill	150

Nettotillgångar

MSEK	
Materiella anläggningstillgångar	1,326
Immateriella anläggningstillgångar	16
Uppskjutna skattefordringar	0
Varulager	620
Kundfordringar och övriga fordringar	318
Förbetalda skulder	2
Likvida medel	0
Upplåning	-472
Uppskjutna skatteskulder	-290
Leverantörsskulder och övriga skulder	-548
Avsättningar	0
Leasingskulder	-15
Nettotillgångar	957

Signaturer

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten för fjärde kvartalet 2023 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, 22 februari 2024

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 30 september 2021 – 31 december 2023 är hämtad från Ferronordics delårsrapporter för de aktuella kvartalen.

Nyckeltal

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

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

Utvalda nyckeltal

MSEK (eller som angivet)	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023
Nettoomsättning	475	455	402	412	705	631	674	643	915
Bruttoresultat	57	53	43	57	97	85	84	75	133
Bruttomarginal, %	12,0%	11,7%	10,6%	13,9%	13,8%	13,4%	12,5%	11,7%	14,5%
Rörelseresultat	-25	-25	-30	300	-13	-14	-10	-28	-62
Rörelsemarginal, %	-5,4%	-5,4%	-7,4%	-5,0%	-1,9%	-2,2%	-1,5%	-4,4%	-6,8%
Resultat från kvarvarande verksamhet	-21	-31	-97	262	49	7	64	-89	-89
Periodens resultat	88	63	32	366	-21	7	64	-89	-89
Resultat per aktie, SEK	6,06	4,30	2,20	25,20	-1,42	0,46	4,41	-6,16	-6,11
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	2%	3%	14%	18%	11%	23%	20%	20%	20%
Kassaflöde från verksamheten	-81	-16	39	240	-48	-126	40	-88	147
Eget kapital/summa tillgångar, %	28%	32%	37%	42%	58%	59%	62%	62%	34%
Avkastning på eget kapital, LTM%	36%	35%	22%	35%	30%	26%	23%	-2%	-6%
Avkastning på sysselsatt kapital, LTM%	29%	31%	23%	31%	11%	11%	11%	-1%	-3%

Tyskland

MSEK (eller som angivet)	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023
Nettoomsättning,	445	420	375	359	616	548	595	574	555
Bruttoresultat,	53	47	36	49	82	68	73	66	47
Bruttomarginal, %	11,8%	11,2%	9,7%	13,5%	13,4%	12,3%	12,3%	11,5%	8,4%
Rörelseresultat,	-12	-7	-7	-5	-2	5	2	-16	-62
Rörelsemarginal, %	-2,8%	-1,6%	-1,8%	-1,4%	-0,4%	0,8%	0,3%	-2,8%	-11,1%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	6%	12%	15%	17%	17%	27%	21%	22%	26%

CA

MSEK (eller som angivet)	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023
Nettoomsättning	30	35	26	53	89	83	80	69	52
Bruttoresultat	4	7	6	9	15	17	11	9	5
Bruttomarginal, %	15,0%	18,6%	23,5%	16,7%	16,5%	20,4%	14,4%	13,7%	8,9%
Rörelseresultat	-1	3	2	4	5	7	7	0	-6
Rörelsemarginal, %	-1,8%	9,7%	9,2%	8,0%	6,1%	8,7%	8,6%	0,4%	-10,7%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	1%	1%	13%	18%	-3%	17%	32%	23%	24%

Nettoskuld / (Nettokassa)

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
MSEK	2021	2022	2022	2022	2022	2023	2023	2023	2023
Långfristig upplåning	490	427	515	340	393	416	70	69	671
Långfristiga leasingskulder	97	88	124	111	43	38	57	51	59
Kortfristig upplåning	317	292	673	989	274	418	437	428	1 024
Kortfristiga leasingskulder	62	42	59	78	21	20	24	23	22
Summa räntebärande skulder	966	848	1 370	1 518	731	892	588	571	1 776
Likvida medel	768	593	658	939	1 688	1 574	1 127	950	426
Kv. Nettoskuld/(nettokassa)	198	255	712	579	-957	-681	-539	-378	1 349
Nettoskuld i relation till EBITDA (x)	0,3	0,3	0,9	0,5	-3,0	-2,0	-1,5	-18,4	-214,7

