

Vårt bästa andra kvartal trots COVID-19

Fler sålda maskiner i Ryssland/CIS i en kraftigt minskande marknad

Robust eftermarknad och contracting services

Ökat resultat drivet av stabila intäkter och lägre kostnader

Försäljningen i Tyskland minskade i takt med marknaden

Starkt kassaflöde från löpande verksamheten och minskad nettoskuld

Utvalda nyckeltal*

MSEK	Andra kvartalet 2020**	Andra kvartalet 2019	%	Första halvåret 2020**	Första halvåret 2019	%
Nettoomsättning	1 203	1 100	9%	2 321	1 823	27%
Rörelseresultat	105	98	7%	156	154	1%
Periodens resultat	76	73	4%	96	119	-19%
Resultat per aktie	5,24	5,03	4%	6,64	8,21	-19%
Bruttomarginal	17,2%	20,1%		16,8%	20,1%	
Rörelsemarginal	8,7%	8,9%		6,7%	8,4%	
Avkastning på sysselsatt kapital	23%	33%		23%	33%	
Rörelsekapital/Nettoomsättning	10%	18%		10%	18%	
Nettoskuld / (Nettokassa)	230	446		230	446	

* Nyckeltalens definitioner och syften presenteras på sid 27.

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



Lars Corneliusson
VD

Rörelseresultatet i Ryssland och Kazakstan ökade med 22% till 120 MSEK.

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

Vår organisation anpassade sig väl till och hanterade de utmaningar COVID-19 orsakat

Vårt fokus är på våra anställdas och kunders hälsa samt på att leverera förstklassig service till våra kunder.

I ett längre perspektiv är vi fortsatt positiva

Kommentar från VD

Tack vare stora ansträngningar från våra medarbetare, trots COVID-19 och fortsatt uppstartsarbete i Tyskland, blev Q2 2020 vårt starkaste andra kvartal någonsin.

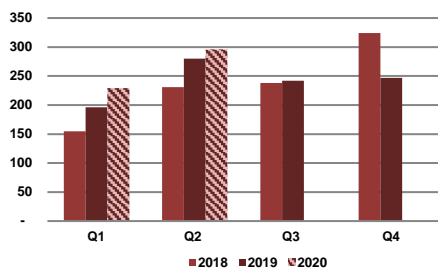
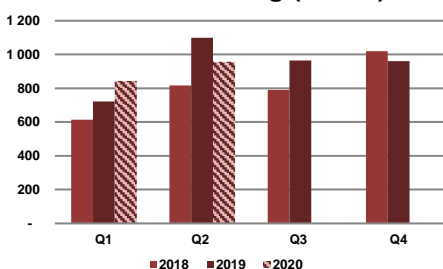
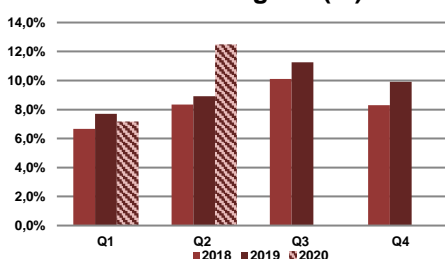
I Ryssland/CIS bidrog alla affärsområden till vårt starka resultat utan hjälp av statligt stöd och demonstrerade återigen motståndskraften i vår affärsmodell. Vår försäljning av nya anläggningsmaskiner ökade trots att marknaden minskade med ca 40% och vi tog marknadsandelar i de flesta produktsegmenten. Vårt premium erbjudande riktar sig främst till en kundbas som tenderar att bibehålla sin styrka och fortsätta att förlita sig på våra tjänster för att nå sina mål även i en ekonomisk nedgång. Trots omfattande restriktioner och andra utmaningar som påverkat våra möjligheter att nå ut till våra kunder ökade eftermarknadsförsäljningen i lokal valuta. Contracting services fortsatte att ligga på de nivåer som uppnåddes under andra halvåret 2019. Nettoomsättningen minskade med 13% till 958 MSEK (5% i RUB). Som ett resultat av kostnadsbesparingar, men även en återbäring av tullavgifter om 11 MSEK, ökade vårt rörelseresultat med 22% till 120 MSEK, vilket är ett rekord.

I Tyskland, där vi sedan januari 2020 serverar och säljer Volvo och Renault Trucks, föll marknaden för nya lastbilar med över 50% vilket påverkade vår försäljning negativt. Efterfrågan på service och reservdelar var mer stabil men minskade också. Omsättningen uppgick till 245 MSEK under kvartalet med en rörelseförlust om 15 MSEK. Den pågående pandemin har inte bara påverkat vår marknad utan också orsakat vissa förseningar vad gäller introduktion av nya system och andra lönsamhetsförbättringar.

Den totala omsättningen för koncernen uppgick till 1 203 MSEK. Trots den negativa påverkan av resultatet i Tyskland ökade rörelseresultatet med 7% till 105 MSEK. Detta gav en rörelsemarginal på 8,7%, vilket är över vårt finansiella mål på 6-8%. Även om högre finansieringskostnader påverkade resultatet negativt ökade nettoresultatet med 4% till 76 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt på 312 MSEK och rörelsekapitalet minskade till 10% av omsättningen. Nettoskuldssättningen minskade till 230 MSEK eller 0,4x EBITDA, vilket ger Ferronordic en än starkare finansiell ställning inför andra halvåret 2020.

Under andra kvartalet har vår organisation mött olika störningar från åtgärder som myndigheter, leverantörer och kunder vidtagit för att minska effekterna av COVID-19. Vår organisation anpassade sig och hanterade dessa utmaningar väl under kvartalet men framtiden förblir osäker. Vårt fokus är på våra anställdas och kunders hälsa samt på att leverera förstklassig service till våra kunder.

De trender vi iakttagit under andra kvartalet 2020 har fortsatt under juli. Om vi blickar framåt har vi tillförsikt till att vår affärsmodell, som bygger på kompetenta medarbetare och en robust eftermarknadsverksamhet, även fortsättningsvis kommer att visa sig motståndskraftig. Även om vi förväntar oss en nedgång på våra marknader under 2020, tror vi att vi kan ha sett botten. I ett längre perspektiv är vi fortsatt positiva då vi tror att de underliggande förutsättningarna och affärsmöjligheterna på våra marknader är starka.

