

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2021

Bästa kvartalet hittills

Sammanfattning av tredje kvartalet, juli–september 2021

- **Koncernen:** 47% nettoomsättnings-tillväxt till följd av fortsatt stark efterfrågan.
- Rörelsemarginal på 8,9% och bästa rörelseresultatet hittills.
- 34% vinsttillväxt per aktie.
- Starkt kassaflöde från den löpande verksamheten och fortsatt lågt rörelsekapital.
- Robust balansräkning med nettokassa.
- **Ryssland/CIS:** Försäljningen av anläggningsmaskiner räknad i enheter växte med 5% i en marknad som växte 40%.
- 48% nettoomsättningstillväxt, främst som resultat av maskinproduktmix med högre genomsnittspris och tillväxt inom contracting services.
- Stark rörelsemarginal hjälpt av contracting services och kostnads-effektivitet.
- **Tyskland:** Försäljningen av lastbilar räknad i enheter ökade med 25% på en svagare marknad.
- 45% nettoomsättningstillväxt med bidrag från försäljningen av begagnade lastbilar och en robust eftermarknad.
- Rörelseresultatet negativt påverkat av omstrukturingskostnader.
- Fortsatta investeringar i organisations- och nätverksutveckling.

47%

Nettoomsättningstillväxt

37%

Tillväxt av rörelseresultat

8,9%

Rörelsemarginal

34%

Vinsttillväxt per aktie

Utvalda nyckeltal

MSEK (eller som angivet)	2021 jul-sep	2020 jul-sep	%	2021 jan-sep	2020 jan-sep	%	2020 Helår
Nettoomsättning	1 661	1 129	47%	4 517	3 450	31%	4 635
Bruttovinst	324	221	46%	825	610	35%	797
Rörelseresultat	147	107	37%	371	263	41%	328
Periodens resultat	109	81	34%	251	177	41%	222
Resultat per aktie, SEK	7,48	5,57	34%	17,27	12,21	41%	15,25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	327	100		538	514		693
Nettoskuld (nettokassa)	-75	83		-75	83		-20
<i>Bruttomarginal, %</i>	19,5%	19,6%	-0,1pp	18,3%	17,7%	0,6pp	17,2%
<i>Rörelsemarginal, %</i>	8,9%	9,5%	-0,6pp	8,2%	7,6%	0,6pp	7,1%
<i>Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %</i>	0%	8%	-8,1pp	0%	8%	-8,1pp	5%
<i>Eget kapital/summa tillgångar, %</i>	27%	33%	-6,1pp	27%	33%	-6,1pp	31%
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, %</i>	27%	25%	2,0pp	27%	25%	2,0pp	20%
<i>Avkastning på eget kapital, %</i>	48%	44%	4,6pp	48%	44%	4,6pp	40%

* Före utspädning

Samtliga belopp anges i miljoner SEK om inte annat anges. Avrundningsskillnader vid summering kan uppstå med +/- 1 MSEK. I de fall ett underliggande tal avrundas till 0 MSEK skrivs detta som 0.

Ett rekordresultat

Under tredje kvartalet 2021 uppnådde Ferronordic ännu ett rekordresultat tack vare stora insatser från hela organisationen. Försäljningen av både nya och begagnade anläggningsmaskiner och lastbilar ökade då efterfrågan var stark och trots växande utbudsstörningar på våra marknader. Eftermarknadsförsäljningen utvecklades väl i våra servicenätverk och contracting services fortsatte att växa.

Koncernen

Den totala nettoomsättningen för koncernen ökade med 47% till 1 661 MSEK. Tack vare ett rekordresultat i Ryssland/CIS uppvisade koncernen sitt bästa rörelseresultat hittills på 147 MSEK och en rörelsemarginal på 8.9%. Rörelsekapitalet förblev lågt, delvis till följd av att efterfrågan översteg ett begränsat utbud. Kassaflödet från den löpnade verksamheten var starkt och bidrog till att koncernen återgick till nettokassa.

På vårt huvudkontor i Stockholm tillsatte vi en hållbarhetschef för att samordna vårt arbete mot en hållbar framtid.

Under oktober tog vi steg mot att marknadsföra elektromobilitet. Till Ryssland importerade vi två kompakta elektriska hjullastare. I Tyskland visade vi upp och bjöd in till provkörning av Volvo och Renaults ellastbilar. Vi är förväntansfulla inför de stora möjligheter och den strategiska betydelse denna teknologi medför.

Ryssland/CIS

I Ryssland/CIS var marknaden för anläggningsmaskiner stark då råvarupriserna växte och infrastrukturinvesteringarna fortsatte. Förnyelse och expansion av maskinparken är en förutsättning för att framgångsrikt kunna genomföra stora projekt i olika sektorer av de ryska och kazakiska ekonomierna. Mot bakgrund av ökad ekonomisk aktivitet växte även våra kunders maskinutnyttjande under kvartalet. Tillsammans med vidare utveckling av vår digitala serviceplattform och stora insatser från våra serviceteam bidrog detta till en stark tillväxt av vår eftermarknadsförsäljning. Inom contracting services fortsatte vi att utveckla vårt projekt i Norilsk. Vi avslutade ett projekt i nordväst och flyttade maskinerna till en av Severstals järnmalmfyndigheter i ryska Karelen. Under oktober tillkännagav vi utvidgningen av vårt partnerskap med Sandvik. Förutom vårt nuvarande samarbete med Sandviks mobila kross- och sorteringsverk i Ryssland kommer vi också att bli distributör av de större och mer komplexa stationära kross- och sorteringsverken för byggindustrin i hela Ryssland och för gruvindustrin i större delen av Ryssland. Vi ser stor potential för dessa produkter och för att vidareutveckla vårt samarbete med Sandvik.

Totalt växte nettoomsättningen i Ryssland/CIS med 48% i SEK. Rörelsemarginalen påverkades positivt av fortsatt tillväxt inom contracting services och en stark eftermarknadsförsäljning. Detta bidrog till att Ryssland/CIS kunde uppnå ett rekordhög rörelseresultat för ett enskilt kvartal.



Tack vare ett rekordhög rörelseresultat i Ryssland/CIS uppvisar koncernen sitt bästa rörelseresultat hittills.

Tyskland

Den tyska marknaden för tunga lastbilar var i stort sett oförändrad då utbudet inte kunde hålla jämna steg med den växande efterfrågan. Inom vårt försäljningsområde minskade marknaden med 13% medan vår försäljning av nya lastbilar, räknad i enheter, ökade med 25% och vi tog marknadsandelar. Vår begagnade lastbilsverksamhet, som lanserades i slutet av 2020, fortsatte att växa och bidrog väl på en marknad med begränsat utbud. Eftermarknadsförsäljningen fortsatte att förbättras, både som ett resultat av våra förvärv av verkstäder och genom organisk tillväxt. Under tredje kvartalet 2021 accelererade vi arbetet med att omstrukturera och förbättra vår organisation. Delvis som ett resultat av engångskostnader relaterade till detta minskade vårt rörelseresultat och marginal jämfört med föregående år och föregående kvartal trots ett bättre bruttoresultat. Vi fortsätter att bygga en kundcentrerad plattform och utveckla vårt nätverk. Under tredje kvartalet 2021 påbörjade vi byggnation av ett nytt service- och försäljningscenter för Hannover. Under september offentliggjorde vi även förvärvet av en verkstad i Bergstrasse. Vi fortsätter att implementera vår strategi och känner oss säkra på att den kommer att leda till resultat.

