



Delårsrapport januari - mars 2021

Bästa första kvartalet hittills

Antal sålda maskiner i Ryssland/CIS ökade 31% i starkare marknad

Högsta rörelseresultat och marginal under ett första kvartal trots negativa valutaeffekter

Ökande eftermarknadsförsäljning i Tyskland

Fortsatta investeringar i servicenätverk och organisation

Starka kassaflöden då rörelsekapitalet förblir lågt

Kreditfaciliteter med Nordea förnyas och utökas

Utvalda nyckeltal*

MSEK	Första kvartalet 2021	Första kvartalet 2020	%
Nettoomsättning	1 267	1 118	13%
Rörelseresultat	80	51	57%
Periodens resultat	56	20	176%
Resultat per aktie	3,85	1,39	176%
Bruttomarginal	17,0%	16,3%	
Rörelsemarginal	6,3%	4,6%	
Avkastning på sysselsatt kapital	21%	23%	
Rörelsekapital/Nettoomsättning	4%	13%	
Nettoskuld / (Nettokassa)	-33	531	

* Nyckeltalens definitioner och syften presenteras på sid 26.

Kommentar från VD



Lars Corneliusson
VD

Den totala nettoomsättningen i Ryssland/CIS ökade med 54% i RUB och 20% i SEK

I Tyskland fortsatte vi att investera i vårt servicenätverk

Den tyska lastbilsmarknaden återhämtade sig under kvartalet då affärsaktiviteten förbättrades

Rörelseresultatet ökade med 57% till 80 MSEK, vilket är vårt bästa första kvartal hittills

I ett längre perspektiv förblir vi positiva

Första kvartalet 2021 var ytterligare ett starkt kvartal, präglad av stark maskinförsäljning i Ryssland/CIS, förbättrad eftermarknadsförsäljning i Tyskland och god lönsamhet.

I Ryssland/CIS ökade marknaden för våra viktigaste produktgrupper med 26% till följd av en kombination av ekonomisk återhämtning och uppdämd efterfrågan. Vår försäljning av nya maskiner mätt i enheter ökade med 31%. Tack vare hårt arbete från våra medarbetare, och med hjälp av vårt digitala säljsystem, nådde vår eftermarknadsförsäljning i svenska kronor samma nivå som förra året trots en genomsnittlig försvagning av rubeln om 29%. Extrema väderförhållanden försvårade uppstarten av våra nya projekt inom contracting services. Övriga projekt presterade dock väl och verksamheten fortsatte att växa. I vår anläggning för återtillverkning av maskiner och komponenter började vi utnyttja den extra kapacitet som byggdes till i slutet av 2020. Produktionskapaciteten är nu fylld till oktober. Samtidigt tog vi ytterligare ett spännande steg i vår affärsutveckling genom att bli återförsäljare av Sandviks mobila kross- och sorteringsverk i hela Ryssland från och med april.

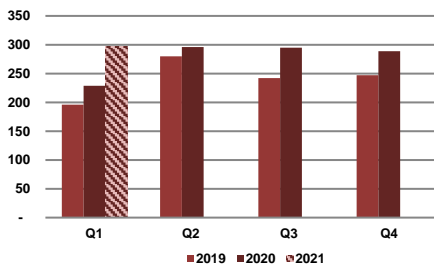
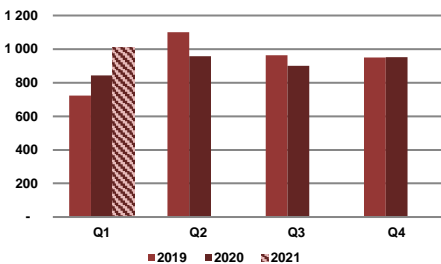
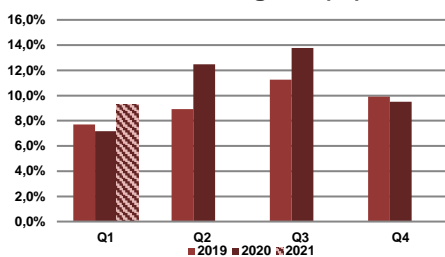
Nettoomsättningen i Ryssland/CIS ökade med 54% i lokal valuta under kvartalet, vilket motsvarar 20% i svenska kronor på grund av den kraftigt försvagade rubeln. Rörelsemarginalen förbättrades då kostnaderna minskade trots högre försäljningsvolym. Till följd av detta uppvisade Ryssland/CIS det starkaste rörelseresultatet och marginalen hittills för ett första kvartal.

I Tyskland fortsatte vi att investera i vårt servicenätverk och vår organisation. Vi tillkännagav förvärv av ytterligare tre verkstäder samt planer för en ny anläggning i Hannover. Vi tillsatte också en ny chef för den tyska verksamheten.

Den tyska lastbilsmarknaden återhämtade sig under kvartalet allteftersom affärsaktiviteten ökade. Vår försäljning av nya lastbilar minskade dock. Däremot ökade och utvecklades vår eftermarknadsförsäljning väl, vilket är en viktig del av vår strategi och målet med våra investeringar i servicenätverket. Delvis på grund av den ökade eftermarknadsförsäljningen och trots fortsatta omstruktureringskostnader minskade rörelseförlusten jämfört med fjärde kvartalet 2020.

För koncernen som helhet ökade nettoomsättningen med 13%. Rörelseresultatet ökade med 57% till 80 MSEK, vilket är vårt bästa resultat hittills för ett första kvartal, trots det negativa resultatet i Tyskland. Rörelsekapitalet förblev lågt på 4% av omsättningen. Starka kassaflöden resulterade i en nettokassa om 33 MSEK.

