

Stark maskinförsäljning och kassaflöde

Antal sålda maskiner i Ryssland/CIS ökade 17% i starkare marknad

Stark organisk tillväxt motverkad av svagare rubel

Minskad rörelsemarginal till följd av intäktsmix och uppstartskostnader i contracting services

Tyskland påverkat av covid-restriktioner och omstruktureringskostnader

Starkt kassaflöde resulterar i nettokassaposition

Uppdaterade finansiella mål och föreslagen utdelning om 7,5 kronor per aktie

Utvalda nyckeltal*

MSEK	Fjärde kvartalet 2020**	Fjärde kvartalet 2019	%	Tolv månader 2020**	Tolv månader 2019	%
Nettoomsättning	1 185	960	23%	4 635	3 747	24%
Rörelseresultat	65	95	-31%	328	358	-8%
Periodens resultat	44	57	-23%	222	251	-12%
Resultat per aktie	3,05	3,95	-23%	15,25	17,26	-12%
Bruttomarginal	15,8%	21,0%		17,2%	20,7%	
Rörelsemarginal	5,5%	9,9%		7,1%	9,5%	
Avkastning på sysselsatt kapital	20%	27%		20%	27%	
Rörelsekapital/Nettoomsättning	5%	20%		5%	20%	
Nettoskuld / (Nettokassa)	-20	593		-20	593	

* Nyckeltalens definitioner och syften presenteras på sid 28.

** Fjärde kvartalet och helåret 2020 omfattar konsolidering av Ferronordics verksamhet i Tyskland



Lars Corneliusson
VD

Sammanlagt ökade omsättningen i Ryssland/CIS med 34% i rubler men var oförändrade i kronor

I januari utsåg vi en ny landschef i Tyskland

Den tyska lastbilsmarknaden visade tecken på återhämtning

Styrelsen har uppdaterat Ferronordics finansiella mål och utdelningspolicy och rekommenderar en utdelning på 7,5 kronor per aktie

I ett längre perspektiv förblir vi positiva

Kommentar från VD

Under 2020 utsatte Corona-pandemin vår verksamhet för ökad osäkerhet och marknadsstörningar. Mot bakgrund av detta visade verksamheten i Ryssland/CIS stor motståndskraft och genererade sitt bästa år hittills vad gäller resultat och kassaflöde. Samtidigt fortsatte vi att utveckla den tyska verksamheten som vi påbörjade i januari 2020. Trots svåra förhållanden lyckades vi, i nära samarbete med våra partners, att leverera oavbruten service till våra kunder under hela 2020. Jag är stolt över de resultat vi uppnått under året.

Under Q4 2020 tog vi ytterligare marknadsandel i Ryssland/CIS. Försäljningen av nya maskiner i enheter ökade med 17% i en marknad som ökade med 6%. Eftermarknadsverksamheten fortsatte oavbrutet men påverkades negativt av covid-restriktioner och en kraftigt försvagad rubel. Inom contracting services påbörjade vi vårt nya projekt i Norilsk. Vi slutförde även utbyggnaden av vår anläggning för återtillverkning av komponenter och maskiner och levererade komponenter till både externa kunder och vår egen contracting services.

Sammanlagt ökade omsättningen i Ryssland/CIS med 34% i lokal valuta under Q4 2020 men förblev, på grund av den försvagade rubeln, oförändrad i kronor. Rörelsemarginalen minskade något till följd av lägre andel eftermarknadsförsäljning i omsättningen, samt lägre marginal inom contracting services p.g.a uppstartskostnader och nyttjande av underleverantörer i det nya projektet.

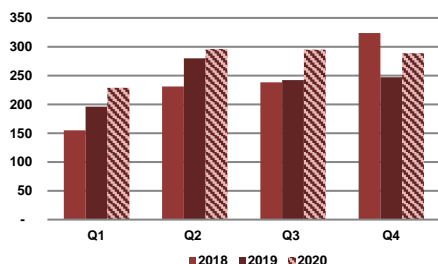
I Tyskland visade lastbilsmarknaden tecken på återhämtning under kvartalet. Omsättningen förblev i princip oförändrad jämfört med Q3 2020 då ökad lastbilsförsäljning motverkades av lägre eftermarknadsförsäljning. Rörelseresultatet påverkades negativt av omstrukturerings- och transaktionskostnader. Vi fortsätter att utveckla verksamheten i Tyskland trots omfattande restriktioner. I januari utnämnde vi en ny landschef i Tyskland och offentliggjorde förvärv av två nya verkstäder på strategiska platser.

För koncernen som helhet ökade omsättningen med 23% under kvartalet, medan rörelseresultatet minskade med 31%, mestadels p.g.a. det negativa bidraget från Tyskland. Starka kassaflöden medförde att vi gick från nettoskuld om 83 MSEK vid utgången av Q3 2020 till nettokassa om 20 MSEK vid utgången av Q4 2020.

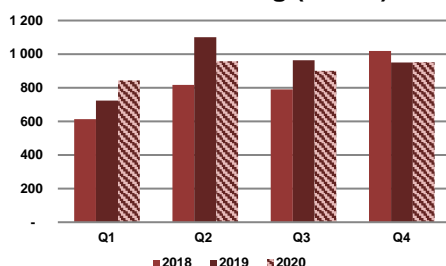
Mot bakgrund av vår starka utveckling och finansiella ställning under 2020, samt våra utsikter framöver, har styrelsen uppdaterat Ferronordics finansiella mål och utdelningspolicy (s. 11). Baserat på detta rekommenderar styrelsen en utdelning om 7,5 SEK per aktie.

Även om osäkerhet kvarstår på både utbuds- och efterfrågesidan av vår verksamhet, förväntar vi oss för närvarande att marknaderna i Ryssland/CIS och Tyskland kommer att återhämta sig 2021. I Ryssland/CIS understöds vår optimism av starkare råvarupriser och ökad aktivitet i de så kallade nationella projekten men dämpas av risker för potentiella förändringar i beskattningen. I ett längre perspektiv tror vi att de underliggande förutsättningarna och affärsmöjligheterna på våra marknader är starka.

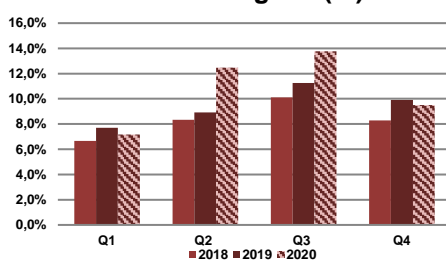
Nya maskiner (sålda enheter)



Nettoomsättning (MSEK)



Rörelsemarginal (%)



Under fjärde kvartalet 2020 levererade vi 289 nya enheter, vilket är en ökning med 17%

Rörelseresultatet från verksamheten i Ryssland/CIS minskade med 5% till 91 MSEK

Rörelsekapitalet minskade från 8% till 3% av årsomsättningen under fjärde kvartalet

Ryssland/CIS

Under Q4 2020 återhämtade sig marknaden för våra huvudsakliga produktkategorier (mätt i enheter) med 6% Y-o-Y till följd av minskad osäkerhet, starkare råvarupriser och återupptagna investeringsprogram. Vår nymaskinsförsäljning i enheter ökade med 17% till 289 maskiner och vi tog ytterligare marknadsandel. Vi ökade försäljningen av ramstyrda dumprar, men även av grävmaskiner och hjullastare, vilket delvis återspeglas i en minskning av genomsnittligt försäljningspris om -5% Y-o-Y (+27% i lokal valuta). Eftermarknadsaffären påverkades negativt av covid-restriktioner, samt svårigheter att anpassa sig till den kraftiga försvagningen av rubeln. Inom contracting services mobiliserade vi personal och maskiner för det nya projektet i Norilsk.

