

19 maj 2015

Ferronordic Machines AB (publ)
Delårsrapport januari - mars 2015**KRAFTIGT SJUNKANDE NYMASKINFÖRSÄLJNING**

- Nettoomsättningen minskade med 50 % (30 % i rubel) till 252,4 MSEK (501,1 MSEK)
- Rörelseresultatet uppgick till -12,4 MSEK (10,2 MSEK)
- Rörelsemarginalen uppgick till -4,9 % (2,0 %)
- EBITDA uppgick till 7,3 MSEK (31,0 MSEK)
- Resultat efter skatt uppgick till -11,0 MSEK (-1,5 MSEK)
- Resultat per stamaktie uppgick till -2,35 SEK (-1,40 SEK)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 29,6 MSEK (-6,2 MSEK)

| MSEK | Första kvartalet 2015 | Första kvartalet 2014 |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Nettoomsättning | 252,4 | 501,1 |
| EBITDA | 7,3 | 31,0 |
| Rörelseresultat | -12,4 | 10,2 |
| Resultat efter skatt | -11,0 | -1,5 |
| Nettoskuld | 81,1 | 71,5 |
| Nettoskuld / EBITDA | 0,5x | 0,4x |

KOMMENTARER AV LARS CORNELIUSSON, VD:

- Även om den makroekonomiska och geopolitiska situationen stabiliserats något under kvartalet har marknaden för nymaskinförsäljning sjunkit kraftigt. Följderna av de finansiella oroligheterna i slutet av 2014 är fortfarande påtagliga. Likviditeten är begränsad, infrastrukturprojekt skjuts på framtiden och våra kunder har fortsatt svårt att ordna finansiering. I kombination med betydande prishöjningar till följd av den försvagade rubeln har detta lett till en minskning av marknaden för nya maskiner i Ryssland med ungefär 75 % jämfört med samma period förra året.
- Marknadsläget har givetvis negativt påverkat vår omsättning, i synnerhet försäljningen av nya maskiner. Antalet nya maskiner sålda under kvartalet minskade till 86 enheter jämfört med 298 enheter under första kvartalet 2014.
- Den minskade nymaskinförsäljningen har delvis kompenseras av en ökad efterfrågan på begagnade maskiner. Med tanke på marknadsläget har även eftermarknadsförsäljningen varit förhållandevis stark och ökade med 15 % i rubel. Sammantaget sjönk dock nettoomsättningen med 50 % till 252 MSEK från 501 MSEK under första kvartalet 2014.
- Genomförandet av olika besparingsåtgärder som påbörjades under fjärde kvartalet 2014 intensifierades under kvartalet. Även om dessa åtgärder bidragit till en minskning av vår kostnadsnivå förväntar vi oss inte att se den egentliga effekten av dessa åtgärder förrän senare under året. Vi har även gjort förberedelser för ytterligare åtgärder om marknadsutvecklingen så kräver.
- I april meddelades att styrelsens förslag till årsstämman är att för närvarande ingen utdelning ska betalas på preferensaktierna. Detta innebär inte att utdelningen har ställts in. Avsikten är att utdelningen ska betalas som planerat, men under ett år som detta kan vi inte redan i maj besluta om betalning av utdelning i oktober 2015 och april 2016. Innan utdelning kan betalas måste vi först säkerställa att vi har tillgängliga medel för att uppfylla åtaganden gentemot våra leverantörer. Om den finansiella ställningen medger kommer styrelsen kalla till en extra bolagsstämma i oktober 2015 och/eller i april 2016 där beslut om utdelning kan fattas.

Kommentarer till delårsrapporten

Det första kvartalet har varit mycket svårt. Efterdyningarna av den finansiella oron i slutet av 2014 är alltså uppenbara. Flera infrastrukturprojekt har skjutits på framtiden, likviditeten är fortfarande begränsad, och våra kunder har fortfarande svårigheter att erhålla finansiering. På grund av den betydande försvagningen av rubeln (särskilt i slutet av 2014) har vi även sett betydande prishöjningar (i rubel) hos i stort sett samtliga aktörer på marknaden. Detta har uppenbart påverkat efterfrågan då kunderna är mindre benägna och har mindre möjlighet att köpa nya maskiner.