Affärsläget förblir osäkert, främst vad gäller störningar i leverantörskedjan. Trots detta förväntar vi oss att våra marknader kommer fortsätta att återhämta sig under återstoden av 2021. I Ryssland/CIS bygger vår optimism på högre råvarupriser och ökad aktivitet inom de s.k. nationella projekten, men balanseras av risken för höjda skrotningsavgifter. I Tyskland förväntar vi oss att en bredare ekonomisk återhämtning i Europa kommer att leda till en ökad efterfrågan. I ett längre perspektiv ser vi starka underliggande fundamenta och affärsmöjligheter på våra marknader.

Nya maskiner (sålda enheter)

Nettoomsättning (MSEK)

Rörelsemarginal (%)


Under första kvartalet 2021 levererade vi 297 nya enheter, vilket är en ökning med 31%

Rörelseresultatet från verksamheten i Ryssland/CIS ökade med 55% till 94 MSEK

Rörelsekapitalet minskade från 3% under Q4 2020 till 2% av nettoomsättningen under Q1 2021

Ryssland/CIS

Under Q1 2021 ökade marknaden för våra huvudsakliga produktgrupper (mätt i enheter) med 26%. Marknaden påverkades av flera faktorer såsom lindrigare covid-restriktioner, uppdämd efterfrågan och starkare råvarupriser. Oro för eventuella störningar i leverantörskedjor och förväntade höjningar av den så kallade skrotningsavgiften kan ha bidragit till att tillfälligt öka efterfrågan. Vår nymaskinsförsäljning i enheter ökade med 31% till 297 maskiner. Vi ökade försäljningen av ramstyrda dumprar, grävmaskiner, hjullastare och skogsutrustning. Det genomsnittliga försäljningspriset ökade med 25% i lokal valuta men minskade med 3% i SEK. Kundaktiviteten och efterfrågan på service och delar var hög under kvartalet. Vår eftermarknadsförsäljning i SEK var således i nivå med föregående år trots en rubelförsvagning om 29%. Inom contracting services utökade vi vår verksamhet vid projekten i Norilsk och Irkutsk, trots utmanande väderförhållanden.

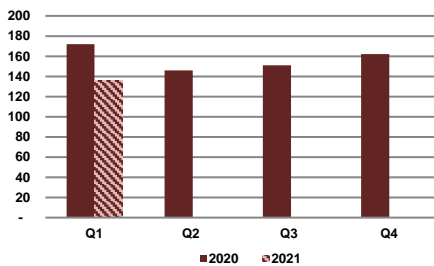
Den sammanlagda nettoomsättningen i Ryssland/CIS under Q1 2021 ökade med 20% (54% i lokal valuta) till 1 007 MSEK (842 MSEK). Maskinförsäljningen ökade med 22% (+57% i lokal valuta), eftermarknadsförsäljningen var oförändrad (+28% i lokal valuta) och contracting services ökade med 55% (+99% i lokal valuta). Eftermarknadsförsäljningens andel av nettoomsättningen minskade med 4 procentenheter till 22% medan contracting services ökade med 4 procentenheter till 16 procent. Bruttomarginalen minskade till 18,3% (18,5%), främst till följd av förändrad omsättningsfördelning och lägre marginal inom contracting services.

Försäljnings- och administrationskostnader minskade med 6% på grund av besparingsåtgärder och den svagare rubeln. Som andel av nettoomsättningen sjönk dessa kostnader till 8,7% (11,1%). Som ett resultat av högre nettoomsättning och lägre kostnader ökade rörelsemarginalen till 9,3% (7,2%). Rörelseresultatet ökade med 55% till 94 MSEK (60 MSEK).

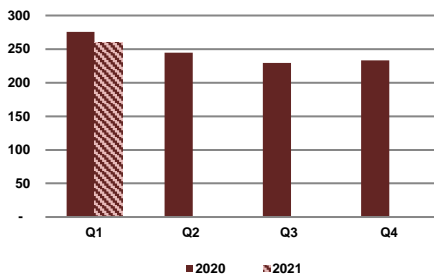
Kassaflödet från verksamheten var starkt på 101 MSEK då rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen minskade från 3% under Q4 2020 till 2% under Q1 2021.

Ryssland/CIS MSEK	Q1 2021	Q1 2020	%
Nya maskiner	297	227	31%
Nettoomsättning	1,007	843	20%
Bruttoresultat	185	156	18%
Rörelseresultat	94	60	55%
Bruttomarginal	18,3%	18,5%	
Rörelsemarginal	9,3%	7,2%	

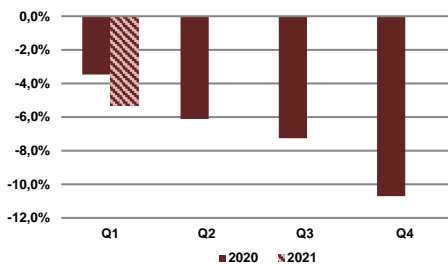
Nya lastbilar (sålda enheter)



Nettoomsättning (MSEK)



Rörelsemarginal (%)



Under det första kvartalet ökade den tyska marknaden för tunga lastbilar med 10%

Nettoomsättningen i Tyskland uppgick till 260 MSEK (275 MSEK)

Rörelsekapitalet ökade från 9% till 11%

Tyskland

Den tyska marknaden för tunga lastbilar, baserad på registreringar, ökade med 10% på årsbasis och 7% på kvartalsbasis. Tillväxten drevs främst av traktorsegmentet och detta till följd av både ekonomisk återhämtning och uppdämd efterfrågan. Vårt försäljningsområde representerade under kvartalet ca. 17% av den totala tyska marknaden och växte således mindre än marknaden i övrigt med 4% på årsbasis och minskade 5% på kvartalsbasis. Vår försäljning av nya lastbilar mätt i enheter minskade med 21% till 136 enheter då vissa kunder inväntade Volvos nya modellserie med leveransstart i april. Således minskade våra marknadsandelar av Volvo och Renault Trucks under kvartalet. Kundaktivitet och efterfrågan på service och reservdelar förbättrades dock under kvartalet trots kvarvarande covid-restriktioner.

