

Rekordvinst och starka kassaflöden

Ökad maskinförsäljning trots en svagare marknad i Ryssland/CIS

Underliggande omsättningstillväxt påverkad av en försvagad RUB

Robust rörelseresultat drivet av produktmix och kostnadsbesparingar

Antalet sålda enheter i Tyskland oförändrat i en fortsatt svag marknad

Starka kassaflöden och lägre nettoskuldsättning

Extra bolagsstämma beslutade om utdelning av 4,25 SEK per aktie

Utvalda nyckeltal*

MSEK	Tredje kvartalet 2020**	Tredje kvartalet 2019	%	Nio månader 2020**	Nio månader 2019	%
Nettoomsättning	1 129	964	17%	3 450	2 787	24%
Rörelseresultat	107	109	-1%	263	262	0%
Periodens resultat	81	74	9%	177	193	-8%
Resultat per aktie	5,57	5,09	9%	12,21	13,31	-8%
Bruttomarginal	19,6%	21,4%		17,7%	20,6%	
Rörelsemarginal	9,5%	11,3%		7,6%	9,4%	
Avkastning på sysselsatt kapital	25%	34%		25%	34%	
Rörelsekapital/Nettoomsättning	8%	18%		8%	18%	
Nettoskuld / (Nettokassa)	83	411		83	411	

* Nyckeltalens definitioner och syften presenteras på sid 26.

** Nio månader 2020 omfattar konsolidering av Ferronordics verksamhet i Tyskland

Kommentar från VD



Lars Corneliusson
VD

Rörelseresultatet för Ryssland/CIS ökade med 14% Y-o-Y till 124 MSEK, vårt högsta hittills

I Tyskland servar och säljer vi Volvo och Renault Trucks sedan januari 2020

Vår verksamhet har klarat utmaningarna kring COVID-19 väl

I ett längre perspektiv är vi fortsatt positiva då vi tror att de underliggande förutsättningarna och affärsmöjligheterna på våra marknader är starka

Q3 2020 var ytterligare ett kvartal då vi levererade ett mycket starkt resultat. Trots fortsatt osäkerhet och störningar relaterade till COVID-19, en betydande försvagning av den ryska rubeln och det faktum att vi ännu är i en uppbyggnadsfas i Tyskland, uppnådde vi vår högsta nettovinst någonsin.

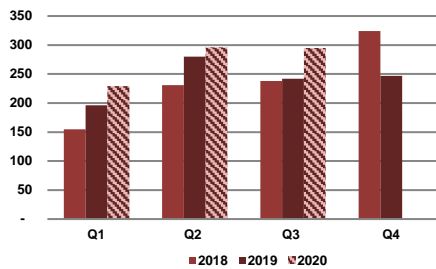
I Ryssland/CIS bidrog alla verksamhetsgrenar till det starka underliggande resultatet under Q3 2020. Försäljningen av nya anläggningsmaskiner, räknad i enheter, växte 21% Y-o-Y i en marknad som krympte med 12%. Våra kunder förblev aktiva och fortsatte att förlita sig på vår service. Eftermarknadsförsäljningen växte med 14% i rubel. Contracting services fortsatte att prestera väl med en uppgång på 21% räknat i lokalvaluta. Under kvartalet tillkännagavs ett nytt projekt inom contracting services för en palladiumgruva där Ferronordic har rollen som general-entreprenör, vilket kommer att öka vår potential i detta marknadssegment. Vi påbörjade också en expansion av vår anläggning för återtillverkning av komponenter och maskiner i Ekaterinburg. Under kvartalet noterade vi en ökad aktivitet och fler upphandlingar för de så kallade nationella projekten, som syftar till att förbättra infrastrukturen i Ryssland. Till följd av den svagare rubeln minskade den totala nettoomsättningen med 7% till 900 MSEK (upp 15% i RUB). Som ett resultat av fortsatt kostnadskontroll ökade dock vårt rörelseresultat med 14% Y-o-Y till 124 MSEK, vårt högsta rörelseresultat hittills för Ryssland/CIS.

I Tyskland, där vi servar och säljer Volvo och Renault Trucks sedan januari 2020, förblev marknaden för nya lastbilar svag till sent under kvartalet och detta vägde på försäljningen. Efterfrågan på service och reservdelar var mer stabil. Delvis till följd av denna intäktsfördelning, förbättrades bruttoresultatet Q-o-Q. Rörelseresultatet minskade dock med 11%, delvis till följd av engångskostnader från omorganisering när vi genomför våra planer för att utveckla verksamheten. Vår avsikt att förbättra vårt tyska servicenätverk och öka eftermarknadsförsäljningen har till viss del hållits tillbaka av pandemin.

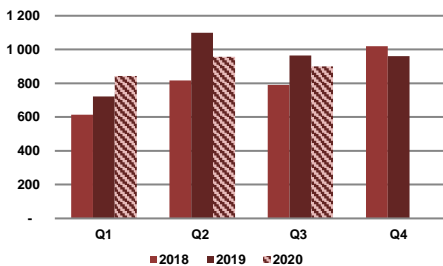
Gruppens totala omsättning uppgick till 1,129 MSEK. Tack vare ett rörelseresultat i Russia/CIS på rekordnivå uppgick gruppens rörelseresultat till 107 MSEK trots den negativa resultateffekten från Tyskland. Rörelsemarginalen uppgick till 9,5% (11,3% under Q3 2019). Kassaflödena från den löpande verksamheten var starka och uppgick till 100 MSEK. Nettoskuldsättningen minskade till 83 MSEK. Finansiella kostnader minskade till följd av den lägre skuldsättningen. Nettoresultatet ökade med 9% till 81 MSEK. Vid en extra bolagsstämma den 5 november 2020 beslutades det att betala utdelning om 4,25 SEK per aktie.

De trender vi iakttagit under Q3 2020 fortsatte under oktober. Vår verksamhet har klarat utmaningarna kring COVID-19 väl men då antalet smittfall återigen ökar och nya restriktioner införs, konstaterar vi att framtiden förblir osäker och svår att förutsäga. För närvarande förväntar vi oss dock att marknaderna i Ryssland/CIS och Tyskland kommer att börja återhämta sig nästa år. I ett längre perspektiv är vi fortsatt positiva då vi tror att de underliggande förutsättningarna och affärsmöjligheterna på våra marknader är starka.

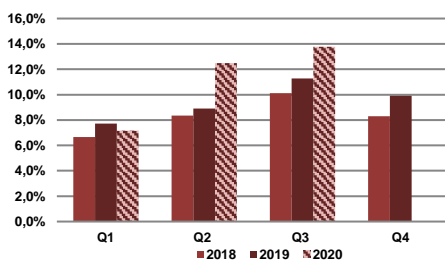
Nya maskiner (sålda enheter)



Nettoomsättning (MSEK)



Rörelsemarginal (%)



Vi sålde 292 nya maskiner, vilket är en ökning med 21%

Rörelseresultatet från verksamheten i Ryssland/CIS ökade med 14% till 124 MSEK på stabila intäkter och lägre kostnader

