

Tillväxt i Ryssland/CIS Start av verksamheten i Tyskland

Ökad omsättning och rörelseresultat i Ryssland/CIS

Negativt resultat i Tyskland i linje med våra förväntningar

Starkt kassaflöde från den löpande verksamheten

Störningar från COVID-19 i mars förväntas öka framöver

Åtgärder för att minska kostnader och stärka likviditet

Utvalda nyckeltal*

MSEK	Första kvartalet 2020**	Första kvartalet 2019	%
Nettoomsättning	1 118	723	55%
Rörelseresultat	51	56	-9%
Periodens resultat	20	46	-56%
Resultat per aktie	1,39	3,19	-56%
Bruttomarginal	16,3%	20,2%	
Rörelsemarginal	4,6%	7,7%	
Avkastning på sysselsatt kapital	23%	33%	
Rörelsekapital/Nettoomsättning	13%	8%	
Nettoskuld / (Nettokassa)	531	(59)	

* Nyckeltalens definitioner och syften presenteras på sid 22.

** Första kvartalet 2020 omfattar konsolidering av Ferronordics verksamhet i Tyskland



Lars Corneliusson
VD

Rörelseresultatet i Ryssland och Kazakstan ökade med 8% till 60 MSEK.

I januari startade vi eftermarknadsförsäljning och försäljning av Volvo och Renault Trucks i Tyskland

Som svar på COVID-19 vidtar vi åtgärder för att upprätthålla högsta servicenivå till våra kunder, skydda våra anställda och stärka likviditeten

I ett längre perspektiv är vi fortsatt positiva

Kommentar från VD

För Ryssland/CIS var första kvartalet 2020 starkt trots osäkerheterna som utbrottet av COVID-19 medfört. Vi tog marknadsandelar inom flera produktsegment i en marknad som i stort var oförändrad. Omsättningen ökade 17% till 843 MSEK med fortsatt tillväxt inom maskin- och eftermarknadsförsäljning och inom contracting services. Rörelseresultatet ökade med 8% till 60 MSEK.

I januari startade vi verksamheten som återförsäljare för Volvo och Renault Trucks i Tyskland. Lanseringen gick bra, dock påverkades den tyska verksamheten negativt av COVID-19. Lastbilsregistreringar minskade med 26% under första kvartalet och vi såg en minskad efterfrågan i eftermarknadsförsäljningen. Den tyska verksamheten genererade 275 MSEK i omsättning och en rörelseförlust på 10 MSEK, vilket i stort sett var i linje med våra förväntningar.

Total omsättning uppgick till 1 118 MSEK. Rörelseresultatet minskade 9% till 51 MSEK, mycket till följd av det negativa resultatet från Tyskland. Högre finansiella kostnader och negativa valutakurseffekter påverkade nettoresultatet negativt. Kassaflödet var starkt då nettorörelsekapitalet minskade. Trots ökad belåning relaterad till vår tyska verksamhet minskade därför nettoskulden under kvartalet.

Den utveckling vi såg under första kvartalet har fortsatt under april. Vår främsta angelägenhet avser nu risker orsakade av COVID-19, i synnerhet vad gäller våra kunders och anställdas hälsa och säkerhet. Våra verkstäder är för närvarande operativa men restriktioner kan begränsa vår möjlighet att nå ut till och serva vissa kunder. Därtill kan produktionsavbrotten i många av Volvos tillverkningsanläggningar leda till leveransproblem mot slutet av andra kvartalet 2020. Under återstoden av 2020 kommer vi sannolikt att se olika grader av störningar i leveranser, efterfrågan och kundsamverkan. Det är inte meningsfullt att förutsäga utvecklingen av våra marknader på kort sikt i denna affärsmiljö.

Som svar på COVID-19 vidtar vi åtgärder för att upprätthålla högsta möjliga servicenivå till våra kunder, skydda våra anställda, stärka likviditeten och minska kostnader; inklusive reducerad arbetstid, personalnedskärningar och tillfälliga lönesänkningar för verkställande ledningen. I samband med dessa ansträngningar och givet de osäkra utsikterna har Ferronordics styrelse beslutat att dra tillbaka sitt utdelningsförslag.

Jag är tacksam och stolt över hur våra anställda hanterar de nya och utmanande förhållandena och bidrar till vår och våra kunders verksamhet samt till samhället i stort, då våra tjänster inkluderar stöd till samhällskritiska funktioner.

Vi har tillförsikt till att vår affärsmodell, som bygger på kompetenta medarbetare och en robust eftermarknadsverksamhet, återigen kommer att visa sig motståndskraftig. I ett längre perspektiv är vi fortsatt positiva då vi tror att de underliggande förutsättningarna och affärsmöjligheterna på våra marknader är starka.