Nya maskiner (sålda enheter)

Nettoomsättning (MSEK)

Rörelsemarginal (%)


Vi fakturerade 296 nya enheter, en ökning med 6%

Rörelseresultatet från Ryssland/CIS ökade med 22% till 120 MSEK

Nettorörelsekapitalet minskade från 525 MSEK till 400 MSEK

193 MSEK nettoskuld i första kvartalet 2020 vändes till 47 MSEK nettokassa i andra kvartalet 2020

Ryssland/CIS

Marknaden för våra huvudsakliga produkter (mätt i enheter) minskade som ett resultat av den pågående pandemin med ca 40% under andra kvartalet. Vår försäljning ökade dock med 6% till 296 försålda enheter då vi nästan fördubblade vår marknadsandel. Vårt service- och produkterbudande riktar sig till krävande kunder som tar långsiktiga investeringsbeslut baserade på total ägandekostnad, produktivitet och driftstillförlitlighet. Sådana kunder tenderar vara mer motståndskraftiga mot ekonomisk nedgång, både vad avser investeringar som nyttjandet av befintliga maskinflottor. Vi ökade märkbart vår marknadsandel i segmentet grävmaskiner, vilket delvis reflekteras i ett 25% lägre genomsnittligt försäljningspris (17% i lokal valuta).

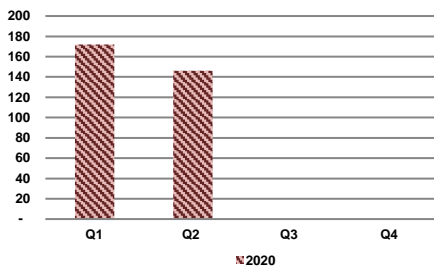
Nettoomsättningen i Ryssland/CIS minskade med 13% (5% i lokal valuta) till 958 MSEK (1 100 MSEK). Maskinförsäljningen minskade med 21% (13%), eftermarknadsförsäljningen med 3% (+7%) medan contracting services ökade med 31% (43%).

Trots att contracting services och eftermarknadsförsäljning utgjorde en större andel av omsättningen var bruttomarginalen i stort oförändrad 19,9% (20,1%), delvis till följd av lägre marginal på mindre maskiner i nymaskinsförsäljningen. Försäljnings- och administrationskostnader minskade med 31 MSEK (-28%) gentemot Q2 2019 och med 13 MSEK (-14%) gentemot Q1 2020, delvis som en följd av en svagare RUB men också som en effekt av de kostnadsbesparingsåtgärder som vidtogs i mars samt av restriktioner som begränsat marknadsföring och resande. Då affärs miljön normaliseras kommer vissa av dessa kostnader att öka igen. Som andel av nettoomsättningen minskade försäljnings- och administrationskostnader med 1,7 respektive 2,7 procentenheter jämfört med Q2 2019 och Q1 2020 till 8,4%. Som ett resultat av lägre kostnader men också pga en engångspost relaterad till en återbäring av 11 MSEK i tullavgifter, ökade rörelsemarginalen med 3,6 procentenheter till 12,5% samtidigt som rörelseresultatet ökade med 22% till 120 MSEK.

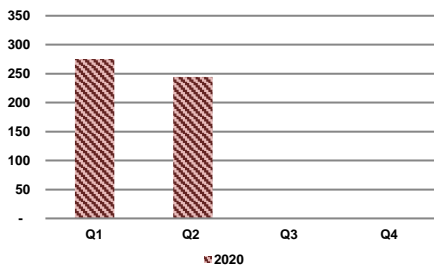
Kassaflödet från den löpande verksamheten i Ryssland/CIS var positivt då varulager och kundfordringar minskade i snabbare takt än leverantörsskulder. Nettorörelsekapitalet minskade från 14% till 11% av omsättningen. Som ett resultat vändes 193 MSEK nettoskuld relaterad till verksamheten i Ryssland/CIS till 47 MSEK nettokassa från första till andra kvartalet 2020.

Ryssland/CIS MSEK	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019	%	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019	%
Nya maskiner	296	280	6%	525	476	10%
Nettoomsättning	958	1100	-13%	1 801	1 823	-1%
Bruttoresultat	190	221	-14%	346	367	-6%
Rörelseresultat	120	98	22%	180	154	17%
Bruttomarginal	19,9%	20,1%		19,2%	20,1%	
Rörelsemarginal	12,5%	8,9%		10,0%	8,4%	

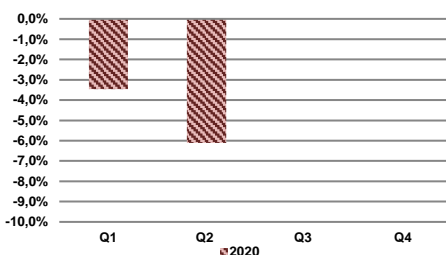
Nya lastbilar (sålda enheter)



Nettoomsättning (MSEK)



Rörelsemarginal (%)



Under det andra kvartalet minskade den tyska marknaden för tunga lastbilar med 54%

Nettoomsättningen i Tyskland uppgick till 245 MSEK varav 68% avsåg försäljning av lastbilar och 28% eftermarknadsförsäljning

Rörelsekapitalet minskade till 75 MSEK och nettoskulden minskade till 280 MSEK under Q2 2020

Tyskland

Under det andra kvartalet minskade den tyska marknaden för tunga lastbilar, baserat på registreringar, med 54% jämfört med andra kvartalet 2019 och 15% jämfört med första kvartalet 2020. Denna kraftiga minskning var delvis ett resultat av negativa effekter på den tyska ekonomin från COVID-19 men även av ett högt jämförelsetal från 2019. Minskningen var särskilt märkbar inom dragbilssegmentet där registreringarna minskade med 63% jämfört med 44% i segmentet chassin. Ferronordics verksamhetsområde motsvarar cirka 18% av den totala tyska marknaden och minskade 53% under andra kvartalet. Under Q2 2020 sålde Ferronordic 146 enheter, vilket är 15% färre än de 172 enheter som såldes under Q1 2020 och vår marknadsandel var i stort oförändrad.

Eftermarknadsaffären minskade i mars till följd av COVID-19 och förblev på denna lägre nivå kvartalet ut. Alla verkstäder förblev dock öppna. Planer på att utnyttja statligt permitteringsstöd för att reducera skift och tillgängliga arbetstimmar användes endast delvis då efterfrågan på service och reservdelar var starkare än förväntat under kvartalet.