Rörelsekapitalet minskade från 11% till 8% av omsättningen i Q3 2020

Ryssland/CIS

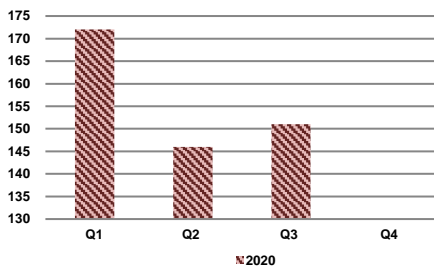
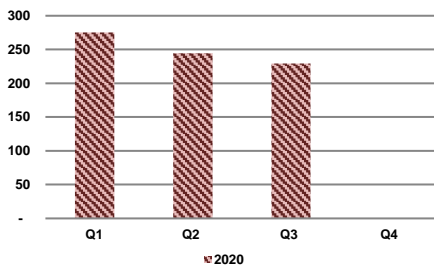
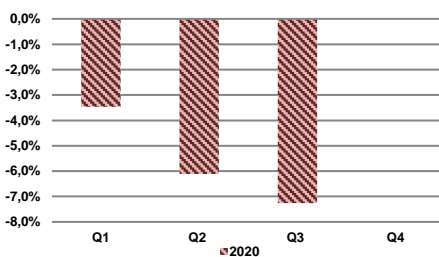
Den totala marknaden för våra huvudsakliga produktgrupper (räknat i enheter) minskade med 12% Y-o-Y under Q3 2020 men återhämtade sig i förhållande till Q2, då restriktioner lättades och osäkerheterna minskade, men även som ett resultat av en uppdämd efterfrågan. Vår försäljning mätt i enheter ökade med 21% till 292 maskiner då vi bibehöll marknadsandelar vi vunnit under Q2. Många av våra kunder fortsatte att visa motståndskraft och upprätthöll både en hög utnyttjandegrad i sina maskinflottor och fortsatte investera. Under kvartalet ökade vi försäljningen av grävmaskiner och grävlastare men minskade försäljningen av ramstyrda dumprar, vilket delvis återspeglas i ett 27% (10% i RUB) Y-o-Y lägre genomsnittligt försäljningspris. Contracting services uppvisade ett bra resultat och vi tillkännagav ett nytt projekt som vi tror kan öppna nya möjligheter för detta affärssegment.

Nettoomsättningen i Ryssland/CIS minskade med 7% (15% ökning i RUB) till 900 MSEK (964 MSEK). Försäljningen av anläggningsmaskiner minskade med 7% (+15%), eftermarknadsförsäljningen minskade med 8% (+14%) och contracting services minskade med 2% (+21%). Eftermarknadsförsäljningens andel av den totala nettoomsättningen förblev huvudsakligen oförändrad på 24% medan contracting services ökade något som andel till 13%. Bruttomarginalen ökade marginellt till 22.1% (21.4%), delvis som ett resultat av högre marginaler inom eftermarknadsförsäljningen och en högre intäktsandel för contracting services.

Försäljnings- och administrationskostnader minskade med 18 MSEK (-19%) vs Q3 2019 och med 3 MSEK (-3%) vs Q2 2020, delvis till följd av en svagare rubel, men också som resultat av de besparingsprogram som startades i mars samt av restriktioner som begränsar resande och marknadsföring. När affärsklimatet normaliseras kommer vissa kostnader öka igen. Som procentandel av nettoomsättningen minskade försäljnings- och administrationskostnaderna med 1,3pp vs Q3 2019 till 8.6%. Som en effekt av högre bruttomarginal och lägre kostnader ökade rörelsemarginalen med 2,5pp till 13,8% och rörelseresultatet ökade med 14% to 124 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var positivt då rörelsekapitalet minskade från 11% i Q2 2020 till 9% av nettoomsättningen i Q3 2020. Som ett resultat av detta ökade nettokassapositionen i Ryssland/CIS från 47 MSEK under Q2 2020 till 205 MSEK i Q3 2020.

Ryssland/CIS	Q3 2020	Q3 2019	%	9M 2020	9M 2019	%
MSEK						
Nya maskiner	292	242	21%	817	718	14%
Nettoomsättning	900	964	-7%	2 701	2 787	-3%
Bruttoresultat	199	206	-4%	545	573	-5%
Rörelseresultat	124	109	14%	304	262	16%
Bruttomarginal	22,1%	21,4%		20,2%	20,6%	
Rörelsemarginal	13,8%	11,3%		11,3%	9,4%	

Nya lastbilar (sålda enheter)

Nettoomsättning (MSEK)

Rörelsemarginal (%)


Under Q3 2020 minskade den tyska marknaden för tunga lastbilar med 11% Y-o-Y

Intäkterna i Tyskland uppgick till 229 MSEK, varav 59% avser försäljning av lastbilar och 31% avser eftermarknadsförsäljning

Rörelsekapitalet minskade till 67 MSEK medan nettoskulden ökade till 290 MSEK under andra kvartalet

Tyskland

Under Q3 2020 minskade den tyska marknaden för tunga lastbilar, baserat på registreringar, med 15% jämfört med Q3 2019. Marknaden visade emellertid tecken på återhämtning i september då störningarna i den tyska ekonomin från COVID-19 avtog något och kunder återupptog investeringar. Ökningen Q-o-Q drevs av dragbilssegmentet, som mer än kompenenserade för en fortsatt minskning av registreringar i chassi-segmentet. Ferronordics försäljningsområde representerade cirka 20% av den totala tyska marknaden och minskade med 14% Y-o-Y men såg också en ökning Q-o-Q. Ferronordic sålde 151 nya enheter under Q3 2020, vilket var 3% fler än 146 enheter under Q2 2020 och vår marknadsandel förblev i stort sett oförändrad.

Trots att ett större antal enheter såldes minskade omsättningen från försäljning av lastbilar 14% Q-o-Q på grund av produktmix. Eftermarknadsförsäljningen var mer stabil och ökade med 4% då utnyttjandegraden ökade i Tyskland under kvartalet. Den totala omsättningen i Tyskland minskade med 6% Q-o-Q till 229 MSEK, varav 59% avsåg lastbilsförsäljning, 31% eftermarknadsförsäljning och 10% andra intäkter, främst bestående av hyres- och personbilsförsäljning. Bruttomarginalen uppgick till 9,8%, en ökning från 6,7% under Q2 2020, främst till följd av högre marginaler på försäljning av nya lastbilar och en högre andel eftermarknadsförsäljning.

Trots ett bättre bruttoresultat minskade rörelseresultatet 11% Q-o-Q till en förlust på -17 MSEK, delvis till följd av engångskostnader för omstrukturering om 4,7 MSEK. Som en procentandel av försäljningen ökade försäljnings- och administrationskostnader med 3,5% Q-o-Q till 16,6%. Rörelsemarginalen var -7,3%, jämfört med -6,1% under Q2 2020.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under Q3 2020 var negativt trots att rörelsekapitalet minskade från 75 MSEK i slutet av Q2 2020 till 67 MSEK, eller 7% av årsomsättningen. Nettoskulden hänförlig till Tyskland ökade från 280 MSEK vid utgången av Q2 2020 till 290 MSEK vid utgången av Q3 2020.

Under 9M 2020 uppgick intäkterna till 749 MSEK med en bruttomarginal på 8,8%. Rörelseresultatet uppgick till -41 MSEK, med en rörelsemarginal på -5,5%.

Tyskland	Q3 2020	Q3 2019	%	9M 2020	9M 2019	%
MSEK						
Nya lastbilar (enheter)	151	0	-	469	0	-
Nettoomsättning	229	0	-	749	0	-
Bruttoresultat	23	0	-	66	0	-
Rörelseresultat	-17	0	-	-41	0	-
Bruttomarginal	9,8%	0,0%		8,8%	0,0%	
Rörelsemarginal	-7,3%	0,0%		-5,5%	0,0%	

Kommentarer till delårsrapporten

Följande valutakurser har använts för konvertering av de finansiella rapporterna för första kvartalet 2020:

- Genomsnittskurser RUB/SEK 8,29 (6,74) och SEK/EUR 10,36 för konvertering av resultaträkning.
- Kurser vid periodens slut RUB/SEK 8,76 SEK (6,59) och SEK/EUR 10,54 för konvertering av balansräkning.

Försvagningen av den ryska rubeln sedan Q3 2019 har påverkat både resultat- och balansräkningsposter.