Den totala nettoomsättningen i Tyskland ökade med 45% men rörelseresultatet minskade till -32 MSEK.

Utsikter

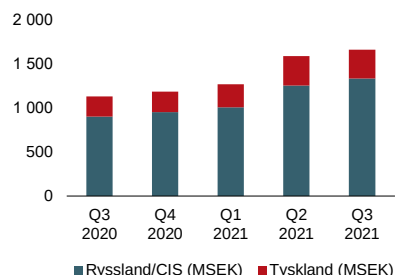
Vi förväntar oss fortsatt återhämtning på våra marknader under 2022, om än i långsammare takt och från en högre nivå. I Ryssland/CIS bygger våra utsikter på högre råvarupriser, uppdämd efterfrågan och ökad aktivitet inom de så kallade nationella projekten, men dämpas av risken för ökade skrotningsavgifter. I Tyskland förväntar vi oss att en bredare europeisk återhämtning kommer att driva efterfrågan. Nuvarande osäkerhet hänför sig främst till begränsningar i leveranskedjan, vilket vi förväntar oss fortsätta långt in i 2022. I ett längre perspektiv ser vi starka underliggande fundament och affärsmöjligheter på våra marknader.

Lars Corneliusson

Concernchef och VD

Koncernen

Nettoomsättning per segment

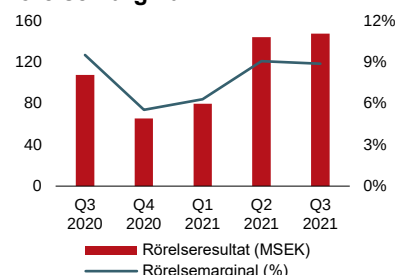


Nettoomsättning

Under Q3 2021 ökade koncernens nettoomsättning med 47% till 1 661 MSEK (1 129). Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar ökade med 48% och eftermarknadsförsäljningen ökade med 26%. Intäkterna från contracting services ökade med 107%. Övriga intäkter, främst bestående av uthyrning av lastbilar och försäljning av personbilar i Tyskland, minskade med 8%.

Under 9M 2021 ökade koncernens nettoomsättning med 31% till 4 517 MSEK (3 540). Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar ökade med 30%, eftermarknadsförsäljningen ökade med 16% och contracting services ökade med 83%.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

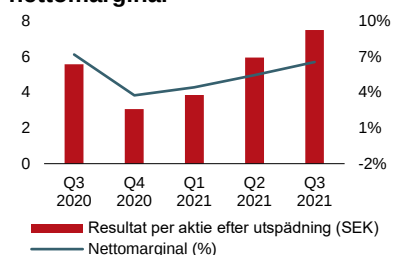


Brutto- och rörelseresultat

Under Q3 2021 var bruttomarginalen för koncernen oförändrad på 19,5% (19,6%). Som resultat av en stabil marginal och en högre omsättning ökade bruttoresultatet under Q3 2021 med 46% till 324 MSEK (221). Som procentandel av intäkterna minskade försäljnings- och administrationskostnader under Q3 2021 till 10,1% (10,3). Rörelseresultatet för Q3 2021 ökade med 37% till 147 MSEK (107). Rörelsemarginalen under kvartalet minskade från 9,5% till 8,9%.

Under 9M 2021 ökade bruttomarginalen till 18,3% (17,7). Som resultat av en högre marginal och en högre omsättning ökade bruttoresultatet med 35% till 825 MSEK (610). Som procentandel av intäkterna minskade försäljnings- och administrationskostnader under 9M Q3 2021 till 9,8% (10,4). Rörelseresultatet för 9M 2021 ökade med 41% till 371 MSEK (263). Rörelsemarginalen ökade från 7,6% till 8,2%.

Resultat per aktie och nettomarginal



Nettoresultat

Trots en lägre nettoskuld ökade finansieringskostnaderna (netto) till 13 MSEK (9) under Q3 2021, främst på grund av högre räntor. Valutakursförluster (netto) uppgick till 1 MSEK (-1). Som ett resultat av det högre rörelseresultatet ökade resultatet före inkomstskatt för Q3 2021 med 38% till 135 MSEK (98). Resultatet för Q3 2021 ökade med 34% till 109 MSEK (81).

Under 9M 2021 minskade finansieringskostnaderna (netto) till 30 MSEK (41) främst till följd av lägre nettoskuld. Valutakursförluster (netto) uppgick till 7 MSEK (2). Resultatet före inkomstskatt ökade med 52% till 334 MSEK (219). Skatterna var högre då källskatter på interna koncernutdelningar kostnadsfördes under perioden. Resultatet för 9M 2021 ökade med 41% till 251 MSEK (177).

Resultat per aktie

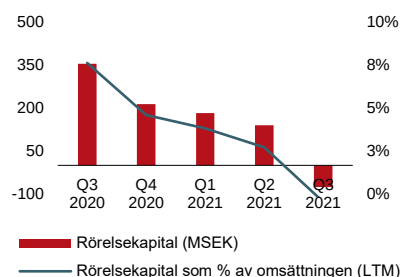
Resultatet per aktie före utspädning för Q3 2021 uppgick till 7,48 SEK (5,57). Resultatet per aktie efter utspädning för Q3 2021 uppgick till 7,46 SEK (5,57).

Resultatet per aktie före utspädning under 9M 2021 uppgick till 17,27 SEK (12,21). Resultatet per aktie efter utspädning under 9M 2021 uppgick till 17,25 SEK (12,21).

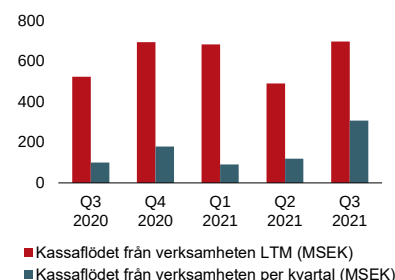
Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 327 MSEK (100) under Q3 2021. Det positiva kassaflödet var delvis ett resultat av en minskning av rörelsekapitalet från 140 MSEK till -26 MSEK, eller från 3% till 0% av omsättningen, under 3Q 2021. Detta är under det historiska genomsnittet och under det förväntade intervallet för rörelsekapitalet från 5% till 15% av omsättningen.

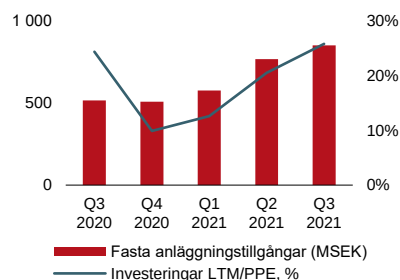
Nettorörelsekapital och % av nettoomsättning (LTM)



Kassaflöde från verksamheten per kvartal och över LTM



Materiella anläggningstillgångar och investeringar



Lägre betald inkomstskatt bidrog till starka kassaflöden från den löpande verksamheten under Q3 2021, medan högre betalda räntor delvis verkade i motsatt riktning.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under Q3 2021 uppgick till -80 MSEK (-5). Investeringarna under Q3 2021 avsåg huvudsakligen maskiner inom contracting services. Erhållen ränta under Q3 2021 var högre jämfört med Q3 2020, delvis på grund av en högre genomsnittlig kassaposition, valuta-mix och högre inlåningsräntor.