Nettoomsättningen i Tyskland uppgick till 245 MSEK, varav 68% avsåg försäljning av lastbilar, 28% eftermarknadsförsäljning och 4% övriga intäkter, som främst består av uthyrning och personbilsförsäljning. Bruttomarginalen uppgick till 6,7%, en minskning från 9,7% under första kvartalet 2020. Försäljnings- och administrationskostnaderna var 13,3% av omsättningen, en ökning med 0,5 procentenheter från första kvartalet 2020. Rörelsemarginalen var -6,1%, att jämföra med -3,5% föregående kvartal, vilket resulterade i ett rörelseresultat på -15 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten i Tyskland var positivt under Q2 2020. Rörelsekapitalet minskade från 135 MSEK i slutet av Q1 2020 till 75 MSEK, eller 7% av den årliga omsättningen. Nettoskuld hänförlig till Tyskland minskade från 340 MSEK i slutet av Q1 2020 till 280 MSEK i slutet av Q2 2020.

Under första halvåret uppgick omsättningen till 520 MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 8,3%, bruttoresultatet till -25 MSEK, och rörelsemarginalen uppgick till -4,7%.

Tyskland	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019	%	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019	%
MSEK						
Nya lastbilar (enheter)	146	0	-	318	0	-
Nettoomsättning	245	0	-	520	0	-
Bruttoresultat	16	0	-	43	0	-
Rörelseresultat	-15	0	-	-25	0	-
Bruttomarginal	6,7%	0,0%		8,3%	0,0%	
Rörelsemarginal	-6,1%	0,0%		-4,7%	0,0%	

Kommentarer till delårsrapporten

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

Genomsnittskurser RUB/SEK 7,48 (6,84) och SEK/EUR 10,65 för konvertering av resultaträkning.

Kurser vid periodens slut RUB/SEK 7,54 SEK (6,80) och SEK/EUR 10,48 för konvertering av balansräkning.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 9% till 1 203 MSEK (1 100 MSEK), framför allt som ett resultat av konsolideringen av den tyska verksamheten

Under andra kvartalet 2020 ökade koncernens nettoomsättning med 9% till 1 203 MSEK (1 100 MSEK). Nettoomsättningen i Ryssland/CIS minskade med 13% till 958 MSEK medan konsolideringen av koncernens verksamhet i Tyskland ökade koncernens nettoomsättning med 245 MSEK. Verksamheten i Tyskland förvärvades som tillgångar och rörelse i slutet av 2019. Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar ökade med 1% och eftermarknadsförsäljningen ökade med 27%. Intäkterna från contracting services ökade med 30%.

Under de första sex månaderna 2020 ökade koncernens nettoomsättning med 27% till 2 321 MSEK (1 823 MSEK). Nettoomsättningen i Ryssland/CIS minskade med 1% till 1 801 MSEK medan konsolideringen av koncernens verksamhet i Tyskland ökade nettoomsättningen med 520 MSEK. Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar ökade med 21%, eftermarknadsförsäljningen ökade med 33% och contracting services ökade med 46%.

Brutto- och rörelseresultat

Bruttoresultatet för kvartalet ökade med 6% till 207 MSEK trots lägre marginal på grund av högre omsättning

Bruttomarginalen minskade från 20,1% till 17,2% som ett resultat av en i stort oförändrad bruttomarginal i Ryssland/CIS (19,9% under Q2 2020 vs 20,1% under Q2 2019) samt konsolideringen av en lägre bruttomarginal (6,7%) i Tyskland. En lägre marginal minskade bruttoresultatet under andra kvartalet 2020 med 6% till 207 MSEK (221 MSEK) jämfört med andra kvartalet 2019 trots en högre omsättning.

Som andel av omsättningen minskade försäljnings- och administrationskostnader från 10,1% under andra kvartalet 2019 till 9,4% under andra kvartalet 2020. Lägre försäljnings- och administrationskostnader var ett resultat av initiativ i mars och andra kvartalet 2020 för att sänka kostnaderna inför den osäkerhet i marknaden och verksamheten som orsakats av utbrottet av COVID-19. Sådana kostnadsbesparingar omfattade personalnedskärningar, tillfälliga frivilliga lönesänkningar, permittering och tillfälliga hyressänkningar. Lägre kostnader var också ett resultat av begränsningar i vår rörelsefrihet då resor och marknadsföringsaktiviteter tvingades skjutas på framtiden. När våra marknader gradvis normaliseras kommer vissa av dessa kostnader tillbaka.

Rörelseresultatet för kvartalet ökade med 7% till 105 MSEK

Den konsoliderade rörelsemarginalen under kvartalet minskade från 8,9% till 8,7%

Trots det lägre bruttoresultatet och en rörelseförlust på 15 MSEK i Tyskland ökade det konsoliderade rörelseresultatet för andra kvartalet med 7% till 105 MSEK (98 MSEK). Det högre rörelseresultatet var en följd av en lägre kostnadsbas i Ryssland/CIS men också av en engångsåterbäring av överbetald tull om 11 MSEK. Den konsoliderade rörelsemarginalen minskade under kvartalet från 8,9% till 8,7% då en högre marginal om 12,5% i Ryssland/CIS kompenserades av en lägre rörelsemarginal om -6,1% i Tyskland.

Under de första sex månaderna 2020 ökade bruttoresultatet med 6% till 389 MSEK (367 MSEK). Bruttomarginalen minskade från 20,1% under andra halvåret 2019 till 16,8% under andra halvåret 2020 som ett resultat av en lägre bruttomarginal i Ryssland/CIS och konsolidering av en lägre bruttomarginal (8,3%) i Tyskland. Som andel av omsättningen minskade försäljnings- och administrationskostnader från 10,8% till 10,4%, då lägre kostnader i Ryssland/CIS (från 10,8% till 9,7%) delvis kompenserades av en högre kostnadsandel om 13,0% i Tyskland. Rörelseresultatet under de första sex månaderna jämfört med samma period föregående år ökade med 1% till 156 MSEK (154 MSEK), trots en rörelseförlust i Tyskland på 25 MSEK. Den konsoliderade rörelsemarginalen minskade från 8,4% till 6,7%, då en högre marginal i Ryssland/CIS om 10,0% kompenserades av en lägre om -4,7% i Tyskland.