Segmentrapportering

Från och med första kvartalet 2020 och efter Ferronordics expansion till Tyskland kommer vi att rapportera två rörelsesegment; Ryssland/CIS och Tyskland. Vi kommer också att särskilja omsättningen från contracting services.

Ryssland/CIS

Marknaden för våra huvudsakliga produkter (mätt i enheter) var i stort oförändrad under första kvartalet jämfört med samma period 2019. Samtidigt fakturerade vi 229 nya enheter, motsvarande en ökning med 17%. Bland annat ökade vi vår andel i det viktiga segmentet asfaltläggare. Åtgärder för att begränsa spridningen av COVID-19 och tillfälliga produktionsstopp hos såväl flera tillverkare som vissa kunder förväntas, i kombination med ett lågt oljepris, påverka utbud och efterfrågan negativt framöver.

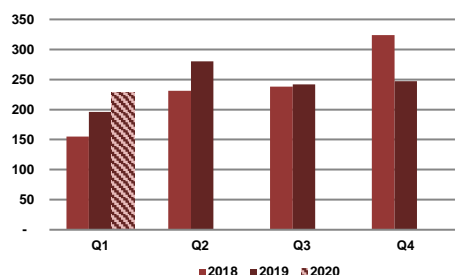
Nettoomsättningen i Ryssland/CIS ökade med 17% (12% i lokal valuta) till 843 MSEK (723 MSEK). Maskinförsäljningen ökade med 14%, eftermarknadsförsäljningen med 6% och contracting services med 69%.

Trots stark tillväxt inom contracting services sjönk bruttomarginalen från 20,2% till 18,5% till följd av lägre marginaler i försäljning av nya maskiner och en lägre andel eftermarknadsförsäljning. Försäljnings- och administrationskostnader ökade med 7,5 MSEK, delvis på grund av den starkare rubeln, men minskade med 0,8 procentenheter till 11,1% som andel av intäkterna. Som resultat sjönk rörelsemarginalen med 0,5 procentenheter till 7,2%. Rörelseresultatet från Ryssland/CIS ökade 8% till 60 MSEK.

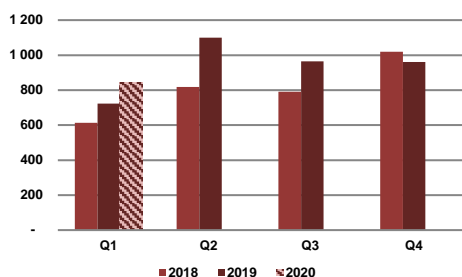
Kassaflödet från den löpande verksamheten i Ryssland/ CIS var starkt då nettorörelsekapitalet minskade från 707 MSEK till 525 MSEK under första kvartalet 2020. Kundfordringarna ökade främst till följd av stark försäljningen i slutet av kvartalet. Lagret var i stort sett oförändrat, delvis då vi sökte hantera leverans- och lagerrisker. Nettoskulden relaterad till Ryssland/CIS minskade från 397 MSEK i fjärde kvartalet 2019 till 193 MSEK i första kvartalet 2020.

MSEK	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2019	%
Nya maskiner	229	196	17%
Nettoomsättning	843	723	17%
Bruttoresultat	156	146	7%
Rörelseresultat	60	56	8%
Bruttomarginal	18,5%	20,2%	
Rörelsemarginal	7,2%	7,7%	

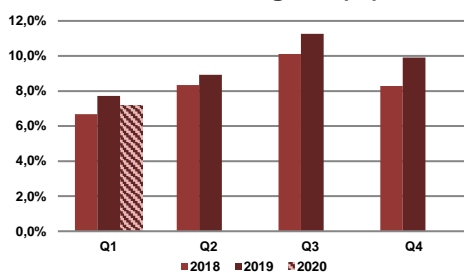
Nya maskiner (sålda enheter)



Nettoomsättning (MSEK)



Rörelsemarginal (%)

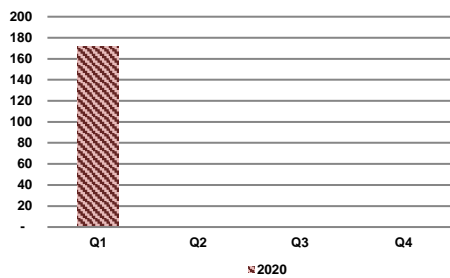


Vi fakturerade 229 nya enheter, en ökning med 17%

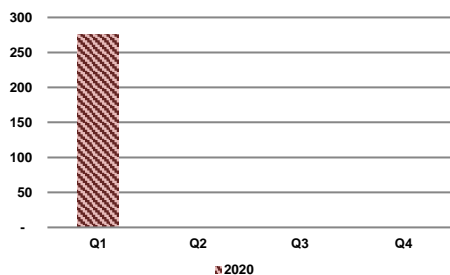
Rörelseresultatet från Ryssland/CIS ökade 8% till 60 MSEK till följd av ökad omsättning