Under 9M 2021 ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 538 MSEK (514). Minskningen av rörelsekapitalet under 9M 2021 var främst ett resultat av högre leverantörsskulder då lager och kundfordringar också ökade jämfört med årsskiftet 2020. Kassaflödet från investeringsverksamheten under 9M 2021 uppgick till -248 MSEK (-32). Ökningen var främst relaterad till förvärv av företag och tillgångar i Tyskland men relaterar även till tillskott av maskiner till koncernens verksamhet inom contracting services.

Finansiell ställning

Den 30 september uppgick likvida medel till 897 MSEK, en ökning med 294 MSEK jämfört med utgången av 2020. Den högre kassabalansen reflekterade främst positiva kassaflöden från den löpande verksamheten, kassaflöden från investeringsverksamheten, ökad upplåning och utdelning. Vid utgången av Q3 2021 uppgick räntebärande skulder (inklusive leasingskulder och effekter av IFRS-16) till 822 MSEK, en ökning med 239 MSEK jämfört med slutet av 2020, främst på grund av upplåning från VFS i Ryssland/CIS och skuldfinansiering av förvärv i Tyskland. Nettokassan på 20 MSEK vid utgången av 2020 ökade till en nettokassa på 75 MSEK vid utgången av Q3 2021.

Den 30 september uppgick materiella anläggningstillgångar till 850 MSEK, en ökning med 84 MSEK från 766 MSEK vid utgången av 2020, dels på grund av företagsförvärv i Tyskland och dels på grund av tillskott av maskiner inom contracting services i Ryssland /CIS. Under Q3 2021 ökade anläggningsmaskiner inom contracting services med 48 MSEK. För koncernens kassaflödesanalys behandlades dessa tillskott som transaktioner utan betalning eftersom maskinerna överfördes från varulager till materiella anläggningstillgångar. Ökningen av anläggningstillgångar motverkades delvis av avskrivningar om 54 MSEK.

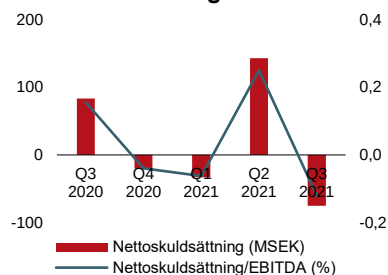
Den 30 september uppgick det egna kapitalet till 1 028 MSEK, en ökning med 221 MSEK jämfört med utgången av 2020. Ökningen berodde främst på det positiva resultatet och motverkades delvis av en utdelning på 109 MSEK under Q2 2021. Positiva valutakursdifferenser på 74 MSEK bidrog också till eget kapital, vilket återspeglar en appreciering av RUB mot SEK på 9% och en appreciering av EUR mot SEK på 2% jämfört med slutet av Q4 2020.

Moderbolaget

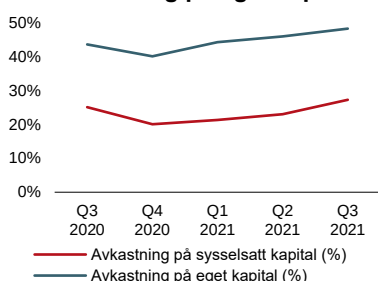
Under Q3 2021 ökade moderbolagets intäkter till 41 MSEK (24) främst på grund av högre maskinförsäljning inom koncernen från moderbolaget till dess dotterbolag. Administrationskostnaderna ökade med 62% till 8 MSEK (5), främst till följd av högre kostnader för professionella tjänster och personalsättningar. Rörelseresultatet minskade från 0 Mkr under Q3 2020 till -1 MSEK under Q3 2021. Resultatet för kvartalet ökade till 1 MSEK (-4).

Under 9M 2021 ökade moderbolagets intäkter till 136 MSEK (97) främst på grund av högre maskinförsäljning inom koncernen från moderbolaget till dess dotterbolag. Administrationskostnaderna ökade till 28 MSEK (18), främst till följd av professionella tjänster, resor och skatter samt personalförändringar. Resultatet uppgick till 273 MSEK (-9), främst på grund av erhållna finansieringsintäkter från de ryska dotterbolagen.

Nettoskuldssättning/EBITDA



Avkastning på sysselsatt kapital och avkastning på eget kapital



Valutakursindex sista 5 kvartalen (index 30 juni 2020)



Växelkurser för valutor

Följande valutakurser har använts för konvertering av de finansiella rapporterna för Q3 2021 (Q3 2020) till redovisningsvalutan:

- Genomsnittskurser 8,50 RUB/SEK (+2 % vs 8,29) och 10,20 SEK/EUR (-2 % vs 10,36) för konvertering av resultaträkning.
- Kurser vid periodens slut 8,27 RUB/SEK (-6 % vs 8,76) och 10,20 SEK/EUR (-3 % mot 10,54) för konvertering av balansräkning.

Den kazakiska tungen har en mindre inverkan på de finansiella rapporterna och tenderar att nära korrelera med den ryska rubeln. Koncernen har också en mindre exponering mot rörelser i US-dollar och brittiska pund.

Anställda

I slutet av Q3 2021 uppgick antalet heltidsanställda i koncernen till 1 789, varav 1 495 var hänförliga till Ryssland/CIC, 282 till Tyskland och 12 till olika koncernfunktioner.

Vid utgången av tredje kvartalet 2020 uppgick antalet heltidsanställda till 1 387, varav 1 116 var hänförliga till Ryssland/CIS, 259 till Tyskland och 12 till olika koncernfunktioner.

Hållbarhet

Ferronordic åtar sig att tillämpa en ansvarsfull affärsmodell och att driva hållbar utveckling genom hela värdekedjan. Under Q3 2021 skapades en ny position som Hållbarhetschef inom Ferronordic. Denna tjänst introducerades för att ytterligare öka fokus på möjligheterna för Ferronordic att bidra till en hållbar framtid samt att identifiera risker och utsikter från klimatförändringar och förändrade regelverk. Ferronordics Hållbarhetschef kommer också att arbeta för att möta ökade interna och externa förväntningar och krav.

Risker och osäkerheter

Som beskrivs i årsredovisningen för 2020 är Ferronordic utsatt för ett antal risker. En del av dessa risker intensifierades som ett resultat av utbrottet och spridningen av Covid-19. Brist på halvledare och nyckelkomponenter har stort leveransskedjor och ökat osäkerheten vad avser tillgång till maskiner och lastbilar. I januari 2021 föreslog det ryska industri- och handelsministeriet en höjning av den så kallade nyttjande- eller skrotningsavgiften. Denna avgift tas ut till ett fast belopp och beror på typen av maskin. I procent påverkar avgiften därför maskiner med lägre priser mer. Vid denna tidpunkt har det inte fastställts om, när, på vilka maskiner och med hur mycket avgiftshöjningen kan komma att ändras. Det har inte skett några andra väsentliga förändringar i förhållande till vad som angavs i årsredovisningen för 2020. Moderbolaget är indirekt föremål för samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen.

Händelser efter periodens slut

Den 29 september 2021 meddelade Ferronordic att ett avtal hade tecknats om att förvärva Truckservice Bergstrasse GmbH & Co KG, en auktoriserad Volvo och Renault Trucks-verkstad i Lorsch, Hessen. Förvärvet är i linje med Ferronordics strategi att utöka och förbättra sitt servicenätverk i Tyskland. Under 2019 och 2020 hade Bergstrasse en genomsnittlig omsättning på cirka 7,0 MEUR (*71 MSEK, baserat på växelkursen 29 september) med ett genomsnittligt rörelseresultat på ca. 0,7 MEUR (* 7 MSEK). Förutom de två verkställande direktörerna, som också är säljare och som förväntas sluta efter förvärvet, har Bergstrasse 23 anställda. Investeringen uppgår till 4,0 MEUR (*41 MSEK). Fastigheten där verkstaden är belägen ingår inte i förvärvet utan kommer att hyras för en period om minst fem år. Transaktionen slutfördes i oktober 2021.