Till följd av den minskade försäljningen av nya lastbilar minskade den sammanlagda nettoomsättningen i Tyskland under Q1 2021 med 6% (-1% i EUR) till 260 MSEK (275 MSEK). Lastbilsförsäljningen minskade med 16% (-12% i EUR) medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 21% (28% i EUR). Eftermarknadsförsäljningen under Q1 2021 inkluderar 0,4 MSEK eftermarknadsförsäljning från en verkstad i Fulda som förvärvades den 4 januari. Som helhet ökade eftermarknadsförsäljningens andel av nettoomsättningen med 7 procentenheter till 32%. Övriga intäkter, som främst består av lastbilsuthyrning och bilförsäljning, ökade med 4% (9% i EUR). Bruttomarginalen ökade till 11,6% (9,7%) under Q1 2021, främst på grund av en förändrad omsättningsfördelning.

Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade med 22%, delvis som ett resultat av omstrukturingskostnader om 2,5 MSEK och förvärvsrelaterade kostnader om 1,1 MSEK. På grund av de ökade kostnaderna minskade rörelsemarginalen under Q1 2021 till -5,3% (-3,5%), trots den högre bruttomarginalen. Rörelseresultatet uppgick till -14 MSEK (-10 MSEK).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var negativt på grund av det negativa rörelseresultatet och då rörelsekapitalet ökade som procentandel av omsättningen från 9% till 11%. Kassaflödet från investeringsverksamheten omfattar en delbetalning på 31 MSEK för förvärvet av verkstaden i Fulda (se även not 6).

Tyskland MSEK	Q1 2021	Q1 2020	%
Nya lastbilar (enheter)	136	172	-21%
Nettoomsättning	260	275	-6%
Bruttoresultat	30	27	13%
Rörelseresultat	-14	-10	45%
Bruttomarginal	11,6%	9,7%	
Rörelsemarginal	-5,3%	-3,5%	

Kommentarer till delårsrapporten

Följande valutakurser har använts för konvertering av de finansiella rapporterna för Q1 2021 (Q1 2020) till redovisningsvaluta:

- Genomsnittskurser RUB/SEK 8,86 (+29% vs 6,88) och SEK/EUR 10,12 (-5,1% vs 10,66) för konvertering av resultaträkning.
- Kurser vid periodens slut RUB/SEK 8,67 (+11% vs 7,83) och SEK/EUR 10,24 (-7,6% vs 11,08) för konvertering av balansräkning.

Den ryska rubeln har sedan Q1 2020 försvagats 29% i genomsnitt och 11% vid periodens slut gentemot SEK. Valutakursförändringen har påverkat både resultat- och balansposter.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 13% till 1 267 MSEK (1 118 MSEK)

Under Q1 2021 ökade koncernens nettoomsättning med 13% till 1 267 MSEK (1 118 MSEK). Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar ökade med 12% och eftermarknadsförsäljningen ökade med 5%. Nettoomsättningen inom contracting services ökade med 55% under Q1 2021, främst till följd av det nya projektet i Norilsk. Övrig omsättning, som främst består av lastbilsuthyrning och personbilsförsäljning i Tyskland, minskade med 13%.

Brutto- och rörelseresultat

Bruttoresultatet ökade med 18% till 215 MSEK (183 MSEK)

Under Q1 2021 ökade bruttomarginalen för koncernen från 16,3% till 17,0% då andelen omsättning från Ryssland/CIS ökade och bruttomarginalen i Tyskland var högre (11,6% mot 9,7%). Som ett resultat av högre bruttomarginal på högre nettoomsättning ökade bruttoresultatet under Q1 2021 med 18% till 215 MSEK (183 MSEK).

Rörelsemarginalen ökade från 4,6% till 6,3%

Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade som procent av omsättningen från 11,5% under Q1 2020 till 10,3% under Q1 2021. Rörelseresultatet under Q1 2021 ökade med 57% till 80 MSEK (51 MSEK). Rörelsemarginalen under kvartalet ökade från 4,6% till 6,3%, då högre rörelsemarginal i Ryssland/CIS om 9,3% (7,2%) uppvägde en lägre rörelsemarginal i Tyskland om -5,3% (-3,5%).

Resultat

Resultatet för kvartalet ökade med 176% till 56 MSEK

Under Q1 2021 minskade de finansiella kostnaderna från 17 MSEK under Q1 2020 till 6 MSEK under Q1 2021, främst till följd av lägre nettoskuldsättning. Valutakursförluster (netto) minskade från 5 MSEK under Q1 2020 till 3 MSEK under Q1 2021. Till följd av detta och det högre rörelseresultatet ökade resultatet före inkomstskatt under Q1 2021 med 143% till 71 MSEK (29 MSEK). Resultatet för kvartalet ökade med 176% till 56 MSEK (20 MSEK).

Resultat per aktie

Resultat per aktie för kvartalet uppgick till 3,85 SEK.

