



Delårsrapport januari - juni 2021

Bästa rörelseresultatet hittills

Ryssland/CIS: Nettoomsättningen ökade med 31% då marknaden tar fart

Stark utveckling inom eftermarknaden och contracting services

Tyskland: Lastbilsförsäljningen växte med 47% i enheter med stigande marknadsandel

Ytterligare investeringar i servicenätverk och organisation

Koncernen: Bästa rörelseresultat hittills trots negativa valutaeffekter

Starkt kassaflöde från löpande verksamheten och lågt rörelsekapital

Utvalda nyckeltal*

MSEK	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	%	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020	%
Nettoomsättning	1 590	1 203	32%	2 856	2 321	23%
Rörelseresultat	144	105	37%	224	156	44%
Periodens resultat	86	76	13%	142	96	47%
Resultat per aktie	5,94	5,24	13%	9,79	6,64	47%
Bruttomarginal	18,0%	17,2%		17,5%	16,8%	
Rörelsemarginal	9,0%	8,7%		7,8%	6,7%	
Avkastning på sysselsatt kapital	23%	23%		23%	23%	
Rörelsekapital/Nettoomsättning	3%	10%		3%	10%	
Nettoskuld / (Nettokassa)	143	230		143	230	

* Nyckeltalens definitioner och syften presenteras på sid 27.



Lars Corneliusson
VD

Den totala omsättningen i Ryssland/CIS ökade med 54% i lokal valuta och 31% i SEK

I Tyskland fortsatte vi att investera i vårt nätverk och i vår organisation

Återhämtningen i den tyska lastbilsmarknaden fortsatte i takt med näringslivet i stort

Rörelseresultatet ökade med 37% till 144 MSEK, vårt hittills bästa rörelseresultat för ett enskilt kvartal

I ett längre perspektiv förblir vi positiva

Kommentar från VD

Andra kvartalet 2021 var ytterligare ett starkt kvartal för Ferronordic. Vår organisation presterade väl inom samtliga affärsområden, försäljningen växte på marknader som fortsatte att återhämta sig, och vi noterade vårt hittills bästa rörelseresultat för ett enskilt kvartal.

I Ryssland/CIS ökade marknaden för anläggningsmaskiner med 74%, främst till följd av uppdämd efterfrågan, högre råvarupriser och ökade infrastruktur-investeringar. Vår försäljning av nya maskiner, mätt i enheter, ökade med 26% då produktgrupper där vår marknadsandel är lägre växte starkare under kvartalet. Kundaktiviteten mätt i maskinutnyttjande ökade också under kvartalet. Detta i kombination med stora insatser från våra serviceteam samt fortsatt digitalisering ökade vår eftermarknadsförsäljning med 14% i kronor, trots en rubelförsvagning på 18%. Inom contracting services nådde vi planerad kapacitet i Norilsk och utökade verksamheten i Irkutsk. Ambitionen är att utöka detta affärsområde ytterligare. I april utsågs vi till återförsäljare för Sandvik mobila krossar och sorteringsverk i Ryssland. Vi är ännu i uppstartfasen men är mycket entusiastiska över detta samarbete.

Sammantaget ökade omsättningen i Ryssland/CIS med 54% i lokal valuta och 31% i kronor. Rörelsemarginalen var stark på 12,5% och Ryssland/CIS uppnådde ett rekordresultat för ett enskilt kvartal.

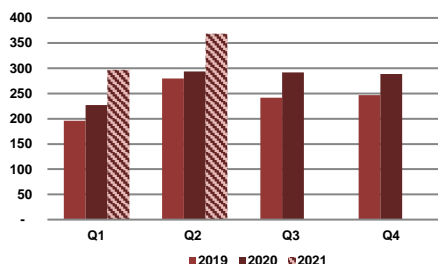
I Tyskland slutförde vi förvärven av två verkstäder i Limburg och Nordhausen. Strävan att utöka, förbättra och integrera vårt servicenätverk i Tyskland fortsätter. Vi investerade också i vår organisation och i initiativ för att närma oss våra kunder.

Återhämtningen i den tyska lastbilsmarknaden fortsatte i takt med näringslivet i stort. Leveransstörningar utgör dock ett allmänt problem för närvarande. Försäljningen av nya lastbilar mätt i enheter ökade med 47% och vi tog marknadsandelar. Försäljningen av begagnade lastbilar, som lanserades i slutet av förra året, bidrog positivt. Eftermarknadsförsäljningen fortsatte att växa, delvis till följd av förvärv. Högre nettoomsättning och bruttomarginal gav ett förbättrat rörelseresultat jämfört med såväl förra året som föregående kvartal.

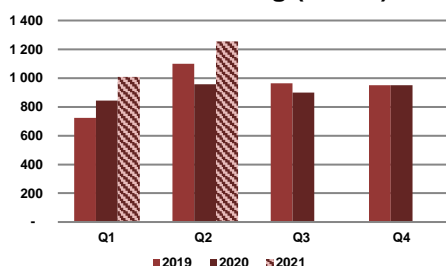
För koncernen ökade nettoomsättningen med 32%. Rörelseresultatet ökade med 37% till 144 MSEK. Kassaflödet från den operativa verksamheten var starkt då rörelsekapitalet minskade till 3% av nettoomsättningen. Nettoskulden var 143 MSEK vid kvartalets slut.

Kundaktiviteten på våra marknader har ökat. Vi förväntar oss en fortsatt återhämtning på våra marknader allteftersom ekonomierna öppnas och till följd av uppdämd efterfrågan. I Ryssland/CIS bygger vår optimism på högre råvarupriser och ökad aktivitet inom de så kallade nationella projekten men balanseras av risken för ökade skrotningsavgifter. I Tyskland förväntar vi oss att en bredare ekonomisk återhämtning i Europa kommer att leda till ökad efterfrågan. Rådande osäkerhet är främst hänförlig till störningar i leveranskedjan. I ett längre perspektiv ser vi starka underliggande fundamenta och affärsmöjligheter på våra marknader.

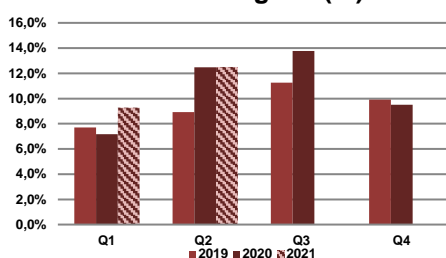
Nya maskiner (sålda enheter)



Nettoomsättning (MSEK)



Rörelsemarginal (%)



I Q2 2021 levererade vi 369 nya enheter i Ryssland/CIS, vilket är en ökning med 25%

Rörelseresultatet från verksamheten i Ryssland/CIS ökade med 31% till 157 MSEK

Rörelsekapitalet minskade från 2% under Q1 2021 till 0% av intäkterna under Q2 2021

Ryssland/CIS

Under Q2 2021 växte marknaden för anläggningsmaskiner (mätt i enheter) med 74%. Marknaden påverkades av flera faktorer, såsom förbättrade affärsutsikter, uppdämd efterfrågan, starkare råvarupriser och ökade infrastrukturinvesteringar. Fortsatt oro över störningar i leveranskedjor och förväntade höjningar av den så kallade skrotningsavgiften kan ha bidragit till tillfälligt ökad efterfrågan. Vår nymaskinsförsäljning i enheter ökade med 26% till 369 maskiner. Vi ökade försäljningen inom de flesta produktgrupper men framför allt ramstyrda dumprar, skogsmaskiner och asfaltsläggare. Genomsnittligt försäljningspris ökade med 25% i lokal valuta och 5% i SEK. Kundaktiviteten uttryckt i maskinutnyttjande ökade under kvartalet och därmed också efterfrågan på service och reservdelar. Detta i kombination med fortsatt digitalisering ledde till fortsatt ökad eftermarknadsförsäljning. Inom contracting services uppnådde vi planerad kapacitet i Norilsk och utökade vår verksamhet i Irkutsk.