Segment

Ferronordic redovisar två separata rapporterbara segment: Ryssland/CIS och Tyskland (se även not 5 på sidan 17). I Ryssland/CIS omfattar maskin- och lastbilsförsäljning intäkter från försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner, begagnade lastbilar, mobila kross- och sorteringsverk, kompletterande utrustning och dieselgeneratorer. Eftermarknadsförsäljning omfattar försäljning av service och reservdelar. Contracting services omfattar omsättning från

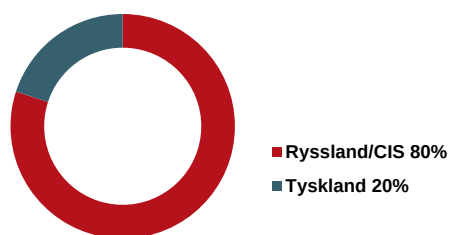
contracting services. Övriga intäkter består huvudsakligen av intäkter från uthyrning. I Tyskland omfattar maskin- och lastbilsförsäljning intäkter från försäljning av nya lastbilar från Volvo- och Renault Trucks, Renault lätta nyttofordon och begagnade lastbilar. Eftermarknadsförsäljning inkluderar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

	Ryssland/CIS		Tyskland		Totalt	
	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jul-sep 2021	jul-sep 2020
MSEK						
Extern nettoomsättning	1 333	900	327	229	1 661	1 129
Maskin- och lastbilsförsäljning	803	559	222	135	1 026	695
Eftermarknadsförsäljning	276	218	88	71	364	289
Contracting services	245	119	0	0	245	119
Övriga intäkter	8	4	17	23	25	28
Bruttoresultat	290	199	34	23	324	221
Rörelseresultat	179	124	-32	-17	147	107
Resultat före skatt					135	98
Periodens resultat					109	81
Bruttomarginal, %	21,7%	22,1%	10,4%	9,8%	19,5%	19,6%
Rörelsemarginal, %	13,4%	13,8%	-9,6%	-7,3%	8,9%	9,5%

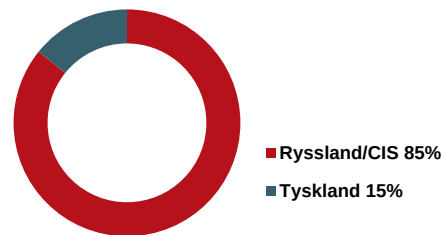
	Ryssland /CIS		Tyskland		Totalt	
	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020
MSEK						
Extern nettoomsättning	3 594	2 701	923	749	4 517	3 450
Maskin- och lastbilsförsäljning	2 214	1 687	618	484	2 832	2 171
Eftermarknadsförsäljning	748	660	257	206	1 005	866
Contracting services	614	336	0	0	614	336
Övriga intäkter	18	17	48	59	66	77
Bruttoresultat	728	545	97	66	825	610
Rörelseresultat	429	304	-58	-41	371	263
Resultat före skatt					334	219
Periodens resultat					251	177
Bruttomarginal, %	20,3%	20,2%	10,5%	8,8%	18,3%	17,7%
Rörelsemarginal, %	11,9%	11,3%	-6,3%	-5,5%	8,2%	7,6%

	Ryssland /CIS		Tyskland		Intersegment		Totalt	
MSEK	30 sep 2021	31 dec 2020	30 sep 2021	31 dec 2020	30 sep 2021	31 dec 2020	30 sep 2021	31 sep 2020
Anläggningstillgångar	750	382	397	206	-147	-8	1 000	579
Summa tillgångar	3 122	2 172	809	464	-147	-8	3 785	2 628

Segmentets andel av nettoomsättningen,
Q3 2021

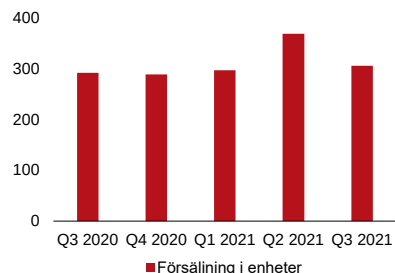


Segmentandel av totala tillgångar,
30 september 2021

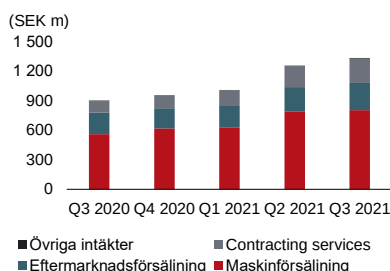


Ryssland/CIS

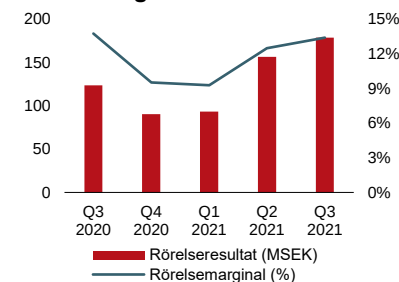
Försäljning räknat i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Under 3Q 2021 växte marknaden för anläggningsmaskiner med 40%, främst till följd av uppdämd efterfrågan, starka råvarupriser och ökade infrastruktur-investeringar. Stora federala byggprojekt fortsatte och under Q3 2021 startades bland annat ett hamnprojekt på 1 miljard USD i Murmansk. Förväntningar om höjningar av den så kallade skrotningsavgiften kan ha bidragit till högre efterfrågan samtidigt som utbudsstörningar begränsat marknadstillväxten. Vår försäljning av nya maskiner räknad i enheter växte med 5% till 306 maskiner, då produktgrupper där vår marknadsandel är lägre växte mer under kvartalet. Vi ökade försäljningen av de flesta produktgrupper men framför allt ramstyrda dumptrar, skogsutrustning och asfaltläggare. Som resultat av en förändrad produktmix ökade det genomsnittliga försäljningspriset med 41% i SEK. Försäljningen av begagnade maskiner räknat i enheter ökade med 91%. Kundens maskinutnyttjande ökade under kvartalet och därmed även efterfrågan på service och reservdelar. Till följd av detta och fortsatt digitalisering ökade vi vår eftermarknadsförsäljning. Inom contracting services fortsatte vi att utveckla vår verksamhet i Norilsk och startade ett nytt projekt vid en järnmalmsfyndighet i ryska Karelen.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Den totala nettoomsättningen i Ryssland/CIS ökade med 48% (52% i lokal valuta) till 1 333 MSEK (900). Maskinförsäljningen ökade med 44%, eftermarknadsförsäljningen med 27% och contracting services med 107%. Eftermarknadsförsäljningens andel av nettoomsättningen minskade med 3pp till 21% då contracting services ökade med 5pp till 18%. Bruttomarginalen minskade något till 21,8% (22,2).

Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade med 33%, främst på grund av ökad försäljning och utökad verksamhet men också på grund av att vissa kostnader ökade, såsom resor och marknadsföring. Dessa kostnader var tillfälligt lägre under Q3 2020 på grund av covid-19. Som andel av nettoomsättningen minskade dock kostnaderna till 7,7% (8,6). Rörelsemarginalen var fortsatt hög på 13,4% (13,8) och rörelseresultatet ökade med 44% till 179 MSEK (124).