Resultat per aktie för första kvartalet 2021 uppgick till 3,85 SEK (1,39 SEK).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter skatt och räntor minskade till 91 MSEK (101 MSEK) under kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 91 MSEK (101 MSEK) under kvartalet. Det positiva kassaflödet berodde delvis på en minskning av rörelsekapitalet med 30 MSEK från 213 MSEK till 183 MSEK och från 5% till 4% som procent av omsättningen. I Ryssland/CIS var minskningen av rörelsekapitalet under kvartalet huvudsakligen ett resultat av högre leverantörsskulder, som endast delvis motverkades av högre kundfordringar och högre varulager jämfört med Q4 2020. Som procent av omsättningen minskade rörelsekapitalet i Ryssland/CIS till 2 % (från 3% under Q4 2020 och 14% under Q1 2020). Detta ligger under det historiska genomsnittet men även under den nedre delen av ett förväntat intervall om 5% till 15% av omsättningen. I Tyskland ökade rörelsekapitalet under Q1 2021 jämfört med Q1 2020, då en ökning av kundfordringar och, i mindre utsträckning, varulager mer än uppvägde en ökning av leverantörsskulder. Som ett resultat ökade rörelsekapitalet som procent av omsättningen till 11% under Q1 2021 från 9% under Q4 2020.

Rörelsekapitalet minskade från 213 MSEK till 183 MSEK under kvartalet

Lägre räntebetalningar bidrog medan högre inkomstskatt motverkade det starka kassaflödet från den löpande verksamheten.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under Q1 2021 till -45 MSEK (-5 MSEK). De största investeringarna under Q1 2021 avspeglar koncernens förvärv av en verkstad ("TCR") i Tyskland. För mer information se not 6.

Erhållen ränta var under Q1 2021 högre än under Q1 2020 på grund av en högre kassa och trots lägre insättningsräntor.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 31 mars 2021 till 665 MSEK, en ökning med 62 MSEK från utgången av 2020. Den högre kassan återspeglade framför allt det starkare kassaflödet från den löpande verksamheten.

Räntebärande skulder (inklusive leasingkulder och effekter av IFRS-16) uppgick vid kvartalets slut till 632 MSEK, en ökning med 49 MSEK jämfört med utgången av 2020. Ökningen berodde främst på ny upplåning från VFS i Ryssland/CIS. Räntebärande skulder omfattar även skulder om 76 MSEK i den tyska verksamheten som överfördes från leverantörsskulder till lån under Q1 2021. Då dessa

överföringar inte medför betalningar återspeglas de inte heller i kassaflödet.

Nettokassan ökade från 20 MSEK under Q4 2020 till nettokassa 33 MSEK under Q1 2021

Nettokassan ökade från 20 MSEK vid utgången av 2020 till 33 MSEK vid utgången av Q1 2021.

Materiella anläggningstillgångar ökade med 70 MSEK under kvartalet från 507 MSEK till 576 MSEK, dels på grund av anskaffning av maskiner till contracting services i Ryssland/CIS, och dels på grund av förvärv av verksamhet i Tyskland i januari 2021. Ökningen av materiella anläggningstillgångar motverkades delvis av avskrivningar om 45 MSEK. Ökningen av materiella anläggningstillgångar under Q1 2021 bestod framför allt av ytterligare anläggningsmaskiner för contracting services om 55 MSEK. Denna ökning återspeglas i koncernens kassaflödesanalys som en ändring av rörelsekapitalet, då maskinerna överfördes till materiella anläggningstillgångar från varulager (transaktion utan betalning).

Eget kapital per den 31 mars 2021 uppgick till 888 MSEK

Den 31 mars 2021 uppgick eget kapital till 888 MSEK, en ökning med 81 MSEK jämfört med slutet av 2020. Ökningen var främst en följd av det positiva resultatet, men även av positiva valutakurseffekter om 26 MSEK, som återspeglar en förstärkning av ryska rubeln och euron mot svenska kronan på 4% respektive 2% jämfört med utgången av Q4 2020.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat för kvartalet ökade till 169 MSEK (-6 MSEK)

Under Q1 2021 var moderbolagets nettoomsättning oförändrad på 42 MSEK (42 MSEK). Administrativa kostnader minskade med 21% till 6 MSEK (7 MSEK), främst till följd av färre konsulttjänster, minskat resande, samt vissa förändringar i organisationen. Rörelseresultatet förbättrades från -2,4 MSEK under Q1 2020 till 0,2 MSEK under Q1 2021. Resultatet för kvartalet ökade till 169 MSEK (-6 MSEK), främst på grund av finansiella intäkter i form av utdelning från de ryska dotterbolagen, men även på grund av lägre negativa valutakurseffekter.

Anställda

Antalet heltidsanställda vid utgången av Q1 2021 var 1 585

Vid utgången Q1 2021 uppgick antalet heltidsanställda i koncernen till 1 585, varav 1 322 var hänförliga till Ryssland/CIS, 251 till Tyskland och 12 hade olika gruppfunktioner. Vid utgången av Q1 2020 uppgick antalet heltidsanställda till 1 416, varav 1 157 var hänförliga till Ryssland/CIS, 247 till Tyskland och 12 hade olika gruppfunktioner.

Expansion till Tyskland

I linje med Ferronordics strategi att utöka och förbättra sitt servicenätverk i Tyskland har Ferronordic tillkännagivit flera förvärv.

Ferronordic har tillkännagivit flera förvärv i Tyskland

Beloppen i svenska kronor i detta avsnitt är baserade på SEK/EUR-kursen på dagen för offentliggörandet.

Den 28 december 2020 tillkännagavs att Ferronordic tecknat avtal om att förvärva Truck Center Röhn GmbH ("TCR"), en auktoriserad verkstad för Volvo- och Renault Trucks i Fulda, Hessen. Under 2019 hade TCR en omsättning om cirka 3,9 MEUR (40 MSEK) med ett rörelseresultat om cirka 0,6 MEUR (6 MSEK) och 15% rörelsemarginal. Den förväntade köpeskillingen uppgår till 4,2 MEUR (43 MSEK), baserat på 2,5 MEUR (25 MSEK) av förväntat substansvärde och 1,7 MEUR (17 MSEK) av goodwill. Transaktionen slutfördes i januari 2021. Ferronordic har även nått en principöverenskommelse med säljaren om att bygga ytterligare en verkstad för Ferronordic i Bad Hersfeld, Hessen.