Nettoomsättning

Koncernens omsättning ökade med 17% till 1 129 MSEK (964 MSEK), delvis som resultat av konsolideringen av koncernens verksamhet i Tyskland

Under tredje kvartalet 2020 ökade koncernens omsättning med 17% till 1 129 MSEK (964 MSEK). Intäkterna i Ryssland/CIS minskade med 7% till 900 MSEK och konsolideringen av koncernens verksamhet i Tyskland tillförde koncernen en omsättning på 229 MSEK. Verksamheten i Tyskland förvärvades delvis som tillgångar och delvis som rörelse i slutet av 2019. Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar ökade med 16% och eftermarknadsförsäljningen ökade med 22%. Intäkterna från contracting services minskade med 2%, främst på grund av effekten av omräkning till presentationsvaluta från RUB till SEK.

Under de första nio månaderna 2020 ökade koncernens intäkter med 24% till 3 450 MSEK (2 787 MSEK). Intäkterna i Ryssland/CIS minskade med 3% till 2 701 MSEK och konsolideringen av koncernens verksamhet i Tyskland tillförde en omsättning på 749 MSEK. Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar ökade med 19%, eftermarknadsförsäljningen med 29% och entreprenadtjänster med 25%.

Brutto- och rörelseresultat

Som nettoresultat av en lägre marginal på högre omsättning ökade bruttoresultatet under tredje kvartalet 2020 med 7% till 221 MSEK

Bruttomarginalen minskade från 21,4% till 19,6% som resultat av en högre bruttomarginal i Ryssland/CIS (22,1% under Q3 2020 jämfört med 21,4% under Q3 2019) men en lägre bruttomarginal (9,8%) i Tyskland. Som nettoresultat av en lägre marginal på högre omsättning ökade bruttoresultatet under Q3 2020 med 7% till 221 MSEK (206 MSEK).

Som procentandel av intäkterna ökade försäljnings- och administrationskostnaderna från 10,0% under tredje kvartalet 2019 till 10,3% under Q3 2020.

Koncernens rörelseresultat minskade med 1% jämfört till 107 MSEK

Koncernens rörelseresultat för tredje kvartalet 2020 minskade med 1% jämfört med samma period 2019 till 107 MSEK (109

MSEK). Rörelsemarginalen minskade under kvartalet från 11,3% till 9,5%, då en högre marginal på 13,8% i Ryssland/CIS konsoliderades med en lägre rörelsemarginal på -7,3% i Tyskland.

Under de första nio månaderna 2020 ökade bruttoreultatet med 6% till 610 MSEK (573 MSEK). Bruttomarginalen minskade från 20,6% under de första nio månaderna 2019 till 17,7% under de första nio månaderna 2020, delvis till följd av lägre bruttomarginal i Ryssland/CIS och delvis till följd av konsolideringen av en lägre bruttomarginal (8,8%) i Tyskland. Som andel av intäkterna var försäljnings- och administrationskostnaderna på 10,4% något lägre under de första nio månaderna 2020 jämfört med 10,5% under samma period förra året. Det beror på att lägre kostnader i relation till omsättning i Ryssland/CIS (9,3% jämför med 10,5%) endast delvis motverkades av en högre procentandel försäljnings- och administrationskostnader på 14,2% i Tyskland. På 263 MSEK (262 MSEK) var rörelseresultatet under 9M 2020 i stort sett oförändrat jämfört med samma period förra året, trots ett rörelseresultat i Tyskland på -41 MSEK. Den konsoliderade rörelsemarginalen minskade från 9,4% till 7,6%, eftersom en högre marginal i Ryssland/CIS på 11,3% (9,4%) motverkades av en negativ marginal på -5,5% i Tyskland.

Den konsoliderade rörelsemarginalen minskade från 9,4% till 7,6%

Resultat

Huvudsakligen till följd av lägre nettoskuldsättning minskade nettofinansieringskostnaderna från 18 MSEK under Q3 2019 till 9 MSEK under Q3 2020. Valutaförluster (netto) uppgick till 1 MSEK under Q3 2020, jämfört med valutakursvinster (netto) om SEK 2 miljoner under Q3 2019. Resultatet före inkomstskatt för tredje kvartalet ökade med 6% till 98 MSEK (93 MSEK). Kvartalets nettoresultat ökade med 9% till 81 MSEK (74 MSEK).

Kvartalets nettoresultat ökade med 9% till 81 MSEK

Huvudsakligen till följd av högre nettoskuldsättning var nettofinansieringskostnaderna 8 MSEK högre under 9M 2020 än under 9M 2019. Valutakursförluster (netto) var 2 MSEK under 9M 2020 jämfört med valutakursvinster (netto) på 14 MSEK under 9M 2019. Följaktligen minskade resultatet före inkomstskatt med 10% till 219 MSEK (243 MSEK). Nettoresultatet för Ryssland/CIS ökade 12% till 216 MSEK (193 MSEK) men den tyska verksamheten redovisade en nettoförlust på 39 MSEK. Som ett resultat minskade koncernens nettoresultat med 8% till 177 MSEK (193 MSEK).

Resultat per aktie

Resultat per aktie för kvartalet uppgick till 5,57 SEK (5,09 SEK).

Resultat per aktie för kvartalet uppgick till 5,57 SEK

Resultatet per stamaktie för nio månader uppgick till 12,21 SEK (13,31 SEK).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 100 MSEK (95 MSEK) under kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 100 MSEK (95 MSEK) under kvartalet. De positiva kassaflödena berodde delvis på en minskning av rörelsekapitalet från 476 MSEK till 354 MSEK under kvartalet. Minskningen av rörelsekapital var ett resultat av lägre lager, delvis motverkat av lägre leverantörsskulder, medan kundfordringar förblev i stort oförändrade jämfört med Q2 2020. I Ryssland/CIS minskade lagret på grund av högre försäljning än nyinköp under Q3 2020. Även i Tyskland minskade nettorörelsekapitalet under Q3 2020. Varulager och kundfordringar minskade mer än leverantörsskulder minskade. Starkare kassaflöden från den löpande verksamheten för koncernen påverkades även positivt av lägre inkomstskatt och lägre betald ränta.

Rörelsekapitalet minskade från 476 MSEK till 354 MSEK under kvartalet

Kassaflödet från investeringsverksamheten under Q3 2020 uppgick till -5 MSEK (-21 MSEK). Minskningen jämfört med Q3 2019 berodde främst på lägre förvärv av materiella anläggningstillgångar jämfört med tredje kvartalet 2019 men berodde även på en avsiktlig minskning av investeringar för att stärka koncernens finansiella ställning inför mer osäkra utsikter i samband med COVID-19. Under Q3 2019 var investeringar mest relaterade till maskiner i contracting services och servicebilar för mekaniker. För mer om investeringar i contracting services, se även nedan i avsnittet om finansiell ställning.

Erhållen ränta under Q3 2020 var högre jämfört med tredje kvartalet 2019 på grund av en högre kassaposition och trots lägre räntor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under de första nio månaderna ökade till 514 MSEK (-333 MSEK)

Kassaflödet från den löpande verksamheten under de första nio månaderna ökade till 514 MSEK (-333 MSEK), delvis till följd av lägre nettorörelsekapital jämfört med slutet av 2019. Det lägre nettorörelsekapitalet var främst ett resultat av lägre lager. I Ryssland frigjordes 420 MSEK från rörelsekapital under de första nio månaderna 2020. Nettorörelsekapital som andel av omsättningen minskade från 19% vid slutet av 2019 till 8% vid slutet av tredje kvartalet. Ökningen av varulager och rörelsekapital under de första nio månaderna 2019, som delvis var ett resultat av att Ferronordic tog över ansvaret för import av maskiner och delar till Ryssland från Volvo, vändes därmed delvis tillbaka under samma period 2020.