Både under första kvartalet och därefter har flera ekonomiska indikatorer utvecklats positivt. Rubeln har stärkts kraftigt under perioden. Vid tiden för denna rapport hade rubeln stärkts från 7,3 rubel per krona i slutet av 2014 till 6,1. Jämfört med euron hade rubeln stärkts från nästan 70 rubel per euro till 57. Vi har också sett en minskning av räntorna. Sedan 31 december 2014 har den ryska centralbankens nyckelränta sänkts från 17 % till 12,5 %. Tremånaders MosPrime har samtidigt sjunkit från 23,8 % till 13,7 %.

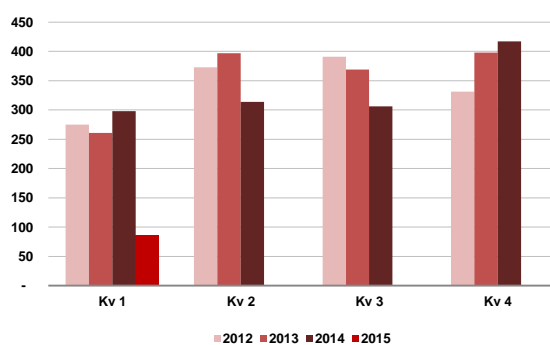
Förstärkning av rubeln har haft en positiv inverkan på vårt eget kapital under kvartalet. En betydande del av den minskningen av eget kapital vi drabbades av under 2014 relaterat till rubelns försvagning har nu återvunnits.

På grund av den sjunkande nymaskinförsäljningen har vi ökat vårt fokus på den relativt sett allt viktigare eftermarknaden. Under fjärde kvartalet 2014 påbörjade vi olika besparingsåtgärder. Dessa åtgärder har intensifierats under första kvartalet 2015. Även om den egentliga effekten av dessa åtgärder kommer bli synbara först senare under året har vi ändå kunnat se vissa initiala effekter. Jämfört med fjärde kvartalet 2014 har våra rörelsekostnader minskat med 24 % i svenska kronor och 10 % i rubel.

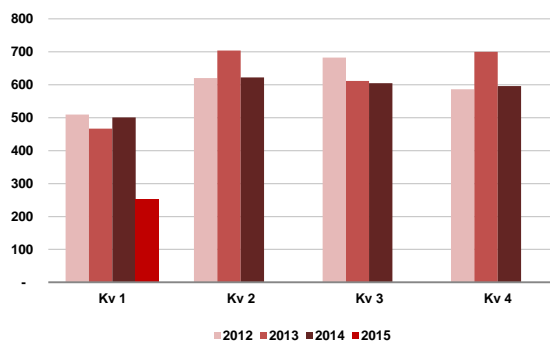
Nettoomsättning

Nettoomsättningen under kvartalet minskade med 50 % till 252,4 MSEK (501,1 MSEK). Mätt i rubel minskade nettoomsättningen med 30 %. Intäkterna från maskinförsäljning minskade med 61 % medan intäkterna från eftermarknaden (reservdelar och service) minskade med 18 %. I rubel minskade intäkterna från maskinförsäljningen med 46 % medan intäkterna från eftermarknaden ökade med 15 %. I synnerhet adderingen av Terex Trucks har bidragit väl till eftermarknadsförsäljningen.