Den 4 februari 2021 tillkännagavs att Ferronordic tecknat avtal om att köpa Bus und Truck Service GmbH, en auktoriserad verkstad för Volvo- och Renault Trucks i Nordhausen i centrala Tyskland. Under de senaste tre åren hade Bus und Truck Service GmbH en genomsnittlig omsättning på cirka 1,5 MEUR (15 MSEK) per år och en uppskattad justerad rörelsemarginal om cirka 10%. Transaktionen struktureras som en inkråmsöverlåtelse där Ferronordic förvärvar varulager, redskap och utrustning samt materiella anläggningstillgångar från säljaren. Fast egendom ingår inte i förvärvet och kommer framöver att hyras av Ferronordic. Den totala köpeskillingen uppgår till 0,65 MEUR (6,6 MSEK), varav 0,45 MEUR (4,6 MSEK) motsvarar det förväntade nettovärdet på de köpta tillgångarna och 0,2 MEUR (2,0 MSEK) avser goodwill. Transaktionen slutfördes i maj 2021.

Den 3 mars 2021 tillkännagavs att Ferronordic tecknat avtal om att förvärva Thomas Nutzfahrzeuge GmbH ("Thomas") med tillhörande fastighet. Thomas är en auktoriserad verkstad för Volvo- och Renault Trucks i Limburg, Hessen. Under 2019 och 2020 hade Thomas en genomsnittlig årlig omsättning på 4,8 MEUR (49 MSEK) med ett genomsnittligt rörelseresultat på cirka 0,8 MEUR (8 MSEK). Investeringen uppgår sammanlagt, inklusive fastigheter, till 6,4 MEUR (64 MSEK). Den förväntade köpeskillingen för aktierna i Thomas uppgår till 2,9 MEUR (29 MSEK), baserat på nettotillgångar om 0,5 MEUR (5 MSEK) och goodwill om 2,4 MEUR (24 MSEK). Ferronordic kommer även att förvärva fastigheten där verksamheten bedrivs för en köpeskillning om 3,5 MEUR (35 MSEK). Transaktionen slutfördes i april 2021.

Den 12 mars 2021 tillkännagavs att Ferronordic har tecknat avtal om att köpa en tomt på 15 000 m² för 1,2 MEUR (12 MSEK), där Ferronordic avser att bygga en kombinerad kontors- och verkstadsbyggnad om cirka 2 300 m². Den nya anläggningen, som förväntas bli klar under Q3 2022, kommer att ge Ferronordic en modern och ändamålsenlig anläggning på en strategisk plats i den viktiga Hannover-regionen. Investeringen kommer att göras under 2021 och 2022 och förväntas nå cirka 6,0 MEUR (60 MSEK).

Ferronordic kommer att fortsätta att söka möjligheter att utöka och förbättra sitt nätverk i Tyskland

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.

Sandvik mobila krossar och skärmar

Ferronordic har utsetts till distributör av Sandviks mobila kross- och sorteringsverk i hela Ryssland

Den 1 mars 2021 tillkännagavs att Ferronordic utsetts till distributör av Sandviks mobila kross- och sorteringsverk i hela Ryssland. Enligt avtalet blir Ferronordic ansvarig för försäljning av nya mobila kross- och sorteringsverk, samt service och reparation, inklusive garantiservice, av Sandviks befintliga maskinpopulation i landet. Produktportföljen innefattar ett komplett sortiment av mobila käftkrossar, konkrossar, slagkrossar, grovsorteringsverk och siktverk. Produkterna används inom ett stort antal applikationer, såsom dagbrott, gruvidrift och återvinning. Produkterna används ofta tillsammans med Ferronordics befintliga erbjudande av maskiner från Volvo CE. Vissa av Sandviks krossar är även utrustade med motorer från Volvo Penta. Över tid förväntar sig Ferronordic att maskin- och eftermarknadsförsäljningen relaterad till de nya produkterna kan komma att motsvara upp till 5% av koncernens omsättning i Ryssland. Bruttomarginal och rörelsekapitalsbehov förväntas vara jämförbara med Ferronordics befintliga produkterbjudande i Ryssland/CIS.

Händelser efter balansdagen

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.

Utöver vad som beskrivs ovan i denna rapport har inga särskilda händelser inträffat efter rapporteringsdatum som kräver upplysningar 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 gälla.

I januari utsåg Ferronordic Martin Bauknecht till Tysklandschef

Förändringar i ledningen

Den 15 januari 2021 tillkännagav Ferronordic att Martin Bauknecht utsetts till Tysklandschef och ny medlem i koncernledningen från och med den 3 februari 2021.

I samband med detta återgick Henrik Carlborg, affärsutvecklingschef, till att fokusera på koncernens övergripande affärsutveckling.

Utsikter

Affärsläget förblir osäkert, främst vad gäller störningar i leveranskedjan. Trots detta förväntar vi oss att våra marknader kommer fortsätta att återhämta sig under återstoden av 2021. I Ryssland/CIS bygger vår optimism på högre råvarupriser och ökad aktivitet inom de s.k. nationella projekten, men balanseras av risken för höjda skrotningsavgifter. I Tyskland förväntar vi oss att en bredare ekonomisk återhämtning i Europa kommer att leda till en ökad efterfrågan. I ett längre perspektiv ser vi starka underliggande fundamenta och affärsmöjligheter på våra marknader.