Omsättningen i Ryssland/CIS var oförändrad på 951 MSEK (950 MSEK) men ökade med 34% i rubler. Försäljningen av maskiner ökade med 5% (+40% i RUB), eftermarknadsförsäljningen minskade med 16% (+12%) och contracting services ökade med 15% (+54%). Andelen eftermarknadsintäkter minskade med 5pp till 22% medan contracting services ökade med 2pp till 13 procent. Bruttomarginalen minskade med 3,3pp till 17,8% (21,1%), främst p.g.a. intäktsmix och lägre marginaler inom contracting services.

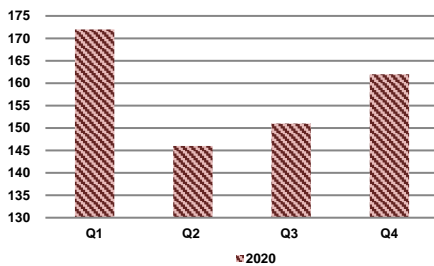
Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade med 23%, delvis på grund av den svagare rubeln, men också till följd av ett besparingsprogram som lanserades under Q1 2020. Som procent av omsättningen minskade dessa kostnader till 8,6% (11,2%). Till följd av lägre bruttomarginal, endast delvis motverkat av lägre kostnader, minskade rörelsemarginalen till 9,5% (10,0%) och rörelseresultatet minskade med 5% till 91 MSEK (95 MSEK).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var positivt då rörelsekapitalet som procent av årsomsättningen minskade från 8% under Q3 2020 till 3% under Q4 2020. Som resultat ökade nettokassan från 205 MSEK i Q3 2020 till 351 MSEK i Q4 2020.

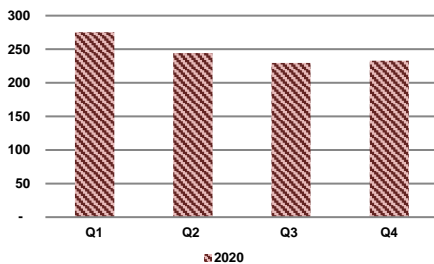
År 2020 ökade försäljningen av maskiner i enheter med 15% i en marknad som minskade med 4%. Intäkterna minskade med 2% till 3 652 MSEK (3 737 MSEK) med en bruttomarginal på 19,5%. Rörelseresultatet ökade med 10% till 394 MSEK (358 MSEK) med en rörelsemarginal på 10,8% (9,6%).

Ryssland/CIS MSEK	Q4 2020	Q4 2019	%	12M 2020	12M 2019	%
Nya maskiner	289	247	17%	1106	965	15%
Nettoomsättning	951	950	0%	3 652	3 737	-2%
Bruttoresultat	169	200	-16%	714	773	-8%
Rörelseresultat	91	95	-5%	394	358	10%
Bruttomarginal	17,8%	21,1%		19,5%	20,7%	
Rörelsemarginal	9,5%	10,0%		10,8%	9,6%	

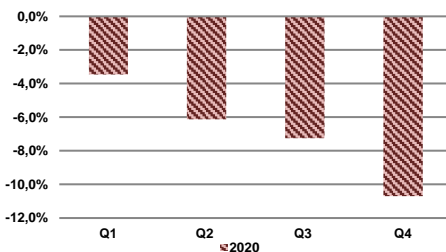
Nya lastbilar (sålda enheter)



Nettoomsättning (MSEK)



Rörelsemarginal (%)



Under fjärde kvartalet ökade den tyska marknaden för tunga lastbilar med 4% jämfört med föregående år

Omsättningen i Tyskland uppgick till 233 MSEK, varav 62% avsåg försäljning av lastbilar och 27% avsåg eftermarknadsförsäljning

Rörelsekapitalet (netto) ökade till 93 MSEK och nettoskulden ökade till 333 MSEK under fjärde kvartalet

Tyskland

Under Q4 2020 ökade den tyska marknaden för tunga lastbilar, baserat på registreringar, med 4% Y-o-Y och 17% Q-o-Q. Tillväxten drevs av traktorsegmentet. Vårt försäljningsområde representerade ca 19% av den totala tyska marknaden och växte med 6% Y-o-Y och 13% Q-o-Q. Sammanlagt sålde vi 162 nya lastbilar under Q4 2020, vilket är 7% mer än under föregående kvartal. Vår marknadsandel förblev i stort sett oförändrad.

Jämfört med föregående kvartal ökade lastbilsförsäljningen med 8%. Eftermarknadsförsäljningen minskade med 11% jämfört med föregående kvartal, delvis på grund av minskad aktivitet till följd av förnyad lockdown. Den totala omsättningen i Tyskland ökade 2% Q-o-Q till 233 MSEK, varav 62% avsåg lastbilsförsäljning, 27% eftermarknadsförsäljning och 11% övriga intäkter, huvudsakligen uthyrning av lastbilar och försäljning av personbilar. Bruttomarginalen minskade från 9,8% under Q3 2020 till 7,7%, främst till följd av lägre marginal inom lastbilsförsäljningen och minskad andel eftermarknadsförsäljning.

Försäljnings- och administrationskostnaderna under fjärde kvartalet omfattade omstruktureringskostnader om 3,6 MSEK samt transaktionskostnader om 1,2 MSEK. Övriga kostnader innefattar avskrivningar av anläggningstillgångar och osäkra fordringar om 3,0 MSEK. Till följd av den minskade bruttomarginalen och de extra kostnaderna minskade rörelsemarginalen till -10,7% under Q4 2020 jämfört med -7,3% under Q3 2020. Rörelseresultatet uppgick till -25 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet var negativt på grund av det negativa resultatet samt en ökning av rörelsekapitalet från 67 MSEK till 93 MSEK, eller från 7% till 9% av årsomsättningen. Nettoskuld hänförlig till Tyskland ökade från 291 MSEK vid utgången av tredje kvartalet till 333 MSEK vid utgången av fjärde kvartalet.

För 2020 uppgick omsättningen för Tyskland till 983 MSEK med en bruttomarginal på 8,5%. Rörelseresultatet uppgick till -66 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på -6,7%.