Kassaflöden från investeringsverksamheten uppgick till -32 MSEK (-74 MSEK), då förvärv av materiella anläggningstillgångar och främst maskiner för entreprenadtjänster var lägre än under de första nio månaderna 2019. Detta berodde delvis på en avsiktlig minskning av investeringar för att stärka koncernens finansiella ställning inför mer osäkra utsikter i samband med COVID-19. För mer om investeringar i

contracting services, se även nedan i avsnittet om finansiell ställning

Finansiell ställning

Den 30 september 2020 uppgick likvida medel till 539 MSEK, en ökning med 20 MSEK från slutet av 2019 men en minskning med 194 MSEK från slutet av andra kvartalet. Den höga kassabalansen återspeglade delvis starka kassaflöden från verksamheten och lägre investeringar, men även ett beslut under Q1 2020 att öka koncernens likviditetsposition inför en betydande osäkerhet i samband med COVID-19. Detta vändes delvis under Q3 2020.

Räntebärande skulder (inklusive leasingkulder och effekter av IFRS-16) uppgick vid kvartalets slut till 622 MSEK, en minskning med 490 MSEK jämfört med slutet av 2019. Minskningen berodde främst på återbetalning av lån i Ryssland/CIS. I räntebärande skulder ingår även skulder i den tyska verksamheten som uppgår till 49 MSEK som överförts från leverantörsskulder till lån under de första nio månaderna 2020. Eftersom sådana överföringar inte var kontanta återspeglas de inte i kassaflödena.

Nettoskulden minskade från 593 MSEK i slutet av 2019 till 83 MSEK under Q3 2020

Nettoskulden minskade från 593 MSEK i slutet av 2019 till 83 MSEK under Q3 2020.

Materiella anläggningstillgångar minskade med 68 MSEK under kvartalet från 582 MSEK till 515 MSEK, främst som en effekt av omräkning av balansräkningen efter försvagningen av den ryska rubeln, men också på grund av avskrivningar på 38 MSEK. De viktigaste tilläggen och ökningarna i anläggningstillgångar inkluderade nyttjanderättstillgångar relaterade till verksamheten i Tyskland på 10 MSEK och ytterligare maskiner till contracting services i Ryssland/CIS. Maskiner till contracting services uppgick till 43 MSEK under 9M 2020 och till 20 MSEK under Q3 2020 isolerat. Ökningen av antalet maskiner för contracting services återspeglades i koncernens kassaflödesanalys som en förändring av rörelsekapitalet då maskinerna överfördes till materiella anläggningstillgångar från lager (icke-kontant transaktion).

Den 30 september 2020 uppgick det egna kapitalet till 848 MSEK

Den 30 september 2020 uppgick det egna kapitalet till 848 MSEK, en minskning med 43 MSEK jämfört med den 31 december 2019. Minskningen, trots det positiva resultatet, berodde främst på negativa effekter vid omräkning av balansräkningen efter en depreciering av den ryska rubeln med 32% under 9M 2020. Omräkningsförlusten under de första nio månaderna uppgick till 220 MSEK.

Anställda

I slutet av Q3 2020 var antalet heltidsanställda 1 387

I slutet av Q3 2020 var antalet heltidsanställda 1 387, varav 1 116 relaterade till Ryssland/CIS, 259 till Tyskland och 12 hade olika gruppfunktioner. I slutet av Q3 2019 var antalet

heltidsanställda 1 151. I slutet av 2019 var antalet heltidsanställda 1 239, varav 1 189 relaterade till Ryssland/CIS och 50 till Tyskland. Minskningen med 73 personer i Ryssland/CIS under 9M 2020 var ett nettoresultat av en ökning av antalet anställda inom contracting services och anläggningen för fabriksrenovering av komponenter men en minskning i centrala och andra administrativa funktioner.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat för kvartalet minskade till -4 MSEK (6 MSEK), delvis på grund av valutaförluster

Under tredje kvartalet minskade moderbolagets intäkter till 24 MSEK (30 MSEK) främst på grund av lägre försäljning inom koncernen från moderbolaget till dess dotterbolag. Administrationskostnaderna ökade till 5 MSEK (4 MSEK), främst till följd av professionella tjänster, resor, skatter och förändringar i organisation och antal anställda. Resultatet för kvartalet minskade till -4 MSEK (6 MSEK), delvis på grund av valutaförluster (netto) på 5 MSEK under Q3 2020 jämfört med valutakursvinster (netto) på 1 MSEK under Q3 2019.

Under de första nio månaderna ökade moderbolagets intäkter till 97 MSEK (92 MSEK), främst på grund av högre försäljning inom koncernen från moderbolaget till dess dotterbolag. Administrationskostnaderna uppgick till 18 MSEK (10 MSEK), främst till följd av professionella tjänster, resor och skatter och förändringar i organisation och antal anställda. Resultatet uppgick till -9 MSEK (-1 MSEK).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Som beskrivs i årsredovisningen för 2019 är Ferronordic utsatt för ett antal risker. Vissa av dessa risker har intensifierats till följd av utbrottet och spridningen av COVID-19. Det har inte förekommit några väsentliga förändringar av vad som anges i årsredovisningen för 2019. Moderbolaget är indirekt utsatt för samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen.

Expansion till Tyskland

Ferronordic startade sin verksamhet i Tyskland den 1 januari 2020. Ferronordic förvärvade delvis befintlig organisation och infrastruktur från Volvokoncernen och Auto-Haas (en privat försäljare av Volvo- och Renault Trucks i Ferronordics verksamhetsområde). Betydande resurser investeras emellertid nu för att integrera dessa strukturer i koncernens organisation, samordna processer samt för att implementera koncernens system och principer. Ferronordic ser möjligheter att öka marknadsandelen för Volvo och Renault Trucks i sitt verksamhetsområde och förväntar sig kunna öka Ferronordics andel av den totala eftermarknadsförsäljningen i området över tiden. I takt med att eftermarknadsförsäljningen ökar förväntas lönsamheten för den tyska verksamheten förbättras. Ökad osäkerhet och störningar i affärsmiljön och efterfrågan till följd av utbrottet av

Integrationen av Ferronordics verksamhet i Tyskland pågår

COVID-19 kan göra att de planerade förändringarna och förbättringarna kommer att ta längre tid än tidigare uppskattat.

Viktiga händelser

Den 11 mars 2020 klassificerade WHO utbrottet av COVID-19 som en global pandemi. Från mitten av mars har myndigheter utfärdat rekommendationer och förordningar för att begränsa rörlighet och sociala kontakter för att begränsa spridningen av viruset. Regeringar har tagit initiativ för att stödja företag och skydda sina ekonomier. Företag, inklusive våra leverantörer, konkurrenter och kunder, vidtar åtgärder för att anpassa sig till en osäker affärsmiljö. Även om våra marknader gradvis började öppnas i slutet av juni, har antalet fall ökat igen på våra marknader och globalt i oktober och november. Virusets utveckling och åtgärder för att stoppa det kan inte förutsägas och vi kan inte utesluta ytterligare störningar på utbuds- eller efterfrågesidan i vår verksamhet.

I september undertecknade Ferronordic ett avtal om en oförpliktad kreditfacilitet på 1 BRUB med Bank Otkritie i Ryssland, för potentiell användning för att finansiera rörelsekapital.

Händelser efter balansdagen

Utöver vad som beskrivs i andra avsnitt av denna rapport har inga särskilda händelser inträffat efter rapporteringsdatum som kräver upplysningar i den finansiella rapporteringen.

Utsikter

Utbrottet och åtgärderna för att begränsa spridningen av COVID-19 har orsakat stor osäkerhet på våra marknader. Under återstoden av 2020, och delar av 2021, kommer vi eventuellt fortsätta att se olika grader av störningar i leveranser, efterfrågan och kundsamverkan.

De trender vi iakttagit under Q3 2020 fortsatte under oktober. Vår verksamhet har klarat utmaningarna kring COVID-19 väl men då antalet smittfall återigen ökar och nya restriktioner införs, konstaterar vi att framtiden förblir osäker och svår att förutsäga. För närvarande förväntar vi oss dock att marknaderna i Ryssland/CIS och Tyskland kommer att börja återhämta sig nästa år. I ett längre perspektiv är vi fortsatt positiva då vi tror att de underliggande förutsättningarna och affärsmöjligheterna på våra marknader är starka.