Presentation av rapporten

Ferronordics delårsrapport för första kvartalet 2021 publicerades den 12 maj 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 rapporten. Presentationen kommer att hållas den 12 maj 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
- Ryssland: +8 800 500 01 33
- Sverige: +46 8 505 583 50
- Schweiz: +41 225 675 632
- Storbritannien: +44 333 300 92 66

- USA: +1 833 526 83 81

Presentationen kan även följas direkt på:

<https://tv.streamfabriken.com/ferronordic-q1-2021>

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	Första kvartalet 2021 TSEK	Första kvartalet 2020 TSEK
Nettoomsättning	1 266 829	1 118 219
Kostnad för sålda varor	(1 052 090)	(935 551)
Bruttoresultat	214 739	182 668
Försäljningskostnader	(53 577)	(55 146)
Administrationskostnader	(77 447)	(73 880)
Övriga rörelseintäkter	1 422	1 846
Övriga rörelsekostnader	(5 454)	(4 578)
Rörelseresultat	79 683	50 910
Finansiella intäkter	2 801	1 780
Finansiella kostnader	(8 457)	(18 720)
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	(2 793)	(4 647)
Resultat före skatt	71 234	29 323
Skatt	(15 329)	(9 062)
Periodens resultat	55 905	20 261
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kan omföras till resultatet</i>		
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	25 580	(128 041)
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	25 580	(128 041)
Periodens totalresultat	81 485	(107 780)
Resultat per aktie		
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	3,85	1,39

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

	31 mars 2021 TSEK	31 december 2020 TSEK	31 mars 2020 TSEK
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	576 369	506 522	605 285
Immateriella anläggningstillgångar	25 141	8 211	10 076
Uppskjutna skattefordringar	76 509	64 604	43 528
Summa anläggningstillgångar	678 019	579 337	658 889
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 241 088	1 014 180	1 292 560
Kundfordringar och övriga fordringar	537 066	393 486	574 797
Förutbetalda kostnader	52 203	37 119	45 898
Likvida medel	665 158	603 504	638 538
Summa omsättningstillgångar	2 495 515	2 048 289	2 551 793
SUMMA TILLGÅNGAR	3 173 534	2 627 626	3 210 682
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 297	1 297	1 297
Övrigt tillskjutet kapital	615 136	615 136	612 136
Omräkningsreserv	(343 384)	(368 964)	(250 135)
Balanserade vinstmedel	558 932	337 240	399 003
Periodens resultat	55 905	221 692	20 261
SUMMA EGET KAPITAL	887 886	806 401	782 562
Långfristiga skulder			
Upplåning	384 868	351 326	410 426
Leverantörsskulder och övriga skulder	176	578	4 523
Förutbetalda intäkter	5 450	5 117	1 603
Långfristiga leasingskulder	61 757	70 893	158 790
Summa långfristiga skulder	452 251	427 914	575 342
Kortfristiga skulder			
Upplåning	100 863	84 029	524 693
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 611 453	1 187 974	1 211 275
Förutbetalda intäkter	18 469	18 524	18 697
Avsättningar	17 915	25 579	22 940
Kortfristiga leasingskulder	84 697	77 205	75 173
Summa kortfristiga skulder	1 833 397	1 393 311	1 852 778
SUMMA SKULDER	2 285 648	1 821 225	2 428 120
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 173 534	2 627 626	3 210 682

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				55 905	55 905
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-	-	25 580	-	25 580
Periodens totalresultat			25 580	55 905	81 485
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning	-	-	-	-	-
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 mars 2021	1 297	615 136	(343 384)	614 837	887 886

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				-	-
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 mars 2020	1 297	612 136	(250 135)	419 264	782 562

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Första kvartalet 2021 TSEK	Första kvartalet 2020 TSEK
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	71 234	29 323
Justering för:		
Av- och nedskrivningar	44 969	48 190
Nedskrivna fordringar	3 751	3 717
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	259	(127)
Finansiella kostnader	8 457	18 720
Finansiella intäkter	(2 801)	(1 780)
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	2 793	4 647
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	128 662	102 690
Förändringar i varulager	(230 519)	(182 606)
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	(118 956)	(310 637)
Förändringar i förskottsbetalningar	(13 329)	30 263
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	376 153	498 356
Förändringar i avsättningar	(8 892)	2 624
Förändringar i förbetalda intäkter	(1 248)	(1 200)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	131 871	139 490
Erlagd skatt	(33 559)	(19 514)
Erlagd ränta	(7 385)	(19 057)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	90 927	100 919
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	1 275
Erhållen ränta	2 801	1 744
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(22 488)	(7 612)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(102)	(292)
Förvärv av rörelse	(24 762)	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(44 551)	(4 885)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Erhållna lån	42 367	303 640
Återbetalning av lån	(6 938)	(259 510)
Återbetalning av leasing	(20 273)	(32 182)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 156	11 948
Periodens kassaflöde	61 532	107 982
Likvida medel vid periods början	603 504	519 361
Valutakursdifferens i likvida medel	122	11 195
Likvida medel vid periodens utgång	665 158	638 538

Nyckeltal

	Första kvartalet 2021	Första kvartalet 2020
Nettoomsättning, TSEK	1 266 829	1 118 219
Nettoomsättningstillväxt, %	13,3%	54,7%
Bruttomarginal, %	17,0%	16,3%
EBITDA, TSEK	124 652	99 100
EBITDA-marginal, %	9,8%	8,9%
Rörelseresultat, TSEK	79 683	50 910
Rörelsemarginal, %	6,3%	4,6%
Periodens resultat, TSEK	55 905	20 261
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3,85	1,39
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	3,85	1,39
Nettoskuld (Nettokassa), TSEK	(32 973)	530 544
Nettoskuld/EBITDA, x	(0,1)	1,0
Sysselsatt kapital, TSEK	1 520 071	1 951 644
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,3%	23,5%
Rörelsekapital, TSEK	182 520	660 343
Rörelsekapital/Nettoomsättning, %	3,8%	13,3%
Antal anställda vid periodens utgång	1 585	1 416