Nya maskiner – sålda enheter



Nettoomsättning, MSEK

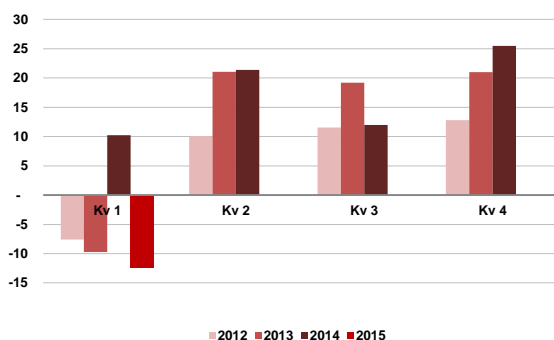


Bruttovinst och rörelseresultat

Bruttovinsten för perioden uppgick till 53,0 MSEK (77,7 MSEK), en minskning med 32 %. Bruttomarginalen ökade till 21,0 % jämfört med 15,5 % under motsvarande period förra året. Denna ökning är delvis ett resultat av högre marginaler på sålda nya och begagnade maskiner, men även det faktum att eftermarknaden nu utgör en större del av den totala nettoomsättningen.

Rörelseresultatet minskade till -12,4 MSEK (10,2 MSEK), främst som ett resultat av den minskade bruttovinsten. Minskningen av rörelseresultatet motverkades delvis av en minskning av administrativa kostnader om 6,4 MSEK.

Rörelseresultat, MSEK



Resultat

Resultatet före skatt minskade till -13,5 MSEK (-1,2 MSEK), huvudsakligen som ett resultat av det minskade rörelseresultatet. Minskningen motverkades av ökade finansiella intäkter samt en valutakursvinst till följd av rubelns förstärkning.

Periodens resultat minskade till -11,0 MSEK (-1,5 MSEK).

Kassaflöde

Under det första kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 29,6 MSEK (-6,2 MSEK). Detta var framför allt ett resultat av lägre varulager och högre leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 2,2 MSEK (-7,4 MSEK), huvudsakligen på grund av lägre investeringar i materiella anläggningstillgångar och ökade finansiella intäkter.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel den 31 mars 2015 uppgick till 65,7 MSEK, en minskning med ungefär 111,8 MSEK jämfört med den 31 december 2014. Räntebärande skulder den 31 mars 2015 uppgick till 146,8 MSEK, en minskning om 139,8 MSEK jämfört med 31 december 2014 (räntebärande skulder inkluderar lån och finansiella leasing-skulder, såväl kortsiktiga som långsiktiga). Likvida medel och räntebärande skulder har främst minskat till följd av återbetalningar av lån.

Eget kapital 31 mars 2015 uppgick till 383,8 MSEK, en ökning med 12,3 MSEK jämfört med den 31 december 2014. Ökningen (som motverkas av periodens negativa resultat) är främst ett resultat av positiva omräkningsreserver om 23,3 MSEK till följd av rubelns förstärkning.

Personal

Antalet anställda vid slutet av kvartalet omräknat till heltidsanställda uppgick till 716 personer. Detta motsvarar en minskning med 34 personer sedan slutet av mars 2014 och 51 personer jämfört med slutet av december 2014.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2,3 MSEK (7,0 MSEK). Minskningen är främst hänförlig till lägre royalties från OOO Ferronordic Machines under ett koncernintern varumärkeslicensavtal efter en avtalsändring under tredje kvartalet 2014.

Administrationskostnaderna uppgick till 3,6 MSEK (3,9 MSEK).

Periodens resultat minskade till 6,0 MSEK (8,7 MSEK).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Som beskrivs i årsredovisningen för 2014 är Ferronordic Machines utsatt för ett antal risker. Att identifiera, hantera och värdera dessa risker är av fundamental betydelse för Ferronordic Machines lönsamhet. Det har inte förekommit några väsentliga förändringar av vad som anges i årsredovisningen för 2014.

Årsstämma, årsredovisning för 2013 och föreslagen utdelning

Årsstämma kommer hållas 19 maj 2015. Kallelsen till mötet publicerades 20 april 2015 och finns tillgänglig på Bolaget hemsida.

Årsredovisning för 2014 publicerades på hemsidan 20 april 2015.