Sammantaget ökade nettoomsättningen i Ryssland/CIS med 31% (54% i lokal valuta) till 1 254 MSEK (958 MSEK). Maskinförsäljningen ökade med 28% (50% i lokal valuta), eftermarknadsförsäljningen ökade med 14% (34% i lokal valuta) och contracting services ökade med 82% (115% i lokal valuta). Eftermarknadsförsäljningens andel av nettoomsättningen minskade med 3 procentenheter till 20% medan contracting services ökade med 5 procentenheter till 17%. Bruttomarginalen ökade något till 20,2% (19,9%).

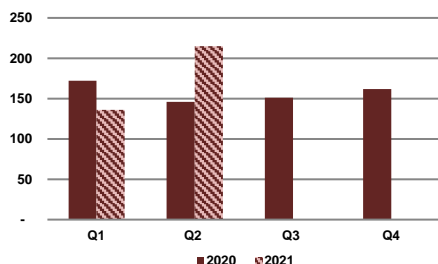
Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade med 19%, främst på grund av ökad försäljning och utökad verksamhet, men också på grund av att vissa kostnader, som till följd av Covid-19 tillfälligt var lägre under Q2 2020, såsom resor och marknadsföring, ökade. Som andel av nettoomsättningen minskade dock dessa kostnader till 7,7% (8,4%). Rörelsemarginalen var fortsatt hög på 12,5% (12,5%) och rörelseresultatet ökade med 31% till 157 MSEK (120 MSEK).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt om 111 MSEK. Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen minskade från 2% under Q1 2021 till 0% under Q2 2021.

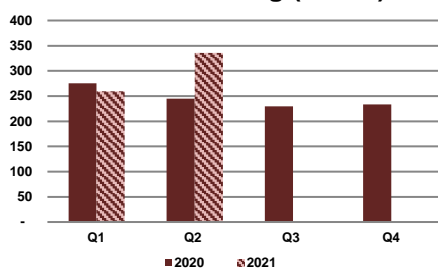
Under de första sex månaderna 2021 ökade nymaskinsförsäljningen i enheter med 28% på en marknad som växte med 50%. Nettoomsättningen ökade med 26% till 2 261 MSEK (1 801 MSEK) med en bruttomarginal på 19,4% (19,2%). Rörelseresultatet ökade med 39% till 250 MSEK (180 MSEK) med en rörelsemarginal på 11,1% (10,0%).

Ryssland/CIS MSEK	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	%	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020	%
Nya maskiner	369	294	26%	666	521	28%
Nettoomsättning	1254	958	31%	2 261	1 801	26%
Bruttoresultat	254	190	33%	438	346	27%
Rörelseresultat	157	120	31%	250	180	39%
Bruttomarginal	20,2%	19,9%		19,4%	19,2%	
Rörelsemarginal	12,5%	12,5%		11,1%	10,0%	

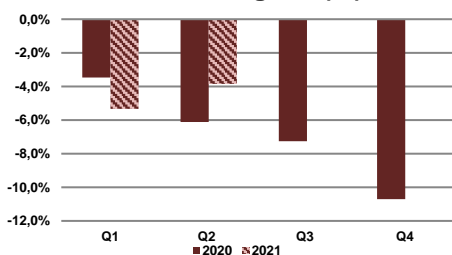
Nya lastbilar (sålda enheter)



Nettoomsättning (MSEK)



Rörelsemarginal (%)



Under Q2 2021 växte den tyska marknaden för tunga lastbilar med 20%

Omsättningen i Tyskland ökade med 37% till 336 MSEK (245 MSEK)

Rörelsekapitalet ökade från 11% till 14%

Tyskland

Baserat på registreringar av nya lastbilar ökade den tyska marknaden för tunga lastbilar med 20% jämfört med Q2 2020. Återhämtningen var en följd av både ekonomisk återhämtning och uppdämd efterfrågan och drevs främst av traktorsegmentet. Även om efterfrågan är stark, hålls marknaden tillbaka av fortsatta utbudsstörningar. Antalet registrerade lastbilar inom vårt försäljningsområde representerade ca 19% av den totala tyska marknaden och var 22% högre än under Q2 2020 (men bara 2% högre än under Q1 2021). Försäljningen av nya lastbilar i enheter ökade med 47% till 215 enheter, delvis då vissa kunder valde att skjuta fram sina leveranser under Q1 2021 för att invänta Volvo Trucks nya modellserie med leveransstart i april. Således ökade våra marknadsandelar för Volvo och Renault Trucks under kvartalet. Kundaktivitet och efterfrågan på service och reservdelar förbättrades under kvartalet i takt med ökad ekonomisk aktivitet.

Sammantaget ökade nettoomsättningen i Tyskland under kvartalet med 37% (44% i EUR) till 336 MSEK (245 MSEK), främst till följd av den ökade försäljningen av nya lastbilar. Lastbilsförsäljningen ökade med 49% (57% i EUR) med bidrag från försäljningen av begagnade lastbilar. Eftermarknadsförsäljningen ökade med 28% (34% i EUR), delvis tack vare förvärv av nya verkstäder, vilka bidrog med ca 20% av eftermarknadsförsäljningen. Till följd av den ökade lastbilsförsäljningen minskade eftermarknadsförsäljningens andel av nettoomsättningen med 2 procentenheter till 26%. Övriga intäkter, främst bestående av lastbilsuthyrning och försäljning av personbilar, minskade med 34% (-30% i EUR), främst på grund av lägre bilförsäljning. Bruttomarginalen ökade till 9,6% (6,7%).

Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade med 41,5%, dels som ett resultat av kostnader relaterade till nyförvärvade verkstäder, dels på grund av förvävsrelaterade engångskostnader på ca 3,2 MSEK. Till följd av den högre bruttomarginalen, och trots högre kostnader, förbättrades rörelsemarginalen till -3,8% (-6,1%). Rörelseresultatet uppgick till -13 MSEK (-15 MSEK).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8 MSEK och var således positivt trots rörelseförlust och en ökning av rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen från 11% till 14%. Kassaflödet från investeringsverksamheten avser en delbetalning på 73 MSEK för förvärven i Limburg och Nordhausen (se not 6).

Under de första sex månaderna ökade nettoomsättningen i Tyskland med 14% till 595 MSEK (520 MSEK) med en bruttomarginal på 10,5% (8,3%). Rörelseresultatet uppgick till -27 MSEK (-25 SEK) med en rörelsemarginal på -4,5% (-4,7%).

Tyskland MSEK	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	%	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020	%
Nya lastbilar (enheter)	215	146	47%	351	318	10%
Nettoomsättning	336	245	37%	595	520	14%
Bruttoresultat	32	16	98%	62	43	45%
Rörelseresultat	-13	-15	14%	-27	-25	-9%
Bruttomarginal	9,6%	6,7%		10,5%	8,3%	
Rörelsemarginal	-3,8%	-6,1%		-4,5%	-4,7%	

Kommentarer till delårsrapporten

Följande valutakurser har använts vid konverteringen av de finansiella rapporterna för Q2 2021 (Q2 2020) till redovisningsvaluta:

- Genomsnittskurser RUB/SEK 8,82 (+18% vs 7,48) och SEK/EUR 10,14 (-5% vs 10,65) för konvertering av resultaträkning.
- Kurser vid periodens slut RUB/SEK 8,54 (+13% vs 7,54) och SEK/EUR 10,12 (-3% vs 10,48) för konvertering av balansräkning.