Nettorörelsekapitalet minskade från 707 MSEK till 525 MSEK under första kvartalet 2020 och nettoskulden minskade från 397 MSEK till 193 MSEK

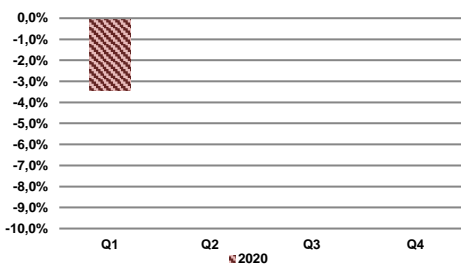
Nya lastbilar (sålda enheter)



Nettoomsättning (MSEK)



Rörelsemarginal (%)



Under det första kvartalet minskade den tyska marknaden för tunga lastbilar, med 26%

Nettoomsättningen i Tyskland uppgick till 275 MSEK varav 69% avsåg försäljning av lastbilar och 25% eftermarknadsförsäljning

Rörelsekapitalet ökade till 135 MSEK. Och nettoskulden ökade till 340 MSEK vid första kvartalet 2020

Tyskland

Under det första kvartalet minskade den tyska marknaden för tunga lastbilar, baserat på registreringar, med 26% från cirka 19 000 enheter första kvartalet 2019 till 14 000 under första kvartalet 2020. Detta berodde dels på en allmän nedgång i tysk ekonomi och dels på att ett mycket starkt första kvartal 2019 gav ett högt jämförelsetal. Minskningen var särskilt märkbar inom dragbilssegmentet där registreringarna minskade med 37%, jämfört med 7% i segmentet chassin. Ferronordics verksamhetsområde motsvarar cirka 18% av den totala tyska marknaden och minskade 26%. Ferronordic sålde 172 nya enheter under perioden och bidrog till att öka Volvo Trucks marknadsandelar i området.

Eftermarknadsaffären var stark fram till mars, då den minskade till följd av COVID-19. Alla verkstäder förblev i drift men med kortare skift för mekaniker och därmed också tillgängliga arbetstimmar. Detta både för att minska riskerna för våra anställda och våra kunder samt för att möta en lägre efterfrågan. Färre produktiva timmar kommer delvis att kompenseras av reducerade lönekostnader men dessa besparingar kommer inte att synas förrän under andra kvartalet 2020.

Nettoomsättningen i Tyskland uppgick till 275 MSEK varav 69% avsåg försäljning av lastbilar, 25% eftermarknadsförsäljning och 6% övriga intäkter, främst bestående av uthyrning och personbilsförsäljning. Bruttomarginalen uppgick till 9,7%. Försäljnings- och administrationskostnaderna var 12,8% av försäljningen. Rörelsemarginalen var -3,5%, vilket resulterade i ett rörelseresultat på -10 MSEK.

Kassaflödena från den löpande verksamheten i Tyskland var negativa. Under första kvartalet 2020 övertog vi också tillgångar, däribland lastbilar i varulager, som ingick i överenskommelserna om förvärven i Tyskland 2019. Som ett resultat ökade rörelsekapitalet till 135 MSEK. Nettoskulden hänförlig till Tyskland ökade från 196 MSEK i fjärde kvartalet 2019 till 340 MSEK i första kvartalet 2020.

MSEK	Q1 2020	Q1 2019	%
Nya lastbilar (enheter)	172	-	-
Nettoomsättning	275	-	-
Bruttoresultat	27	-	-
Rörelseresultat	-10	-	-
Bruttomarginal	9,7%	-	-
Rörelsemarginal	-3,5%	-	-

Kommentarer till delårsrapporten

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

Genomsnittligt RUB/SEK 6,88 (7,19) och SEK/EUR 10,66.

Periodens slut RUB/SEK 7,83 SEK (6,98) och SEK/EUR 11,08.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 55% till 1 118 MSEK, framför allt som ett resultat av konsolideringen av den tyska verksamheten

Koncernens nettoomsättning ökade med 55% under första kvartalet till 1 118 MSEK (723 MSEK) då Ryssland/CIS ökade med 17% till 843 MSEK och som ett resultat av konsolideringen av en nettoomsättning på 275 MSEK från den tyska verksamheten, som förvärvade som tillgångar och rörelse i slutet av 2019. Försäljning av anläggningsmaskiner och lastbilar ökade med 56%. Eftermarknadsförsäljningen ökade med 39%. Omsättningen i contracting services ökade med 69%.