Styrelsens förslag till årsstämman är att för närvarande ingen utdelning ska betalas för vare sig stamaktier eller preferensaktier. Detta innebär inte att betalningen av utdelning på preferensaktierna har ställts in. Avsikten är att betalning av utdelning ska ske enligt plan. Men under ett år som detta, med den svåra marknadssituationen i Ryssland, kan vi

inte redan i maj beslut om betalning av utdelning i oktober 2015 och april 2016. Innan utdelning kan betalas måste vi först säkerställa att vi har tillräckliga medel tillgängliga för att uppfylla våra förpliktelser gentemot våra leverantörer. Om vårt kassaflöde och finansiella ställning i övrigt tillåter kommer styrelsen kalla till extra bolagsstämma i oktober 2015 och/eller april 2016 där beslut om betalning av utdelning kan fattas.

Viktiga händelser

Som beskrivits ovan har marknaden för nya maskiner fallit med ca 75 % jämfört med första kvartalet 2014. För att kompensera för den fallande marknaden och den sjunkande omsättningen har vi vidtagit och fortsätter att vidta diverse åtgärder för att sänka våra kostnader. Den faktiska effekten av dessa åtgärder förväntas dock bli tydliga först senare under året. Vi vidtar dessutom diverse åtgärder för att öka vår fokusering på den relativt sett allt viktigare eftermarknaden.

Viktiga händelser efter balansdagen

Den 29 april utbetalade bolaget utdelning till innehavare av preferensaktier med ett belopp om 50 kronor per preferensaktie, motsvarande en total utdelning om 25 MSEK.

Den 28 april undertecknade OOO Ferronordic Machines ett ändringsavtal till sitt kreditavtal med Promsvyazbank. Enligt ändringsavtalet ökades räntan för krediten till 16-22 %, beroende på kreditens längd.

Utsikter

Mot bakgrund av de fortsatta ekonomiska svårigheterna i Ryssland och en marknad för nya maskiner som sjunkit med 75 % står det klart att 2015 är och kommer förbli ett svårt år. Marknadsutvecklingen på kort- och medellång sikt är alltså svår att förutse. Sammantaget är vi dock fortfarande optimistiska vad gäller framtiden för vår verksamhet eftersom de långsiktiga fundamenta på den ryska marknaden för anläggningsmaskiner alltså är starka.

| Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag | Not | Första kvartalet 2015 SEK '000 | Första kvartalet 2014 SEK '000 |
|-----------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Nettoomsättning | 1 | 252 381 | 501 093 |
| Kostnad för sålda varor | | (199 351) | (423 384) |
| Bruttoresultat | | 53 030 | 77 709 |
| Försäljningskostnader | | (22 355) | (19 461) |
| Administrationskostnader | | (41 713) | (48 100) |
| Övriga rörelseintäkter | | 1 128 | 1 597 |
| Övriga rörelsekostnader | | (2 461) | (1 525) |
| Rörelseresultat | | (12 371) | 10 220 |
| Finansiella intäkter | | 4 355 | 341 |
| Finansiella kostnader | | (8 851) | (8 199) |
| Valutakursvinster/(-förluster) netto | | 3 387 | (3 556) |
| Resultat före skatt | | (13 480) | (1 194) |
| Skatt | | 2 465 | (263) |
| Periodens resultat | | (11 015) | (1 457) |
| Övrigt totalresultat | | | |
| <i>Poster som inte kan omföras till resultatet</i> | | | |
| Omräkningsdifferenser, omräkning till presentationsvaluta | | 23 291 | (36 045) |
| Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt | | 23 291 | (36 045) |
| Periodens totalresultat | | 12 276 | (37 502) |
| Resultat per aktie | | | |
| Resultat per aktie före utspädning (SEK) | | -2,35 | -1,40 |

