

22 februari 2018

Ferronordic Machines AB (publ) Bokslutskommuniké januari - december 2017

FORTSATT TILLVÄXT MEN I LUGNARE TAKT

FJÄRDE KVARTALET 2017

- Nettoomsättningen ökade med 13% (13% i rubel) till 606 MSEK (537 MSEK)
- Rörelseresultatet ökade till 38 MSEK (21 MSEK; justerat 39 MSEK*)
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,2% (3,9%; justerad 7,3%*)
- EBITDA uppgick till 46 MSEK (45 MSEK)
- Periodens resultat uppgick till 28 MSEK (16 MSEK; justerat 31 MSEK*)
- Resultatet per stamaktie ökade till 0,52 SEK (0,22 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -141 MSEK (121 MSEK)

JANUARI - DECEMBER 2017

- Nettoomsättningen ökade med 55% (37% i rubel) till 2 567 MSEK (1 658 MSEK)
- Rörelseresultatet ökade till 187 MSEK (104 MSEK; justerat 132 MSEK*)
- Rörelsemarginalen uppgick till 7,3% (6,3%; justerad 7,9%*)
- EBITDA uppgick till 214 MSEK (154 MSEK)
- Periodens resultat uppgick till 151 MSEK (84 MSEK; justerat 106 MSEK*)
- Resultatet per stamaktie ökade till 8,06 SEK (3,03 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 148 MSEK (141 MSEK)

MSEK	Fjärde kvartalet 2017	Fjärde kvartalet 2016	12 månader 2017	12 månader 2016
Nettoomsättning	606	537	2 567	1 658
EBITDA	46	45	214	154
Rörelseresultat	38	21	187	104
Periodens resultat	28	16	151	84
Justerad EBIT*	38	39	187	132
Justerat resultat*	28	31	151	106
Nettoskuld/(Nettokassa)	(312)	(173)	(312)	(173)

* Justerade belopp exkluderar avskrivning av transaktionsrelaterade immateriella tillgångar till och med maj 2016 samt nedskrivning av anläggningstillgångar under fjärde kvartalet 2016.

KOMMENTARER AV LARS CORNELIUSSON, VD:

- Marknaden för nya maskiner fortsatte att återhämta sig under kvartalet. Jämfört med fjärde kvartalet och helåret 2016 växte marknaden för vårt utbud av Volvo CE-produkter med 51% respektive 72%.
- Vår egen omsättning under kvartalet uppgick till 606 MSEK, vilket var en ökning med 13% jämfört med fjärde kvartalet 2016. Omsättningen påverkades negativt av ett antal förlorade respektive uppskjutna affärer.
- Rörelseresultat för kvartalet uppgick till 38 MSEK, vilket var högre än det rapporterade rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2016 men något lägre än justerad EBIT för samma period. Detta berodde framförallt på de förlorade respektive uppskjutna affärerna, en lägre bruttomarginal samt vissa nedskrivningar och kostnader av engångskaraktär.
- Trots en något svagare avslutning på året kan jag konstatera att 2017 var ett bra år för Ferronordic. Vad avser både omsättning och resultat levererade vi våra högsta siffror någonsin. Omsättningen uppgick till 2,6 miljarder kronor, vilket är en ökning med 55% jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 187 MSEK, vilket var en ökning med 42% jämfört med justerad EBIT för föregående år.

- I övrigt var fjärde kvartalet händelserikt. I oktober noterades bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm. Samtidigt genomfördes en kapitalanskaffning om ca 200 MSEK, samt en konvertering av större delen av bolagets preferensaktier till stamaktier. I november genomfördes sedan en kontantinlösen av ytterligare preferensaktier. Samtidigt fortsatte vi att utveckla bolaget och förverkliga vår strategi. Under kvartalet påbörjades försäljningen av grävlastare från Mecalac.
- Beträffande utdelning på bolagets stamaktier kommer styrelsen föreslå att årsstämman beslutar om utdelning med ett belopp om 1,73 kronor per stamaktie. Vidare avser styrelsen att omedelbart efter årsstämmans avslutande besluta om obligatorisk kontantinlösen av samtliga utestående preferensaktier.
- Vad gäller den framtida marknadsutvecklingen är vi fortsatt optimistiska. Behovet att uppgradera infrastrukturen i Ryssland, samt att utöka och förnya maskinpopulationen i landet, är alltså stort. Vad gäller de kommande 12 månader förutspår de flesta prognoser att Rysslands ekonomi kommer fortsätta att återhämta sig, och det är rimligt att anta att marknaden för anläggningsmaskiner kommer göra detsamma. Även om marknaden fortfarande befinner sig på en låg nivå tror vi dock inte marknaden kommer växa lika mycket under 2018 som den gjorde under 2017.