Resultat

Som ett resultat av skuld som togs upp för att finansiera förvärvet av den tyska verksamheten under Q4 2019, konsolidering av skuld i den förvärvade verksamheten i Tyskland samt på grund av likviditetsåtgärder som ökade bruttoskulden i Ryssland/CIS, ökade nettokostnaderna från 10 MSEK till 15 MSEK under andra kvartalet 2020. Som ett resultat av den svagare rubeln var valutakursvinster (netto) 3 MSEK under andra kvartalet 2020 jämfört med valutakursvinster (netto) om 4 MSEK under andra kvartalet 2019. Resultatet före skatt för kvartalet var i stort sett oförändrat jämfört med andra kvartalet 2019 och uppgick till 92 MSEK (92 MSEK). Nettoresultatet för kvartalet ökade med 4% till 76 MSEK (73 MSEK), till följd av konsolidering av skatteförmåner på förluster i Tyskland

Kvartalets resultat ökade med 4% till 76 MSEK

Under de första sex månaderna 2020 minskade resultatet före skatt med 19% till 122 MSEK (151 MSEK). Nettoresultatet för Ryssland/CIS ökade med 2% till 121 MSEK, men koncernens nettoresultat minskade med 19% till 96 MSEK (119 MSEK) till följd av konsolidering av en 25 MSEK nettoförlust från verksamheten i Tyskland.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för kvartalet uppgick till 5,24 SEK

Resultat per aktie för kvartalet uppgick till 5,24 SEK (5,03 SEK).

Resultatet per stamaktie för första halvåret uppgick till 6,64 SEK (8,21 SEK).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade under kvartalet till 312 MSEK (-313 MSEK)

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 312 MSEK (-313 MSEK) under kvartalet. Det positiva kassaflödet berodde främst på en minskning av nettorörelsekapitalet från 660 MSEK till 476 MSEK under kvartalet. Minskningen av rörelsekapitalet var ett resultat av lägre lager och lägre kundfordringar jämfört med Q1 2020, delvis balanserat av lägre leverantörsskulder. I Ryssland/CIS minskade varulagret till följd av högre försäljning än nya inköp under Q2 2020. Kundfordringarna minskade främst till följd av ökad återbetalningstakt under Q2 2020, och delvis på grund av återbetalning av fordringar som rullades över från första kvartalet 2020. I den tyska verksamheten minskade varulagret då vi sålde av delar av det lager som vi tog över från Volvo under Q1 2020 och som var en del av de transaktioner som avtalades under Q4 2019. Lägre inkomstskatt men högre räntebetalningar påverkade kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet positivt.

Nettorörelsekapitalet minskade från 660 MSEK till 476 MSEK under kvartalet

Kassaflödet från investeringsverksamheten under andra kvartalet 2020 uppgick till -22 MSEK (-34 MSEK). Minskningen berodde främst på lägre förvärv av materiella anläggningstillgångar jämfört med Q2 2019 och var delvis en följd av en avsiktlig återhållsamhet i investeringar för att stärka koncernens finansiella ställning givet de osäkra utsikterna. Under Q2 2019 avsåg investeringar mestadels maskiner i contracting services och servicebilar för mekaniker.

Erhållen ränta under andra kvartalet 2020 var högre jämfört med andra kvartalet 2019 på grund av en högre kassaposition.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första halvåret ökade till 413 MSEK (-428 MSEK) på grund av lägre nettorörelsekapital jämfört med slutet av 2019

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första halvåret ökade till 413 MSEK (-428 MSEK) på grund av lägre nettorörelsekapital jämfört med slutet av 2019. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -27 MSEK (-53 MSEK), då förvärv av materiella anläggningstillgångar, främst maskiner för contracting services, var lägre än under de första sex månaderna av 2019. I Ryssland/CIS minskade nettorörelsekapitalet som andel av omsättningen från 19% i slutet av 2019 till 11% i slutet av andra kvartalet, vilket bidrog med 307 MSEK till kassaflödet från den löpande verksamheten under första halvåret 2020. Ökningen av rörelsekapital under andra halvåret 2019, som delvis var ett resultat av att Ferronordic tog över ansvaret för import av

maskiner och reservdelar från Volvo, normaliserades därmed delvis under första halvåret 2020.

Finansiell ställning

Den 30 juni 2020 uppgick likvida medel till 733 MSEK, en ökning med 214 MSEK från slutet av 2019 och 95 MSEK från slutet av första kvartalet. Den högre kassabalansen återspeglade delvis starkare kassaflöden från verksamheten och lägre investeringar, men också nyttjande av de kreditfaciliteter som finns tillgängliga för koncernen, för att stärka koncernens likviditetsposition.

Räntebärande skulder (inklusive leasingkulder och effekter av IFRS-16) uppgick vid slutet av andra kvartalet 2020 till 963 MSEK, en minskning med 149 MSEK jämfört med slutet av 2019. Minskningen berodde främst på återbetalning av lån i Ryssland/CIS, vilket delvis kompensades av ökad upplåning för att finansiera verksamheten i Tyskland. Räntebärande skulder omfattar också skulder i den tyska verksamheten, som uppgick till 86 MSEK som överfördes från leverantörsskulder till upplåning under de första sex månaderna 2020. Eftersom sådana överföringar var icke-kontanta återspeglas de inte i koncernens kassaflöde.

Nettoskulden minskade från 593 MSEK till 230 MSEK

Koncernens nettoskuld sättnings minskade från 593 MSEK i slutet av 2019 till 230 MSEK under andra kvartalet 2020.

Materiella anläggningstillgångar minskade med 118 MSEK under kvartalet från 700 MSEK till 582 MSEK, främst som ett resultat av konverteringen av balansräkningen efter försvagningen av den ryska rubeln, men även på grund av avskrivningar om 94 MSEK. De huvudsakliga tillskotten omfattade nyttjanderättstillgångar relaterade till verksamheten i Tyskland om 30 MSEK.

Det egna kapitalet uppgick den 30 juni 2020 till 883 MSEK

Det egna kapitalet den 30 juni 2020 uppgick till 883 MSEK, en minskning med 7 MSEK jämfört med 31 december 2019. Minskningen, trots det positiva resultatet, berodde främst på negativa balansräkningseffekter efter 12% försvagning av den ryska rubeln. Omräkningsförlusten under det första halvåret uppgick till 104 MSEK.

Anställda

Antalet anställda vid första kvartalets slut uppgick till 1 352 personer

I slutet av andra kvartalet 2020 var antalet heltidsanställda 1 352, av vilka 1 090 arbetade i Ryssland/CIS, 250 i Tyskland och 12 hade koncernuppdrag. I slutet av andra kvartalet 2019 var antalet heltidsanställda 1 146. I slutet av 2019 var antalet heltidsanställda 1 239, varav 1 189 arbetade i Ryssland/CIS och 50 i Tyskland. Minskningen av 99 anställda i Ryssland/CIS var ett nettoresultat av en ökning av anställda inom contracting services och fabriksreparation av komponenter men en minskning i centrala och andra administrativa funktioner.