I ett längre perspektiv är vi fortsatt positiva då vi tror att de underliggande förutsättningarna och affärsmöjligheterna på våra marknader är starka

Extra bolagsstämma 2020 ("EGM")

Ferronordic höll en extra bolagsstämma den 5 november 2020. Stämman hölls utan fysisk närvaro enligt lagen om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av förenings- och bolagsstämmor i företag och andra föreningar (SFS 2020: 198).

Vid den extra bolagsstämman:

- Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att betala utdelning uppgående till 4,25 kronor per aktie, motsvarande en total distribution på 62 MSEK..
- Beslutades att bifalla styrelsens förslag till incitamentprogram för medlemmar i koncernens exekutiva och utökade ledningsgrupper inklusive utgivande av teckningsoptioner.

Presentation av rapporten

Ferronordics delårsrapport för tredje kvartalet 2020 publicerades den 12 november 2020 kl. 07:30 CET och finns tillgänglig på www.ferronordic.com.

Ferronordic inbjuder investerare, analytiker och media till en presentation där Lars Corneliusson, VD, och Erik Danemar, Finanschef, kommenterar rapporten.

Presentationen kommer att hållas den 12 november 2020 kl. 10:00 CET och kan följas via telefonkonferens eller audiocast. Presentationen hålls på engelska och följs av en frågestund. Frågor kan ställas via telefonkonferensen eller i skriftlig form genom audiocasten. Ingen förregistrering krävs.

För att delta på telefon, vänligen ring in senast fem minuter före utsatt tid.

Telefonnummer:

- Tyskland: +49 69 2222 39 167
- Ryssland: +8 800 500 01 33
- Sverige: +46 8 505 58 365
- Schweiz: +41 225 80 59 76
- Storbritannien: +44 33 330 09 274
- USA: +1 833 249 84 07

Presentationen kan även följas direkt på: <https://tv.streamfabriken.com/ferronordic-q3-2020>

Efteråt kommer en inspelning av presentationen vara tillgänglig på samma sida.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	Tredje kvartalet 2020 TSEK	Tredje kvartalet 2019 TSEK	Nio månader 2020 TSEK	Nio månader 2019 TSEK
Nettoomsättning	1 129 298	964 124	3 450 079	2 787 005
Kostnad för sålda varor	(908 071)	(757 920)	(2 839 640)	(2 213 751)
Bruttoresultat	221 227	206 204	610 439	573 254
Försäljningskostnader	(55 227)	(37 867)	(163 574)	(122 961)
Administrationskostnader	(60 904)	(58 147)	(194 494)	(170 398)
Övriga rörelseintäkter	3 930	1 818	18 345	4 779
Övriga rörelsekostnader	(1 805)	(3 383)	(7 940)	(22 209)
Rörelseresultat	107 221	108 625	262 776	262 465
Finansiella intäkter	1 942	1 364	8 874	5 610
Finansiella kostnader	(10 581)	(19 028)	(50 027)	(38 740)
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	(699)	1 665	(2 138)	14 061
Resultat före skatt	97 883	92 626	219 485	243 396
Skatt	(16 956)	(18 635)	(42 090)	(50 032)
Periodens resultat	80 927	73 991	177 395	193 364
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan omföras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	(116 057)	21 317	(219 972)	96 452
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	(116 057)	21 317	(219 972)	96 452
Periodens totalresultat	(35 130)	95 308	(42 577)	289 816
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	5,57	5,09	12,21	13,31

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

	30 september 2020 TSEK	30 juni 2020 TSEK*	31 december 2019 TSEK	30 september 2019 TSEK
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	514 641	582 352	700 330	519 356
Immateriella anläggningstillgångar	9 593	9 287	11 679	8 255
Uppskjutna skattefordringar	59 743	53 212	51 287	55 999
Summa anläggningstillgångar	583 977	644 851	763 296	583 610
Omsättningstillgångar				
Varulager	955 958	1 133 554	1 289 887	1 168 395
Kundfordringar och övriga fordringar	433 458	436 400	321 544	350 817
Förutbetalda kostnader	39 166	27 178	83 506	30 563
Likvida medel	539 260	733 330	519 361	209 793
Summa omsättningstillgångar	1 967 842	2 330 462	2 214 298	1 759 568
SUMMA TILLGÅNGAR	2 551 819	2 975 313	2 977 594	2 343 178
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 297	1 297	1 297	1 297
Övrigt tillskjutet kapital	612 136	612 136	612 136	612 136
Omräkningsreserv	(342 066)	(226 009)	(122 094)	(118 218)
Balanserade vinstmedel	399 003	399 003	148 184	148 184
Periodens resultat	177 395	96 468	250 819	193 364
SUMMA EGET KAPITAL	847 765	882 895	890 342	836 763
Långfristiga skulder				
Upplåning	320 838	348 844	205 296	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 667	3 184	7 174	9 487
Förutbetalda intäkter	5 151	4 472	6 622	1 304
Långfristiga leasingkulder	100 077	134 817	171 847	142 424
Summa långfristiga skulder	427 733	491 317	390 939	153 215
Kortfristiga skulder				
Upplåning	122 486	400 346	639 280	396 766
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 037 555	1 075 830	917 279	829 549
Förutbetalda intäkter	16 826	19 059	21 453	23 003
Avsättningar	20 430	26 538	22 282	22 686
Kortfristiga leasingkulder	79 024	79 328	96 019	81 196
Summa kortfristiga skulder	1 276 321	1 601 101	1 696 313	1 353 200
SUMMA SKULDER	1 704 054	2 092 418	2 087 252	1 506 415
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 551 819	2 975 313	2 977 594	2 343 178

*Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag per 30 Juni har inte granskats av bolagets revisorer

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 1 januari 2020	1 297	612 136	(122 094)	399 003	890 342
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				177 395	177 395
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			(219 972)		(219 972)
Periodens totalresultat			(219 972)	177 395	(42 577)
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning på aktier				-	-
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 30 september 2020	1 297	612 136	(342 066)	576 398	847 765

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 1 januari 2019	1 297	612 136	(214 670)	257 177	655 940
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				193 364	193 364
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			96 452		96 452
Periodens totalresultat			96 452	193 364	289 816
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning på aktier				(108 993)	(108 993)
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	-	-	(108 993)	(108 993)
Utgående eget kapital 30 september 2019	1 297	612 136	(118 218)	341 548	836 763

**Koncernens
kassaflödesanalys i
sammandrag**

	Tredje kvartalet 2020 TSEK	Tredje kvartalet 2019 TSEK	Nio månader 2020 TSEK	Nio månader 2019 TSEK
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	97 883	92 626	219 485	243 396
Justering för:				
Av- och nedskrivningar	39 991	41 624	135 413	95 274
Nedskrivna fordringar	(1 989)	2 613	2 158	8 916
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	204	(767)	1 658	7 894
Finansiella kostnader	10 581	19 028	50 027	38 740
Finansiella intäkter	(1 942)	(1 364)	(8 874)	(5 610)
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	699	(1 665)	2 138	(14 061)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	145 427	152 095	402 005	374 549
Förändringar i varulager	7 107	215 198	26 470	(342 884)
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	(28 727)	150 483	(200 826)	1 572
Förändringar i förskottsbetalningar	(15 815)	6 399	34 843	(9 059)
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	29 809	(378 575)	346 311	(261 943)
Förändringar i avsättningar	(4 207)	(1 936)	2 096	2 792
Förändringar i förbetalda intäkter	(671)	2 361	(3 756)	1 641
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	132 923	146 025	607 143	(233 332)
Erlagd skatt	(21 847)	(32 094)	(43 246)	(61 650)
Erlagd ränta	(10 855)	(19 108)	(50 383)	(38 369)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	100 221	94 823	513 514	(333 351)
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	2 164	1 499
Erhållen ränta	1 942	1 348	8 868	5 594
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(5 141)	(22 036)	(40 975)	(77 320)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(1 829)	(217)	(2 168)	(3 319)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(5 028)	(20 905)	(32 111)	(73 546)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Utdelning	-	-	-	(108 993)
Erhållna lån	-	129 854	390 028	822 781
Återbetalning av lån	(271 362)	(207 766)	(787 843)	(452 213)
Erhållen leasing	-	43 882	-	70 018
Återbetalning av leasing	(24 756)	(16 880)	(80 386)	(51 017)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(296 118)	(50 910)	(478 201)	280 576
Periodens kassaflöde	(200 925)	23 008	3 202	(126 321)
Likvida medel vid periods början	733 330	188 897	519 361	356 589
Valutakursdifferens i likvida medel	6 855	(2 112)	16 697	(20 475)
Likvida medel vid periodens utgång	539 260	209 793	539 260	209 793