Försvagningen av den ryska rubeln sedan Q2 2020 med 18% i genomsnitt och 13% vid periodens slut har påverkat både resultat- och balansposter. Den kazakiska tengen har mindre inverkan på de finansiella rapporterna.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 32% till 1 590 MSEK (1 203 MSEK)

Under Q2 2021 ökade koncernens nettoomsättning med 32% till 1 590 MSEK (1 203 MSEK). Försäljningen av maskiner och lastbilar ökade med 32% och eftermarknadsförsäljningen ökade med 17%. Nettoomsättningen inom contracting services ökade med 82% under Q2 2021, främst p.g.a. det nya projektet i Norilsk men också till följd av utökad verksamhet i Irkutsk. Övrig omsättning, främst bestående av uthyrning av lastbilar och personbilsförsäljning i Tyskland, minskade med 22%.

Under de första sex månaderna ökade koncernens nettoomsättning med 23% till 2 856 MSEK (2 321 MSEK). Nettoomsättningen i Ryssland/CIS ökade med 26% till 2 261 MSEK (1 801 MSEK) medan nettoomsättningen i den tyska verksamheten ökade med 14% till 595 MSEK (520 MSEK). Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar ökade med 22% under perioden medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 11% och contracting services med 69%.

Brutto- och rörelseresultat

Bruttoresultatet under andra kvartalet 2021 ökade med 38% till 286 MSEK (207 MSEK)

Under Q2 2021 ökade koncernens bruttomarginal från 17,2% till 18,0%, dels på grund av att nettoomsättningen i från Ryssland/CIS hade en högre andel av den totala nettoomsättningen, och dels på grund av att bruttomarginal i Tyskland (9,6% jämfört med 6,7%) förbättrades. Högre marginal och en högre omsättning ökade bruttoresultatet under kvartalet med 38% till 286 MSEK (207 MSEK).

Rörelsemarginalen ökade från 8,7% till 9,0%

Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade som andel av omsättningen till 8,9% under Q2 2021 från 9,4% under Q2 2020. Rörelseresultatet för Q2 2021 ökade med 37% till 144 MSEK (105 MSEK). Rörelsemarginalen ökade från 8,7% till 9,0%, då en större andel var hänförlig till Ryssland/CIS som uppvisar en högre

rörelsemarginal på 12,5% (12,5%) samt en förbättrad rörelsemarginal i Tyskland med -3,8% (-6,1%).

Under de första sex månaderna ökade bruttoreultatet med 29% till 501 MSEK (389 MSEK). Bruttomarginalen under H1 2021 ökade till 17,5% från 16,8% under H1 2020, delvis som följd av en högre andel omsättning och en högre bruttomarginal i Ryssland/CIS på 19,5% (19,2%), och delvis till följd av en högre bruttomarginal på 8,5% (8,3%) i Tyskland.

Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade som procent av omsättningen till 9,6% under H1 2021, jämfört med 10,4% under H1 2020. Rörelseresultatet under H1 2021 uppgick till 224 MSEK (156 MSEK), vilket var 44% högre än under H1 2020, främst till följd av ett högre rörelseresultat i Ryssland/CIS. Den sammanlagda rörelsemarginalen ökade från 6,7% till 7,8%, till följd av högre rörelsemarginal i Ryssland/CIS på 11,1% (10,0%) och förbättrad rörelsemarginal i Tyskland på -4,5% (-4,7%).

Resultat

Främst till följd av lägre nettoskuld minskade finansieringskostnaderna (netto) under Q2 2021 till 11 MSEK (16 MSEK). Valutakursförluster (netto) uppgick till 6 MSEK under Q2 2021, jämfört med valutakursvinster (netto) på 3 MSEK under Q2 2020. Till följd av detta och det högre rörelseresultatet ökade resultatet före inkomstskatt med 38 % för Q2 2021 till 127 MSEK (92 MSEK). Skatterna var högre då källskatter på interna koncernutdelningar kostnadsfördes under kvartalet. Resultatet för kvartalet ökade med 13% till 86 MSEK (76 MSEK).

Resultatet för kvartalet ökade med 13% till 86 MSEK

Under de första sex månaderna, främst till följd av lägre nettoskuld, var finansieringskostnaderna 16 MSEK lägre än under H1 2020. Valutakursförluster (netto) var 8 MSEK under H1 2021 att jämföra med 1 MSEK under H1 2020. Främst till följd av högre rörelseresultat ökade resultatet före inkomstskatt under H1 2021 med 63% till 199 MSEK (122 MSEK). Skatterna var högre då källskatter på interna koncernutdelningar kostnadsfördes under perioden. Resultatet för H1 2021 ökade med 47% till 142 MSEK (96 MSEK).

Resultat per aktie före utspädning under kvartalet uppgick till 5,94 SEK (5,24 SEK).

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning för Q2 2021 uppgick till 5,94 SEK (5,24 SEK). Resultat efter utspädning för andra kvartalet uppgick till 5,93 SEK (5,24 SEK).

Resultat per aktie före och efter utspädning under de första sex månaderna uppgick till 9,79 SEK (6,64 SEK).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 120 MSEK (312 MSEK) under kvartalet. Det positiva kassaflödet

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter erlagd ränta och skatt minskade till 120 MSEK (312 MSEK) under kvartalet

Rörelsekapitalet minskade från 183 MSEK till 140 MSEK under kvartalet

berodde delvis på en minskning av rörelsekapitalet från 183 MSEK till 140 MSEK eller från 4% till 3% av omsättningen. I Ryssland/CIS minskade rörelsekapitalet under Q2 2021 huvudsakligen som ett resultat av högre leverantörsskulder, som endast delvis motverkades av högre kundfordringar och högre varulager jämfört med utgången av Q1 2021. Som andel av omsättningen minskade rörelsekapitalet i Ryssland/CIS till 0% vid utgången av Q2 2021 från 2% vid utgången av Q2 2020. Detta ligger under det historiska genomsnittet men även under den nedre gränsen av ett förväntat intervall om 5% till 15% av omsättningen. I Tyskland ökade rörelsekapitalet under Q2 2021 till följd av att varulager och, i mindre utsträckning, kundfordringar ökade mer än leverantörsskulder, jämfört med utgången av Q1 2021. Som ett resultat ökade rörelsekapitalet som procent av omsättningen till 14% från 11% vid utgången av Q1 2021.

Lägre räntebetalningar stärkte kassaflödet från den löpande verksamheten men detta balanserades av högre inkomstskatt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under Q2 2021 uppgick till -123 MSEK (-22 MSEK). De huvudsakliga investeringarna under Q2 2021 avsåg förvärv av verkstäder och tillgångar i Tyskland (för mer information, se även not 6) men även inköp av ytterligare maskiner till koncernens contracting services verksamhet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten inkluderar en utdelning om 109 MSEK i maj 2021. Räntor som erhöles under Q2 2021 var lägre än under Q2 2020, delvis på grund av en lägre genomsnittlig kassaposition, valutamix och lägre utlåningsräntor.

Under de första sex månaderna minskade kassaflödet från den löpande verksamheten till 211 MSEK (413 MSEK), främst till följd av en mindre nedgång i rörelsekapitalet under H1 2021. Det lägre rörelsekapitalet var främst ett resultat av högre leverantörsskulder, då varulager och kundfordringar också ökade jämfört med årsskiftet 2020.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under de första sex månaderna uppgick till -168 MSEK (-27 MSEK). Ökningen avser främst förvärv av verkstäder och tillgångar i Tyskland (se även not 6) men avspeglar även inköp av ytterligare maskiner till koncernens contracting services verksamhet.