| | 31 mars 2015 | 31 december 2014 | 31 mars 2014 |
|------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | SEK '000 | SEK '000 | SEK '000 |
| Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag | | | |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 40 232 | 42 544 | 82 398 |
| Materiella anläggningstillgångar | 213 719 | 224 688 | 282 728 |
| Uppskjutna skattefordringar | 32 584 | 36 192 | 28 295 |
| Summa anläggningstillgångar | 286 535 | 303 424 | 393 421 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 441 646 | 424 693 | 582 248 |
| Kundfordringar och övriga fordringar | 233 298 | 265 412 | 266 039 |
| Förutbetalda kostnader | 1 137 | 1 336 | 1 141 |
| Övriga tillgångar | 924 | 706 | 652 |
| Likvida medel | 65 693 | 177 453 | 150 132 |
| Summa omsättningstillgångar | 742 698 | 869 600 | 1 000 212 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 029 233 | 1 173 024 | 1 393 633 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 937 | 937 | 937 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 594 865 | 594 865 | 595 192 |
| Omräkningsreserv | (152 610) | (175 901) | (77 271) |
| Balanserade vinstmedel | (48 373) | (67 102) | (17 102) |
| Periodens resultat | (11 015) | 18 729 | (1 457) |
| SUMMA EGET KAPITAL | 383 804 | 371 528 | 500 299 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Uppskjutna skatteskulder | 4 099 | 6 567 | 10 782 |
| Långfristiga finansiella leasingförpliktelser | 18 092 | 21 278 | 17 529 |
| Summa långfristiga skulder | 22 191 | 27 845 | 28 311 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 111 997 | 246 370 | 169 842 |
| Leverantörsskulder och övriga skulder | 479 835 | 491 736 | 634 577 |
| Förutbetalda intäkter | 7 335 | 7 508 | 12 490 |
| Avsättningar | 7 400 | 9 121 | 13 840 |
| Kortfristiga finansiella leasingförpliktelser | 16 671 | 18 916 | 34 274 |
| Summa kortfristiga skulder | 623 238 | 773 651 | 865 023 |
| SUMMA SKULDER | 645 429 | 801 496 | 893 334 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 029 233 | 1 173 024 | 1 393 633 |
| Ställda säkerheter och eventalförpliktelser | | | |
| Ställda säkerheter | 152 345 | 209 135 | 205 620 |
| Eventalförpliktelser (ansvarförbindelser) | - | - | - |

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

SEK '000

| | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | |
|---------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|------------------|------------------------|--------------------|
| | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräkningsreserv | Balanserade vinstmedel | Summa eget kapital |
| Ingående eget kapital 1 januari 2015 | 937 | 594 865 | (175 901) | (48 373) | 371 528 |
| Periodens totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat | | | | (11 015) | (11 015) |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | | | 23 291 | | 23 291 |
| Periodens totalresultat | | | 23 291 | (11 015) | 12 276 |
| Utgående eget kapital 31 mars 2015 | 937 | 594 865 | (152 610) | (59 388) | 383 804 |

| | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | |
|---------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|------------------|------------------------|--------------------|
| | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräkningsreserv | Balanserade vinstmedel | Summa eget kapital |
| Ingående eget kapital 1 januari 2014 | 937 | 595 192 | (41 226) | (17 102) | 537 801 |
| Periodens totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat | | | | (1 457) | (1 457) |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | | | (36 045) | | (36 045) |
| Periodens totalresultat | | | (36 045) | (1 457) | (37 502) |
| Utgående eget kapital 31 mars 2014 | 937 | 595 192 | (77 271) | (18 559) | 500 299 |

| Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag | Första kvartalet 2015 | Första kvartalet 2014 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | SEK '000 | SEK '000 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | |
| Resultat före skatt | (13 480) | (1 194) |
| Justering för: | | |
| Av- och nedskrivningar | 19 657 | 20 791 |
| Nedskrivna fordringar | 1 609 | 1 130 |
| Resultat på avyttring av hyresflotta | (9 116) | (3 493) |
| Finansiella kostnader | 8 851 | 8 199 |
| Finansiella intäkter | (4 355) | (341) |
| Valutakursförluster netto | (3 387) | 3 556 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | (221) | 28 648 |
| (Ökning)/minskning av varulager | 14 165 | (111 594) |
| (Ökning)/minskning av kundfordringar och övriga fordringar | 55 726 | 48 306 |
| (Ökning)/minskning av förskottsbetalningar | 277 | (180) |
| Ökning/(minskning) av leverantörsskulder och övriga skulder | (44 570) | 29 843 |
| Ökning/(minskning) av avsättningar | (2 213) | (2 807) |
| (Ökning)/minskning av övriga tillgångar | (139) | - |
| Ökning/(minskning) av förutbetalda intäkter | (728) | (1 752) |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt | 22 297 | (9 536) |
| Intäkter från försäljning av hyresflotta | 17 947 | 12 831 |
| Erlagd skatt | (179) | (1 335) |
| Erlagd ränta | (10 448) | (8 199) |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 29 617 | (6 239) |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | |
| Erhållen ränta | 4 355 | 341 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | (884) | (6 224) |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | (1 229) | (1 560) |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 2 242 | (7 443) |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | |
| Upptagna lån | - | 288 365 |
| Återbetalning av övriga lån | (138 013) | (268 066) |
| Erhållen leasingsfinansiering | - | 4 912 |
| Erlagd leasingsfinansiering | (6 292) | (9 450) |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | (144 305) | 15 761 |
| Periodens kassaflöde | (112 446) | 2 079 |
| Likvida medel vid periods början | 177 453 | 164 075 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | 686 | (16 022) |
| Likvida medel vid periodens slut | 65 693 | 150 132 |

| Nyckeltal | Not | Första kvartalet | Första kvartalet |
|---------------------------------------------------|-----|------------------|------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Bruttomarginal, % | 1 | 21,0% | 15,5% |
| Rörelsemarginal, % | 2 | -4,9 % | 2,0 % |
| Rörelsekapital, SEK'000 | 3 | 182 435 | 189 173 |
| Nettoskuld, SEK'000 | 4 | 81 067 | 71 513 |
| Sysselsatt kapital, SEK'000 | 5 | 464 871 | 571 812 |
| EBITDA, SEK'000 | 6 | 7 286 | 31 011 |
| Nettoskuld/EBITDA, ggr | 7 | 0,5 | 0,4 |
| EBITDA-marginal, % | 8 | 2,9 % | 6,2 % |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 9 | 10,2 % | 12,8 % |
| Genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning | 10 | 10 000 000 | 10 000 000 |
| Genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning | 10 | 10 000 000 | 10 000 000 |
| Resultat per stamaktie, före utspädning, SEK | 11 | (2,35) | (1,40) |
| Resultat per stamaktie, efter utspädning, SEK | 11 | (2,35) | (1,40) |
| Antal anställda vid periodens slut | | 716 | 750 |
| Dagar utestående fordringar | 12 | 71 | 40 |
| Dagar utestående varulager | 13 | 199 | 124 |

Definitions

- Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning
- Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning
- Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder exklusive räntebärande skulder och likvida medel
- Räntebärande skulder minus likvida medel
- Summa eget kapital och nettoskuld
- Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar
- Nettoskuld i förhållande till EBITDA under de senaste tolv månaderna
- EBITDA i förhållande till nettoomsättning
- Periodens resultat minus finansiella kostnader och nettot av valutakursförluster och valutakursvinster, i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital
- Vägt genomsnittligt antal stamaktier, omräknat på basis av aktie-split i oktober 2013
- Periodens resultat minus beslutad vinstutdelning på preferensaktier, genom genomsnittligt antal stamaktier
- Utestående fordringar i förhållande till genomsnittlig försäljning per dag
- Utestående varulager i förhållande till genomsnittlig daglig kostnad för sålda varor