Nyckeltal

	Tredje kvartalet 2020	Tredje kvartalet 2019	Nio månader 2020	Nio månader 2019
Nettoomsättning, TSEK	1 129 298	964 124	3 450 079	2 787 005
Nettoomsättningstillväxt, %	17,1%	21,9%	23,8%	25,4%
Bruttomarginal, %	19,6%	21,4%	17,7%	20,6%
EBITDA, TSEK	147 212	150 249	398 189	357 739
EBITDA-marginal, %	13,0%	15,6%	11,5%	12,8%
Rörelseresultat, TSEK	107 221	108 625	262 776	262 465
Rörelsemarginal, %	9,5%	11,3%	7,6%	9,4%
Periodens resultat, TSEK	80 927	73 991	177 395	193 364
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	5,57	5,09	12,21	13,31
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	5,57	5,09	12,21	13,31
Nettoskuld (Nettokassa), TSEK	83 165	410 593	83 165	410 593
Nettoskuld/EBITDA, x	0,2	0,9	0,2	0,9
Sysselsatt kapital, TSEK	1 470 190	1 457 149	1 470 190	1 457 149
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,1%	33,7%	25,1%	33,7%
Rörelsekapital, TSEK	353 771	674 537	353 771	674 537
Rörelsekapital/Nettoomsättning, %	7,6%	17,7%	7,6%	17,7%
Antal anställda vid periodens utgång	1 387	1 151	1 387	1 151

Vissa av de nyckeltal som presenteras i Ferronordics delårsrapporter är inte definierade enligt IFRS. Ferronordic anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av relevanta trender.

Ferronordics definition av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definition av samma begrepp. Dessa nyckeltal ska därför ses som ett komplement snarare än en ersättning för nyckeltal som definierats enligt IFRS. Nyckeltalens definitioner och syften presenteras på sid 26.

Moderbolagets resultaträkning

	Tredje kvartalet 2020 TSEK	Tredje kvartalet 2019 TSEK	Nio månader 2020 TSEK	Nio månader 2019 TSEK
Nettoomsättning	23 638	30 348	96 706	92 126
Kostnad för sålda varor	(18 937)	(18 905)	(81 501)	(75 904)
Bruttoresultat	4 701	11 443	15 205	16 221
Administrationskostnader	(5 128)	(4 400)	(18 163)	(10 091)
Rörelseresultat	(428)	7 043	(2 958)	6 131
Ränteintäkter	401	65	1 278	146
Räntekostnader	(45)	(47)	(141)	(136)
Valutakursvinst (-förlust) (netto)	(4 606)	1 019	(9 165)	(7 014)
Resultat före skatt	(4 677)	8 080	(10 986)	(873)
Skatt	956	(1 677)	2 198	(9)
Periodens resultat	(3 721)	6 403	(8 788)	(882)

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 september 2020 TSEK	31 december 2019 TSEK	30 september 2019 TSEK
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	824	993	1 049
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	163 908	158 785	152 941
Lån till dotterbolag	2 707	2 638	-
Uppskjutna skattefordringar	19 222	17 024	17 324
Summa finansiella anläggningstillgångar	<u>185 837</u>	<u>178 447</u>	<u>170 265</u>
Summa anläggningstillgångar	<u>186 661</u>	<u>179 440</u>	<u>171 314</u>
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	49 640	81 839	53 706
Förutbetalda kostnader	695	823	856
Kassa och bank	26 599	39 327	38 839
Summa omsättningstillgångar	<u>76 934</u>	<u>121 989</u>	<u>93 401</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	<u><u>263 595</u></u>	<u><u>301 428</u></u>	<u><u>264 715</u></u>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 297	1 297	1 297
Fritt eget kapital			
Överkursfond	622 148	622 148	622 148
Balanserade vinstmedel	(382 297)	(381 905)	(381 905)
Periodens resultat	(8 788)	(393)	(882)
SUMMA EGET KAPITAL	<u>232 360</u>	<u>241 148</u>	<u>240 659</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	31 234	60 280	24 056
Summa kortfristiga skulder	<u>31 234</u>	<u>60 280</u>	<u>24 056</u>
SUMMA SKULDER	<u>31 234</u>	<u>60 280</u>	<u>24 056</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u><u>263 595</u></u>	<u><u>301 428</u></u>	<u><u>264 715</u></u>

Grund för upprättande och väsentliga redovisningsprinciper

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.

Ferronordic har ändrat sina redovisningsprinciper för rörelsesegment. För mer information se not 1 om Rörelsesegment och intäkter.

Övriga nya eller reviderade standarder som träder i kraft 2020 eller senare förväntas inte ha någon signifikant effekt på koncernens finansiella rapporter.

Utöver vad som beskrivits ovan tillämpades samma redovisnings- och värderingsprinciper vid utarbetandet av denna rapport som vid utarbetandet av årsredovisningen 2019 (med avseende på räkenskapsåret 2019).

2. Fastställande av verkligt värde

Grundvalar för fastställande av verkligt värde framgår av not 5 i årsredovisningen för 2019. Verkliga värden för koncernens finansiella tillgångar och skulder motsvarar i stort redovisade värden.

3. Säsongsvariationer

Ferronordics intäkter och resultat påverkas av säsongsvariationer inom anläggnings- och byggindustrin i Ryssland/CIS. Första kvartalet är typiskt 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. Detta följs vanligtvis av en ökning under Tredje kvartalet då kontrakt börjar läggas ut för upphandling och kunderna förbereder sig inför den mer aktiva sommarperioden. Tredje kvartalet tenderar att vara trögare vad avser både maskinförsäljning och eftermarknad. Under fjärde kvartalet stärks vanligen aktiviteten då kunderna gör kapitalinvesteringar inför årsslutet. 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).

Noter

1. Rörelsesegment och intäkter

(i) 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 allokering av resurser och bedömning av de ekonomiska resultaten för rörelsesegmenten, har definierats som koncernledningen. Fram till 2019 hade koncernen ett rapporterbart rörelsesegment: *Equipment Distribution*. Från och med första kvartalet 2020, och till följd av att koncernen har utvidgat sin verksamhet till Tyskland, identifierar koncernledningen två separata rapporterbara segment: *Ryssland/CIS och Tyskland*. De nya segmenten analyseras delvis separat på grund av skillnader i marknader, logistik, leveranskedjor, produkter, kunder och marknadsföringsstrategier. För varje segment granskar koncernens ledning interna rapporter minst en gång per månad. Ryssland/CIS omfattar försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner, eftermarknadsförsäljning och annan utrustning, uthyrning, contracting services och andra tjänster i Ryssland och CIS (Commonwealth of Independent States eller Oberoende Staters Samväld), för närvarande i Ryssland och Kazakstan. Tyskland omfattar försäljning av nya och begagnade lastbilar, eftermarknadsförsäljning, uthyrning, och andra tjänster i Tyskland. Segmentens redovisningsprinciper är desamma som beskrivs i not 4 i årsrapporten för 2019. 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, som ingår i de interna rapporter som granskas av koncernens ledningsgrupp. Koncernen hade ingen omsättning mellan segmenten under de presenterade perioderna.