Volvo CE:s nya 100-tons tippruck som lanseras under 2018



Kommentarer till bokslutskommunikén

Den ryska ekonomin fortsatte att återhämta sig måttligt under kvartalet. Det kommande världsmästerskapet i fotboll i juni/juli 2018 bidrog till investeringarna, tillsammans med renoveringsprogrammet för Moskva stad. Den genomsnittliga inflationen under året uppgick till 3,7% medan inflationstakten i december var så låg som 2,5%, vilket är historiskt lågt för Ryssland och bidrog till en ökning av reallönerna. Till följd av detta samt en allmän stabilisering under de senaste kvartalen har konsumtionen ökat. Aktiviteten på byggmarknaden håller sakteliga på att bli positiv samtidigt som gruvindustrin förblir aktiv. Å andra sidan minskade produktionen i landet under både november och december.

Mot bakgrund av den fortsatt låga inflationen sänkte den ryska centralbanken sin nyckelränta ytterligare, från 8,50% vid utgången av tredje kvartalet till 7,75% vid årets slut. Den 9 februari 2018 gjordes en ytterligare sänkning om 25 baspunkter till 7,50%.

Oljepriset ökade under kvartalet från 58 US-dollar per fat till 67 US-dollar och befinner sig för närvarande omkring 65 US-dollar. Rubeln stärktes något mot kronan, från 7,07 vid kvartalets början till 6,99 vid utgången av december, med en högsta notering under kvartalet på 7,19 och en lägsta notering på 6,89. För närvarande handlas rubeln på 6.98.

Som nämnts ovan fortsatte marknaden för nya anläggningsmaskiner att återhämta sig under kvartalet. Jämfört med motsvarande perioder 2016 växte marknaden för vårt VCE-sortiment med 51% under kvartalet och 72% under helåret 2017. Även om återhämtningen under året varit kraftig bör noteras att marknaden fortfarande är mindre än hälften av vad den var under 2012-2013.

Nettoomsättning

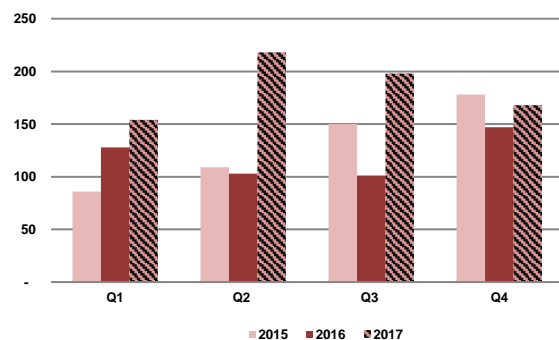
Nettoomsättningen under kvartalet ökade med 13% till 605,6 MSEK (537,4 MSEK). Även i rubel uppgick ökningen till 13%. Maskinförsäljningen ökade med 11% medan eftermarknadsförsäljningen (reservdelar och service) ökade med 12%. I rubel ökade maskinförsäljningen med 12% och eftermarknadsförsäljningen med 13%.