Kassaflöden och balansräkning

Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt och uppgick till 252 MSEK. Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen minskade från 3% under Q2 2021 till -2% under Q3 2021. Investeringar avsåg främst maskiner för verksamheten inom contracting services.

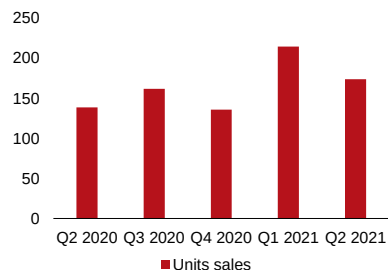
9M 2021

Under 9M 2021 ökade försäljningen av nya maskiner räknad i enheter med 20% på en marknad som växte med 46%. Intäkterna ökade med 33% till 3 594 MSEK (2 701) med en bruttomarginal på 20,3% (20,2). Rörelseresultatet ökade med 41% till 429 MSEK (304) med en rörelsemarginal på 11,9% (11,3).

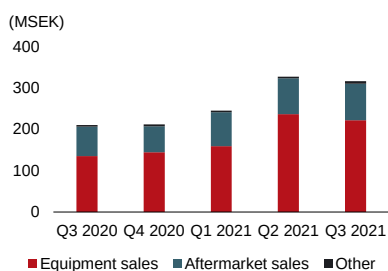
	2021 jul-sep	2020 jul-sep	%	2021 jan-sep	2020 jan-sep	%	2020 FY
Nya maskiner och lastbilar	306	292	5%	972	813	20%	1 102
Begagnade maskiner och lastbilar	141	74	91%	266	193	38%	269
Nettoomsättning, MSEK	1 333	900	48%	3 594	2 701	33%	3 652
Bruttoresultat, MSEK	290	199	46%	728	545	34%	714
Rörelseresultat, MSEK	179	124	44%	429	304	41%	394
Bruttomarginal, %	21,7%	22,1%		20,3%	20,2%		19,5%
Rörelsemarginal, %	13,4%	13,8%		11,9%	11,3%		10,8%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	-2%	8%		-2%	8%		3%

Tyskland

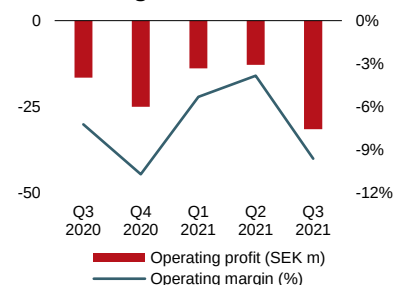
Försäljning räknat i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Baserat på registreringar av nya lastbilar växte den tyska marknaden för tunga lastbilar med 1% jämfört med Q3 2020 men minskade med 13% jämfört med Q2 2021. Segmentet chassin växte mer än dragbilar. Fortsatt ekonomisk återhämtning och ett uppdämt behov av att ersätta fordonsparken ökade efterfrågan men marknadstillväxten hölls tillbaka av utbudsstörningar. Företagens förtroendeindikatorer sjönk under kvartalet, delvis på grund av utbudsproblem. Nyregistrerade lastbilar inom vårt försäljningsområde minskade med 13% och representerade 17% av den totala tyska marknaden. Vår försäljning av nya lastbilar räknad i enheter ökade med 25% till 174 enheter och våra marknadsandelar för Volvo Trucks ökade ytterligare under kvartalet. Kundaktiviteten och efterfrågan på service och reservdelar var fortsatt stark under kvartalet då många kunder utnyttjade sina nuvarande lastbilsflottor mer intensivt och längre.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Främst på grund av högre försäljning av nya lastbilar ökade den totala nettoomsättningen i Tyskland under kvartalet med 43% (45% i EUR) till 327 MSEK (229). Lastbilsförsäljningen ökade med 64% med bidrag från försäljningen av begagnade lastbilar. Eftermarknadsförsäljningen ökade med 24%, varav 7% var organisk tillväxt. Som ett resultat av en starkare lastbilsförsäljning minskade eftermarknadsförsäljningen som andel av nettoomsättningen med 4pp till 27%. Övriga intäkter, som mest består av lastbilsuthyrning och försäljning av personbilar, minskade med 25%, främst på grund av lägre försäljning av personbilar. Bruttomarginalen ökade till 10,4% (9,8).

Försäljnings- och administrationskostnader ökade med 26 MSEK, främst på grund av engångskostnader för omstrukturering om ca. 12,7 MSEK, ökade reserver för kundfordringar med 3,7 MSEK och förvärvsrelaterade kostnader om 0,7 MSEK. Trots den högre bruttomarginalen sjönk rörelsemarginalen till -9,6% (-7,3). Rörelseresultatet uppgick till -32 MSEK (-17).

Kassaflöden och balansräkning

Kassaflödet från den löpande verksamheten var positivt med 75 MSEK trots rörelseförlusten, vilket var uppvägt av en minskning av rörelsekapitalet som procentandel av nettoomsättningen från 14% till 6%. Investeringar var hänförliga till främst betalningar för lastbilar för uthyrning.

9M 2021

Under 9M 2021 ökade intäkterna i Tyskland med 23% till 923 MSEK (749) med en bruttomarginal på 10,5% (8,8). Rörelseresultatet uppgick till -58 MSEK (-41) med en rörelsemarginal på -6,3% (-5,5).

	2021 jul-sep	2020 jul-sep	%	2021 jan-sep	2020 jan-sep	%	2020 FY
MSEK							
Nya maskiner och lastbilar	174	139*	25%	525	457	15%	619
Begagnade maskiner och lastbilar	77	8	863%	177	23	670%	34
Nettoomsättning, MSEK	327	229	43%	923	749	23%	983
Bruttoresultat, MSEK	34	23	51%	97	66	47%	84
Rörelseresultat, MSEK	-32	-17	-90%	-58	-41	-42%	-66
Bruttomarginal, %	10,4%	9,8%		10,5%	8,8%		8,5%
Rörelsemarginal, %	-9,6%	-7,3%		-6,3%	-5,5%		-6,7%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	6%	7%		6%	7%		9%

* Antal enheter för apr-juni 2020 är korrigerat eftersom 12 enheter felaktigt klassificerades som extern försäljning

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	1 661	1 129	4 517	3 450	4 635
Kostnad för sålda varor	-1 337	-908	-3 692	-2 840	-3 837
Bruttoresultat	324	221	825	610	797
Försäljningskostnader	-69	-55	-186	-164	-219
Administrationskostnader	-98	-61	-255	-194	-264
Övriga rörelseintäkter	5	4	9	18	24
Övriga rörelsekostnader	-14	-2	-22	-8	-11
Rörelseresultat	147	107	371	263	328
Finansiella intäkter	7	2	13	9	12
Finansiella kostnader	-20	-11	-43	-50	-59
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	1	-1	-7	-2	-5
Resultat före skatt	135	98	334	219	276
Skatt	-27	-17	-83	-42	-54
Periodens resultat	109	81	251	177	222
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan omföras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	28	-116	74	-220	-247
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	28	-116	74	-220	-247
Periodens totalresultat	137	-35	325	-43	-25
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	7,48	5,57	17,27	12,21	15,25
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	7,46	5,57	17,25	12,21	15,25