Finansiell ställning

Den 30 juni 2021 uppgick likvida medel till 653 MSEK, en ökning med 49 MSEK från utgången av 2020. Den högre kassabalansen återspeglar främst positiva kassaflöden från den löpande verksamheten, utflöden i investeringsverksamheten, ökad belåning samt betalning av utdelning.

Räntebärande skulder (inklusive leasingkulder och effekter av IFRS-16) uppgick vid utgången av Q2 2021 till 796 MSEK, en ökning med 212 MSEK jämfört med slutet av 2020. Ökningen

berodde främst på nya lån från VFS i Ryssland /CIS samt nyttjande av kreditfaciliteten från Nordea. Räntebärande skulder omfattar även skulder om 42 MSEK i den tyska verksamheten som överfördes från leverantörsskulder till lån under Q2 2021. Då dessa överföringar inte medförde betalningar återspeglas dessa inte heller i kassaflödet.

Nettokassan på 33 MSEK vid utgången av Q1 2021 minskade till en nettoskuld på 143 MSEK vid utgången av Q2 2021

Nettokassan på 20 MSEK vid utgången av 2020 och 33 MSEK vid utgången Q1 2021 minskade till en nettoskuld på 143 MSEK vid utgången av Q2 2021, främst till följd av ökade investeringar men även som ett resultat av utbetalning av utdelning om SEK 109m i maj 2021.

Materiella anläggningstillgångar ökade med 189 MSEK under kvartalet från 576 MSEK till 766 MSEK vid utgången av Q2 2021, delvis på grund av förvärv av verkstäder och tillgångar i Tyskland och delvis delvis på grund av anskaffning av ytterligare maskiner till contracting services i Ryssland/CIS. Under Q2 2021 anskaffades anläggningmaskiner till contracting services och till uthyrningsverksamheten för 96 MSEK respektive 15 MSEK. I koncernens kassaflödesanalys behandlades dessa tillskott som transaktioner utan betalning. Transaktionerna ökade materiella anläggningstillgångar, ökade delvis leverantörsskulder och minskade delvis rörelsekapitalet, då 62 MSEK av maskinerna överfördes till materiella anläggningstillgångar från varulager. Ökningen av materiella anläggningstillgångar motverkades delvis av avskrivningar om 51 MSEK.

Eget kapital den 30 juni 2021 uppgick till 890 MSEK

Den 30 juni 2021 uppgick eget kapital till 890 MSEK, en ökning med 84 MSEK jämfört med slutet av 2020. Ökningen berodde främst på det positiva resultatet, men även på positiva valutakursdifferenser om 46 MSEK, vilket återspeglar en förstärkning av RUB mot SEK om 6% och en förstärkning av EUR mot SEK om 1% vid utgången av Q2 2021 jämfört med utgången av Q4 2020.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat för kvartalet ökade till 103 MSEK (1 MSEK)

Under Q2 2021 ökade moderbolagets omsättning till 53 MSEK (31 MSEK), främst på grund av högre försäljning av maskiner från moderbolaget till dess dotterbolag. Administrationskostnaderna ökade med 151% till 14 MSEK (6 MSEK), främst till följd av högre utgifter för professionella tjänster och personalsättning. Rörelseresultatet minskade från 0 MSEK under Q2 2020 till -7 MSEK under Q2 2021. Resultatet för kvartalet ökade till 103 MSEK (1 MSEK), främst på grund av finansiella intäkter om 113 MSEK, huvudsakligen bestående av utdelning från de ryska dotterbolagen till moderbolaget. Vid utgången av Q2 2021, efter utdelningen om 109 MSEK i maj 2021 till aktieägare i moderbolaget, uppgick utdelningsbara vinster i moderbolaget till 347 MSEK.

Under de första sex månaderna 2021 ökade moderbolagets omsättning till 95 MSEK (73 MSEK), främst på grund av högre

försäljning av maskiner från moderbolaget till dess dotterbolag. Administrationskostnaderna ökade till 20 MSEK (13 MSEK), främst till följd av högre utgifter för professionella tjänster, resor och skatter och personalförändringar. Resultatet uppgick till 272 MSEK (-5 MSEK), främst på grund av finansiella intäkter från de ryska dotterbolagen.

Anställda

Antalet heltidsanställda vid utgången av andra kvartalet 2021 var 1 682

Vid utgången av Q2 2021 uppgick antalet heltidsanställda i koncernen till 1 682, varav 1 410 var hänförliga till Ryssland/CIS, 250 till Tyskland och 12 hade olika gruppfunktioner.

Vid utgången av Q2 2020 uppgick antalet heltidsanställda till 1 352, varav 1 090 var hänförliga till Ryssland/CIS, 250 till Tyskland och 12 hade olika gruppfunktioner.

Förvärv i Tyskland

I Tyskland slutförde koncernen två förvärv som nyligen kungjorts

Förvärvet av verksamheten i Bus und Truck Service GmbH i Nordhausen, samt förvärvet av Thomas Nutzfahrzeuge GmbH i Limburg med tillhörande fastigheter slutfördes under kvartalet som planerat. För mer information, se även not 6 i denna rapport.

Ferronordic kommer att fortsätta att söka möjligheter att utöka och förbättra sitt servicenätverk i Tyskland. Ferronordic föredrar att hyra fastigheter men kommer också att överväga affärsförvärv inklusive fastigheter och greenfield-projekt där Ferronordic skulle köpa och utveckla mark för att bygga verkstäder.

Nordeas kreditfacilitet förnyas och förlängs

Den 30 april 2021 tillkännagavs att Ferronordic och Nordea Bank ingått avtal om en kreditfacilitet bestående av en revolving credit facility om 40 MEUR samt ett term loan om 30 MEUR. Facilitetens löptid är 3 år. Facilitetens syfte är dels att finansiera koncernens rörelsekapital, samt att finansiera koncernens investeringar i Tyskland. Faciliteten används dessutom till att refinansiera det lån som upptogs från Nordea Bank i samband med Ferronordics etablering i Tyskland i december 2019..

Händelser efter balansdagen

Utöver vad som beskrivs ovan i denna rapport har inga särskilda händelser inträffat efter rapporteringsdatum som bör avspeglas i den finansiella rapporteringen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Som beskrivs i årsredovisningen för 2020 är Ferronordic utsatt för ett antal risker. Några av dessa risker har intensifierats till följd av utbrottet och spridningen av covid-19. Det har inte skett några väsentliga förändringar av vad som anges i årsredovisningen för 2020. Moderbolaget är indirekt utsatt för samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen.

I januari 2021 föreslog det ryska Handels- och Industriministeriet en höjning av den så kallade användnings- eller skrotningsavgiften. Denna avgift tas ut till ett fast belopp och beror på typen av maskin. I procent påverkar avgiften därför maskiner med lägre priser mer. Vid denna tidpunkt har det inte fastställts om, när, på vilka maskiner och med hur mycket avgiftshöjningen kan komma att ändras.

Årsstämma

Ferronordics årsstämma hölls den 12 maj 2021 utan fysisk närvaro enligt lagen om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolagsstämmor i företag och andra föreningar (SFS 2020: 198).