Även om nettoomsättningen under kvartalet ökade jämfört med motsvarande period föregående år var tillväxten lägre än under de senaste kvartalen. Detta berodde delvis på att vi tappade marknadsandelar under kvartalet, men mest berodde det på att vi inte

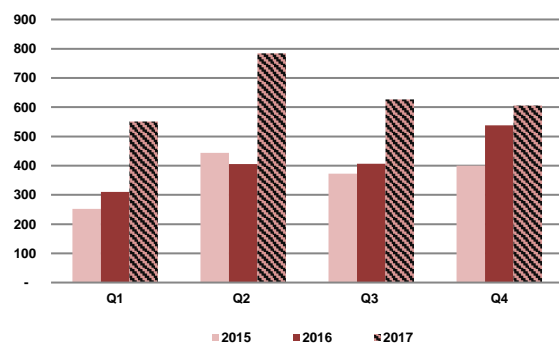
lyckades slutföra ett antal affärer i december samt att en större affär avbröts av kunden.

Under året ökade nettoomsättningen med 55% till 2 567,2 MSEK (1 658,5 MSEK). I rubel ökade nettoomsättningen med 37%. Maskinförsäljningen ökade med 72% medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 24%. I rubel ökade maskinförsäljningen med 52% medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 9%.

Sålda enheter



Nettoomsättning (MSEK)



Bruttoresultat och rörelseresultat

Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 111,6 MSEK (107,7 MSEK), en ökning med 4% jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttoresultatets blygsamma ökning i förhållande till ökningen av nettoomsättningen orsakades av att bruttomarginalen minskade från 20,0% under fjärde kvartalet 2016 till 18,4%. Detta berodde på en allmän marginalpress, främst på nya och begagnade maskiner.

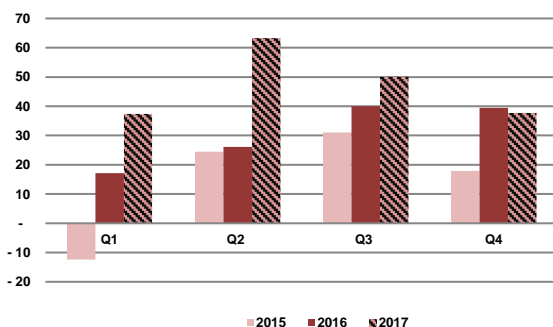
Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 37,7 MSEK (21,1 MSEK). Jämfört med justerad EBIT för fjärde kvartalet 2016 om 39,4 MSEK minskade rörelseresultatet således med 4%. Utöver det förhållandevis låga bruttoresultatet påverkades rörelseresultatet negativt av en ökning av rörelsekostnaderna (jämfört med vad som ingick i

justerad EBIT för fjärde kvartalet 2016), inklusive förhållandevis höga nedskrivningar av varulager och andra tillgångar samt andra kostnader av engångskaraktär som redovisades under kvartalet. Utan dessa kostnader skulle rörelseresultatet under fjärde kvartalet 2017 uppgå till ca 44 MSEK.

Bruttoresultatet för året uppgick till 487,8 MSEK (366,1 MSEK), en ökning om 33%. Bruttomarginalen minskade från 22,1% under 2016 till 19,0% under 2017. Minskningen var en följd av lägre marginaler på sålda maskiner samt ändrad produktmix.

Rörelseresultatet för året ökade med 80% till 187,3 MSEK (104,3 MSEK). Rörelseresultatet var således 42% högre än justerad EBIT för 2016 (131,6 MSEK). Ökningen var främst en följd av det förbättrade bruttoresultatet, delvis motverkat av högre försäljnings- och administrationskostnader. I förhållande till nettoomsättningen minskade dock dessa kostnader med nästan tre procentenheter till 11,3%.

Justerad EBIT (MSEK)



Resultat

Resultatet före skatt för kvartalet ökade till 36,4 MSEK (21,4 MSEK). Detta var en följd av det förbättrade rörelseresultatet samt ökade finansiella intäkter, delvis motverkat av högre finansiella kostnader och valutakursförluster. Resultatet påverkades negativt av kostnader relaterade till noteringen av stamaktier och konverteringen av preferensaktier som redovisats i resultaträkningen¹, samt de nedskrivningar och kostnader av engångskaraktär som nämnts ovan. Utan dessa kostnader skulle resultatet före skatt vara ca

7 MSEK högre. Resultatet för kvartalet ökade till 28,2 MSEK (15,9 MSEK; justerat 30,6 MSEK).

Resultatet före skatt för året uppgick till 193,0 MSEK (107,4 MSEK), även detta till följd av det högre rörelseresultatet, ökade finansiella intäkter och lägre finansiella kostnader. Årets resultat ökade således till 151,3 MSEK (83,6 MSEK; justerat 105,5 MSEK).