Moderbolaget

Resultatet för kvartalet uppgick till 1 MSEK (-12 MSEK)

Under andra kvartalet ökade moderbolagets intäkter till 31 MSEK (25 MSEK) p.g.a. högre koncernintern försäljning från moderbolaget till dess dotterbolag. Administrationskostnaderna ökade till 6 MSEK (3 MSEK), främst till följd av professionella tjänster, resor, skatter och organisationsändringar. Resultatet för kvartalet ökade till 1 MSEK (-12 MSEK), främst på grund av valutakursvinster (netto) om 1 MSEK under andra kvartalet 2020, jämfört med valutakursförluster (netto) om -12 MSEK under andra kvartalet 2019.

Under första halvåret 2020 minskade moderbolagets nettoomsättning till 73 MSEK (62 MSEK). Administrationskostnaderna uppgick till 13 MSEK (6 MSEK). Resultatet uppgick till -5 MSEK (-7 MSEK).

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Förändringar i ledningen

Den 9 juli 2020 meddelades att Ceren Wende hade utsetts till chef för marknadsföring och kommunikation från och med den 3 augusti. Ceren har sedan 2015 arbetat med marknadsföring och kommunikation i ledande positioner i Volvo Lastbilar med ett särskilt fokus på att utveckla koncernens digitala marknadsföringsstrategi. Ceren kommer att rapportera direkt till Ferronordics VD, Lars Corneliusson.

Expansion till Tyskland

Integration av verksamheten i Tyskland pågår

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

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

Viktiga händelser

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

Händelser efter balansdagen

Den ryska centralbanken fortsatte att lätta på penningpolitiken. Den 24 juli sänktes styrräntan med ytterligare 0,25% till 4,25%, jämfört med 6,25% i slutet av 2019.

I Tyskland sänktes momsens från och med 1 juli tillfälligt från 19% till 16% och 7% till 5% (reducerad) för att stödja efterfrågan under COVID-19-krisen.

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

Utsikter

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

Om vi blickar framåt har vi tillförsikt till att vår affärsmodell, som bygger på kompetenta medarbetare och en robust eftermarknads-verksamhet, även fortsättningsvis kommer att visa sig motstånds-kraftig. Även om vi förväntar oss en nedgång på våra marknader under 2020, tror vi att vi kan ha sett botten. I ett längre perspektiv är vi fortsatt positiva då vi tror att de underliggande förut-sättningarna och affärsmöjligheterna på våra marknader är starka.

Årsstämma

Ferronordics årsstämma hölls den 25 juni 2020 utan fysiskt deltagande i enlighet med lagen (2020:198) om tillfälliga

I ett längre perspektiv är vi fortsatt positiva

undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

Vid stämman beslutade aktieägarna följande:

- Beslutades enligt styrelsens förslag att ingen utdelning skulle utbetalas.
- Bolagets och koncernens resultat- och balansräkningar fastställdes. Styrelseledamöterna och VD beviljades ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2019.
- Annette Brodin Rampe, Magnus Brännström, Lars Corneliusson, Erik Eberhardson, Håkan Eriksson och Staffan Jufors omvaldes till styrelseledamöter. Staffan Jufors omvaldes till styrelseordförande.
- Arvode till styrelseledamöterna om sammanlagt 1 800 000 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. Proceduren stipulerar bl.a. att de fyra största aktieägarna ska inbjudas att nominera ledamöter till valberedningen. Inget arvode utgår till valberedningens ledamöter.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastslogs.
- Förslag till incitamentprogram för medlemmar i koncernens exekutiva och utökade ledningsgrupper avslogs.
- Styrelsen bemyndigades att besluta om nyemission av stamaktier motsvarande en ökning av antalet aktier med högst 20%.

Presentation av rapporten

Denna delårsrapport för andra kvartalet 2020 publicerades den 13 augusti 2020 kl. 07:30 CET och finns tillgänglig på www.ferronordic.com.

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

Presentationen kommer att hållas den 13 augusti 2020 kl. 10:00 CET och kan följas via telefonkonferens eller audiocast.

Presentationen hålls på engelska och följs av en frågestund. Frågor kan ställas via telefonkonferensen eller i skriftlig form genom audiocasten. Ingen förregistrering krävs.

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

Telefonnummer:

- Tyskland: +49 69 2222 39 167
- Ryssland: +8 800 500 01 33

- Sverige: +46 8 505 58 369
- Schweiz: +41 22 567 56 32
- Storbritannien: +44 33 330 09 274
- USA: +1 833 823 05 86

Presentationen kan även följas direkt på:
<https://tv.streamfabriken.com/ferronordic-q2-2020>

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	Andra kvartalet 2020 TSEK	Andra kvartalet 2019 TSEK	Första halvåret 2020 TSEK	Första halvåret 2019 TSEK
Nettoomsättning	1 202 562	1 099 990	2 320 781	1 822 881
Kostnad för sålda varor	(996 018)	(879 157)	(1 931 569)	(1 455 831)
Bruttoresultat	206 544	220 833	389 212	367 050
Försäljningskostnader	(53 201)	(46 501)	(108 347)	(85 094)
Administrationskostnader	(59 710)	(64 664)	(133 590)	(112 251)
Övriga rörelseintäkter	12 569	607	14 415	2 961
Övriga rörelsekostnader	(1 557)	(12 185)	(6 135)	(18 826)
Rörelseresultat	104 645	98 090	155 555	153 840
Finansiella intäkter	5 152	1 798	6 932	4 246
Finansiella kostnader	(20 726)	(11 778)	(39 446)	(19 712)
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	3 208	4 203	(1 439)	12 396
Resultat före skatt	92 279	92 313	121 602	150 770
Skatt	(16 072)	(19 256)	(25 134)	(31 397)
Periodens resultat	76 207	73 057	96 468	119 373
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan omföras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	24 126	18 932	(103 915)	75 135
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	24 126	18 932	(103 915)	75 135
Periodens totalresultat	100 333	91 989	(7 447)	194 508
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	5,24	5,03	6,64	8,21