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

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

Moderbolagets resultaträkning

	Första kvartalet 2021 TSEK	Första kvartalet 2020 TSEK
Nettoomsättning	42 293	42 237
Kostnad för sålda varor	(36 254)	(37 231)
Bruttoresultat	6 039	5 006
Administrationskostnader	(5 831)	(7 373)
Rörelseresultat	208	(2 368)
Ränteintäkter	171 043	282
Räntekostnader	(1 293)	(46)
Valutakursvinst (-förlust) (netto)	(836)	(5 886)
Resultat före skatt	169 122	(8 019)
Skatt	-	1 603
Periodens resultat	169 122	(6 416)

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	31 mars 2021 TSEK	31 december 2020 TSEK	31 mars 2020 TSEK
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	712	768	937
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	174 043	163 908	158 785
Lån till dotterbolag	54 951	2 597	2 802
Uppskjutna skattefordringar	20 106	20 106	18 627
Summa finansiella anläggningstillgångar	<u>249 100</u>	<u>186 611</u>	<u>180 214</u>
Summa anläggningstillgångar	<u>249 812</u>	<u>187 379</u>	<u>181 151</u>
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	52 954	36 316	69 491
Förutbetalda kostnader	635	634	840
Kassa och bank	175 182	16 733	35 486
Summa omsättningstillgångar	<u>228 771</u>	<u>53 683</u>	<u>105 817</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	<u>478 583</u>	<u>241 062</u>	<u>286 968</u>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 297	1 297	1 297
Fritt eget kapital			
Överkursfond	625 148	625 148	622 148
Balanserade vinstmedel	(446 156)	(444 060)	(382 297)
Periodens resultat	169 122	(2 096)	(6 416)
SUMMA EGET KAPITAL	<u>349 412</u>	<u>180 290</u>	<u>234 733</u>
Kortfristiga skulder			
Upplåning	78 252	32 725	-
Leverantörsskulder och andra skulder	50 919	28 047	52 236
Summa kortfristiga skulder	<u>129 171</u>	<u>60 772</u>	<u>52 236</u>
SUMMA SKULDER	<u>129 171</u>	<u>60 772</u>	<u>52 236</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>478 583</u>	<u>241 062</u>	<u>286 968</u>

Grund för upprättande och väsentliga redovisningsprinciper

1. Redovisningsprinciper

Ferronordic tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, årsredovisningslagen samt Rekommendation RFR 2 (endast moderbolaget) utfärdad av Rådet för finansiell rapportering.

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 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 intäkter 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 tredje kvartalet då kontrakt börjar läggas ut för upphandling och kunderna förbereder sig inför den mer aktiva sommarperioden. Tredje kvartalet tenderar att vara trögare vad avser både maskinförsäljning och eftermarknad. Under fjärde kvartalet stärks vanligen aktiviteten då kunderna gör kapitalinvesteringar inför årsslutet. I Tyskland är säsongsvariationer mindre påtagliga.

4. Ferronordic AB (publ)

Ferronordic AB (publ) och dess dotterbolag kallas ibland koncernen eller Ferronordic. Ferronordic AB (publ) kallas ibland för bolaget eller Ferronordic. Varje hänvisning till styrelsen är en hänvisning till styrelsen i Ferronordic AB (publ).

Noter

1. Rörelsesegment och intäkter

(i) Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren (HVB). Den högsta verkställande beslutsfattaren, som ansvarar för allokering av resurser och bedömning av de ekonomiska resultaten för rörelsesegmenten, har definierats som koncernledningen. Koncernen redovisar två separata rapporterbara segment: *Ryssland/CIS och Tyskland*. De nya segmenten analyseras delvis separat på grund av skillnader i marknader, logistik, leveranskedjor, produkter, kunder och marknadsföringsstrategier. För varje segment granskar koncernens ledning interna rapporter minst en gång per månad. Ryssland/CIS omfattar försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner, eftermarknadsförsäljning och annan utrustning, uthyrning, contracting services och andra tjänster i Ryssland och CIS (Commonwealth of Independent States eller Oberoende Staters Samväld), för närvarande i Ryssland och Kazakstan. Tyskland omfattar försäljning av nya och begagnade lastbilar, eftermarknadsförsäljning, uthyrning, och andra tjänster i Tyskland. Segmentens redovisningsprinciper är desamma som beskrivs i not 4 i 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, som 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	
	Första kvartalet 2021	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2021	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2021	Första kvartalet 2020
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
Extern nettoomsättning	1 007 228	842 784	259 601	275 435	1 266 829	1 118 219
Bruttoresultat	184 527	155 918	30 212	26 750	214 739	182 668
EBITDA	127 497	99 704	(2 845)	(604)	124 652	99 100
Av- och nedskrivningar	(33 966)	(39 255)	(11 003)	(8 935)	(44 969)	(48 190)
Rörelseresultat	93 531	60 449	(13 848)	(9 539)	79 683	50 910
Resultat före skatt					71 234	29 323
Periodens resultat					55 905	20 261
Bruttomarginal	18,3%	18,5%	11,6%	9,7%	17,0%	16,3%
Rörelsemarginal	9,3%	7,2%	-5,3%	-3,5%	6,3%	4,6%

	Ryssland/CIS		Tyskland		Intra-segment		Total	
	31 mars 2021	31 december 2020	31 mars 2021	31 december 2020	31 mars 2021	31 december 2020	31 mars 2021	31 december 2020
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
Uppskjutna skattefordringar	53 316	45 661	23 193	18 943	-	-	76 509	64 604
Anläggningstillgångar	497 493	381 901	251 252	205 674	(70 726)	(8 238)	678 019	579 337
SUMMA TILLGÅNGAR	2 614 492	2 171 964	629 768	463 900	(70 726)	(8 238)	3 173 534	2 627 626