Resultat per stamaktie

Resultat per stamaktie för fjärde kvartalet 2017 uppgick till 0,52 kronor (0,22 kronor). Resultatet per stamaktie påverkades negativt av skillnaden mellan inlösenpriset på inlösta preferensaktier (1 200 kronor) och bokfört värde för dessa aktier. Sammantaget minskade detta resultatet per stamaktie med 1,08 kronor per aktie. Som jämförelsetal för framtida perioder tror vi att 1,61 kronor per aktie under fjärde kvartalet 2017 är ett mer relevant nummer.

För helåret 2017 skulle ett mer jämförbart resultat per stamaktie vara 9,36 kronor i stället för det rapporterade resultatet per stamaktie om 8,06 kronor.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet uppgick till -141,4 MSEK (121,3 MSEK). Minskningen berodde främst på högre varulager och kundfordringar och lägre leverantörsskulder, delvis motverkat av det förbättrade resultatet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,8 MSEK (-10,5 MSEK), främst p.g.a. högre erhållen ränta.

Under året uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 148,2 MSEK (141,5 MSEK). Det förbättrade kassaflödet var främst ett resultat av det ökade resultatet och ökade leverantörsskulder, motverkat av högre varulager och kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under året uppgick till -3,9 MSEK (-5,5 MSEK). Detta var främst ett resultat av högre erhållen ränta, delvis motverkat av ökade investeringar i immateriella anläggningstillgångar.

¹ Merparten av kostnader hänförliga till noteringen av stamaktier och konverteringen av preferensaktier hänförde sig till nyemission av aktier och redovisades direkt mot eget kapital.

Finansiell ställning

Likvida medel 31 december 2017 uppgick till 352,2 MSEK, en ökning om 153,4 MSEK jämfört med utgången av 2016. Räntebärande skulder vid utgången av året (inklusive finansiella leasingförpliktelser) uppgick till 40,4 MSEK, en ökning om 14,4 MSEK jämfört med 31 december 2016.

Eget kapital 31 december 2017 uppgick till 611,1 MSEK, en ökning om 168,7 MSEK jämfört med 31 december 2016. Ökningen påverkades av årets förbättrade resultat, delvis motverkat av negativa omräkningsdifferenser om 20,9 MSEK. Därutöver påverkades eget kapital positivt av de nyemissioner av nya aktier som genomfördes i samband med noteringen av stamaktierna på Nasdaq Stockholm och konverteringen av preferensaktier till stamaktier. Detta motverkades dock av inlösen av preferensaktier, kostnader hänförliga till emissionen av nya aktier och konverteringen av preferensaktier, samt utdelning på preferensaktier. Dessa händelser hade följande inverkan på eget kapital:

- Emission av nya stamaktier i samband med noteringen av stamaktier på Nasdaq Stockholm – 200 MSEK (positiv)
- Emission av nya stamaktier i samband med konverteringen av preferensaktier – 240 MSEK (positiv)
- Inlösen av preferensaktier i samband med konverteringen av preferensaktier – 238 MSEK (negativ)
- Kontantinlösen av preferensaktier – 80 MSEK (negativ)
- Kostnader hänförliga till emission av nya aktier i samband med noteringen av stamaktier och konverteringen av preferensaktier – 23 MSEK (efter skatt) (negativ)
- Utdelning på preferensaktier – 3 MSEK (negativ)

Personal

Antalet anställda vid årets utgång, omräknat till heltidsanställda, uppgick till 848 personer. Detta motsvarar en ökning med 17 anställda jämfört med utgången av September 2017 och 66 anställda jämfört med utgången av 2016.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 50,9 MSEK (30,1 MSEK). Förändringen hänför sig till högre försäljning av maskiner till dotterbolaget Ferronordic Machines LLC.