Vid årsstämman beslutade aktieägarna enligt följande:

- Det beslutades att betala utdelning om 7,50 kronor per aktie.
- Bolagets och koncernens resultat- och balansräkningar fastställdes.
- Styrelseledamöterna och VD beviljades ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2020.
- Annette Brodin Rampe, Lars Corneliusson, Erik Eberhardson, Håkan Eriksson och Staffan Jufors omvaldes till ledamöter i styrelsen. Aurore Belfrage och Niklas Florén invaldes till ledamöter i styrelsen.
- Samtliga ledamöter valdes för tiden intill slutet av nästa årsstämma.
- Staffan Jufors omvaldes till styrelseordförande.
- Arvode till styrelseledamöterna om sammanlagt 2 800 000 kr fastställdes.
- KPMG AB omvaldes till revisor. Arvode till revisor utgår enligt avtal mellan bolaget och KPMG AB.
- Procedurer antogs beträffande val av valberedningen och dess arbete.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastslogs.
- Ett förslag till incitamentprogram för medlemmar i koncernens exekutiva och utökade ledningsgrupper baserat på teckningsoptioner antogs.

Utsikter

Kundaktiviteten på våra marknader har ökat. Vi förväntar oss en fortsatt återhämtning på våra marknader allteftersom ekonomier öppnas och till följd av uppdämd efterfrågan. I Ryssland/CIS bygger vår optimism på högre råvarupriser och ökad aktivitet inom de så kallade nationella projekten, men balanseras av risken för ökade skrotningsavgifter. I Tyskland förväntar vi oss att en bredare ekonomisk återhämtning i Europa kommer att leda till ökad efterfrågan. Rådande osäkerhet är främst hänförlig till störningar i leveranskedjan. I ett längre perspektiv ser vi starka underliggande fundamenta och affärsmöjligheter på våra marknader

Presentation av rapporten

Ferronordics delårsrapport för andra kvartalet 2021 publicerades den 12 augusti 2021 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 på rapporten. Presentationen kommer att hållas den 12 augusti 2021 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; +49 692 222 391 66
- Sverige: +46 8 505 583 58
- Schweiz: +41 225 675 632
- Storbritannien: +44 333 300 92 66
- Ryssland: +8 800 500 98 67 PIN: 30270641#
- USA: +1 6319131422 PIN: 30270641#

Presentationen kan även följas och hämtas på:

<https://tv.streamfabriken.com/ferronordic-q2-2021>

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	Andra kvartalet 2021 SEK '000	Andra kvartalet 2020 SEK '000	Första halvåret 2021 SEK '000	Första halvåret 2020 SEK '000
Nettoomsättning	1 589 634	1 202 562	2 856 463	2 320 781
Kostnad för sålda varor	(1 303 742)	(996 018)	(2 355 832)	(1 931 569)
Bruttoresultat	285 892	206 544	500 631	389 212
Försäljningskostnader	(62 798)	(53 201)	(116 375)	(108 347)
Administrationskostnader	(79 122)	(59 710)	(156 569)	(133 590)
Övriga rörelseintäkter	2 266	12 569	3 688	14 415
Övriga rörelsekostnader	(2 421)	(1 557)	(7 875)	(6 135)
Rörelseresultat	143 817	104 645	223 500	155 555
Finansiella intäkter	3 285	5 152	6 086	6 932
Finansiella kostnader	(14 191)	(20 726)	(22 648)	(39 446)
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	(5 642)	3 208	(8 435)	(1 439)
Resultat före skatt	127 269	92 279	198 503	121 602
Skatt	(40 922)	(16 072)	(56 251)	(25 134)
Periodens resultat	86 347	76 207	142 252	96 468
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan omföras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	20 197	24 126	45 777	(103 915)
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	20 197	24 126	45 777	(103 915)
Periodens totalresultat	106 544	100 333	188 029	(7 447)
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	5,94	5,24	9,79	6,64
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	5,93	5,24	9,79	6,64

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

	30 juni 2021 SEK '000	31 mars 2021 SEK '000	31 december 2020 SEK '000	30 juni 2020 SEK '000
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	765 602	576 369	506 522	582 352
Immateriella anläggningstillgångar	51 612	25 141	8 211	9 287
Uppskjutna skattefordringar	81 108	76 509	64 604	53 212
Summa anläggningstillgångar	898 322	678 019	579 337	644 851
Omsättningstillgångar				
Varulager	1 342 467	1 241 088	1 014 180	1 133 554
Kundfordringar och övriga fordringar	588 450	537 066	393 486	436 400
Förutbetalda kostnader	50 693	52 203	37 119	27 178
Likvida medel	652 504	665 158	603 504	733 330
Summa omsättningstillgångar	2 634 114	2 495 515	2 048 289	2 330 462
SUMMA TILLGÅNGAR	3 532 436	3 173 534	2 627 626	2 975 313
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 297	1 297	1 297	1 297
Övrigt tillskjutet kapital	620 013	615 136	615 136	612 136
Omräkningsreserv	(323 187)	(343 384)	(368 964)	(226 009)
Balanserade vinstmedel	449 939	558 932	337 240	399 003
Periodens resultat	142 252	55 905	221 692	96 468
SUMMA EGET KAPITAL	890 314	887 886	806 401	882 895
Långfristiga skulder				
Upplåning	498 517	384 868	351 326	348 844
Leverantörsskulder och övriga skulder	269	176	578	3 184
Förutbetalda intäkter	4 534	5 450	5 117	4 472
Långfristiga leasingskulder	62 904	61 757	70 893	134 817
Summa långfristiga skulder	566 224	452 251	427 914	491 317
Kortfristiga skulder				
Upplåning	158 926	100 863	84 029	400 346
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 805 302	1 611 453	1 187 974	1 075 830
Förutbetalda intäkter	18 251	18 469	18 524	19 059
Avsättningar	18 178	17 915	25 579	26 538
Kortfristiga leasingskulder	75 241	84 697	77 205	79 328
Summa kortfristiga skulder	2 075 898	1 833 397	1 393 311	1 601 101
SUMMA SKULDER	2 642 122	2 285 648	1 821 225	2 092 418
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 532 436	3 173 534	2 627 626	2 975 313

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 2021	1 297	615 136	(368 964)	558 932	806 401
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				142 252	142 252
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-	-	45 777	-	45 777
Periodens totalresultat			45 777	142 252	188 029
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning	-	-	-	(108 993)	(108 993)
Utfärdande av warranter		4 877	-	-	4 877
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	4 877	-	(108 993)	(104 116)
Utgående eget kapital 30 juni 2021	1 297	620 013	(323 187)	592 191	890 314

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				96 468	96 468
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-	-	(103 915)		(103 915)
Periodens totalresultat			(103 915)	96 468	(7 447)
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning	-	-	-	-	-
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 30 juni 2020	1 297	612 136	(226 009)	495 471	882 895