Tyskland MSEK	Q4 2020	Q4 2019	%	12M 2020	12M 2019	%
Nya lastbilar (enheter)	162	0	-	631	-	-
Nettoomsättning	233	10	-	983	10	-
Bruttoresultat	18	1	-	84	1	-
Rörelseresultat	-25	0	-	-66	0	-
Bruttomarginal	7,7%	-	-	8,5%	-	-
Rörelsemarginal	-10,7%	-	-	-6,7%	-	-

Kommentarer till delårsrapporten

Följande valutakurser har använts för konvertering av de finansiella rapporterna för fjärde kvartalet 2020 (fjärde kvartalet 2019) till redovisningsvaluta:

- Genomsnittskurser RUB/SEK 8,84 (6,62) och SEK/EUR 10,28 (10,66) för konvertering av resultaträkning.
- Kurser vid periodens slut RUB/SEK 9,04 (6,64) och SEK/EUR 10,04 (10,43) för konvertering av balansräkning.

RUB har sedan fjärde kvartalet 2019 försvagats 33% i genomsnitt respektive 36% vid periodens slut gentemot SEK. Valutakursförändringen har påverkat både resultat- och balansposter.

Nettoomsättning

Omsättningen ökade med 23% till 1 185 MSEK (960 MSEK) till följd av konsolideringen av koncernens verksamhet i Tyskland

Under kvartalet ökade koncernens omsättning med 23% till 1 185 MSEK (960 MSEK). Omsättningen i Ryssland/CIS var i stort sett oförändrad på 951 MSEK (950 MSEK) medan konsolideringen av verksamheten i Tyskland medförde en intäktsökning om 233 MSEK (10 MSEK). Verksamheten i Tyskland förvärvades i slutet av 2019. Försäljningen av maskiner och lastbilar ökade med 29% under kvartalet medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 5%. Omsättningen från contracting services ökade med 15% under kvartalet, främst p.g.a. det nya projektet i Norilsk.

Under 2020 ökade koncernens omsättning med 24% till 4 635 MSEK (3 747 MSEK). Omsättningen i Ryssland/CIS minskade med 2% till 3 652 MSEK (3 737 MSEK) medan verksamheten i Tyskland medförde en intäktsökning om 983 MSEK (10 MSEK). Under 2020 ökade koncernens försäljning av maskiner och lastbilar med 21%, eftermarknadsförsäljningen ökade med 23%, och försäljningen inom contracting services ökade med 22%.

Brutto- och rörelseresultat

Som resultat av lägre bruttomarginal på högre omsättning minskade bruttoresultatet under Q4 2020 med 7% till 187 MSEK

Under fjärde kvartalet minskade koncernens bruttomarginal från 21,0% till 15,8% till följd av lägre bruttomarginal i Ryssland/CIS (17,8% under Q4 2020 jämfört med 21,1% under Q4 2019) och lägre bruttomarginal (7,7%) i Tyskland. Som ett resultat av lägre marginal på högre omsättning minskade bruttoresultatet för fjärde kvartalet med 7% till 187 MSEK (202 MSEK).

Rörelseresultatet för kvartalet minskade med 31% jämfört med föregående år till 65 MSEK

Som procent av omsättningen minskade försäljnings- och administrationskostnaderna från 11,1% under fjärde kvartalet 2019 till 10,5% under fjärde kvartalet 2020. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet minskade med 31% till 65 MSEK (95 MSEK). Rörelsemarginalen minskade från 9,9% till 5,5%, dels p.g.a. lägre marginal i Ryssland/CIS om 9,5% (10,0%), men främst p.g.a. lägre rörelsemarginal i Tyskland på -10,7%.

Under 2020 ökade bruttovinsten med 3% jämfört med föregående år till 797 MSEK (775 MSEK). Bruttomarginalen minskade från 20,7% 2019 till 17,2% 2020, delvis till följd av lägre bruttomarginal i Ryssland/CIS (19,5%) och delvis som ett resultat av konsolideringen av lägre bruttomarginal (8,5%) i Tyskland.

Den konsoliderade rörelsemarginalen minskade från 9,5% till 7,1%

Som procent av omsättningen minskade försäljnings- och administrationskostnaderna från 10,7% under 2019 till 10,4% under 2020 då lägre kostnader i Ryssland/CIS (10,7% jämfört med 9,1%) endast delvis motverkades av högre kostnader i Tyskland (15,1 %). Rörelseresultatet för 2020 om 328 MSEK (358 MSEK) var 8% lägre än för 2019, främst p.g.a. negativt rörelseresultat i Tyskland om -66 MSEK. Den konsoliderade rörelsemarginalen minskade från 9,5% till 7,1%, då en högre marginal i Ryssland/CIS om 10,8% (9,6%) motverkades av negativ marginal om -6,7% i Tyskland.

Resultat

Finansiella kostnader (netto) minskade under kvartalet från 19 MSEK till 6 MSEK, främst till följd av lägre nettoskuldsättning. Valutakursförluster (netto) ökade dock från 2 MSEK under Q4 2019 till 3 MSEK under Q4 2020. Till följd av detta samt det lägre rörelseresultatet minskade resultatet före skatt för fjärde kvartalet med 25% till 56 MSEK (75 MSEK). Kvartalets resultat minskade med 23% till 44 MSEK (57 MSEK).

Kvartalets nettoresultat minskade med 23% till 44 MSEK

Under 2020 minskade de finansiella kostnaderna (netto) med 4 MSEK, främst till följd av lägre nettoskuldsättning. Valutakursförluster (netto) uppgick till 5 MSEK jämfört med valutakursvinster (netto) om 12 MSEK under 2019. Till följd av detta och det lägre rörelseresultatet minskade resultatet före skatt med 13% till 276 MSEK (318 MSEK). Nettoresultatet för Ryssland/CIS för 2020 ökade med 11% till 280 MSEK (251 MSEK) medan Tyskland redovisade en nettoförlust om 58 MSEK. Sammantaget minskade resultatet för helåret 2020 således med 12% till 222 MSEK (251 MSEK).

Resultat per aktie

Resultat per aktie för kvartalet uppgick till 3,05 SEK

Resultat per aktie för fjärde kvartalet 2020 uppgick till 3,05 SEK (3,95 SEK).

Resultatet per stamaktie för tolv månader 2020 uppgick till 15,25 SEK (17,26 SEK).

Kassaflöde

Kassaflöden från den löpande verksamheten efter skatt och räntor ökade till 179 MSEK (3 MSEK) under kvartalet

Under kvartalet ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 179 MSEK (3 MSEK). De positiva kassaflödena var delvis ett resultat av en minskning av rörelsekapital om 141 MSEK från 354 MSEK till 213 MSEK, eller från 8% till 5% av omsättningen. Det minskade rörelsekapitalet berodde främst på ökade leverantörsskulder i Ryssland/CIS, men även minskade fordringar

Rörelsekapitalet minskade från 354 MSEK till 213 MSEK under kvartalet

som endast delvis motverkades av ökat varulager. I Ryssland/CIS var ökningen av leverantörsskulder under kvartalet avsevärt högre än ökningen av varulager och fordringar. Som procent av omsättningen minskade rörelsekapitalet i Ryssland/CIS till 3% (från 8% under tredje kvartalet och 19% under fjärde kvartalet 2019). Detta är lägre än det historiska genomsnittet men även lägre än den nedre delen av ett förväntat intervall om 5-15% av omsättningen. I Tyskland däremot ökade rörelsekapitalet under kvartalet då leverantörsskulder minskade och varulager ökade mer än kundfordringar minskade. Sammantaget ökade rörelsekapitalet i Tyskland till 9% av omsättningen (från 7% föregående kvartal).