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

	30 juni 2020 TSEK	31 mars 2020 TSEK	31 december 2019 TSEK	30 juni 2019 TSEK
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	582 352	605 285	700 330	480 409
Immateriella anläggningstillgångar	9 287	10 076	11 679	8 597
Uppskjutna skattefordringar	53 212	43 528	51 287	48 417
Summa anläggningstillgångar	644 851	658 889	763 296	537 423
Omsättningstillgångar				
Varulager	1 133 554	1 292 560	1 289 887	1 359 867
Kundfordringar och övriga fordringar	436 400	574 797	321 544	488 736
Förutbetalda kostnader	27 178	45 898	83 506	35 952
Likvida medel	733 330	638 538	519 361	188 897
Summa omsättningstillgångar	2 330 462	2 551 793	2 214 298	2 073 452
SUMMA TILLGÅNGAR	2 975 313	3 210 682	2 977 594	2 610 875
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 297	1 297	1 297	1 297
Övrigt tillskjutet kapital	612 136	612 136	612 136	612 136
Omräkningsreserv	(226 009)	(250 135)	(122 094)	(139 535)
Balanserade vinstmedel	399 003	399 003	148 184	148 184
Periodens resultat	96 468	20 261	250 819	119 373
SUMMA EGET KAPITAL	882 895	782 562	890 342	741 455
Långfristiga skulder				
Upplåning	348 844	410 426	205 296	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	3 184	4 523	7 174	3 834
Förutbetalda intäkter	4 472	1 603	6 622	1 220
Långfristiga leasingskulder	134 817	158 790	171 847	110 997
Summa långfristiga skulder	491 317	575 342	390 939	116 051
Kortfristiga skulder				
Upplåning	400 346	524 693	639 280	461 615
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 075 830	1 211 275	917 279	1 190 548
Förutbetalda intäkter	19 059	18 697	21 453	14 890
Avsättningar	26 538	22 940	22 282	23 898
Kortfristiga leasingskulder	79 328	75 173	96 019	62 418
Summa kortfristiga skulder	1 601 101	1 852 778	1 696 313	1 753 369
SUMMA SKULDER	2 092 418	2 428 120	2 087 252	1 869 420
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 975 313	3 210 682	2 977 594	2 610 875

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 1 januari 2020	1 297	612 136	(122 094)	399 003	890 342
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				96 468	96 468
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			(103 915)		(103 915)
Periodens totalresultat			(103 915)	96 468	(7 447)
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning på aktier				-	-
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 30 juni 2020	1 297	612 136	(226 009)	495 471	882 895

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 1 januari 2019	1 297	612 136	(214 670)	257 177	655 940
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				119 373	119 373
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			75 135		75 135
Periodens totalresultat			75 135	119 373	194 508
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning på aktier				(108 993)	(108 993)
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	-	-	(108 993)	(108 993)
Utgående eget kapital 30 juni 2019	1 297	612 136	(139 535)	267 557	741 455

**Koncernens
kassaflödesanalys i
sammandrag**

	Andra kvartalet 2020 TSEK	Andra kvartalet 2019 TSEK	Första halvåret 2020 TSEK	Första halvåret 2019 TSEK
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	92 279	92 313	121 602	150 770
Justering för:				
Av- och nedskrivningar	47 232	27 494	95 422	53 650
Nedskrivna fordringar	430	1 445	4 147	6 303
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	1 581	8 816	1 454	8 661
Finansiella kostnader	20 726	11 778	39 446	19 712
Finansiella intäkter	(5 152)	(1 798)	(6 932)	(4 246)
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	(3 208)	(4 203)	1 439	(12 396)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	153 888	135 845	256 578	222 454
Förändringar i varulager	201 969	(97 017)	19 363	(558 082)
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	138 538	(121 428)	(172 099)	(131 375)
Förändringar i förskottsbetalningar	20 395	(15 135)	50 658	(32 994)
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	(181 854)	(181 881)	316 502	116 632
Förändringar i avsättningar	3 679	9 614	6 303	4 728
Förändringar i förbetalda intäkter	(1 885)	1 406	(3 085)	(720)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	334 730	(268 596)	474 220	(379 357)
Erlagd skatt	(1 885)	(31 931)	(21 399)	(29 556)
Erlagd ränta	(20 471)	(12 008)	(39 528)	(19 261)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	312 374	(312 535)	413 293	(428 174)
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	889	61	2 164	1 499
Erhållen ränta	5 182	1 798	6 926	4 246
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(28 222)	(33 184)	(35 834)	(55 284)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(47)	(2 558)	(339)	(3 102)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(22 198)	(33 883)	(27 083)	(52 641)
	-	(108 993)	-	(108 993)
Erhållna lån	86 388	459 313	390 028	692 927
Återbetalning av lån	(256 971)	(219 417)	(516 481)	(244 447)
Återbetalning av leasing	-	26 136	-	26 136
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(23 448)	(21 230)	(55 630)	(34 137)
Periodens kassaflöde	(194 031)	135 809	(182 083)	331 486
Likvida medel vid periods början	96 145	(210 609)	204 127	(149 329)
Valutakursdifferens i likvida medel	638 538	401 853	519 361	356 589
Likvida medel vid periodens utgång	(1 353)	(2 347)	9 842	(18 363)
Likvida medel vid periodens slut	733 330	188 897	733 330	188 897

Nyckeltal

	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019
Nettoomsättning, TSEK	1 202 562	1 099 990	2 320 781	1 822 881
Nettoomsättningstillväxt, %	9,3%	34,6%	27,3%	27,4%
Bruttomarginal, %	17,2%	20,1%	16,8%	20,1%
EBITDA, TSEK	151 877	125 584	250 977	207 490
EBITDA-marginal, %	12,6%	11,4%	10,8%	11,4%
Rörelseresultat, TSEK	104 645	98 090	155 555	153 840
Rörelsemarginal, %	8,7%	8,9%	6,7%	8,4%
Periodens resultat, TSEK	76 207	73 057	96 468	119 373
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	5,24	5,03	6,64	8,21
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	5,24	5,03	6,64	8,21
Nettoskuld (Nettokassa), TSEK	230 005	446 133	230 005	446 133
Nettoskuld/EBITDA, x	0,4	1,1	0,4	1,1
Sysselsatt kapital, TSEK	1 846 230	1 376 485	1 846 230	1 376 485
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22,9%	32,6%	22,9%	32,6%
Rörelsekapital, TSEK	475 705	655 219	475 705	655 219
Rörelsekapital/Nettoomsättning, %	10,0%	18,0%	10,0%	18,0%
Antal anställda vid periodens utgång	1 352	1 146	1 352	1 146