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Andra kvartalet 2021 SEK '000	Andra kvartalet 2020 SEK '000	Första halvåret 2021 SEK '000	Första halvåret 2020 SEK '000
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	127 269	92 279	198 503	121 602
Justering för:				
Av- och nedskrivningar	50 640	47 232	95 609	95 422
Nedskrivna fordringar	1 236	430	4 987	4 147
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	309	1 581	568	1 454
Finansiella kostnader	14 191	20 726	22 648	39 446
Finansiella intäkter	(3 285)	(5 152)	(6 086)	(6 932)
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	5 642	(3 208)	8 435	1 439
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	196 002	153 888	324 664	256 578
Förändringar i varulager	(139 536)	201 969	(370 055)	19 363
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	(34 797)	138 538	(153 753)	(172 099)
Förändringar i förskottsbetalningar	2 111	20 395	(11 218)	50 658
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	158 081	(181 854)	534 234	316 502
Förändringar i avsättningar	(878)	3 679	(9 770)	6 303
Förändringar i förbetalda omsättning	(403)	(1 885)	(1 651)	(3 085)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	180 580	334 730	312 451	474 220
Erlagd skatt	(46 171)	(1 885)	(79 730)	(21 399)
Erlagd ränta	(14 608)	(20 471)	(21 993)	(39 528)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	119 801	312 374	210 728	413 293
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1 101	889	1 101	2 164
Erhållen ränta	3 285	5 182	6 086	6 926
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(56 598)	(28 222)	(79 086)	(35 834)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(294)	(47)	(396)	(339)
Förvärv av rörelse	(70 673)	-	(95 435)	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(123 179)	(22 198)	(167 730)	(27 083)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Utdelning	(108 993)	-	(108 993)	-
Erhållna lån	144 349	86 388	186 716	390 028
Återbetalning av lån	(19 564)	(256 971)	(26 502)	(516 481)
Återbetalning av leasing	(27 420)	(23 448)	(47 693)	(55 630)
Utfärdande av warranter	975	-	975	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(10 653)	(194 031)	4 503	(182 083)
Periodens kassaflöde	(14 031)	96 145	47 501	204 127
Likvida medel vid periods början	665 158	638 538	603 504	519 361
Valutakursdifferens i likvida medel	1 377	(1 353)	1 499	9 842
Likvida medel vid periodens utgång	652 504	733 330	652 504	733 330

Nyckeltal

	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020
Nettoomsättning, TSEK	1 589 634	1 202 562	2 856 463	2 320 781
Nettoomsättningstillväxt, %	32,2%	9,3%	23,1%	27,3%
Bruttomarginal, %	18,0%	17,2%	17,5%	16,8%
EBITDA, TSEK	194 457	151 877	319 109	250 977
EBITDA-marginal, %	12,2%	12,6%	11,2%	10,8%
Rörelseresultat, TSEK	143 817	104 645	223 500	155 555
Rörelsemarginal, %	9,0%	8,7%	7,8%	6,7%
Periodens resultat, TSEK	86 347	76 207	142 252	96 468
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	5,94	5,24	9,79	6,64
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	5,93	5,24	9,79	6,64
Nettoskuld (Nettokassa), TSEK	143 084	230 005	143 084	230 005
Nettoskuld/EBITDA, x	0,3	0,4	0,3	0,4
Sysselsatt kapital, TSEK	1 685 902	1 846 230	1 685 902	1 846 230
Avkastning på sysselsatt kapital, %	23,1%	22,9%	23,1%	22,9%
Rörelsekapital, TSEK	139 879	475 705	139 879	475 705
Rörelsekapital/Nettoomsättning, %	2,7%	10,0%	2,7%	10,0%
Antal anställda vid periodens utgång	1 682	1 352	1 682	1 352

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 27.

Moderbolagets resultaträkning

	Andra kvartalet 2021 SEK '000	Andra kvartalet 2020 SEK '000	Första halvåret 2021 SEK '000	Första halvåret 2020 SEK '000
Nettoomsättning	52 918	30 831	95 211	73 068
Kostnad för sålda varor	(45 877)	(25 332)	(82 131)	(62 563)
Bruttoresultat	7 041	5 499	13 080	10 505
Administrationskostnader	(14 227)	(5 661)	(20 058)	(13 035)
Rörelseresultat	(7 186)	(162)	(6 978)	(2 530)
Finansiella intäkter	112 952	595	283 995	877
Finansiella kostnader	(890)	(50)	(2 182)	(96)
Valutakursvinst (-förlust) (netto)	(2 311)	1 327	(3 146)	(4 559)
Resultat före skatt	102 566	1 710	271 688	(6 309)
Skatt	-	(361)	-	1 242
Periodens resultat	102 566	1 349	271 688	(5 067)

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 juni 2021 TSEK	31 december 2020 TSEK	30 juni 2020 TSEK
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	656	768	880
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	174 043	163 908	163 785
Lån till dotterbolag	128 966	2 597	2 671
Uppskjutna skattefordringar	20 106	20 106	18 266
Summa finansiella anläggningstillgångar	323 115	186 611	184 722
Summa anläggningstillgångar	323 771	187 379	185 602
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	65 098	36 316	58 592
Förutbetalda kostnader	612	634	772
Kassa och bank	18 199	16 733	18 488
Summa omsättningstillgångar	83 909	53 683	77 851
SUMMA TILLGÅNGAR	407 680	241 062	263 454
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 297	1 297	1 297
Fritt eget kapital			
Överkursfond	630 025	625 148	622 148
Balanserade vinstmedel	(555 149)	(444 060)	(382 297)
Periodens resultat	271 688	(2 096)	(5 067)
SUMMA EGET KAPITAL	347 862	180 290	236 082
Kortfristiga skulder			
Upplåning	-	32 725	-
Leverantörsskulder och andra skulder	59 818	28 047	27 372
Summa kortfristiga skulder	59 818	60 772	27 372
SUMMA SKULDER	59 818	60 772	27 372
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	407 680	241 062	263 454

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.

Övriga nya eller reviderade standarder som träder i kraft 2021 eller senare förväntas inte ha någon signifikant effekt på koncernens finansiella rapporter.

Samma redovisnings- och värderingsprinciper har tillämpats vid utarbetandet av denna rapport som vid utarbetandet av årsredovisningen 2020 (med avseende på räkenskapsåret 2020).

2. Fastställande av verkligt värde

Grundvalar för fastställande av verkligt värde framgår av not 5 i årsredovisningen för 2020. Verkliga värden för koncernens finansiella tillgångar och skulder motsvarar i stort redovisade värden.

3. Säsongsvariationer

Ferronordics omsättning och resultat påverkas av säsongsvariationer inom anläggnings- och byggindustrin i Ryssland/CIS. Första kvartalet är typiskt sett svagast vad avser maskinförsäljning eftersom aktiviteten inom byggsektorn är låg under vintermånaderna. Däremot brukar efterfrågan vara stark inom eftermarknaden (reservdelar och service) eftersom många kunder utnyttjar den lugna perioden för att underhålla sina maskiner. 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 långsammare vad avser både maskinförsäljning och eftermarknad. Under fjärde kvartalet ökar vanligen aktiviteten då kunderna fattar beslut om investeringar i materiella anläggningstillgångar 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 omsättning

(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 att allokera resurser och bedöma de ekonomiska resultaten för rörelsesegmenten, har definierats som koncernledningen. Koncernen redovisar två separata segment: *Ryssland/CIS och Tyskland*. 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, försäljning av begagnade lastbilar, eftermarknadsförsäljning, uthyrning, contracting services och andra tjänster i Ryssland och CIS (Commonwealth of Independent States eller Oberoende Staters Samväld), vilket för närvarande omfattar 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 årsredovisningen för 2020. Koncernens indirekta omkostnader, som till exempel löner till koncernens verkställande ledning, allokeras mellan rörelsesegmenten i enlighet med principer som fastställs av den högsta verkställande beslutsfattaren. Information om resultaten för segmenten är redovisade nedan. Resultat och lönsamhet i varje segment utvärderas huvudsakligen baserat på omsättning, bruttovinst, bruttomarginal, EBITDA, rörelseresultat och rörelsemarginal. Dessa nyckeltal ingår i de interna rapporter som granskas av koncernens ledningsgrupp. Koncernen hade ingen omsättning mellan segmenten under de presenterade perioderna.