(ii) **Nettoomsättning**
Fördelning av nettoomsättning

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Första kvartalet 2021 TSEK	Första kvartalet 2020 TSEK	Första kvartalet 2021 TSEK	Första kvartalet 2020 TSEK	Första kvartalet 2021 TSEK	Första kvartalet 2020 TSEK
Maskin- och lastbilsförsäljning	624 076	511 036	159 284	190 199	783 360	701 235
Eftermarknadsförsäljning	220 213	221 170	82 053	67 634	302 266	288 804
Contracting services	159 091	102 783	0	0	159 091	102 783
Övriga intäkter	3 848	7 795	18 264	17 602	22 112	25 397
Summa nettoomsättning	1 007 228	842 784	259 601	275 435	1 266 829	1 118 219

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

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

Leveransvolym, enheter	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Första kvartalet 2021	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2021	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2021	Första kvartalet 2020
Nya maskiner och lastbilar	297	227	136	172	433	399
Begagnade maskiner och lastbilar	48	51	8	7	56	58
Summa enheter	345	278	144	179	489	457

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 första kvartalet 2020 med 2 enheter från 229 till 227 i Ryssland/CIS och från 401 till 399 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 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. Närståenderelationer

Inga väsentliga förändringar har skett avseende koncernens eller moderbolagets närståenderelationer jämfört med den information som anges 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.

	Första kvartalet 2021 TSEK	Första kvartalet 2020 TSEK
Periodens resultat	55 905	20 261
	55 905	20 261
Genomsnittligt antal aktier under perioden före och efter utspädning	14 532 434	14 532 434
Resultat per aktie före och efter utspädning	3,85	1,39

6. Förvärv av dotterbolag

Den 28 december 2020 tillkännagavs att Ferronordic har tecknat ett avtal om att förvärva Truck Center Röhn GmbH ("TCR"), en auktoriserad verkstad för Volvo- och Renault Trucks i Fulda, Hessen. Transaktionen slutfördes i januari 2021.

Förvärvet är ett led i Ferronordics strategi att utöka och förbättra sitt service- och försäljningsnätverket i Tyskland.

Köpeskillingen består av en kontantbetalning om 3,1 MEUR (31,0 MSEK) under första kvartalet 2021 och en villkorlig köpeskillning om 1,1 MEUR (11,6 MSEK). Den villkorliga köpeskillingen har bokförts som övrig skuld och förväntas betalas 2021. Den slutliga köpeskillingen baseras på TCR:s substansvärde den 1 januari 2021, samt en goodwill som betalas för potentiella synergieffekter och immateriella tillgångar vid integrationen av TCR i Ferronordics tyska verksamhet. Den villkorliga ersättningen kan komma att justeras 2021 och beror på bokförda värden på de förvärvade tillgångarna per 1 januari 2021.

	TSEK
Köpeskillning	
Kontanta medel	30 960
Skuld	11 613
Total köpeskillning	42 573

Koncernen anser att det bokförda värdet på de förvärvade tillgångarna (inklusive avsättningar) och övertagna skulder representerar deras verkliga värde. Verkligt värde på fordringar vid förvärvstidpunkten var 1,1 MEUR (11,3 MSEK), som härrör från ett bruttobelopp 1,1 MEUR (11,4 MSEK), minskat med avsättningen för förväntade kreditförluster på 0,01 MEUR (0,1 MSEK). Koncernen anser att avsättningarna är en rimlig bedömning av kassaflöden som inte kan återkrävas. De flesta av fordringarna är från kunder. Merparten av fordringarna kommer från kunder.

Följande tabell beskriver redovisade belopp för förvärvade tillgångar och övertagna skulder till följd av transaktionen.

Nettotillgångar	TSEK
Materiella anläggningstillgångar	8 409
Varulager	4 109
Kundfordringar och övriga fordringar	11 336
Likvida medel	6 198
Upplåning	(2 052)
Förutbetalda intäkter	(305)
Leverantörsskulder och övriga skulder	(2 415)
Nettotillgångar	25 280

Kostnader om 0,05 MEUR (0,6 MSEK) som hör till förvärvet har inkluderats i "administrationskostnader" i den sammanställda koncernredovisningen över totalresultatet.

Goodwill redovisad i förvärvet uppgår till 1,7 MEUR (17,2 MSEK). Goodwill förväntas inte vara avdragsgill för skatteändamål.

Goodwill	TSEK
Total köpeskilling	42 573
Värde av förvärvade nettotillgångar	(25 280)
Goodwill	17 293

Nettokassautflöde	TSEK
Kontantvederlag	30 960
Förvärvade kontanter	(6 198)
Nettokassautflöde	24 762

Resultatet från av det förvärvade dotterbolaget, som ingår i koncernredovisningen av totalresultat från förvärvstidpunkten fram till rapporteringsdagen, var 0,04 MEUR (0,4 MSEK).

Denna delårsrapport för Ferronordic AB (publ) har offentliggjorts efter godkännande av styrelsen.

Stockholm den 12 maj 2021

Lars Corneliusson
Verkställande direktör

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 1 500 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-juni 2021	12 augusti 2021
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

Ferronordic AB (publ)

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

Denna information är sådan information som Ferronordic AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 12 maj 2021, kl. 07:30.

Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 januari 2019 – 31 mars 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. Då beloppen i tabellerna nedan har avrundats till MSEK summerar inte alltid beräkningen på grund av avrundning.

Nyckeltal som definieras enligt IFRS

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

Nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

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

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

Sysselsatt kapital

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

Rörelsekapital

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

* 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 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