| Moderbolagets resultaträkning | Första kvartalet 2015 SEK '000 | Första kvartalet 2014 SEK '000 |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Nettoomsättning | 2 326 | 7 001 |
| Bruttovinst | 2 326 | 7 001 |
| Administrationskostnader | (3 586) | (3 941) |
| Rörelseresultat | (1 260) | 3 060 |
| Ränteintäkter | 7 194 | 10 060 |
| Räntekostnader | - | - |
| Valutakursvinster (-förluster) netto | 1 739 | (1 913) |
| Resultat före skatt | 7 673 | 11 207 |
| Skatt | (1 691) | (2 551) |
| Periodens resultat | 5 982 | 8 656 |
| Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat | | |
| Periodens resultat | 5 982 | 8 656 |
| Övrigt totalresultat | | |
| <i>Poster som kan omföras till resultatet</i> | | |
| Omräkningsdifferenser, Utvidgad nettoinvestering i utlandsverksamhet | 13 376 | (16 621) |
| Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt | 13 376 | (16 621) |
| Periodens totalresultat | 19 358 | (7 965) |

| | 31 mars 2015 | 31 december 2014 | 31 mars 2014 |
|-------------------------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| | SEK '000 | SEK '000 | SEK '000 |
| Moderbolagets balansräkning | | | |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 28 | 30 | 10 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 5 168 | 6 275 | 9 597 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i dotterbolag | 192 162 | 192 162 | 192 163 |
| Lån till dotterbolag | 216 169 | 199 021 | 264 370 |
| Uppskjutna skattefordringar | 28 614 | 34 078 | 23 269 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 436 945 | 425 261 | 479 802 |
| Summa anläggningstillgångar | 442 141 | 431 566 | 489 409 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kundfordringar och övriga fordringar | 26 528 | 19 298 | 13 388 |
| Förutbetalda kostnader | 322 | 353 | 305 |
| Kassa och bank | 1 285 | 370 | 33 280 |
| Summa omsättningstillgångar | 28 135 | 20 021 | 46 973 |
| Summa tillgångar | 470 276 | 451 587 | 536 382 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 937 | 937 | 937 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | 604 922 | 604 922 | 605 207 |
| Fond för verkligt värde: Omräkningsreserv | (56 300) | (69 676) | (16 621) |
| Balanserade vinstmedel | (112 924) | (138 075) | (88 075) |
| Periodens resultat | 5 982 | 25 151 | 8 656 |
| Summa eget kapital | 442 617 | 423 259 | 510 104 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder och andra skulder | 27 659 | 28 328 | 26 278 |
| Summa kortfristiga skulder | 27 659 | 28 328 | 26 278 |
| Summa skulder | 27 659 | 28 328 | 26 278 |
| Summa eget kapital och skulder | 470 276 | 451 587 | 536 382 |
| Ansvarsförbindelser* | 74 665 | 68 742 | - |

Inga tillgångar hade pantsatts vare sig den 31 mars 2015, 31 december 2014 eller 31 mars 2014.

* Garanti till förmån för Sberbank som säkerhet för en kreditfacilitet till dotterbolaget OOO Ferronordic Machines.

Grund för upprättande och väsentliga redovisningsprinciper

1. Redovisningsprinciper

Ferronordic Machines tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, årsredovisningslagen, samt Rekommendation RFR 2, utfärdad av Rådet för finansiell rapportering. Utöver vad som framgår nedan har samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpats vid upprättandet av denna rapport som vid upprättandet av årsredovisningen för 2014. Siffror i parentes hänvisar till samma period föregående år.

2. Fastställande av verkligt värde

Basen för upprättande av verkligt värde framgår av not 5 i årsredovisningen för 2014. Med undantag för finansiella leasingförpliktelser motsvarar de verkliga värdena för koncernens finansiella tillgångar och skulder i stort de redovisade värdena.

3. Säsongsvariationer

Ferronordic Machines intäkter och resultat påverkas av säsongsvariationer inom byggindustrin. Det första kvartalet är typiskt svagast vad avser försäljning av maskiner (eftersom aktiviteten inom byggnations- och infrastrukturprojekt är låg under vintermånaderna) men med stark efterfrågan inom eftermarknaden (försäljning av reservdelar och service). Detta följs vanligtvis av en stark ökning under det andra kvartalet då kontrakt börjar läggas ut för upphandling och kunderna förbereder sig inför den skyndsamma sommarperioden. Tredje kvartalet tenderar att vara trögt vad avser såväl maskinförsäljning som eftermarknad. Under fjärde kvartalet stärks vanligen aktiviteten då kunder gör kapitalinvesteringar inför årsslutet.