Nettorörelsekapital

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
MSEK	2021	2022	2022	2022	2022	2023	2023	2023	2023
Varulager	1 432	1 112	1 346	1 326	460	534	718	699	1 443
Kundfordringar och övriga fordringar	535	517	993	856	344	365	263	315	630
Förutbetalda kostnader	46	53	116	243	1	7	9	3	6
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 809	1 392	1 415	1 117	573	392	509	470	997
Förutbetalda intäkter	28	15	36	33	16	12	9	8	8
Avsättningar	39	51	86	92	1	0	0	0	12
Rörelsekapital	137	225	917	1 184	215	503	472	538	1 063
Nettoomsättning LTM	6 212	6 690	6 791	6 610	1 973	2 149	2 422	2 653	5 313
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	2%	3%	14%	18%	11%	23%	20%	20%	20%

Sysselsatt kapital

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
MSEK	2021	2022	2022	2022	2022	2023	2023	2023	2023
Långfristiga räntebärande skulder	587	515	638	451	436	455	127	120	730
Kortfristiga räntebärande skulder	379	334	732	1 067	295	438	461	451	1 046
Eget kapital	1 101	1 086	1 739	2 108	1 873	1 886	1 822	1 750	1 622
Sysselsatt kapital	2 067	1 935	3 109	3 626	2 604	2 778	2 411	2 322	3 397
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 729	1 727	2 397	2 738	2 336	2 356	2 760	2 974	3 001
Rörelseresultat	483	511	514	818	247	257	277	-66	-115
Finansiella intäkter	23	27	30	28	2	7	17	25	31
Resultat LTM	506	538	544	846	249	265	293	-41	-84
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	29%	31%	23%	31%	11%	11%	11%	-1%	-3%

Avkastning på eget kapital

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2021	2022	2022	2022	2022	2023	2023	2023	2023
Eget kapital	1 101	1 086	1 739	2 108	1 873	1 886	1 822	1 750	1 622
Genomsnittligt eget kapital	954	987	1 315	1 568	1 487	1 486	1 781	1 929	1 748
Totalresultat LTM	339	346	291	549	440	384	416	-39	-107
Avkastning på eget kapital, %	36%	35%	22%	35%	30%	26%	23%	-2%	-6%

Alternativa nyckeltal som inte definieras av IFRS

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

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

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

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

Nya sålda enheter: Antalet nya maskiner eller lastbilar som sålts.

Används för att mäta och jämföra antalet sålda nya maskiner och lastbilar under aktuell period.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Lista över förkortningar

ca.	Cirka
EUR	Euro
Q1, Q2, Q3, Q4 2021	Första, andra, tredje och fjärde kvartalet 2021
IFRS	International Financial Reporting Standards
MSEK	Miljoner svenska kronor
CA	Centralasien
pga.	På grund av
SEK	Svenska kronor
VD	Verkställande direktör
vs	Versus
LTM/STM	Last twelve months (sista tolv månaderna)
VCE	Volvo Construction Equipment
6M, 9M, 12M	6 månader, 9 månader, 12 månader

Det här är Ferronordic

Ferronordic är ett service- och försäljningsföretag för lastbilar och anläggningsmaskiner. 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. Ferronordic är återförsäljare för Volvo CE i hela eller delar av nio delstater i

USA och representerar även Hitachi, Sandvik och Linkbelt i delar av samma område. Ferronordic startade sin verksamhet 2010 och har idag 41 anläggningar och ca. 800 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

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
- 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 22 februari 2024, 07:30 CET.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2023 – 16 april 2024
Delårsrapport januari-mars 2024 – 16 maj 2024
Årsstämma 2024 – 16 maj 2024
Delårsrapport april – juni 2024 – 15 augusti 2024
Delårsrapport juli – september 2024 – 14 november 2024

Konferenssamtal

En presentation för investerare, analytiker och media kommer att hållas den 22 februari 2024 kl. 10:00 CET och är tillgänglig på www.ferronordic.com.

Om du önskar delta via telefonkonferens registrerar du dig via länken nedan. Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.

<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=50047296>

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