Koncernen offentliggjorde inte rörelsesegment i sina finansiella rapporter för 2019 och tidigare. Med anledning av rapporteringen av rörelsesegmenten har företaget omräknat de tidigare rapporterade finansiella rapporterna för de tre månaderna som slutade den 30 september 2019 och per den 30 september 2019.

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Tredje kvartalet 2020	Tredje kvartalet 2019	Tredje kvartalet 2020	Tredje kvartalet 2019	Tredje kvartalet 2020	Tredje kvartalet 2019
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
External nettoomsättning	899 912	964 124	229 386	-	1 129 298	964 124
Bruttoresultat	198 645	206 204	22 582	-	221 227	206 204
EBITDA	155 091	150 249	(7 879)	-	147 212	150 249
Rörelseresultat	123 862	108 625	(16 641)	-	107 221	108 625
Resultat före skatt					97 883	92 626
Periodens resultat					80 927	73 991
Bruttomarginal	22,1%	21,4%	9,8%	0,0%	19,6%	21,4%
Rörelsemarginal	13,8%	11,3%	-7,3%	0,0%	9,5%	11,3%

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Nio månader 2020	Nio månader 2019	Nio månader 2020	Nio månader 2019	Nio månader 2020	Nio månader 2019
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
External nettoomsättning	2 700 661	2 787 005	749 418	-	3 450 079	2 787 005
Bruttoresultat	544 793	573 254	65 646	-	610 439	573 254
EBITDA	410 999	357 739	(12 810)	-	398 189	357 739
Rörelseresultat	303 919	262 465	(41 143)	-	262 776	262 465
Resultat före skatt					219 485	243 396
Periodens resultat					177 395	193 364
Bruttomarginal	20,2%	20,6%	8,8%	0,0%	17,7%	20,6%
Rörelsemarginal	11,3%	9,4%	-5,5%	0,0%	7,6%	9,4%

	Ryssland/CIS		Tyskland		Intra-segment		Total	
	30	31	30	31	30	31	30	31 december
	september	december	september	december	september	december	september	2019
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
SUMMA TILLGÅNGAR	1 980 822	2 624 206	579 346	353 388	(8 349)	-	2 551 819	2 977 594
SUMMA SKULDER	1 101 530	1 733 968	605 232	353 284	(2 708)	-	1 704 054	2 087 252

(ii) **Nettoomsättning**

Uppdelning av nettoomsättning

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Tredje kvartalet 2020	Tredje kvartalet 2019	Tredje kvartalet 2020	Tredje kvartalet 2019	Tredje kvartalet 2020	Tredje kvartalet 2019
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
Maskin- och lastbilsförsäljning	559 077	599 671	135 448	0	694 525	599 671
Eftermarknadsförsäljning	217 783	235 651	70 745	0	288 528	235 651
Contracting services	118 643	121 176	0	0	118 643	121 176
Övriga intäkter	4 409	7 626	23 193	0	27 602	7 626
Summa nettoomsättning	899 912	964 124	229 386	-	1 129 298	964 124

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Nio månader	Nio månader	Nio månader	Nio månader	Nio månader	Nio månader
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
Maskin- och lastbilsförsäljning	1 687 132	1 828 845	483 762	0	2 170 894	1 828 845
Eftermarknadsförsäljning	659 797	670 946	206 231	0	866 028	670 946
Contracting services	336 246	269 968	0	0	336 246	269 968
Övriga intäkter	17 486	17 246	59 425	0	76 911	17 246
Summa nettoomsättning	2 700 661	2 787 005	749 418	-	3 450 079	2 787 005

I Ryssland/CIS omfattar maskin- och lastbilsförsäljning intäkter från försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner, kompletterande utrustning och dieselgeneratorer. Eftermarknadsförsäljning omfattar försäljning av service och reservdelar. Contracting services omfattar bara omsättning från contracting services. Övriga intäkter består huvudsakligen av intäkter från uthyrning.

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

Leveransvolym, enheter	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Tredje kvartalet	Tredje kvartalet	Tredje kvartalet	Tredje kvartalet	Tredje kvartalet	Tredje kvartalet
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nya maskiner och lastbilar	292	242	151	-	443	242
Begagnade maskiner och lastbilar	74	63	8	-	82	63
Summa enheter	366	305	159	-	525	305

Leveransvolym, enheter	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Nio månader	Nio månader	Nio månader	Nio månader	Nio månader	Nio månader
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nya maskiner och lastbilar	817	718	469	-	1 286	718
Begagnade maskiner och lastbilar	193	129	23	-	216	129
Summa enheter	1 010	847	492	-	1 502	847

I Ryssland/CIS omfattar nya enheter hela utbudet av anläggningsmaskiner samt dieselgeneratorer. Begagnade enheter inkluderar anläggningsmaskiner och lastbilar.

I Tyskland omfattar nya enheter Volvo och Renault lastbilar samt försäljning av Renault lätta nyttofordon. Begagnade enheter inkluderar Volvo och Renault lastbilar, andra lastbilar och lätta nyttofordon. Försäljning av personbilar ingår i övriga intäkter och ingår inte i det redovisade antalet nya eller begagnade enheter.

2. Händelser efter balansdagen

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

3. Eventualförpliktelser

Koncernen har inga väsentliga eventualförpliktelser. Moderbolaget har utfärdat ett antal borgensåtaganden, samtliga som säkerhet för dotterbolagens förpliktelser gentemot leverantörer och banker.

4. Närstående relationer

Inga väsentliga förändringar har skett avseende koncernens eller moderbolagets närstående relationer jämfört med den information som anges i årsredovisningen för 2019.

5. 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.

	Tredje kvartalet 2020 TSEK	Tredje kvartalet 2019 TSEK	Nio månader 2020 TSEK	Nio månader 2019 TSEK
Periodens resultat	80 927	73 991	177 395	193 364
	80 927	73 991	177 395	193 364
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden före och efter utspädning	14 532 434	14 532 434	14 532 434	14 532 434
Resultat per stamaktie före och efter utspädning	5,57	5,09	12,21	13,31

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten för tredje kvartalet 2020 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 den 12 november 2020

Staffan Jufors
Ordförande

Magnus Brännström
Styrelseledamot

Annette Brodin Rampe
Styrelseledamot

Lars Corneliusson
Styrelseledamot

Erik Eberhardson
Styrelseledamot

Håkan Eriksson
Styrelseledamot

Lars Corneliusson
Verkställande direktör

Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Om Ferronordic

Ferronordic är ett service- och försäljningsföretag inom områdena anläggningsmaskiner och lastbilar. Företaget är återförsäljare för Volvo Construction Equipment och vissa andra varumärken i hela Ryssland och Kazakstan, eftermarknadspartner för Volvo Trucks och Renault Trucks i delar av Ryssland, samt återförsäljare för Volvo Trucks och Renault Trucks i delar av Tyskland. Företaget erbjuder dessutom s.k. contracting services där man äger och opererar maskiner för att utföra arbeten för kunder. Ferronordic startade sin verksamhet 2010 och har nu omkring 100 anläggningar och omkring 1 400 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.

www.ferronordic.com

Finansiell rapportering 2020/21

Bokslutskommuniké januari-december 2020 19 februari 2021

För mer information, vänligen kontakta:

Erik Danemar, Finanschef, telefon: +46 73 660 72 31, eller e-post: erik.danemar@ferronordic.com

Ferronordic AB (publ)

Nybrogatan 6
114 34 Stockholm
Reg. nummer: 556748-7953
Telefon: +46 8 5090 7280

Denna information är sådan information som Ferronordic AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 12 november 2020, kl. 07:30.

Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 januari 2018 – 30 september 2020 är hämtad från Ferronordics delårsrapporter för de aktuella kvartalen.