Det starka kassaflödet från den löpande verksamheten understöddes av lägre räntebetalningar men motverkades av högre betald inkomstskatt.

Kassaflöden från investeringsverksamheten under fjärde kvartalet uppgick till -15 MSEK (-105 MSEK). De höga investeringarna under fjärde kvartalet 2019 återspeglar koncernens förvärv av anläggningstillgångar från Volvo i samband med expansionen till Tyskland. För mer information om Ferronordics investeringar i contracting services, se även nedan i avsnittet om finansiell ställning.

Erhållen ränta under fjärde kvartalet var högre än under motsvarande period föregående år. Detta till följd av ökad kassaposition och trots lägre insättningsräntor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade under 2020 till 693 MSEK (-330 MSEK)

Under året 2020 ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 693 MSEK (-330 MSEK), dels p.g.a. positivt rörelseresultat och dels p.g.a. minskat rörelsekapital jämfört med utgången av 2019. Det ökade rörelsekapitalet var främst ett resultat av minskat varulager och ökade leverantörsskulder. I Ryssland/CIS minskade rörelsekapitalet med 521 MSEK under 2020 och rörelsekapitalet som procent av omsättningen minskade från 19% vid utgången av 2019 till 3% vid utgången av 2020. Ökningen av rörelsekapital under 2019, som delvis berodde på att Ferronordic övertog ansvaret för import av maskiner och reservdelar till Ryssland från Volvo, vändes därmed delvis under samma period 2020.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under 2020 till -47 MSEK (-179 MSEK). En stor del av investeringarna under 2019 hänförs till förvärv av tillgångar för expansionen till Tyskland. Förutom de tyska förvärven var anskaffningen av materiella anläggningstillgångar också lägre under 2020 jämfört med 2019. Detta var delvis en följd av en avsiktlig minskning av investeringar för att stärka koncernens finansiella ställning givet osäkra utsikter efter utbrottet av covid-19. För mer information om investeringar i

contracting services, se även nedan i avsnittet om finansiell ställning.

Finansiell ställning

Den 31 december 2020 uppgick likvida medel till 604 MSEK, en ökning med 84 MSEK från utgången av 2019 och en ökning med 64 MSEK från utgången av tredje kvartalet. Den höga kassabalansen återspeglade starkare kassaflöden från verksamheten och lägre investeringar.

Räntebärande skulder (inklusive leasingskulder och inverkan av IFRS-16) uppgick vid kvartalets utgång till 583 MSEK, en minskning med 529 MSEK jämfört med utgången av 2019. Minskningen berodde främst på återbetalning av lån i Ryssland/CIS. Räntebärande skulder innefattar också skulder i den tyska verksamheten om 68 MSEK som överfördes från leverantörsskulder till lån under 2020. Då dessa överföringar inte medför betalningar återspeglas de inte heller i kassaflödet.

Nettoskulden minskade från 593 MSEK till 20 MSEK under Q4 2020

Nettoskulden minskade från 593 MSEK vid utgången av 2019 till en nettokassa om 20 MSEK vid utgången av 2020.

Materiella anläggningstillgångar minskade med 8 MSEK under kvartalet från 515 MSEK till 507 MSEK. Minskningen var en följd av omräkning efter försvagningen av den ryska rubeln, men också av avskrivningar om 39 MSEK. De främsta tillskotten bestod av ytterligare maskiner för contracting services om sammanlagt 54 MSEK under 2020 (varav 11 MSEK under fjärde kvartalet). Det ökade antalet maskiner för contracting services återspeglades i koncernens kassaflödesanalys som en förändring av rörelsekapitalet, då maskinerna överfördes från varulager till materiella anläggningstillgångar (transaktion utan betalning).

Den 31 december 2020 uppgick det egna kapitalet till 806 MSEK

Den 31 december 2020 uppgick eget kapital till 806 MSEK, en minskning om 84 MSEK jämfört med utgången av 2019. Minskningen, som motverkades av det positiva resultatet, var främst en följd av negativa omräkningsdifferenser om 247 MSEK, vilket återspeglar en värdeminskning av den ryska rubeln med 36% under 2020. Utdelningen om 62 MSEK under fjärde kvartalet medförde ytterligare minskning av eget kapital.

Moderbolaget

Under fjärde kvartalet minskade moderbolagets omsättning till 20 MSEK (52 MSEK), främst p.g.a. lägre försäljning av maskiner från moderbolaget till dess dotterbolag. Administrations- och försäljningskostnaderna ökade till 12 MSEK (5 MSEK), främst till följd av professionella tjänster, resor, skatter och personalförändringar. Resultatet för kvartalet ökade till 7 MSEK (0 MSEK), främst på grund av finansiella intäkter från dess ryska dotterbolag.

Moderbolagets resultat för kvartalet ökade till 7 MSEK (0 MSEK)

År 2020 minskade moderbolagets omsättning till 116 MSEK (144 MSEK), främst på grund av lägre försäljning av maskiner från moderbolaget till dess dotterbolag. Försäljnings- och

administrationskostnaderna uppgick till 30 MSEK (15 MSEK), främst till följd av professionella tjänster, resor, skatter och personalförändringar. Resultatet uppgick till -2 MSEK (0 MSEK).

Anställda

Antalet heltidsanställda vid utgången av fjärde kvartalet 2020 var 1 469

Vid utgången av 2020 uppgick antalet heltidsanställda i koncernen till 1 469, varav 1 200 var hänförliga till Ryssland/CIS, 257 till Tyskland och 12 hade olika gruppfunktioner. Vid utgången av 2019 uppgick antalet heltidsanställda till 1 239, varav 1 189 var hänförliga till Ryssland/CIS och 50 till Tyskland. Det ökade antalet anställda i Ryssland/CIS var ett nettoresultat av fler anställda inom contracting services och anläggningen för återtillverkning, och färre antällda inom support- och administrationsfunktioner.

Expansion till Tyskland

Integrationen av Ferronordics verksamhet i Tyskland pågår

Ferronordic påbörjade sin verksamhet i Tyskland i januari 2020 efter att ha förvärvat delvis befintlig organisation och infrastruktur från Volvokoncernen och Auto-Haas, en privat återförsäljare av Volvo- och Renault Trucks. Vi investerar nu betydande resurser för att integrera dessa strukturer i vår organisation och våra processer. Genom att investera i ett bättre service-nätverk inom vår del av Tyskland ser vi möjligheter att öka marknadsandelen för Volvo Trucks och Renault Trucks och på sikt öka vår andel av eftermarkandsförsäljningen. I takt med att eftermarkandsförsäljningen ökar förväntas lönsamheten i den tyska verksamheten förbättras. Ökad osäkerhet och störningar i affärs miljön och efterfrågan till följd av utbrottet av Covid-19 kan göra att de planerade förändringarna och förbättringarna kommer att ta längre tid än tidigare uppskattat.