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	30 sep 2021	30 jun* 2021	31 dec 2020	30 sep 2020
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	850	766	507	515
Immateriella anläggningstillgångar	53	52	8	10
Uppskjutna skattefordringar	98	81	65	60
Summa anläggningstillgångar	1 000	898	579	584
Omsättningstillgångar				
Varulager	1 280	1 342	1 014	956
Kundfordringar och övriga fordringar	566	588	393	433
Förutbetalda kostnader	41	51	37	39
Likvida medel	897	653	604	539
Summa omsättningstillgångar	2 785	2 634	2 048	1 968
SUMMA TILLGÅNGAR	3 785	3 532	2 628	2 552
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	620	620	615	612
Omräkningsreserv	-295	-323	-369	-342
Balanserade vinstmedel	450	450	337	399
Periodens resultat	251	142	222	177
SUMMA EGET KAPITAL	1 028	890	806	848
Långfristiga skulder				
Upplåning	449	499	351	321
Leverantörsskulder och övriga skulder	16	0	1	2
Förutbetalda intäkter	6	5	5	5
Långfristiga leasingskulder	49	63	71	100
Summa långfristiga skulder	520	566	428	428
Kortfristiga skulder				
Upplåning	261	159	84	122
Leverantörsskulder och övriga skulder	1,855	1 805	1 188	1 038
Förutbetalda intäkter	19	18	19	17
Avsättningar	34	18	26	20
Kortfristiga leasingskulder	63	75	77	79
Summa kortfristiga skulder	2 237	2 076	1 393	1 276
SUMMA SKULDER	2 757	2 642	1 821	1 704
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 785	3 532	2 628	2 552

* Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag per den 30 juni 2021 har inte granskats av koncernens oberoende revisorer.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2021	1	615	-369	559	806
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	0	0	0	251	251
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0	0	74	0	74
Periodens totalresultat	0	0	74	251	325
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning	0	0	0	-109	-109
Utfärdande av warranter	0	5	0	0	5
Summa aktieägartillskott och utdelning	0	5	0	-109	-104
Utgående eget kapital 30 september 2021	1	620	-295	701	1 028

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2020	1	612	-122	399	890
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	0	0	0	177	177
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0	0	-220	0	-220
Periodens totalresultat	0	0	-220	177	-43
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning	0	0	0	0	0
Summa aktieägartillskott och utdelning	0	0	0	0	0
Utgående eget kapital 30 september 2020	1	612	-342	576	848

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	135	98	334	219
Justering för:				
Av- och nedskrivningar	54	40	149	135
Nedskrivna fordringar	4	-2	9	2
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	1	2
Finansiella kostnader	20	11	43	50
Finansiella intäkter	-7	-2	-13	-9
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	-1	1	7	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	205	145	530	402
Förändringar i varulager	126	7	-245	26
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	34	-29	-120	-201
Förändringar i förskottsbetalningar	11	-16	0	35
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	-31	30	503	346
Förändringar i avsättningar	14	-4	5	2
Förändringar i förbetalda omsättning	6	-1	4	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	365	133	677	607
Erlagd skatt	-18	-22	-98	-43
Erlagd ränta	-19	-11	-41	-50
Kassaflöde från den löpande verksamheten	327	100	538	514
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	1	2
Erhållen ränta	7	2	13	9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-86	-5	-165	-41
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-2	-2	-2
Förvärv av rörelse	0	0	-95	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-80	-5	-248	-32
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Utdelning	0	0	-109	0
Erhållna lån	87	0	273	390
Återbetalning av lån	-73	-271	-100	-788
Återbetalning av leasing	-18	-25	-65	-80
Utfärdande av warranter	0	0	1	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4	-296	0	-478
Periodens kassaflöde	243	-201	290	3
Likvida medel vid periods början	653	733	604	519
Valutakursdifferens i likvida medel	2	7	4	17
Likvida medel vid periodens utgång	897	539	897	539

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	41	24	136	97	116
Annan inkomst	0	0	0	0	0
Kostnad för sålda varor	-34	-19	-116	-82	-96
Bruttoresultat	7	5	20	15	22
Administrationskostnader	-8	-5	-28	-18	-30
Rörelseresultat	-1	0	-8	-3	-8
Finansiella intäkter	1	0	285	1	13
Finansiella kostnader	0	0	-2	0	-1
Valutakursvinst (-förlust) (netto)	2	-5	-1	-9	-9
Resultat före skatt	1	-5	273	-11	-5
Skatt	0	1	0	2	3
Periodens resultat	1	-4	273	-9	-2

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 sep 2021	30 jun 2021	31 dec 2020	30 sep 2020
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	1	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i dotterbolag	175	174	164	164
Lån till dotterbolag	131	129	3	3
Uppskjutna skattefordringar	20	20	20	19
Summa finansiella anläggningstillgångar	326	323	187	186
Summa anläggningstillgångar	327	324	187	187
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och övriga fordringar	74	65	36	50
Förutbetalda kostnader	1	1	1	1
Kassa och bank	7	18	17	27
Summa omsättningstillgångar	81	84	54	77
SUMMA TILLGÅNGAR	408	408	241	264
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	1	1	1	1
Fritt eget kapital	0	0	0	0
Överkursfond	630	630	625	622
Balanserade vinstmedel	-555	-555	-444	-382
Periodens resultat	273	272	-2	-9
SUMMA EGET KAPITAL	349	348	180	232
Kortfristiga skulder				
Upplåning	0	0	33	0
Leverantörsskulder och andra skulder	58	60	28	31
Summa kortfristiga skulder	58	60	61	31
SUMMA SKULDER	58	60	61	31
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	408	408	241	264

Noter

1. Redovisningsprinciper

Ferronordic tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, årsredovisningslagen samt Rekommendation RFR 2 (endast moderbolaget) utfärdad av Rådet för finansiell rapportering. Övriga nya eller reviderade standarder som träder i kraft 2021 eller senare förväntas inte ha någon signifikant effekt på koncernens finansiella rapporter. Samma redovisnings- och värderingsprinciper har tillämpats vid utarbetandet av denna rapport som vid utarbetandet av årsredovisningen 2020 (med avseende på räkenskapsåret 2020).

2. Fastställande av verkligt värde

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

3. Säsongsvariationer

Ferronordics omsättning och resultat påverkas av säsongsvariationer inom anläggnings- och byggindustrin i Ryssland/CIS. Första kvartalet är typiskt sett svagast vad avser maskinförsäljning eftersom aktiviteten inom byggsektorn är låg under vintermånaderna. Däremot brukar efterfrågan vara stark inom eftermarknaden (reservdelar och service) eftersom många kunder utnyttjar den lugna perioden för att underhålla sina maskiner. Efterfrågan är vanligtvis starkare och relativt jämn under återstoden av året. 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).

5. Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren (HVB). Den högsta verkställande beslutsfattaren, som ansvarar för att allokera resurser och bedöma de ekonomiska resultaten för rörelsesegmenten, har definierats som koncernledningen. Koncernen redovisar två separata segment: Ryssland/CIS och Tyskland. Segmenten analyseras delvis separat på grund av skillnader i marknader,

logistik, leveranskedjor, produkter, kunder och marknadsföringsstrategier. För varje segment granskar koncernens ledning interna rapporter minst en gång per månad. Ryssland/CIS omfattar försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner och annan utrustning, kross- och sorteringsverk, begagnade lastbilar, eftermarknadsförsäljning, uthyrning, contracting services och andra tjänster i Ryssland och CIS (Commonwealth of Independent States eller Oberoende Staters Samväldie), vilket för närvarande omfattar Ryssland och Kazakstan. Tyskland omfattar försäljning av nya och begagnade lastbilar, eftermarknadsförsäljning, uthyrning, och andra tjänster i Tyskland.