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 2020 TSEK	Andra kvartalet 2019 TSEK	Första halvåret 2020 TSEK	Första halvåret 2019 TSEK
Nettoomsättning	30 831	25 028	73 068	61 786
Kostnad för sålda varor	(25 332)	(24 278)	(62 563)	(57 006)
Bruttoresultat	5 499	750	10 505	4 780
Administrationskostnader	(5 661)	(3 031)	(13 035)	(5 691)
Rörelseresultat	(162)	(2 281)	(2 530)	(911)
Ränteintäkter	595	80	877	82
Räntekostnader	(50)	(45)	(96)	(89)
Valutakursvinst (-förlust) (netto)	1 327	(12 473)	(4 559)	(8 034)
Resultat före skatt	1 710	(14 719)	(6 309)	(8 952)
Skatt	(361)	2 910	1 242	1 668
Periodens resultat	1 349	(11 809)	(5 067)	(7 284)

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 juni 2020 TSEK	31 december 2019 TSEK	30 juni 2019 TSEK
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	880	993	1 069
Materiella anläggningstillgångar	-	-	1
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	163 785	158 785	152 941
Lån till dotterbolag	2 671	2 638	-
Uppskjutna skattefordringar	18 266	17 024	19 001
Summa finansiella anläggningstillgångar	<u>184 722</u>	<u>178 447</u>	<u>171 942</u>
Summa anläggningstillgångar	<u>185 602</u>	<u>179 440</u>	<u>173 012</u>
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	58 592	81 839	39 291
Förutbetalda kostnader	772	823	895
Kassa och bank	18 488	39 327	49 780
Summa omsättningstillgångar	<u>77 851</u>	<u>121 989</u>	<u>89 967</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	<u><u>263 454</u></u>	<u><u>301 428</u></u>	<u><u>262 979</u></u>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 297	1 297	1 297
Fritt eget kapital			
Överkursfond	622 148	622 148	622 148
Balanserade vinstmedel	(382 297)	(381 905)	(381 905)
Periodens resultat	(5 067)	(393)	(7 284)
SUMMA EGET KAPITAL	<u>236 082</u>	<u>241 148</u>	<u>234 257</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	27 372	60 280	28 722
Summa kortfristiga skulder	<u>27 372</u>	<u>60 280</u>	<u>28 722</u>
SUMMA SKULDER	<u>27 372</u>	<u>60 280</u>	<u>28 722</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u><u>263 454</u></u>	<u><u>301 428</u></u>	<u><u>262 979</u></u>

Grund för upprättande och väsentliga redovisningsprinciper

1. Redovisningsprinciper

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

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

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

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

2. Fastställande av verkligt värde

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

3. Säsongsvariationer

Ferronordics intäkter och resultat påverkas av säsongsvariationer inom anläggnings- och byggindustrin i Ryssland/CIS. Första kvartalet är typiskt svagast vad avser maskinförsäljning eftersom aktiviteten inom byggsektorn är låg under vintermånaderna. Däremot brukar efterfrågan vara stark inom eftermarknaden (reservdelar och service) eftersom många kunder utnyttjar den lugna perioden för att underhålla sina maskiner. Detta följs vanligtvis av en ökning under andra kvartalet då kontrakt börjar läggas ut för upphandling och kunderna förbereder sig inför den mer aktiva sommarperioden. Tredje kvartalet tenderar att vara trögare vad avser både maskinförsäljning och eftermarknad. Under fjärde kvartalet stärks vanligen aktiviteten då kunderna gör kapitalinvesteringar inför årsslutet. I Tyskland är säsongsvariationer mindre påtagliga.

4. Ferronordic AB (publ)

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

Noter

1. Rörelsesegment och intäkter

(i) Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren (HVB). Den högsta verkställande beslutsfattaren, som ansvarar för allokering av resurser och bedömning av de ekonomiska resultaten för rörelsesegmenten, har definierats som koncernledningen. Fram till 2019 hade koncernen ett rapporterbart rörelsesegment: *Equipment Distribution*. Från och med första kvartalet 2020, och till följd av att koncernen har utvidgat sin verksamhet till Tyskland, identifierar koncernledningen två separata rapporterbara segment: *Ryssland/CIS och Tyskland*. De nya segmenten analyseras delvis separat på grund av skillnader i marknader, logistik, leveranskedjor, produkter, kunder och marknadsföringsstrategier. För varje segment granskar koncernens ledning interna rapporter minst en gång per månad. Ryssland/CIS omfattar försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner, eftermarknadsförsäljning och annan utrustning, uthyrning, contracting services och andra tjänster i Ryssland och CIS (Commonwealth of Independent States eller Oberoende Staters Samväld), för närvarande i Ryssland och Kazakstan. Tyskland omfattar försäljning av nya och begagnade lastbilar, eftermarknadsförsäljning, uthyrning, och andra tjänster i Tyskland. Segmentens redovisningsprinciper är desamma som beskrivs i not 4 i årsrapporten för 2019. Koncernens indirekta omkostnader, som till exempel löner till koncernens verkställande ledning, allokeras mellan rörelsesegmenten i enlighet med principer som fastställs av den högsta verkställande beslutsfattaren. Information om resultaten för segmenten är redovisade nedan. Resultat och lönsamhet i varje segment utvärderas huvudsakligen baserat på omsättning, bruttovinst, bruttomarginal, EBITDA, rörelseresultat och rörelsemarginal, som ingår i de interna rapporter som granskas av koncernens ledningsgrupp. Koncernen hade ingen omsättning mellan segmenten under de presenterade perioderna.

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

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
External nettoomsättning	957 965	1 099 990	244 597	-	1 202 562	1 099 990
Bruttoresultat	190 230	220 833	16 314	-	206 544	220 833
EBITDA	156 204	125 584	(4 327)	-	151 877	125 584
Rörelseresultat	119 608	98 090	(14 963)	-	104 645	98 090
Resultat före skatt					92 279	92 313
Periodens resultat					76 207	73 057
Bruttomarginal	19,9%	20,1%	6,7%	0,0%	17,2%	20,1%
Rörelsemarginal	12,5%	8,9%	-6,1%	0,0%	8,7%	8,9%

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
External nettoomsättning	1 800 749	1 822 881	520 032	-	2 320 781	1 822 881
Bruttoresultat	346 148	367 050	43 064	-	389 212	367 050
EBITDA	255 908	207 490	(4 931)	-	250 977	207 490
Rörelseresultat	180 057	153 840	(24 502)	-	155 555	153 840
Resultat före skatt					121 602	150 770
Periodens resultat					96 468	119 373
Bruttomarginal	19,2%	20,1%	8,3%	0,0%	16,8%	20,1%
Rörelsemarginal	10,0%	8,4%	-4,7%	0,0%	6,7%	8,4%