Ledningsförändringar

I januari utsåg Ferronordic Martin Bauknecht till verkställande direktör för den tyska verksamheten

I januari utsågs Martin Bauknecht till chef för den tyska verksamheten och ny medlem i koncernledningen, med verkan den 3 februari 2021. Innan han började på Ferronordic var Martin VD för Raiffeisen Technik GmbH, en återförsäljare av lantbruksmaskiner i Tyskland som han omvandlade från förlust till vinst. Innan dess hade han olika befattningar med MAN Truck and Bus. Han har en examen i ekonomi och företagsekonomi från universitetet i Hohenheim. Martin kommer att ha sitt säte i Frankfurt.

Henrik Carlborg, affärsutvecklingsdirektör och nuvarande verkställande direktör Tyskland, har återgått till att fokusera på koncernens övergripande affärsutveckling, inklusive fortsatt expansion och förbättring av servicenätverket i Tyskland.

Förvärv i Tyskland

I linje med Ferronordics strategi att utöka och förbättra sitt servicenät i Tyskland har koncernen nyligen offentliggjort två förvärv.

Den 28 december 2020 meddelades 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 på cirka 3,9 MEUR (*40 MSEK) med ett rörelseresultat på cirka 0,6 MEUR (*6 MSEK) och 15% rörelsemarginal. Den förväntade köpeskillingen uppgår till 4,1 MEUR (*41 MSEK), baserat på nettotillgångar om 2,3 MEUR (*23 MSEK) och goodwill om 1,8 MEUR (*18 MSEK). Transaktionen slutfördes i januari 2021. I samband med transaktionen nåddes även en principöverenskommelse om att säljaren ska bygga en till verkstad i Bad Hersfeld, Hessen, för Ferronordics verksamhet där.

Den 4 februari 2021 meddelades att Ferronordic ingått avtal att förvärva verksamheten i 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 på cirka 10%. Transaktionen är strukturerad som en inkrämsöverlåtelse där Ferronordic köper lager, verktyg och maskiner från säljaren. Fastigheterna ingår inte i transaktionen och kommer att hyras av Ferronordic. 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.

Ferronordic avser att fortsätta expandera och förbättra sitt nätverk i Tyskland

Ferronordic avser att fortsätta expandera och förbättra sitt nätverk 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.

Händelser efter balansdagen

I januari föreslog det ryska Handels- och Industriministeriet en höjning av den så kallade användnings- eller skrotnings-avgiften. 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.

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 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.

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. Virusets utveckling och åtgärder för att stoppa det kan inte förutsägas och vi kan inte utesluta ytterligare störningar på utbuds- eller efterfrågesidan i vår verksamhet.

Utsikter

Även om osäkerhet kvarstår på både utbuds- och efterfrågesidan av vår verksamhet, förväntar vi oss för närvarande att marknaderna i Ryssland/CIS och Tyskland kommer att återhämta sig 2021. I Ryssland/CIS understöds vår optimism av starkare råvarupriser och ökad aktivitet i de så kallade nationella projekten men dämpas av risker för potentiella förändringar i beskattningen. I ett längre perspektiv tror vi att de underliggande förutsättningarna och affärsmöjligheterna på våra marknader är starka.

Uppdaterade finansiella mål och utdelningspolicy

Ferronordics styrelse har beslutat att uppdatera koncernens finansiella mål och dess utdelningspolicy

Ferronordics styrelse har beslutat att uppdatera koncernens finansiella mål och dess utdelningspolicy.

Ferronordics finansiella mål skall följa och stödja dess strategiska mål:

- Ledarskap på marknaden för anläggningsmaskiner och lastbilar
- Geografisk expansion
- Expansion till närliggande affärsområden
- Expansion och utveckling av contracting services
- Industriledande digitala service- och säljplattformar
- Eftermarknadsabsorption på minst 1,0 x

Genom att genomföra sin strategi har Ferronordic blivit en mer mogen och diversifierad verksamhet. Ferronordic bedriver verksamhet i tre marknader och representerar flera ledande tillverkare utöver Volvo. Företaget har utvecklats vertikalt genom att investera i en anläggning för återtillverkning av komponenter och maskiner, utöka uthyrning och andrahandsmarknadsaffären och genom att avsevärt utöka sin contracting services-verksamhet. Koncernen har utvecklat en digital försäljningsplattform för att stödja sin serviceorganisation och sina kunder. Ferronordic har potential att fortsätta växa, med betydande bidrag från contracting services och Tyskland. Då contracting services och uthyrning binder mer kapital i maskiner och då verkstäder i Tyskland ägs eller hyrs under lång tid, blir Ferronordics affärsmodell mer tillgångs- och kapitalintensiv. Emedan Ferronordic fortsätter att sträva mot sina strategiska mål uppdateras de finansiella målen för att reflektera koncernens nuvarande position och dess strategiska inriktning 2020-2025.

Ferronordics finansiella mål har uppdaterats till:

- Fördubbla omsättningen på de nuvarande marknaderna från 2020 till 2025
- Rörelsemarginal över 7%
- Nettoskuld/EBITDA under 3,0 x (över en konjunkturcykel)

Styrelsen har också beslutat om en ny utdelningspolicy, enligt vilken ambitionen ska vara att dela ut minst 50% av nettoresultatet om nettoskulden/EBITDA är mindre än 1,0 x (efter utdelningen), och att dela ut minst 25% om nettoskulden/EBITDA är mer än 1,0 x. Styrelsen kommer att ta hänsyn till flera faktorer när man föreslår utdelningsnivå inklusive lagkrav, bolagsordningen, koncernens expansionsmöjligheter, dess finansiella ställning och andra investeringsbehov.

Årsredovisning och årsstämma

Ferronordics årsredovisning för 2020 kommer att finnas tillgänglig på bolagets webbsida omkring 16 april 2021.

Årsstämman i Ferronordic AB (publ) (AGM) kommer att hållas i Stockholm onsdagen den 12 maj 2021. Kallelse till årsstämman kommer att göras i enlighet med bolagsordningen omkring 12 april 2021.

Utdelning

För årsstämman 2020 avser styrelsen att föreslå en utdelning på 7,5 SEK per aktie.