Brutto- och rörelseresultat

Bruttoresultatet för kvartalet ökade med 25% till 183 MSEK trots lägre marginal på grund av högre omsättning

Bruttomarginalen minskade från 20,2% till 16,3% på grund av lägre marginal på försäljning av nya anläggningsmaskiner i Ryssland/CIS samt på grund av lägre bruttomarginal på omsättningen som konsoliderats i Tyskland. Som ett resultat av högre omsättning ökade emellertid bruttoresultatet för det första kvartalet med 25% till 183 MSEK (146 MSEK) jämfört med första kvartalet 2019.

Som andel av omsättningen minskade försäljnings- och administrationskostnader från 11,9% under första kvartalet 2019 till 11,5% under första kvartalet 2020.

Rörelseresultatet för kvartalet minskade med 9% till 51 MSEK

Trots högre bruttovinst minskade rörelseresultatet för kvartalet med 9% till 51 MSEK (56 MSEK). Minskningen var ett resultat av konsolideringen av en rörelseförlust i koncernens verksamhet i Tyskland. Den konsoliderade rörelsemarginalen under kvartalet minskade från 7,7% till 4,6%.

Den konsoliderade rörelsemarginalen under kvartalet minskade från 7,7% till 4,6%

Resultat

Kvartalets resultat minskade med 56% till 20 MSEK

Främst till följd av högre nettoskuld i Ryssland/CIS jämfört med första kvartalet 2019 och skuld som använts för att finansiera förvärvet av den tyska verksamheten, samt konsolidering av skuld i den förvärvade verksamheten, ökade nettokostnaderna för finansiering från 5 MSEK till 17 MSEK under första kvartalet 2020. Tillsammans med valutakursförluster (netto) om -5 MSEK under första kvartalet 2020 jämfört med valutakursvinster (netto) om 8 MSEK under första kvartalet 2019, minskade resultatet före skatt för kvartalet med 50% till 29 MSEK (58 MSEK). Nettoresultatet för kvartalet minskade med 56% till 20 MSEK (46 MSEK).

Resultat per aktie för kvartalet uppgick till 1,39 SEK

Resultat per aktie

Resultat per aktie för kvartalet uppgick till 1,39 SEK (3,19 SEK).

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade under kvartalet till 101 MSEK (-116 MSEK)

Kassaflöde

Trots ett lägre rörelseresultat ökade kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet till 101 MSEK (-116 MSEK). Det positiva kassaflödet var främst ett resultat av att nettörörelsekapitalet minskade från 734 MSEK till 660 MSEK under kvartalet. Minskningen av rörelsekapitalet jämfört med årsskiftet berodde delvis på en svagare rubel men även på högre leverantörsskulder. Högre leverantörsskulder var i sin tur delvis ett resultat av de betalningsvillkor som följde med Ferronordics övertagande av importen av maskiner och reservdelar från Volvo CE. I Ryssland/CIS ökade kundfordringar främst på grund av större försäljning av nya anläggningsmaskiner i slutet av kvartalet. En större del av denna ökning av kundfordringar kom från Volvo Financial Services. I Ryssland/CIS var varulagren i stort sett oförändrade under kvartalet i rubel räknat. I den tyska verksamheten tog vi över tillgångar, inklusive varulager med lastbilar, som var en del av transaktionerna som avtalades under fjärde kvartalet 2019. Starkare kassaflöden från den löpande verksamheten motverkades delvis av högre inkomstskatt och högre räntebetalningar.

Nettörörelsekapitalet minskade från 734 MSEK till 660 MSEK under kvartalet

Kassaflödena från investeringsverksamheten under Q1 2020 uppgick till -5 MSEK (-19 MSEK). Minskningen berodde främst på lägre förvärv av materiella anläggningstillgångar jämfört med första kvartalet 2019. Under första kvartalet 2019 avsåg investeringar främst maskiner i contracting services och servicefordon för mekaniker.

Ränta som erhöles under första kvartalet 2020 var lägre än under första kvartalet 2019, delvis till följd av lägre insättningsräntor.

Finansiell ställning

Den 31 mars 2020 uppgick likvida medel till 639 MSEK, en ökning med 119 MSEK jämfört med slutet av 2019. Den högre kassabalansen återspeglade delvis starkare kassaflöden från verksamheten och lägre investeringar, men även en dragning på de kreditfaciliteter som är tillgängliga för koncernen.

Räntebärande skulder (inklusive leasingskulder och effekter av IFRS-16) uppgick vid slutet av kvartalet till 1 169 MSEK, en ökning med 57 MSEK jämfört med utgången av 2019.