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
Extern nettoomsättning	1 254 094	957 965	335 540	244 597	1 589 634	1 202 562
Bruttoresultat	253 639	190 230	32 253	16 314	285 892	206 544
EBITDA	194 767	156 204	(310)	(4 327)	194 457	151 877
Av- och nedskrivningar	(38 035)	(36 596)	(12 605)	(10 636)	(50 640)	(47 232)
Rörelseresultat	156 732	119 608	(12 915)	(14 963)	143 817	104 645
Resultat före skatt					127 269	92 279
Periodens resultat					86 347	76 207
Bruttomarginal	20,2%	19,9%	9,6%	6,7%	18,0%	17,2%
Rörelsemarginal	12,5%	12,5%	-3,8%	-6,1%	9,0%	8,7%

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
Extern nettoomsättning	2 261 322	1 800 749	595 141	520 032	2 856 463	2 320 781
Bruttoresultat	438 166	346 148	62 465	43 064	500 631	389 212
EBITDA	322 264	255 908	(3 155)	(4 931)	319 109	250 977
Av- och nedskrivningar	(72 001)	(75 851)	(23 608)	(19 571)	(95 609)	(95 422)
Rörelseresultat	250 263	180 057	(26 763)	(24 502)	223 500	155 555
Resultat före skatt					198 503	121 602
Periodens resultat					142 252	96 468
Bruttomarginal	19,4%	19,2%	10,5%	8,3%	17,5%	16,8%
Rörelsemarginal	11,1%	10,0%	-4,5%	-4,7%	7,8%	6,7%

	Ryssland/CIS		Tyskland		Intra-segment		Total	
	30 juni	31 december	30 juni	31 december	30 juni	31 december	30 juni	31 december
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
Uppskjutna skattefordringar	53 828	45 661	27 280	18 943	-	-	81 108	64 604
Anläggningstillgångar	691 875	381 901	351 188	205 674	(144 741)	(8 238)	898 322	579 337
SUMMA TILLGÅNGAR	2 899 645	2 171 964	777 532	463 900	(144 741)	(8 238)	3 532 436	2 627 626

(ii) **Nettoomsättning**

Fördelning av nettoomsättning

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
Maskin- och lastbilsförsäljning	786 714	617 019	236 374	158 115	1 023 088	775 134
Eftermarknadsförsäljning	251 512	220 844	86 819	67 852	338 331	288 696
Contracting services	209 531	114 820	-	-	209 531	114 820
Övriga intäkter	6 337	5 282	12 347	18 630	18 684	23 912
Summa nettoomsättning	1 254 094	957 965	335 540	244 597	1 589 634	1 202 562

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
Maskin- och lastbilsförsäljning	1 410 790	1 128 055	395 658	348 314	1 806 448	1 476 369
Eftermarknadsförsäljning	471 725	442 014	168 872	135 486	640 597	577 500
Contracting services	368 622	217 603	-	-	368 622	217 603
Övriga intäkter	10 185	13 077	30 611	36 232	40 796	49 309
Summa nettoomsättning	2 261 322	1 800 749	595 141	520 032	2 856 463	2 320 781

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

I Tyskland omfattar maskin- och lastbilsförsäljning omsättning 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 omsättning från uthyrning och försäljning av personbilar.

	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020
Leveransvolym, enheter						
Nya maskiner och lastbilar	369	294	215	146	584	440
Begagnade maskiner och lastbilar	77	68	48	8	125	76
Summa enheter	446	362	263	154	709	516

	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020
Leveransvolym, enheter						
Nya maskiner och lastbilar	666	521	351	318	1 017	839
Begagnade maskiner och lastbilar	125	119	100	15	225	134
Summa enheter	791	640	451	333	1 242	973

I Ryssland/CIS omfattar nya enheter hela utbudet av anläggningsmaskiner samt dieselgeneratorer. Begagnade enheter inkluderar anläggningsmaskiner och lastbilar. Under första kvartalet 2020 inkluderades aggregat från en tillverkare (SP Maskiner) i antalet rapporterade sålda nya enheter. Detta har korrigerats i denna rapport. Som resultat minskade antalet sålda nya enheter under andra kvartalet 2020 med 2 enheter från 296 till 294 i Ryssland/CIS och från 442 till 440 för koncernen. Under första halvåret 2020 minskade antalet nya sålda enheter med 4 från 525 till 521 i Ryssland/CIS och från 843 till 839 totalt för koncernen

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 övrig omsättning och ingår inte i det redovisade antalet nya eller begagnade enheter. Under första kvartalet 2021 rapporterades fel antal sålda begagnade enheter i Tyskland. Antalet sålda begagnade enheter var 52 men rapporterades som 8. Antalet sålda begagnade enheter under de första sex månaderna av 2021 var 100, varav 52 såldes under första kvartalet och 48 under andra kvartalet.

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 finansiella institutioner.

4. Närståenderelationer

Inga väsentliga förändringar har skett avseende koncernens eller moderbolagets närståenderelationer jämfört med den information som angavs i årsredovisningen för 2020.

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. Utspädning kan följa från koncernens incitamentprogram för dess exekutiva ledning, som omfattar teckningsoptioner. För mer information, se Ferronordics årsrapport för 2020.

	Andra kvartalet 2021 SEK '000	Andra kvartalet 2020 SEK '000	Första halvåret 2021 SEK '000	Första halvåret 2020 SEK '000
Periodens resultat	86 347	76 207	142 252	96 468
	86 347	76 207	142 252	96 468
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning	14 532 434	14 532 434	14 532 434	14 532 434
Resultat per aktie före utspädning	5,94	5,24	9,79	6,64
Utspädning	30 919	-	877	-
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning	14 563 353	14 532 434	14 533 311	14 532 434
Resultat per aktie efter utspädning	5,93	5,24	9,79	6,64

6. Förvärv av dotterbolag

Den 4 februari 2021 meddelades att Ferronordic hade tecknat avtal om på att köpa verksamheten för Bus und Truck Service GmbH, en auktoriserad verkstad för Volvo- och Renault Trucks i Nordhausen, i centrala Tyskland.

Den 3 mars 2021 meddelades att Ferronordic hade tecknat avtal om att förvärva Thomas Nutzfarzeuge GmbH och tillhörande fastigheter ("Thomas"). Thomas är en auktoriserad verkstad för Volvo och Renault Trucks i Limburg, Hessen.

Förvärven är en del av Ferronordics strategi att växa och förbättra service- och försäljningsnätverket i Tyskland.

Tabellerna nedan beskriver betalad köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill relaterad till potentiella synergier och immateriella tillgångar till Ferronordic i integrationen av Bus und Truck Service och Thomas i Ferronordics tyska verksamhet.

Köpeskilling

	Thomas	Bus and truck service	Summa
Nettotillgångar			
Kontanta medel	66 596	6 590	73 186
Total köpeskilling	66 596	6 590	73 186

Koncernen anser att det bokförda värdet av förvärvade tillgångar (inklusive avsättningar) och övertagna skulder representerar deras verkliga värde. Det verkliga värdet på fordringar vid förvärvstidpunkten var 0,5 MEUR (4,8 MSEK), vilket härrör från ett bruttobelopp på 0,5 MEUR (4,8 MSEK) då inga avsättningar för kreditförluster

redovisades. Koncernen anser att bruttobeloppet är en rimlig uppskattning av de kassaflöden som förväntas samlas in. De flesta av fordringarna är från kunder.

Följande tabell beskriver de redovisade beloppen för de förvärvade tillgångar och skulder som tagits över i transaktionerna.