Presentation av rapporten

Ferronordics bokslutskommuniké januari-december 2020 publicerades den 19 februari 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 19 februari 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 69 138 034 52
- Ryssland: +8 800 500 01 33
- Sverige: +46 8 505 583 73
- Schweiz: +41 225 80 59 76
- Storbritannien: +44 333 300 92 70
- USA: +1 833 249 84 04

Presentationen kan även följas direkt på: <https://tv.streamfabriken.com/ferronordic-q4-2020>

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	Fjärde kvartalet 2020 TSEK	Fjärde kvartalet 2019 TSEK	Tolv månader 2020 TSEK	Tolv månader 2019 TSEK
Nettoomsättning	1 184 647	960 137	4 634 726	3 747 142
Kostnad för sålda varor	(997 642)	(758 461)	(3 837 282)	(2 972 212)
Bruttoresultat	187 005	201 676	797 444	774 930
Försäljningskostnader	(55 081)	(38 891)	(218 655)	(161 852)
Administrationskostnader	(69 033)	(67 548)	(263 527)	(237 946)
Övriga rörelseintäkter	5 814	3 575	24 159	8 354
Övriga rörelsekostnader	(3 246)	(3 689)	(11 186)	(25 898)
Rörelseresultat	65 459	95 123	328 235	357 588
Finansiella intäkter	3 040	848	11 914	6 458
Finansiella kostnader	(9 142)	(19 408)	(59 169)	(58 148)
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	(3 277)	(1 603)	(5 415)	12 458
Resultat före skatt	56 080	74 960	275 565	318 356
Skatt	(11 783)	(17 505)	(53 873)	(67 537)
Periodens resultat	44 297	57 455	221 692	250 819
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan omföras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	(26 898)	(3 876)	(246 870)	92 576
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	(26 898)	(3 876)	(246 870)	92 576
Periodens totalresultat	17 399	53 579	(25 178)	343 395
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	3,05	3,95	15,25	17,26

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

	31 december 2020 TSEK	30 september 2020 TSEK*	31 december 2019 TSEK
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	506 522	514 641	700 330
Immateriella anläggningstillgångar	8 211	9 593	11 679
Uppskjutna skattefordringar	64 604	59 743	51 287
Summa anläggningstillgångar	579 337	583 977	763 296
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 014 180	955 958	1 289 887
Kundfordringar och övriga fordringar	393 486	433 458	321 544
Förutbetalda kostnader	37 119	39 166	83 506
Likvida medel	603 504	539 260	519 361
Summa omsättningstillgångar	2 048 289	1 967 842	2 214 298
SUMMA TILLGÅNGAR	2 627 626	2 551 819	2 977 594
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 297	1 297	1 297
Övrigt tillskjutet kapital	615 136	612 136	612 136
Omräkningsreserv	(368 964)	(342 066)	(122 094)
Balanserade vinstmedel	337 240	399 003	148 184
Periodens resultat	221 692	177 395	250 819
SUMMA EGET KAPITAL	806 401	847 765	890 342
Långfristiga skulder			
Upplåning	351 326	320 838	205 296
Leverantörsskulder och övriga skulder	578	1 667	7 174
Förutbetalda intäkter	5 117	5 151	6 622
Långfristiga leasingskulder	70 893	100 077	171 847
Summa långfristiga skulder	427 914	427 733	390 939
Kortfristiga skulder			
Upplåning	84 029	122 486	639 280
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 187 974	1 037 555	917 279
Förutbetalda intäkter	18 524	16 826	21 453
Avsättningar	25 579	20 430	22 282
Kortfristiga leasingskulder	77 205	79 024	96 019
Summa kortfristiga skulder	1 393 311	1 276 321	1 696 313
SUMMA SKULDER	1 821 225	1 704 054	2 087 252
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 627 626	2 551 819	2 977 594

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				221 692	221 692
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser		-	(246 870)	-	(246 870)
Periodens totalresultat			(246 870)	221 692	(25 178)
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning på aktier		-	-	(61 763)	(61 763)
Utfärdande av warranter		3 000	-	-	3 000
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	3 000	-	(61 763)	(58 763)
Utgående eget kapital 31 december 2020	1 297	615 136	(368 964)	558 932	806 401

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				250 819	250 819
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			92 576		92 576
Periodens totalresultat			92 576	250 819	343 395
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning på aktier				(108 993)	(108 993)
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	-	-	(108 993)	(108 993)
Utgående eget kapital 31 december 2019	1 297	612 136	(122 094)	399 003	890 342

**Koncernens
kassaflödesanalys i
sammandrag**

	Fjärde kvartalet 2020 TSEK	Fjärde kvartalet 2019 TSEK	Tolv månader 2020 TSEK	Tolv månader 2019 TSEK
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	56 080	74 960	275 565	318 356
Justering för:				
Av- och nedskrivningar	40 340	41 031	175 753	136 305
Nedskrivna fordringar	(704)	18	1 454	8 934
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	(279)	(871)	1 379	7 023
Finansiella kostnader	9 142	19 408	59 169	58 148
Finansiella intäkter	(3 040)	(848)	(11 914)	(6 458)
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	3 277	1 603	5 415	(12 458)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	104 816	135 301	506 821	509 850
Förändringar i varulager	(119 792)	(140 842)	(93 322)	(483 726)
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	25 604	68 943	(175 222)	70 515
Förändringar i förskottsbetalningar	691	(53 233)	35 534	(62 292)
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	196 989	43 813	543 300	(218 130)
Förändringar i avsättningar	6 074	(4 657)	8 170	(1 865)
Förändringar i förbetalda intäkter	1 214	(3 649)	(2 542)	(2 008)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	215 596	45 676	822 739	(187 656)
Erlagd skatt	(28 117)	(23 493)	(71 363)	(85 143)
Erlagd ränta	(8 450)	(19 196)	(58 833)	(57 565)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	179 029	2 987	692 543	(330 364)
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	565	620	2 729	2 119
Erhållen ränta	3 040	801	11 908	6 395
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(18 679)	(84 922)	(59 654)	(162 242)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	450	(991)	(1 718)	(4 310)
Förvärv av rörelse	-	(20 813)	-	(20 813)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(14 624)	(105 305)	(46 735)	(178 851)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Utdelning	(61 763)	-	(61 763)	(108 993)
Erhållna lån	76 461	453 716	466 489	1 276 497
Återbetalning av lån	(81 039)	(22 340)	(868 882)	(474 553)
Erhållen leasing	-	-	-	70 018
Återbetalning av leasing	(33 265)	(22 232)	(113 651)	(73 249)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(99 606)	409 144	(577 807)	689 720
Periodens kassaflöde	64 799	306 826	68 001	180 505
Likvida medel vid periods början	539 260	209 793	519 361	356 589
Valutakursdifferens i likvida medel	(555)	2 742	16 142	(17 733)
Likvida medel vid periodens utgång	603 504	519 361	603 504	519 361

Nyckeltal

	Fjärde kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019	Tolv månader 2020	Tolv månader 2019
Nettoomsättning, TSEK	1 184 647	960 137	4 634 726	3 747 142
Nettoomsättningstillväxt, %	23,4%	-5,8%	23,7%	15,6%
Bruttomarginal, %	15,8%	21,0%	17,2%	20,7%
EBITDA, TSEK	105 799	136 154	503 988	493 893
EBITDA-marginal, %	8,9%	14,2%	10,9%	13,2%
Rörelseresultat, TSEK	65 459	95 123	328 235	357 588
Rörelsemarginal, %	5,5%	9,9%	7,1%	9,5%
Periodens resultat, TSEK	44 297	57 455	221 692	250 819
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3,05	3,95	15,25	17,26
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	3,05	3,95	15,25	17,26
Nettoskuld (Nettokassa), TSEK	(20 051)	593 081	(20 051)	593 081
Nettoskuld/EBITDA, x	(0,0)	1,2	(0,0)	1,2
Sysselsatt kapital, TSEK	1 389 854	2 002 784	1 389 854	2 002 784
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20,0%	26,8%	20,0%	26,8%
Rörelsekapital, TSEK	212 708	733 923	212 708	733 923
Rörelsekapital/Nettoomsättning, %	4,6%	19,6%	4,6%	19,6%
Antal anställda vid periodens utgång	1 469	1 239	1 469	1 239

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 28.