Ökningen berodde främst på lån som använts för att finansiera verksamheten i Tyskland samt nyttjande av koncernens kreditfaciliteter för att öka tillgängliga kontanter. Räntebärande skulder inkluderar också skulder i den tyska verksamheten om 100 MSEK som under första kvartalet 2020 överfördes från leverantörsskulder till upplåning. Eftersom sådana överföringar var icke-kontanta, återspeglas de inte i kassaflödet. Nettoskulden för koncernen minskade från 593 MSEK i fjärde kvartalet 2019 till 531 MSEK i första kvartalet 2020.

Nettoskulden minskade från 593 MSEK under Q4 2019 till 531 MSEK

Materiella anläggningstillgångar minskade under kvartalet med 95 MSEK från 700 MSEK till 605 MSEK, främst på grund av omräkning efter försvagningen av den ryska rubeln, men även på grund av avskrivningar på 47 MSEK. Nyttjanderätts-tillgångar relaterade till verksamheten i Tyskland ökade anläggningstillgångar med 25 MSEK.

Det egna kapitalet uppgick den 31 mars 2020 till 783 MSEK

Det egna kapitalet uppgick den 31 mars 2020 till 783 MSEK, en minskning med 108 MSEK jämfört med 31 december 2019. Minskningen, trots det positiva resultatet, var främst en effekt av negativa valutakurskillnader till följd av en försvagning om 17% av den ryska rubeln under första kvartalet. Omräkningskillnaden under kvartalet uppgick till 128 MSEK.

Anställda

Antalet anställda vid första kvartalets slut uppgick till 1 416 personer

Antalet anställda vid första kvartalets slut, omräknat till heltidsanställda, uppgick till 1 416 personer. Detta motsvarar en ökning med 177 anställda jämfört med slutet av 2019 och en ökning med 320 personer jämfört med slutet av första kvartalet 2019. De flesta nyanställda var anställda vid vår verksamhet i Tyskland.

Moderbolaget

Resultatet för kvartalet minskade till -6 MSEK (6 MSEK)

Under kvartalet ökade moderbolagets intäkter till 42 MSEK (37 MSEK) p.g.a. högre koncern-intern försäljning från moderbolaget till dess dotterbolag. Administrationskostnaderna ökade till 7 MSEK (3 MSEK), främst till följd av professionella tjänster, resor, skatter och flytt av personal från Ferronordics ryska verksamhet. Resultatet för kvartalet minskade till -6 MSEK (5 MSEK), främst på grund av de högre administrationskostnaderna men också på grund av valutaförluster (netto) om -6 MSEK under första kvartalet 2020, jämfört med valutakursvinster (netto) på 4 MSEK under första kvartalet 2019.

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.

Förändringar i ledningen

Ferronordics ledning omorganiserades i februari 2020

Den 14 februari 2020 meddelades att Ferronordics lednings omorganiserats till följd av etableringen i Tyskland. Från och med februari 2020 består Ferronordics ledning av Lars Corneliussen, VD, Nadezhda Arzumanova, personalchef, Henrik Carlborg, affärsutvecklingschef, Erik Danemar, finanschef och chef investerarrelationer, Dan Eliasson, chefsjurist, Onur Gucum, kommersiell chef, samt Anton Zhelyapov, chef lastbilar.

Expansion till Tyskland

Integration av verksamheten i Tyskland pågår

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 Volvo- och Renault Trucks i Ferronordics verksamhetsområde). Betydande resurser investeras emellertid nu för att integrera dessa strukturer i koncernens organisation och 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 tid. I takt med att eftermarknadsförsäljningen ökar förväntas lönsamheten för den tyska verksamheten förbättras. Ökad osäkerhet och störningar i affärs miljön och efterfrågan till följd av utbrottet av COVID-19 kan göra att de planerade förändringarna och förbättringarna kommer att ta längre tid än tidigare uppskattat.

Finansiella mål

Som tidigare meddelats ändrades Ferronordics finansiella mål för rörelsemarginal till följd av expansionen till Tyskland från 7-9% till 6-8%. Övriga finansiella mål, inklusive utdelningspolicy, var oförändrade.

- Tredubbling av omsättningen i Ryssland/CIS från 2016 till 2021
- Rörelsemarginal på 6-8%
- Nettoskuld till EBITDA på 0-2 x (över en konjunkturcykel)

Händelser efter balansdagen

Den 11 mars 2020 klassificerade WHO utbrottet av COVID-19 som pandemi. Från mitten av mars och vidare under andra kvartalet 2020 fortsätter myndigheter att utfärda rekommendationer och förordningar för att begränsa rörlighet och sociala kontakter i syfte att begränsa spridningen av

viruset. Samtidigt vidtar regeringar olika åtgärder för att stödja företag och skydda sina ekonomier. I slutet av mars tillkännagav Volvokoncernen och flera andra tillverkare tillfälliga produktionsstopp som svar på störningar i deras produktionsled samt på försämrad efterfrågan. Produktionen har sedan startats upp igen, men upprepade eller förlängda produktionsstörningar kan inte uteslutas. Utsikterna för när vår affärsmiljö kommer att normaliseras och hur efterfrågan på våra marknader kommer att utvecklas är ej möjliga att bedöma i nuläget.