	Ryssland/CIS		Tyskland		Intra-segment		Total	
	30 juni	31 december	30 juni	31 december	30 juni	31 december	30 juni	31 december
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
SUMMA TILLGÅNGAR	2 335 627	2 624 206	647 999	353 388	(8 313)	-	2 975 313	2 977 594
SUMMA SKULDER	1 434 295	1 733 968	660 794	353 284	(2 671)	-	2 092 418	2 087 252

(ii) **Nettoomsättning**

Uppdelning av nettoomsättning

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
Maskin- och lastbilsförsäljning	617 019	779 233	158 115	0	775 134	779 233
Eftermarknadsförsäljning	220 844	226 804	67 852	0	288 696	226 804
Contracting services	114 820	87 999	0	0	114 820	87 999
Övriga intäkter	5 282	5 954	18 630	0	23 912	5 954
Summa nettoomsättning	957 965	1 099 990	244 597	-	1 202 562	1 099 990

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
Maskin- och lastbilsförsäljning	1 128 055	1 229 174	348 314	0	1 476 369	1 229 174
Eftermarknadsförsäljning	442 014	435 295	135 486	0	577 500	435 295
Contracting services	217 603	148 792	0	0	217 603	148 792
Övriga intäkter	13 077	9 620	36 232	0	49 309	9 620
Summa nettoomsättning	1 800 749	1 822 881	520 032	-	2 320 781	1 822 881

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	
	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019
Nya maskiner och lastbilar	296	280	146	-	442	280
Begagnade maskiner och lastbilar	68	39	8	-	76	39
Summa enheter	364	319	154	-	518	319

Leveransvolym, enheter	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019
Nya maskiner och lastbilar	525	476	318	-	843	476
Begagnade maskiner och lastbilar	119	66	15	-	134	66
Summa enheter	644	542	333	-	977	542

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

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

2. Händelser efter balansdagen

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

3. Eventualförpliktelser

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

4. Närstående relationer

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

5. Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på det resultat som hänför sig till innehavare av aktier och beräknas således som periodens resultat delat med det genomsnittliga antalet utestående aktier.

	Andra kvartalet 2020 TSEK	Andra kvartalet 2019 TSEK	Första halvåret 2020 TSEK	Första halvåret 2019 TSEK
Periodens resultat	76 207	73 057	96 468	119 373
	76 207	73 057	96 468	119 373
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden före och efter utspädning	14 532 434	14 532 434	14 532 434	14 532 434
Resultat per stamaktie före och efter utspädning	5,24	5,03	6,64	8,21

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten för andra kvartalet 2020 ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 13 augusti 2020

Staffan Jufors
Ordförande

Magnus Brännström
Styrelseledamot

Annette Brodin Rampe
Styrelseledamot

Lars Corneliusson
Styrelseledamot

Erik Eberhardson
Styrelseledamot

Håkan Eriksson
Styrelseledamot

Lars Corneliusson
Verkställande direktör

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Om Ferronordic

Ferronordic är ett service- och försäljningsföretag inom områdena anläggningsmaskiner och lastbilar. Företaget är återförsäljare för Volvo Construction Equipment och vissa andra varumärken i hela Ryssland och Kazakstan, eftermarknadspartner för Volvo Trucks och Renault Trucks i delar av Ryssland, samt återförsäljare för Volvo Trucks och Renault Trucks i delar av Tyskland. Företaget erbjuder dessutom s.k. contracting services där man äger och opererar maskiner för att utföra arbeten för kunder. Ferronordic startade sin verksamhet 2010 och har nu omkring 100 anläggningar och omkring 1 400 anställda. Ferronordics vision är att betraktas som det ledande service- och försäljningsföretaget på sina marknader. Aktierna i Ferronordic AB (publ) är noterade på Nasdaq Stockholm.

www.ferronordic.com

Finansiell rapportering 2020/21

Delårsrapport januari-september 2020	12 november 2020
Bokslutskommuniké januari-december 2020	19 februari 2021

För mer information, vänligen kontakta:

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

Ferronordic AB (publ)

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

Denna information är sådan information som Ferronordic AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 13 augusti 2020, kl. 07:30.

Finansiell information för enskilda kvartal

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

Nyckeltal

Vissa nyckeltal i Ferronordics delårsrapporter är inte definierade enligt IFRS. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av relevanta trender. Ferronordics definition av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. Dessa nyckeltal ska därför ses som ett komplement snarare än en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. Då beloppen i tabellerna nedan har avrundats till MSEK summerar inte alltid beräkningen på grund av avrundning.

Nyckeltal som definieras enligt IFRS

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

Nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

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

Avstämningar av Nyckeltal

Tabellerna nedan visar avstämningar av vissa viktigare nyckeltal.

Nettoskuld / (Nettokassa)

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

Sysselsatt kapital

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

Rörelsekapital

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

* För beräkningen av denna kvot användes årliga intäkter för Tyskland, beräknade som två gånger intäkterna för de första sex månaderna

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

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

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

Nettoomsättnings tillväxt: Tillväxt i nettoomsättning beräknad i förhållande till samma period föregående år, uttryckt i procent.

Används för jämförelse av tillväxttakt mellan olika perioder samt jämförelse med marknaden i sin helhet och med bolagets konkurrenter.

Bruttomarginal: Bruttoresultatet i relation till nettoomsättningen.

Ger en bild av täckningsbidraget från den löpande verksamheten.

EBITDA: Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och nedskrivningar.

Ger en helhetsbild av resultatet från den löpande verksamheten.

EBITDA-marginal: EBITDA i relation till nettoomsättningen.

Användbart nyckeltal vid bedömning av koncernens värdeskapande.

Rörelseresultat: Resultat före finansiella poster och skatt.

Rörelseresultat ger en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.

Rörelsemarginal: Rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen.

Användbart nyckeltal vid bedömning av koncernens värdeskapande.

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

Visar Koncernens nettoskuld/(nettokassa).

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

Beskriver i vilken utsträckning resultatet från den löpande verksamheten (EBITDA) täcker de räntebärande skulderna (netto).

Används vid bedömning av finansiell risk.

Sysselsatt kapital: Eget kapital och räntebärande skulder.

Visar det kapital som investerats i koncernens verksamhet.

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

Beskriver hur effektivt det sysselsatta kapitalet används.

Rörelsekapital: Omsättningstillgångar exklusive likvida medel, minskat med icke räntebärande kortfristiga skulder.

Visar summan av det rörelsekapital som bundits i den löpande verksamheten.

Rörelsekapital/Nettoomsättning: Rörelsekapital i relation till nettoomsättning under de senaste tolv månaderna.

Visar hur effektivt rörelsekapitalet används i verksamheten.