Moderbolagets resultaträkning

	Fjärde kvartalet 2020 TSEK	Fjärde kvartalet 2019 TSEK	Tolv månader 2020 TSEK	Tolv månader 2019 TSEK
Nettoomsättning	19 601	51 975	116 306	144 100
Annan inkomst	2 339	-	2 339	-
Kostnad för sålda varor	(14 873)	(45 859)	(96 373)	(121 764)
Bruttoresultat	7 067	6 115	22 272	22 337
Administrationskostnader	(12 225)	(5 036)	(30 389)	(15 126)
Rörelseresultat	(5 158)	1 079	(8 116)	7 210
Ränteintäkter	11 818	9	13 095	155
Räntekostnader	(723)	(45)	(863)	(181)
Valutakursvinst (-förlust) (netto)	(128)	(254)	(9 293)	(7 268)
Resultat före skatt	5 808	789	(5 178)	(84)
Skatt	884	(300)	3 082	(309)
Periodens resultat	6 692	490	(2 096)	(393)

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	31 december 2020 TSEK	31 december 2019 TSEK
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	768	993
Materiella anläggningstillgångar	-	-
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i dotterbolag	163 908	158 785
Lån till dotterbolag	2 597	2 638
Uppskjutna skattefordringar	20 106	17 024
Summa finansiella anläggningstillgångar	<u>186 611</u>	<u>178 447</u>
Summa anläggningstillgångar	<u>187 379</u>	<u>179 440</u>
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar och övriga fordringar	36 316	81 839
Förutbetalda kostnader	634	823
Kassa och bank	16 733	39 327
Summa omsättningstillgångar	<u>53 683</u>	<u>121 989</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	<u>241 062</u>	<u>301 428</u>
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 297	1 297
Fritt eget kapital		
Överkursfond	625 148	622 148
Balanserade vinstmedel	(444 060)	(381 905)
Periodens resultat	(2 096)	(393)
SUMMA EGET KAPITAL	<u>180 290</u>	<u>241 148</u>
Kortfristiga skulder		
Upplåning	32 725	-
Leverantörsskulder och andra skulder	28 047	60 280
Summa kortfristiga skulder	<u>60 772</u>	<u>60 280</u>
SUMMA SKULDER	<u>60 772</u>	<u>60 280</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>241 062</u>	<u>301 428</u>

Grund för upprättande och väsentliga redovisningsprinciper

1. Redovisningsprinciper

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

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

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

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

2. Fastställande av verkligt värde

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

3. Säsongsvariationer

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

4. Ferronordic AB (publ)

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

Noter

1. Rörelsesegment och intäkter

(i) Segmentrapportering

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

Koncernen offentliggjorde inte rörelsesegment i sina finansiella rapporter för 2019 och tidigare. Med anledning av rapporteringen av rörelsesegmenten har företaget omräknat de tidigare rapporterade finansiella rapporterna för de tre månaderna som slutade den 31 december 2019 och per den 31 december 2019.

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Fjärde kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019	Fjärde kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019	Fjärde kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
Extern nettoomsättning	951 269	950 158	233 378	9 979	1 184 647	960 137
Bruttoresultat	168 963	200 236	18 042	1 440	187 005	201 676
EBITDA	121 740	136 187	(15 941)	(33)	105 799	136 154
Rörelseresultat	90 511	95 156	(25 052)	(33)	65 459	95 123
Resultat före skatt					56 080	74 960
Periodens resultat					44 297	57 455
Bruttomarginal	17,8%	21,1%	7,7%	14,4%	15,8%	21,0%
Rörelsemarginal	9,5%	10,0%	-10,7%	-0,3%	5,5%	9,9%

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Tolv månader 2020	Tolv månader 2019	Tolv månader 2020	Tolv månader 2019	Tolv månader 2020	Tolv månader 2019
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
Extern nettoomsättning	3 651 930	3 737 163	982 796	9 979	4 634 726	3 747 142
Bruttoresultat	713 756	773 490	83 688	1 440	797 444	774 930
EBITDA	532 739	493 926	(28 751)	(33)	503 988	493 893
Rörelseresultat	394 430	357 621	(66 195)	(33)	328 235	357 588
Resultat före skatt					275 565	318 356
Periodens resultat					221 692	250 819
Bruttomarginal	19,5%	20,7%	8,5%	14,4%	17,2%	20,7%
Rörelsemarginal	10,8%	9,6%	-6,7%	-0,3%	7,1%	9,5%

	Ryssland/CIS		Tyskland		Intra-segment		Total	
	31 december 2020	31 december 2019	31 december 2020	31 december 2019	31 december 2020	31 december 2019	31 december 2020	31 december 2019
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
SUMMA TILLGÅNGAR	2 171 964	2 624 206	463 900	353 388	(8 238)	-	2 627 626	2 977 594
SUMMA SKULDER	1 320 620	1 733 968	503 204	353 284	(2 599)	-	1 821 225	2 087 252

(ii) **Nettoomsättning**

Uppdelning av nettoomsättning

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Fjärde kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019	Fjärde kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019	Fjärde kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
Maskin- och lastbilsförsäljning	618 462	589 457	144 794	0	763 256	589 457
Eftermarknadsförsäljning	204 662	244 129	62 636	9 979	267 298	254 108
Contracting services	124 738	108 107	0	0	124 738	108 107
Övriga intäkter	3 407	8 465	25 948	0	29 355	8 465
Summa nettoomsättning	951 269	950 158	233 378	9 979	1 184 647	960 137

TSEK	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Tolv månader 2020	Tolv månader 2019	Tolv månader 2020	Tolv månader 2019	Tolv månader 2020	Tolv månader 2019
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
Maskin- och lastbilsförsäljning	2 305 594	2 418 302	628 556	0	2 934 150	2 418 302
Eftermarknadsförsäljning	864 459	915 075	268 867	9 979	1 133 326	925 054
Contracting services	460 984	378 075	0	0	460 984	378 075
Övriga intäkter	20 893	25 711	85 373	0	106 266	25 711
Summa nettoomsättning	3 651 930	3 737 163	982 796	9 979	4 634 726	3 747 142

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	
	Fjärde kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019	Fjärde kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019	Fjärde kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019
	Nya maskiner och lastbilar	289	247	162	-	451
Begagnade maskiner och lastbilar	76	66	11	-	87	66
Summa enheter	365	313	173	-	538	313

Leveransvolym, enheter	Ryssland/CIS		Tyskland		Total	
	Tolv månader 2020	Tolv månader 2019	Tolv månader 2020	Tolv månader 2019	Tolv månader 2020	Tolv månader 2019
	Nya maskiner och lastbilar	1 106	965	631	-	1 737
Begagnade maskiner och lastbilar	269	195	34	-	303	195
Summa enheter	1 375	1 160	665	-	2 040	1 160

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. Närståenderelationer

Inga väsentliga förändringar har skett avseende koncernens eller moderbolagets närståenderelationer 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.