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 extraordinär osäkerhet på våra marknader. Under återstoden av 2020 kommer vi sannolikt att se olika grader av störningar i leveranser, efterfrågan och kundsamverkan. Det är inte meningsfullt att förutsäga utvecklingen av våra marknader på kort sikt i denna affärsmiljö. Som svar på COVID-19 vidtar vi åtgärder för att upprätthålla högsta möjliga servicenivå till våra kunder, skydda våra anställda, stärka likviditeten och minska kostnader. Vi har tillförsikt till att vår affärsmodell, som bygger på kompetenta medarbetare och en robust eftermarknadsverksamhet, återigen kommer att visa sig motståndskraftig. 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

Årsstämma

Årsstämma i Ferronordic AB (publ) kommer hållas i Stockholm torsdagen den 25 juni 2020 kl 14.00. Kallelse till stämman kommer ske i enlighet med bolagsordningen omkring den 27 maj 2020.

Utdelningsförslag

För årsstämman 2020 hade styrelsen i Februari föreslagit en ordinarie utdelning om 4,25 SEK per aktie i linje med Ferronordics utdelningspolicy. Sedan styrelsen lämnade sitt ursprungliga förslag har affärsmiljön förändrats avsevärt. Utbrottet och åtgärderna för att begränsa spridningen av COVID-19 har orsakat osäkerhet och risker för störningar på våra marknader. Som svar på denna osäkerhet vidtar Ferronordic åtgärder för att ytterligare stärka sin uthållighet och finansiella ställning. Givet dessa utsikter och i linje med dessa åtgärder har styrelsen reviderat sitt förslag och föreslår istället att ingen utdelning skall betalas ut.

Presentation av rapporten

Ferronordic inbjuder investerare, analytiker och media till en presentation där Lars Corneliusson, VD, och Erik Danemar, Finanschef, kommenterar rapporten. Presentationen kommer att hållas den 13 maj 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: +49 692 222 203 77
- Ryssland: +8 800 500 01 33
- Sverige: +46 8 566 42 692
- Schweiz: +41 225 805 976
- Storbritannien: +44 333 300 92 60
- USA: +1 833 823 05 87

Presentationen kan även följas direkt på:

<https://tv.streamfabriken.com/ferronordic-q1-2020>

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	Första kvartalet 2020 TSEK	Första kvartalet 2019 TSEK
Nettoomsättning	1 118 219	722 891
Kostnad för sålda varor	(935 551)	(576 674)
Bruttoresultat	182 668	146 217
Försäljningskostnader	(55 146)	(38 593)
Administrationskostnader	(73 880)	(47 587)
Övriga rörelseintäkter	1 846	2 354
Övriga rörelsekostnader	(4 578)	(6 641)
Rörelseresultat	50 910	55 750
Finansiella intäkter	1 780	2 448
Finansiella kostnader	(18 720)	(7 934)
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	(4 647)	8 193
Resultat före skatt	29 323	58 457
Skatt	(9 062)	(12 141)
Periodens resultat	20 261	46 316
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kan omföras till resultatet</i>		
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	(128 041)	56 203
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	(128 041)	56 203
Periodens totalresultat	(107 780)	102 519
Resultat per aktie		
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	1,39	3,19

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

	31 mars 2020 TSEK	31 december 2019 TSEK	31 mars 2019 TSEK
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	605 285	700 330	370 705
Immateriella anläggningstillgångar	10 076	11 679	6 982
Uppskjutna skattefordringar	43 528	51 287	41 330
Summa anläggningstillgångar	658 889	763 296	419 017
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 292 560	1 289 887	1 294 969
Kundfordringar och övriga fordringar	574 797	321 544	358 367
Förutbetalda kostnader	45 898	83 506	20 221
Likvida medel	638 538	519 361	401 853
Summa omsättningstillgångar	2 551 793	2 214 298	2 075 410
SUMMA TILLGÅNGAR	3 210 682	2 977 594	2 494 427
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 297	1 297	1 297
Övrigt tillskjutet kapital	612 136	612 136	612 136
Omräkningsreserv	(250 135)	(122 094)	(158 467)
Balanserade vinstmedel	399 003	148 184	257 177
Periodens resultat	20 261	250 819	46 316
SUMMA EGET KAPITAL	782 562	890 342	758 459
Långfristiga skulder			
Upplåning	410 426	205 296	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	4 523	7 174	1 995
Förutbetalda intäkter	1 603	6 622	1 114
Långfristiga leasingkulder	158 790	171 847	78 483
Summa långfristiga skulder	575 342	390 939	81 592
Kortfristiga skulder			
Upplåning	524 693	639 280	214 988
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 211 275	917 279	1 361 681
Förutbetalda intäkter	18 697	21 453	14 882
Avsättningar	22 940	22 282	13 880
Kortfristiga leasingkulder	75 173	96 019	48 945
Summa kortfristiga skulder	1 852 778	1 696 313	1 654 376
SUMMA SKULDER	2 428 120	2 087 252	1 735 968
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 210 682	2 977 594	2 494 427