Nyckeltal

Vissa nyckeltal 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 definition av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. Dessa nyckeltal ska 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 inte alltid beräkningen på grund av avrundning.

Nyckeltal som definieras enligt IFRS

	KV. 1 2018	KV. 2 2018	KV. 3 2018	KV. 4 2018	KV. 1 2019	KV. 2 2019	KV. 3 2019	KV. 4 2019	KV. 1 2020	KV. 2 2020	KV. 3 2020
SEK m (om inte annat anges)											
Nettoomsättning	614	817	791	1 019	723	1 100	964	960	1 118	1 203	1 129
Periodens resultat	30	54	61	64	46	73	74	57	20	76	81
Resultat per stamaktie före och efter utspädning (SEK)	1,93	2,71	4,17	4,40	3,19	5,03	5,09	3,95	1,39	5,24	5,57

Nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

	KV. 1 2018	KV. 2 2018	KV. 3 2018	KV. 4 2018	KV. 1 2019	KV. 2 2019	KV. 3 2019	KV. 4 2019	KV. 1 2020	KV. 2 2020	KV. 3 2020
SEK m (om inte annat anges)											
Nettoomsättningens tillväxt (%)	11%	4%	26%	68%	18%	35%	22%	(6%)	55%	9%	17%
Bruttomarginal (%)	19,0%	19,3%	20,3%	17,6%	20,2%	20,1%	21,4%	21,0%	16,3%	17,2%	19,6%
EBITDA	48	77	91	105	82	126	150	136	99	152	147
EBITDA-marginal (%)	7,8%	9,5%	11,5%	10,3%	11,3%	11,4%	15,6%	14,2%	8,9%	12,6%	13,0%
Rörelseresultat	41	68	80	84	56	98	109	95	51	105	107
Rörelsemarginal (%)	6,7%	8,3%	10,1%	8,3%	7,7%	8,9%	11,3%	9,9%	4,6%	8,7%	9,5%
Nettoskuld/(nettokassa)	(264)	(204)	(298)	(303)	(59)	446	411	593	531	230	83
Nettoskuld/EBITDA (x)	(1,2x)	(0,9x)	(1,1x)	(0,9x)	(0,2x)	1,1x	0,9x	1,2x	1,0x	0,4x	0,2x
Sysselsatt kapital	688	630	654	710	1 101	1 376	1 457	2 003	1 952	1 846	1 470
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	34%	37%	40%	41%	33%	33%	34%	27%	23%	23%	25%
Rörelsekapital	181	162	64	47	283	655	675	734	660	476	354
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	7%	6%	2%	1%	8%	18%	18%	20%	13%	10%	8%

Avstämningar av Nyckeltal

Tabellerna nedan visar avstämningar av vissa viktigare nyckeltal.

Nettoskuld / (Nettokassa)

	KV. 1 2018	KV. 2 2018	KV. 3 2018	KV. 4 2018	KV. 1 2019	KV. 2 2019	KV. 3 2019	KV. 4 2019	KV. 1 2020	KV. 2 2020	KV. 3 2020
MSEK (om inget annat anges)											
Långfristiga upplåning	0	0	0	0	0	0	0	205	410	349	321
Långfristiga leasingskulder	20	23	17	28	25	60	86	110	95	79	53
Långfristiga leasingskulder (IFRS 16)	0	0	0	0	53	51	56	62	64	56	47
Kortfristiga upplåning	0	0	0	0	215	462	397	639	525	400	122
Kortfristiga leasingskulder	21	23	23	26	26	38	53	64	41	43	44
Kortfristiga leasingskulder (IFRS 16)	0	0	0	0	23	25	28	32	34	36	35
Summa räntebärande skulder	41	46	40	54	342	635	620	1 112	1 169	963	622
Likvida medel	306	250	338	357	402	189	210	519	639	733	539
Kv. Nettoskuld/(nettokassa)	(264)	(204)	(298)	(303)	(59)	446	411	593	531	230	83
Nettoskuld i relation till EBITDA (x)	(1,2)	(0,9)	(1,1)	(0,9)	(0,2)	1,1	0,9	1,2	1,0	0,4	0,2

Sysselsatt kapital

	KV. 1 2018	KV. 2 2018	KV. 3 2018	KV. 4 2018	KV. 1 2019	KV. 2 2019	KV. 3 2019	KV. 4 2019	KV. 1 2020	KV. 2 2020	KV. 3 2020
MSEK (om inget annat anges)											
Långfristiga räntebärande skulder	20	23	17	28	78	111	142	377	569	484	421
Kortfristiga räntebärande skulder	21	23	23	26	264	524	478	735	600	480	202
Eget kapital	647	584	614	656	758	741	837	890	783	883	848
Sysselsatt kapital	688	630	654	710	1 101	1 376	1 457	2 003	1 952	1 846	1 470
Genomsnittligt sysselsatt kapital	595	554	587	681	895	1 003	1 055	1 356	1 526	1 611	1 464
Rörelseresultat	41	68	80	84	56	98	109	95	51	105	107
Finansiella intäkter	1	1	2	3	2	2	1	1	2	5	2
Resultat LTM	205	208	234	281	297	327	355	364	359	368	368
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	34%	37%	40%	41%	33%	33%	34%	27%	23%	23%	25%

Rörelsekapital

	KV. 1 2018	KV. 2 2018	KV. 3 2018	KV. 4 2018	KV. 1 2019	KV. 2 2019	KV. 3 2019	KV. 4 2019	KV. 1 2020	KV. 2 2020	KV. 3 2020
MSEK (om inget annat anges)											
Varulager	691	712	755	741	1 295	1 360	1 168	1 290	1 293	1 134	956
Kundfordringar och övriga fordringar	245	342	258	303	358	489	351	322	575	436	433
Förutbetalda kostnader	16	13	14	17	20	36	31	84	46	27	39
Leverantörsskulder och övriga skulder	745	877	935	982	1 362	1 191	830	917	1 211	1 076	1 038
Förutbetalda intäkter	12	14	14	15	15	15	23	21	19	19	17
Avsättningar	12	14	15	17	14	24	23	22	23	27	20
Rörelsekapital	181	162	64	47	283	655	675	734	660	476	354
Nettoomsättning LTM	2 630	2 663	2 828	3 241	3 350	3 633	3 806	3 747	4 969*	4 765*	4 650*
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	7%	6%	2%	1%	8%	18%	18%	20%	13%	10%	8%

* För beräkningen av denna kvot användes årliga intäkter för Tyskland, beräknade som fyra gånger av en tredjedel av de första nio månadernas intäkter

Definitioner av och syfte med alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

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.

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.

EBITDA: Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och nedskrivningar.

Ger en helhetsbild av resultatet från den löpande verksamheten.

EBITDA-marginal: EBITDA i relation till nettoomsättningen.

Användbart nyckeltal vid bedömning av koncernens värdeskapande.

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.

Nettoskuld/(Nettokassa): Räntebärande skulder (inklusive leasingskulder) med avdrag för likvida medel.

Visar Koncernens nettoskuld/(nettokassa).

Nettoskuld/EBITDA: Nettoskuld/(nettokassa) i relation till EBITDA de senaste tolv månaderna.

Beskriver i vilken utsträckning resultatet från den löpande verksamheten (EBITDA) täcker de räntebärande skulderna (netto). Används vid bedömning av finansiell risk.

Sysselsatt kapital: Eget kapital och räntebärande skulder.

Visar det kapital som investerats i koncernens verksamhet.

Avkastning på sysselsatt kapital: Rörelseresultat plus finansiella intäkter (under de senaste tolv månaderna) i förhållande till sysselsatt kapital (genomsnittligt under de senaste tolv månaderna).

Beskriver hur effektivt det sysselsatta kapitalet används.

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



Granskningsrapport

Till styrelsen i Ferronordic AB (publ)

Org. nr 556748-7953

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Ferronordic AB (publ) per den 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 12 november 2020

KPMG AB

Mats Kåvik

Auktoriserad revisor