Nettotillgångar

TSEK	Thomas	Bus and truck service	Summa
Materiella anläggningstillgångar	44 502	-	44 502
Varulager	2 847	4 562	7 409
Kundfordringar och övriga fordringar	4 786	-	4 786
Likvida medel	2 511	-	2 511
Upplåning	(5 450)	-	(5 450)
Leverantörsskulder och övriga skulder	(5 528)	-	(5 528)
Provisions	(1 381)	-	(1 381)
Nettotillgångar	42 288	4 562	46 850

Kostnader om 0,16 MEUR (1,6 MSEK) som hör till förvärven har inkluderats i "allmänna och administrativa kostnader" i koncernredovisningen av totalresultat i sammandrag.

Goodwill om 2,6 MEUR (26,3 MSEK) redovisas som resultat av förvärven. Goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgillt.

TSEK	Thomas	Bus and truck service	Summa
Total köpeskilling	66 596	6 590	73 186
Minus värde av förvärvade nettotillgångar	42 288	4 562	46 850
Goodwill	24 308	2 028	26 336

Nettokassautflöde

TSEK	Thomas	Bus and truck service	Summa
Kontantvederlag	66 596	6 590	73 186
Minus förvärvade kontanter	2 513	-	2 513
Nettokassautflöde	64 083	6 590	70 673

Bidraget från de förvärvade dotterbolagen till koncernens redovisade totalresultat var ca. 0,4 MEUR (4 MSEK) från förvärvstidpunkten fram till rapporteringsdagen.

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att rapporten för andra kvartalet 2021 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, 12 augusti 2021

Staffan Jufors
Styrelseordförande

Aurore Belfrage
Styrelseledamot

Annette Brodin Rampe
Styrelseledamot

Lars Corneliusson
Styrelseledamot och VD

Erik Eberhardson
Styrelseledamot

Håkan Eriksson
Styrelseledamot

Niklas Florén
Styrelseledamot

Denna rapport har inte 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 1 700 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 2021/22

Delårsrapport januari-september 2021 12 november 2021
Bokslutskommuniké januari – december 2021 18 februari 2022

För mer information, vänligen kontakta:

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

För frågor från media, vänligen kontakta:

Ceren Wende, Marknadsförings- och kommunikationschef, tel. +46 73 658 59 80, eller ceren.wende@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 och SFS lag om värdepappersmarknaden (2007:528). Informationen lämnades för offentliggörande den 12 augusti 2021, kl. 07:30.

Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 januari 2019 – 30 juni 2021 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. Beloppen i tabellerna nedan har avrundats till MSEK och summerar därför inte alltid till totalen.

Nyckeltal som definieras enligt IFRS

	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2
SEK m (om inte annat anges)	2019	2019	2019	2019	2020	2020	2020	2020	2021	2021
Nettoomsättning	723	1 100	964	960	1 118	1 203	1 129	1 185	1 267	1 590
Periodens resultat	46	73	74	57	20	76	81	44	56	86
Resultat per stamaktie efter utspädning (SEK)	3,19	5,03	5,09	3,95	1,39	5,24	5,57	3,05	3,85	5,94
Resultat per stamaktie efter utspädning (SEK)	3,19	5,03	5,09	3,95	1,39	5,24	5,57	3,05	3,85	5,93

Nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2
SEK m (om inte annat anges)	2019	2019	2019	2019	2020	2020	2020	2020	2021	2021
Nettoomsättningens tillväxt (%)	18%	35%	22%	(6%)	55%	9%	17%	23%	13%	32%
Bruttomarginal (%)	20,2%	20,1%	21,4%	21,0%	16,3%	17,2%	19,6%	15,8%	17,0%	18,0%
EBITDA	82	126	150	136	99	152	147	106	125	194
EBITDA-marginal (%)	11,3%	11,4%	15,6%	14,2%	8,9%	12,6%	13,0%	8,9%	9,8%	12,2%
Rörelseresultat	56	98	109	95	51	105	107	65	80	144
Rörelsemarginal (%)	7,7%	8,9%	11,3%	9,9%	4,6%	8,7%	9,5%	5,5%	6,3%	9,0%
Nettoskuld/(nettokassa)	(59)	446	411	593	531	230	83	(20)	(33)	143
Nettoskuld/EBITDA (x)	(0,2x)	1,1x	0,9x	1,2x	1,0x	0,4x	0,2x	0x	(0,1x)	0,3x
Sysselsatt kapital	1 101	1 376	1 457	2 003	1 952	1 846	1 470	1 390	1 520	1 686
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	33%	33%	34%	27%	23%	23%	25%	20%	21%	23%
Rörelsekapital	283	655	675	734	660	476	354	213	183	140
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	8%	18%	18%	20%	13%	10%	8%	5%	4%	3%

Avstämningar av Nyckeltal

Tabellerna nedan visar avstämningar av vissa viktigare nyckeltal.

Nettoskuld / (Nettokassa)

	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2
MSEK (om inget annat anges)	2019	2019	2019	2019	2020	2020	2020	2020	2021	2021
Långfristig upplåning	0	0	0	205	410	349	321	351	385	499
Långfristiga leasingsskulder	25	60	86	110	95	79	53	32	21	26
Långfristiga leasingsskulder (IFRS 16)	53	51	56	62	64	56	47	39	41	37
Kortfristig upplåning	215	462	397	639	525	400	122	84	101	159
Kortfristiga leasingsskulder	26	38	53	64	41	43	44	44	52	45
Kortfristiga leasingsskulder (IFRS 16)	23	25	28	32	34	36	35	33	32	30
Summa räntebärande skulder	342	635	620	1 112	1 169	963	622	583	632	796
Likvida medel	402	189	210	519	639	733	539	604	665	653
Kv. Nettoskuld/(nettokassa)	(59)	446	411	593	531	230	83	(20)	(33)	143
Nettoskuld i relation till EBITDA (x)	(0,2)	1,1	0,9	1,2	1,0	0,4	0,2	(0,0)	(0,1)	0,3

Sysselsatt kapital

	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2
MSEK (om inget annat anges)	2019	2019	2019	2019	2020	2020	2020	2020	2021	2021
Långfristiga räntebärande skulder	78	111	142	377	569	484	421	422	447	561
Kortfristiga räntebärande skulder	264	524	478	735	600	480	202	161	186	234
Eget kapital	758	741	837	890	783	883	848	806	888	890
Sysselsatt kapital	1 101	1 376	1 457	2 003	1 952	1 846	1 470	1 390	1 520	1 686
Genomsnittligt sysselsatt kapital	895	1 003	1 055	1 356	1 526	1 611	1 464	1 696	1 736	1 766
Rörelseresultat	56	98	109	95	51	105	107	65	80	144
Finansiella intäkter	2	2	1	1	2	5	2	3	3	3
Resultat LTM	297	327	355	364	359	368	368	340	370	407
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	33%	33%	34%	27%	23%	23%	25%	20%	21%	23%

Rörelsekapital

	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2
MSEK (om inget annat anges)	2019	2019	2019	2019	2020	2020	2020	2020	2021	2021
Varulager	1 295	1 360	1 168	1 290	1 293	1 134	956	1 014	1 241	1 342
Kundfordringar och övriga fordringar	358	489	351	322	575	436	433	393	537	588
Förutbetalda kostnader	20	36	31	84	46	27	39	37	52	51
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 362	1 191	830	917	1 211	1 076	1 038	1 188	1 611	1 805
Förutbetalda intäkter	15	15	23	21	19	19	17	19	18	18
Avsättningar	14	24	23	22	23	27	20	26	18	18
Rörelsekapital	283	655	675	734	660	476	354	213	183	140
Nettoomsättning LTM	3 350	3 633	3 806	3 747	4 969*	4 765*	4 650*	4 635	4 783	5 170
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	8%	18%	18%	20%	13%	10%	8%	5%	4%	3%

* För beräkningen av denna kvot användes årliga intäkter för Tyskland

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 omsättning (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