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				20 261	20 261
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			(128 041)		(128 041)
Periodens totalresultat			(128 041)	20 261	(107 780)
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning på aktier					
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 mars 2020	1 297	612 136	(250 135)	419 264	782 562

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				46 316	46 316
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			56 203		56 203
Periodens totalresultat			56 203	46 316	102 519
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning på aktier					
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 mars 2019	1 297	612 136	(158 467)	303 493	758 459

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Första kvartalet 2020 TSEK	Första kvartalet 2019 TSEK
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	29 323	58 457
Justering för:		
Av- och nedskrivningar	48 190	26 156
Nedskrivna fordringar	3 717	4 858
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	(127)	(155)
Finansiella kostnader	18 720	7 934
Finansiella intäkter	(1 780)	(2 448)
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	4 647	(8 193)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	102 690	86 609
Förändringar i varulager	(182 606)	(461 065)
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	(310 637)	(9 947)
Förändringar i förskottsbetalningar	30 263	(17 859)
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	498 356	298 513
Förändringar i avsättningar	2 624	(4 886)
Förändringar i förbetalda intäkter	(1 200)	(2 126)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	139 490	(110 761)
Erlagd skatt	(19 514)	2 375
Erlagd ränta	(19 057)	(7 253)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	100 919	(115 639)
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1 275	1 438
Erhållen ränta	1 744	2 448
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(7 612)	(22 100)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(292)	(544)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(4 885)	(18 758)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Erhållna lån	303 640	233 614
Återbetalning av lån	(259 510)	(25 030)
Återbetalning av leasing	(32 182)	(12 907)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 948	195 677
Periodens kassaflöde	107 982	61 280
Likvida medel vid periods början	519 361	356 589
Valutakursdifferens i likvida medel	11 195	(16 016)
Likvida medel vid periodens utgång	638 538	401 853

Nyckeltal

	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2019
Nettoomsättning, TSEK	1 118 219	722 891
Nettoomsättningstillväxt, %	54.7%	17.8%
Bruttomarginal, %	16.3%	20.2%
EBITDA, TSEK	99 100	81 906
EBITDA-marginal, %	8.9%	11.3%
Rörelseresultat, TSEK	50 910	55 750
Rörelsemarginal, %	4.6%	7.7%
Periodens resultat, TSEK	20 261	46 316
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1.39	3.19
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1.39	3.19
Nettoskuld (Nettokassa), TSEK	530 544	(59 437)
Nettoskuld/EBITDA, x	1.0	(0.2)
Sysselsatt kapital, TSEK	1 951 644	1 100 875
Avkastning på sysselsatt kapital, %	23.5%	33.2%
Rörelsekapital, TSEK	660 343	283 114
Rörelsekapital/Nettoomsättning, %	13.3%	8.5%
Antal anställda vid periodens utgång	1 416	1 096

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 24.

Moderbolagets resultaträkning

	Första kvartalet 2020 TSEK	Första kvartalet 2019 TSEK
Nettoomsättning	42 237	36 758
Kostnad för sålda varor	(37 231)	(32 729)
Bruttoresultat	5 006	4 030
Administrationskostnader	(7 373)	(2 658)
Rörelseresultat	(2 368)	1 371
Ränteintäkter	282	2
Räntekostnader	(46)	(45)
Valutakursvinst (-förlust) (netto)	(5 886)	4 440
Resultat före skatt	(8 019)	5 768
Skatt	1 603	(1 242)
Periodens resultat	(6 416)	4 526

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	31 mars 2020 TSEK	31 december 2019 TSEK	31 mars 2019 TSEK
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	937	993	942
Materiella anläggningstillgångar	-	-	2
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	158 785	158 785	207 634
Lån till dotterbolag	2 802	2 638	-
Uppskjutna skattefordringar	18 627	17 024	16 091
Summa finansiella anläggningstillgångar	180 214	178 447	223 725
Summa anläggningstillgångar	181 151	179 440	224 669
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	69 491	81 839	55 260
Förutbetalda kostnader	840	823	992
Kassa och bank	35 486	39 327	110 681
Summa omsättningstillgångar	105 817	121 989	166 933
SUMMA TILLGÅNGAR	286 968	301 428	391 602
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)	(272 911)
Periodens resultat	(6 416)	(393)	4 526
SUMMA EGET KAPITAL	234 733	241 148	355 060
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	52 236	60 280	36 542
Summa kortfristiga skulder	52 236	60 280	36 542
SUMMA SKULDER	52 236	60 280	36 542
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	286 968	301 428	391 602

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. 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 andra 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.