4. Ferronordic Machines AB

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

Noter
1. Rörelsesegment

Koncernen har ett rörelsesegment - Equipment Distribution. Ingen förändring har skett i grunderna för segmentindelning eller beräkning av segmentets resultat sedan senast avgivna årsredovisning.

Nettoomsättning från Equipment Distribution:

| | Första kvartalet 2015 | Första kvartalet 2014 |
|----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | SEK '000 | SEK '000 |
| Nettoomsättning | | |
| Försäljning av maskiner och utrustning | 143 649 | 369 601 |
| Maskinuthyrning | 6 955 | 11 341 |
| Eftermarknad | 99 008 | 120 151 |
| Övriga intäkter | 2 769 | 0 |
| Summa nettoomsättning | 252 381 | 501 093 |
| Leveransvolym, enheter | | |
| Nya maskiner | 86 | 298 |
| Begagnade maskiner | 60 | 35 |
| Summa maskiner | 146 | 333 |

EBITDA mot periodens resultat:

| | Första kvartalet 2015 | Första kvartalet 2014 |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | SEK '000 | SEK '000 |
| EBITDA | | |
| EBITDA | 7 286 | 31 011 |
| Av- och nedskrivningar | (19 657) | (20 791) |
| Valutakursförluster netto | 3 387 | (3 556) |
| Finansiella intäkter | 4 355 | 341 |
| Finansiella kostnader | (8 851) | (8 199) |
| Resultat före skatt | (13 480) | (1 194) |
| Skatteintäkt | 2 465 | (263) |
| Periodens resultat | (11 015) | (1 457) |

2. Närståenderelationer

Inga väsentliga förändringar har inträffat avseende koncernens eller moderbolagets närståenderelationer jämfört med den information som framgår av årsredovisningen för 2014.

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

Stockholm den 19 maj 2014

Lars Corneliusson
VD och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Om Ferronordic Machines

Ferronordic Machines är den auktoriserade återförsäljaren för Volvo Construction Equipment och Terex Trucks i Ryssland. Bolaget påbörjade sin verksamhet i juni 2010 och har sedan dess expanderat snabbt över hela Ryssland och är idag väletablerat i samtliga federala distrikt med över 70 anläggningar och c. 700 anställda. Utöver att distribuera anläggningsmaskiner och leverera eftermarknadssupport för Volvo CE har bolaget även utsetts till eftermarknadsåterförsäljare för Volvo och Renault Trucks och återförsäljare för Volvo Penta i vissa delar av Ryssland. Bolaget har även kontrakterat vissa andra högkvalitativa varumärken, såsom Logset och flera tillbehörstillverkare. Ferronordic Machines vision är att betraktas som det ledande service- och försäljningsföretaget på CIS-marknaderna. Ferronordic Machines preferensaktier är listade på NASDAQ OMX First North Premier. Bolaget har utsett Avanza Bank AB som sin Certified Advisor.

Datum för finansiell rapportering 2015

| | |
|---------------------------------|------------------|
| Delårsrapport april - juni 2015 | 25 augusti 2015 |
| Delårsrapport juli - september | 24 november 2015 |
| Bokslutskommuniké 2015 | 22 februari 2016 |

För mer information, vänligen kontakta:

Anders Blomqvist, Finans- och ekonomidirektör samt IR-ansvarig, Tel: +46 8 5090 7280,
eller e-post: pr@ferronordic.ru

Ferronordic Machines AB (publ)

Hovslagargatan 5B
111 48 Stockholm
Registreringsnummer: 556748-7953
Telefon: +46 8 5090 7280

Ferronordic Machines offentliggör information i denna delårsrapport i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 maj 2015, kl. 11:30.