Segmentens redovisningsprinciper är desamma som beskrivs i not 4 i årsredovisningen för 2020. Koncernens indirekta omkostnader, som till exempel löner till koncernens verkställande ledning, allokteras mellan rörelsesegmenten i enlighet med principer som fastställs av den högsta verkställande beslutsfattaren. Information om resultaten för segmenten är redovisade nedan. Resultat och lönsamhet i varje segment utvärderas huvudsakligen baserat på omsättning, bruttovinst, bruttomarginal, EBITDA, rörelseresultat och rörelsemarginal. Dessa nyckeltal ingår i de interna rapporter som granskas av koncernens ledningsgrupp. Koncernen hade ingen omsättning mellan segmenten under de presenterade perioderna.

6. Eventualförpliktelser

Utöver vad som framgår av denna rapport har koncernen inga väsentliga oförutsedda händelser. Moderbolaget har utfärdat ett antal borgensåtaganden, samtliga som säkerhet för dotterbolagens förpliktelser gentemot leverantörer och finansiella institutioner.

7. Närståenderelationer

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

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

Periodens resultat, MSEK

	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep
Periodens resultat, MSEK	109	81	251	177
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning	14 532	14 532	14 532	14 532
Resultat per aktie före utspädning, MSEK	7,48	5,57	17,27	12,21
Utspädning	47	0	19	0
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning	14 579	14 532	14 551	14 532
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	7,46	5,57	17,25	12,21

Signaturer

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten för tredje kvartalet 2021 ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 12 november 2021

Staffan Jufors
Styrelseordförande

Aurore Belfrage
Styrelseledamot

Annette Brodin Rampe
Styrelseledamot

Niklas Florén
Styrelseledamot

Erik Eberhardson
Styrelseledamot

Håkan Eriksson
Styrelseledamot

Lars Corneliusson
Styrelseledamot och VD

Denna rapport har granskats av bolagets revisorer

Nyckeltal

Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 juli 2019 – 30 september 2021 är hämtad från Ferronordics delårsrapporter för de aktuella kvartalen.

Nyckeltal

Vissa nyckelsatser 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 definitioner av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definition av samma begrepp. Dessa nyckeltal bör 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 de inte alltid till totalen.

Utvalda nyckeltal

	jul-sep	oct-dec	jan-mar	apr-jun	jul-sep	oct-dec	jan-mar	apr-jun	jul-sep
MSEK eller som angivet	2019	2019	2020	2020	2020	2020	2021	2021	2021
Nettoomsättning	964	960	1 118	1 203	1 129	1 185	1 267	1 590	1 661
Bruttovinst	206	202	183	207	221	187	215	286	324
Bruttomarginal, %	21,4%	21,0%	16,3%	17,2%	19,6%	15,8%	17,0%	18,0%	19,5%
Rörelseresultat	109	95	51	105	107	65	80	144	147
Rörelsemarginal, %	11,3%	9,9%	4,6%	8,7%	9,5%	5,5%	6,3%	9,0%	8,9%
Periodens resultat	74	57	20	76	81	44	56	86	109
Resultat per stamaktie, SEK	5,09	3,95	1,39	5,24	5,57	3,05	3,85	5,94	7,48
Rörelsekapital/Nettoomsättning, %	18%	20%	13%	10%	8%	5%	4%	3%	0%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	95	3	101	312	100	179	91	120	327
Eget kapital /tillgångar, %	36%	30%	24%	30%	33%	31%	28%	25%	27%
Avkastning på eget kapital, %	47%	47%	47%	45%	44%	40%	44%	46%	48%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	34%	27%	23%	23%	25%	20%	21%	23%	27%

Russia/CIS

	jul-sep	oct-dec	jan-mar	apr-jun	jul-sep	oct-dec	jan-mar	apr-jun	jul-sep
MSEK eller som angivet	2019	2019	2020	2020	2020	2020	2021	2021	2021
Nya maskiner och lastbilar	242	247	227	294	292	289	297	369	306
Begagnade maskiner och lastbilar	63	66	51	68	74	76	48	77	141
Nettoomsättning	964	950	843	958	900	951	1 007	1 254	1 333
Bruttoresultat	206	200	156	190	199	169	185	254	290
Bruttomarginal, %	21,4%	21,1%	18,5%	19,9%	22,1%	17,8%	18,3%	20,2%	21,7%
Rörelseresultat	109	95	60	120	124	91	94	157	179
Rörelsemarginal, %	11,3%	10,0%	7,2%	12,5%	13,8%	9,5%	9,3%	12,5%	13,4%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM %	18%	19%	14%	11%	8%	3%	2%	0%	-2%

Tyskland

	jul-sep	oct-dec	jan-mar	apr-jun	jul-sep	oct-dec	jan-mar	apr-jun	jul-sep
MSEK eller som angivet	2019	2019	2020	2020	2020	2020	2021	2021	2021
Nya maskiner och lastbilar	0	0	172	146	139	162	136	215	174
Begagnade maskiner och lastbilar	0	0	7	8	8	11	52	48	77
Nettoomsättning	0	10	275	245	229	233	260	336	327
Bruttoresultat	0	1	27	16	23	18	30	32	34
Bruttomarginal, %	0,0%	14,4%	9,7%	6,7%	9,8%	7,7%	11,6%	9,6%	10,4%
Rörelseresultat	0	0	-10	-15	-17	-25	-14	-13	-32
Rörelsemarginal, %	0,0%	-0,3%	-3,5%	-6,1%	-7,3%	-10,7%	-5,3%	-3,8%	-9,6%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM %	0%	0%	12%	7%	7%	9%	11%	14%	6%

Nettoskuld / (Nettokassa)

	jul-sep 2019	oct-dec 2019	jan-mar 2020	apr-jun 2020	jul-sep 2020	oct-dec 2020	jan-mar 2021	apr-jun 2021	jul-sep 2021
MSEK eller som angivet									
Långfristig upplåning	0	205	410	349	321	351	385	499	449
Långfristiga leasingskulder	142	172	159	135	100	71	62	63	49
Kortfristig upplåning	397	639	525	400	122	84	101	159	261
Kortfristiga leasingskulder	81	96	75	79	79	77	85	75	63
Summa räntebärande skulder	620	1 112	1 169	963	622	583	632	796	822
Likvida medel	210	519	639	733	539	604	665	653	897
Nettoskuld/(nettokassa)	411	593	531	230	83	-20	-33	143	-75
Nettoskuld i relation till EBITDA (x)	-0,2	1,1	0,9	1,2	1,0	0,4	0,2	0,0	-0,1

Nettorörelsekapital

	jul-sep 2019	oct-dec 2019	jan-mar 2020	apr-jun 2020	jul-sep 2020	oct-dec 2020	jan-mar 2021	apr-jun 2021	jul-sep 2021
MSEK eller som angivet									
Varulager	1 168	1 290	1 293	1 134	956	1 014	1 241	1 342	1 280
Kundfordringar och övriga fordringar	351	322	575	436	433	393	537	588	566
Förutbetalda kostnader	31	84	46	27	39	37	52	51	41
Leverantörsskulder och övriga skulder	830	917	1 211	1 076	1 038	1 188	1 611	1 805	1,855
Förutbetalda intäkter	23	21	19	19	17	19	18	18	25
Avsättningar	23	22	23	27	20	26	18	18	34
Rörelsekapital	675	734	660	476	354	213	183	140	-26
Nettoomsättning LTM	3 806	3 747	4 969	4 765	4 650	4 635	4 783	5 170	5 702
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	18%	20%	13%	10%	8%	5%	4%	3%	0%