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 och annan utrustning, uthyrning, contracting services, eftermarknadsförsäljning 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, uthyrning, eftermarknadsförsäljning 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 31 mars 2019 och per den 31 mars 2019.

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2019	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2019	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2019
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
External nettoomsättning	842 784	722 891	275 435	-	1 118 219	722 891
Bruttoresultat	155 918	146 217	26 750	-	182 668	146 217
EBITDA	99 704	81 906	(604)	-	99 100	81 906
Rörelseresultat	60 449	55 750	(9 539)	-	50 910	55 750
Resultat före skatt					29 323	58 457
Periodens resultat					20 261	46 316
Bruttomarginal	18,5%	20,2%	9,7%	0,0%	16,3%	20,2%
Rörelsemarginal	7,2%	7,7%	-3,5%	0,0%	4,6%	7,7%

	Ryssland/CIS		Tyskland		Intra-segment		Total	
	31 mars 2020	31 december 2019	31 mars 2020	31 december 2019	31 mars 2020	31 december 2019	31 mars 2020	31 december 2019
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
SUMMA TILLGÅNGAR	2 438 156	2 624 206	775 968	353 388	(3 442)	-	3 210 682	2 977 594
SUMMA SKULDER	1 643 269	1 733 968	787 653	353 284	(2 802)	-	2 428 120	2 087 252

(ii) **Nettoomsättning**
Uppdelning av nettoomsättning

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Första kvartalet 2020 TSEK	Första kvartalet 2019 TSEK	Första kvartalet 2020 TSEK	Första kvartalet 2019 TSEK	Första kvartalet 2020 TSEK	Första kvartalet 2019 TSEK
Maskin- och lastbilsförsäljning	511 036	449 941	190 199	0	701 235	449 941
Eftermarknadsförsäljning	221 170	208 491	67 634	0	288 804	208 491
Contracting services	102 783	60 793	0	0	102 783	60 793
Övriga intäkter	7 795	3 666	17 602	0	25 397	3 666
Summa nettoomsättning	842 784	722 891	275 435	-	1 118 219	722 891

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. Övriga intäkter består huvudsakligen av intäkter från uthyrning.

I Tyskland omfattar maskin- och lastbilssförsäljning intäkter från försäljning av nya Volvo- och Renaultlastbilar, 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	
	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2019	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2019	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2019
Nya maskiner och lastbilar	229	196	172	-	401	196
Begagnade maskiner och lastbilar	51	27	7	-	58	27
Summa enheter	280	223	172	-	452	223

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 2018.

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.

	Första kvartalet 2020 TSEK	Första kvartalet 2019 TSEK
Periodens resultat	20 261	46 316
	20 261	46 316
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden före och efter utspädning	14 532 434	14 532 434
Resultat per stamaktie före och efter utspädning	1,39	3,19

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten för första 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 13 maj 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 inte granskats 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

Delårsrapport januari-juni 2020	13 augusti 2020
Delårsrapport januari-september 2020	12 november 2020
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 13 maj 2020, kl. 07:30.

Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 januari 2018 – 31 mars 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
SEK m (om inte annat anges)									
Nettoomsättning	614	817	791	1 019	723	1 100	964	960	1 118
Periodens resultat	30	54	61	64	46	73	74	57	20
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

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

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
MSEK (om inget annat anges)									
Långfristiga upplåning	0	0	0	0	0	0	0	205	410
Långfristiga leasingkulder	20	23	17	28	25	60	86	110	95
Långfristiga leasingkulder (IFRS 16)	0	0	0	0	53	51	56	62	64
Kortfristiga upplåning	0	0	0	0	215	462	397	639	525
Kortfristiga leasingkulder	21	23	23	26	26	38	53	64	41
Kortfristiga leasingkulder (IFRS 16)	0	0	0	0	23	25	28	32	34
Summa räntebärande skulder	41	46	40	54	342	635	620	1 112	1 169
Likvida medel	306	250	338	357	402	189	210	519	639
Kv. Nettoskuld/(nettokassa)	(264)	(204)	(298)	(303)	(59)	446	411	593	531
Nettoskuld i relation till EBITDA (x)	(1,2)	(0,9)	(1,1)	(0,9)	(0,2)	1,1	0,9	1,2	1,0

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

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

* För detta nyckeltal användes årliga intäkter i Tyskland, räknade som fyra gånger intäkterna i första kvartalet

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 leasingkulder) 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.