	Fjärde kvartalet 2020 TSEK	Fjärde kvartalet 2019 TSEK	Tolv månader 2020 TSEK	Tolv månader 2019 TSEK
Periodens resultat	44 297	57 455	221 692	250 819
	44 297	57 455	221 692	250 819
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	3,05	3,95	15,25	17,26

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten för fjärde 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 19 februari 2021

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 varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Om Ferronordic

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

www.ferronordic.com

Finansiell rapportering 2021/22

Delårsrapport januari-mars 2021	12 maj 2021
Årsstämma 2021	12 maj 2021
Delårsrapport januari-juni 2021	12 augusti 2021
Delårsrapport januari-september 2021	12 november 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 19 februari 2021, kl. 07:30.

Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 januari 2018 – 31 december 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	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4
SEK m (om inte annat anges)	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019	2019	2020	2020	2020	2020
Nettoomsättning	614	817	791	1 019	723	1 100	964	960	1 118	1 203	1 129	1 185
Periodens resultat	30	54	61	64	46	73	74	57	20	76	81	44
Resultat per stamaktie före och efter utspädning (SEK)	1,93	2,71	4,17	4,40	3,19	5,03	5,09	3,95	1,39	5,24	5,57	3,05

Nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4
SEK m (om inte annat anges)	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019	2019	2020	2020	2020	2020
Nettoomsättningens tillväxt (%)	11%	4%	26%	68%	18%	35%	22%	(6%)	55%	9%	17%	23%
Bruttomarginal (%)	19,0%	19,3%	20,3%	17,6%	20,2%	20,1%	21,4%	21,0%	16,3%	17,2%	19,6%	15,8%
EBITDA	48	77	91	105	82	126	150	136	99	152	147	106
EBITDA-marginal (%)	7,8%	9,5%	11,5%	10,3%	11,3%	11,4%	15,6%	14,2%	8,9%	12,6%	13,0%	8,9%
Rörelseresultat	41	68	80	84	56	98	109	95	51	105	107	65
Rörelsemarginal (%)	6,7%	8,3%	10,1%	8,3%	7,7%	8,9%	11,3%	9,9%	4,6%	8,7%	9,5%	5,5%
Nettoskuld/(nettokassa)	(264)	(204)	(298)	(303)	(59)	446	411	593	531	230	83	(20)
Nettoskuld/EBITDA (x)	(1,2x)	(0,9x)	(1,1x)	(0,9x)	(0,2x)	1,1x	0,9x	1,2x	1,0x	0,4x	0,2x	0x
Sysselsatt kapital	688	630	654	710	1 101	1 376	1 457	2 003	1 952	1 846	1 470	1 390
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	34%	37%	40%	41%	33%	33%	34%	27%	23%	23%	25%	20%
Rörelsekapital	181	162	64	47	283	655	675	734	660	476	354	213
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	7%	6%	2%	1%	8%	18%	18%	20%	13%	10%	8%	5%

Avstämningar av Nyckeltal

Tabellerna nedan visar avstämningar av vissa viktigare nyckeltal.

Nettoskuld / (Nettokassa)

	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4
MSEK (om inget annat anges)	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019	2019	2020	2020	2020	2020
Långfristiga upplåning	0	0	0	0	0	0	0	205	410	349	321	351
Långfristiga leasingsskulder	20	23	17	28	25	60	86	110	95	79	53	32
Långfristiga leasingsskulder (IFRS 16)	0	0	0	0	53	51	56	62	64	56	47	39
Kortfristiga upplåning	0	0	0	0	215	462	397	639	525	400	122	84
Kortfristiga leasingsskulder	21	23	23	26	26	38	53	64	41	43	44	44
Kortfristiga leasingsskulder (IFRS 16)	0	0	0	0	23	25	28	32	34	36	35	33
Summa räntebärande skulder	41	46	40	54	342	635	620	1 112	1 169	963	622	583
Likvida medel	306	250	338	357	402	189	210	519	639	733	539	604
Kv. Nettoskuld/(nettokassa)	(264)	(204)	(298)	(303)	(59)	446	411	593	531	230	83	(20)
Nettoskuld i relation till EBITDA (x)	(1,2)	(0,9)	(1,1)	(0,9)	(0,2)	1,1	0,9	1,2	1,0	0,4	0,2	(0,0)

Sysselsatt kapital

	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4
	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019	2019	2020	2020	2020	2020
MSEK (om inget annat anges)												
Långfristiga räntebärande skulder	20	23	17	28	78	111	142	377	569	484	421	422
Kortfristiga räntebärande skulder	21	23	23	26	264	524	478	735	600	480	202	161
Eget kapital	647	584	614	656	758	741	837	890	783	883	848	806
Sysselsatt kapital	688	630	654	710	1 101	1 376	1 457	2 003	1 952	1 846	1 470	1 390
Genomsnittligt sysselsatt kapital	595	554	587	681	895	1 003	1 055	1 356	1 526	1 611	1 464	1 696
Rörelseresultat	41	68	80	84	56	98	109	95	51	105	107	65
Finansiella intäkter	1	1	2	3	2	2	1	1	2	5	2	3
Resultat LTM	205	208	234	281	297	327	355	364	359	368	368	340
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	34%	37%	40%	41%	33%	33%	34%	27%	23%	23%	25%	20%

Rörelsekapital

	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4	KV. 1	KV. 2	KV. 3	KV. 4
	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019	2019	2020	2020	2020	2020
MSEK (om inget annat anges)												
Varulager	691	712	755	741	1 295	1 360	1 168	1 290	1 293	1 134	956	1 014
Kundfordringar och övriga fordringar	245	342	258	303	358	489	351	322	575	436	433	393
Förutbetalda kostnader	16	13	14	17	20	36	31	84	46	27	39	37
Leverantörsskulder och övriga skulder	745	877	935	982	1 362	1 191	830	917	1 211	1 076	1 038	1 188
Förutbetalda intäkter	12	14	14	15	15	15	23	21	19	19	17	19
Avsättningar	12	14	15	17	14	24	23	22	23	27	20	26
Rörelsekapital	181	162	64	47	283	655	675	734	660	476	354	213
Nettoomsättning LTM	2 630	2 663	2 828	3 241	3 350	3 633	3 806	3 747	4 969*	4 765*	4 650*	4 635
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	7%	6%	2%	1%	8%	18%	18%	20%	13%	10%	8%	5%

* 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