Sysselsatt kapital

	jul-sep 2019	oct-dec 2019	jan-mar 2020	apr-jun 2020	jul-sep 2020	oct-dec 2020	jan-mar 2021	apr-jun 2021	jul-sep 2021
MSEK eller som angivet									
Långfristiga räntebärande skulder	142	377	569	484	421	422	447	561	498
Kortfristiga räntebärande skulder	478	735	600	480	202	161	186	234	324
Shareholder equity	837	890	783	883	848	806	888	890	1 028
Eget kapital	1 457	2 003	1 952	1 846	1 470	1 390	1 520	1 686	1 850
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 055	1 356	1 526	1 611	1 464	1 696	1 736	1 766	1 660
EBIT	347	358	353	359	358	328	357	396	436
Finansiella intäkter	8	6	6	9	10	12	13	11	16
Resultat LTM	355	364	359	368	368	340	370	407	453
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	34%	27%	23%	23%	25%	20%	21%	23%	27%

Definitioner enligt IFRS

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

Nettoskuld/(Nettokassa): Räntebärande skulder (inklusive leasingskulder) med avdrag för likvida medel. Visar koncernens nettoskuld/(nettokassa).

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

Nettoskuld/(Nettokassa): Räntebärande skulder (inklusive leasingskulder) med avdrag för likvida medel. Visar koncernens nettoskuld/(nettokassa).

Alternativa nyckeltal som inte definieras av 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.

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.

Lista över förkortningar

ca.	Cirka
EUR	Euro
Q1, Q2, Q3, Q4 2021	Första, andra, tredje och fjärde kvartalet 2021
H1 2021 / H2 2021	Första och andra halvåret 2021
IFRS	International Financial Reporting Standards
MSEK	Miljoner svenska kronor
CIS	Commonwealth of Independent States
p.g.a	På grund av
RUB	Ryska rubler
s.k	Så kallad
SEK	Svenska kronor
TSEK	Tusen svenska kronor
VD	Verkställande direktör
vs	Versus
LTM	Last twelve months (sista tolv månaderna)
YTD	Year-to-date (från början av året)
VCE	Volvo Construction Equipment
6M, 9M	6 månader, 9 månader

Det här är Ferronordic

Ferronordic är ett service- och försäljningsföretag inom områdena anläggningsmaskiner och lastbilar. Företaget är återförsäljare för Volvo Construction Equipment, Sandvik Rock Processing Solutions 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 driver maskiner för att utföra arbeten för kunder. Ferronordic startade sin verksamhet 2010 och har omkring 100 anläggningar och omkring 1 800 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. <http://www.ferronordic.com>

Vision

Ferronordics vision är att vara det ledande service- och försäljningsföretaget på våra marknader.

Mission

Ferronordics mission är att hjälpa våra kunder att växa och bli ledande inom sina marknader.

Värderingar

Kvalitet, excellens och respekt.

Strategiska mål

- Ledarskap inom marknaden för anläggningsmaskiner och lastbilar
- Täckningsgrad från eftermarknaden om minst 1,0 x
- Expansion till närliggande affärsområden
- Geografisk expansion
- Industriledande digitala service- och säljplattformar
- Expansion och utveckling av contracting services

Strategiska hörnstenar

- Kundorientering
- Förstklassig infrastruktur
- Bygger på starka varumärken
- Operationell excellens

Ferronordic som investering

- Stark varumärkesportfölj
- Marknader med hög potential
- Tillväxtmöjligheter med god avkastning
- Motståndskraftig affärsmodell och stark eftermarknadsverksamhet
- Investeringar i innovation
- Erfaren ledning och stark bolagsstyrning
- Arbetar för en hållbar framtid
- Stark balansräkning och kassaflöde skapar potential för god avkastning

Finansiella mål och utdelningspolicy

KPI	Mål	Q3 2021 (LTM)
Nettoomsättning	Fördubbla 2020 års intäkter på sina nuvarande marknader till 2025 (i SEK) ¹	1.2 x 2020 nettoomsättning
Rörelsemarginal	Över 7%	7.7%
Nettoskuld/EBITDA	Under 3 gånger (över en konjunkturcykel)	-0.1 x
Utdelningspolicy	Ambitionen är att betala minst 50 % av nettoresultatet om nettoskulden/EBITDA är mindre än 1,0 x 2, efter utdelning, och att betala minst 25 % om nettoskulden/EBITDA är mer än 1,0 x 2. Styrelsen kommer att ta hänsyn till flera faktorer när den föreslår utdelningsnivån inklusive legala krav, bolagsordningen, koncernens expansionsmöjligheter, dess finansiella ställning och övriga investeringsbehov.	

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	LTM
Nettoomsättning, MSEK	1 469	1 658	2 567	3 241	3 747	4 635	5 702
Rörelsemarginal, %	4,2%	6,3%	7,3%	8,4%	9,5%	7,1%	7,7%
Nettoskuld/EBITDA, x	-0,6	-1,1	-1,5	-0,9	1,2	0,0	-0,1

1) Nuvarande marknader definieras som Ryssland, hela CIS och Tyskland.

2) Föregående års IFRS resultat, efter att ha tagit hänsyn till betalning av utdelning.

Om denna rapport

Framåtblickande uttalanden

Vissa uttalanden i denna rapport är framåtblickande och de faktiska resultaten kan vara väsentligt annorlunda. Utöver de faktorer som uttryckligen diskuterats kan andra faktorer ha en betydande effekt på de faktiska utfallen.

Språk

I händelse av oförenligheter eller skillnader mellan den engelska- och den svenska versionen av denna publikation ska den svenska versionen ha företräde.

Summor och avrundningar

Summorna som anges i tabeller och uttalanden kanske inte alltid är den exakta summan av de enskilda posterna på grund av avrundningsskillnader. Avsikten är att varje siffra ska motsvara sitt ursprungsvärde och avrundningsskillnader kan därför uppstå.

Denna information är sådan information som Ferronordic AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och SFS lag om värdepappersmarknaden (2007:528). Informationen lämnades för offentliggörande den 12 november 2021, 07:30 CET.

Finansiell rapportering

Bokslutskommuniké jan–dec 2021 – 18 februari 2022
Årsstämma 2022 – 12 maj 2022

Konferenssamtal

En presentation för investerare, analytiker och media kommer att hållas den 12 november 2021 kl 10:00 CET och är tillgänglig på www.ferronordic.com.

Telefonnummer:

Tyskland: +49 692 222 203 77
Sverige: +46 8 505 583 52
Schweiz: +41 225 675 632
Storbritannien: +44 333 300 92 67
Ryssland: +8 800 500 98 67 PIN: 28406068#
USA: +1 6467224957

Presentationen kan även ses live på
<https://tv.streamfabriken.com/ferronordic-q3-2021>

Kontakter

För investerare och analytiker:
Erik Danemark, Finanschef och Chef för investerarrelationer
+46 73 660 72 31
erik.danemark@ferronordic.com

För media och journalister:
Ceren Wende, Marknads- och kommunikationschef
+46 73 658 59 80
ceren.wende@ferronordic.com

Nybrogatan 6
SE-114 34 Stockholm
+46 8 5090 7280

Org. nummer: 556748-7953
www.ferronordic.com