Administrationskostnaderna uppgick till 2,8 MSEK (3,0 MSEK). Resultatet för kvartalet minskade till 6,7 MSEK (18,9 MSEK), främst p.g.a. lägre realiserade valutakursvinster (netto) relaterade till koncerninterna lån, samt lägre finansiella intäkter.

Under året uppgick moderbolagets nettoomsättning till 144,4 MSEK (53,3 MSEK). Förändringen hänförde sig till ökad försäljningen av maskiner till dotterbolaget Ferronordic Machines LLC. Administrationskostnaderna under året uppgick till 10,5 MSEK (12,5 MSEK). Årets resultat minskade till 15,8 MSEK (57,2 MSEK), främst p.g.a. realiserade valutakursförluster (netto) under året jämfört med realiserade valutakursvinster (netto) under 2016. Resultatet belastades även av högre finansiella kostnader och lägre finansiella intäkter än under 2016.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Som beskrivs i årsredovisningen för 2016 är Ferronordic utsatt för ett antal risker. Att identifiera, hantera och värdera dessa risker har fundamental betydelse för Ferronordics lönsamhet. Inga väsentliga förändringar har förekommit av vad som anges i årsredovisningen för 2016.

Moderbolaget är indirekt utsatt för samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen.

Notering av stamaktier på Nasdaq Stockholm

16 oktober 2017 offentliggjordes ett erbjudande att förvärva nya och befintliga stamaktier i Ferronordic Machines AB i samband med noteringen av bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm. Utfallet av erbjudandet offentliggjordes 27 oktober 2017. Erbjudandet var kraftigt övertecknat.

Handel i stamaktierna påbörjades 27 oktober 2017 under kortnamnet "FNM".

Priset i erbjudandet uppgick till 150 SEK per stamaktie, motsvarande ett marknadsvärde på stamaktierna efter erbjudandets genomförande om 1 700 MSEK (exklusive stamaktier hänförliga till konverteringen av preferensaktier).

Erbjudandet omfattade 3 002 821 stamaktier, varav 1 333 333 nya stamaktier emitterade av bolaget. Återstående 1 669 488 stamaktier erbjöds av de "Säljande Aktieägarna" (Skandinavikonsult i Stockholm AB (närliggande till Håkan Eriksson), Erik Eberhardson (genom bolag), Lars Corneliusson (genom bolag), Fastighetsaktiebolaget Granen, Staffan Jufors, Anders Blomqvist (genom bolag),

Onur Gucum (genom bolag), Henrik Carlborg (genom bolag), Kjell Åkesson, Marika Fredriksson och Sixbees AB).

Erbjudandet motsvarade 26% av stamaktierna efter erbjudandets genomförande (exklusive stamaktier hänförliga till konverteringen av preferensaktier).

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med erbjudandet åtog sig vissa Säljande Aktieägare att på begäran av Carnegie Investment Bank AB (publ) sälja ytterligare upp till 449 673 stamaktier, motsvarande 15% av de stamaktier som ingick i erbjudandet och 4% av stamaktierna efter erbjudandets genomförande. Carnegie utnyttjade övertilldelningsoptionen till fullo den 3 november 2017.

Till följd av erbjudandet ökade antalet stamaktier från 10 000 000 till 11 333 333.

Konvertering av preferensaktier

Mot bakgrund av noteringen erbjöds preferensaktieägarna möjlighet att konvertera preferensaktier till stamaktier i enlighet med bolagsordningen. 12 oktober 2017 offentliggjordes att, som ett utfall av erbjudandet, 366 544 preferensaktier, motsvarande 73% av preferensaktierna, hade anmälts för konvertering.

6 november 2017 offentliggjordes att de anmälda preferensaktierna (i enlighet med bolagsordningen) skulle inlösas i utbyte mot 3 199 101 stamaktier av serie 2. Dessa stamaktier av serie 2 omvandlades sedan till stamaktier 27 december 2017 (och blev således föremål för handel på Nasdaq Stockholm). Till följd av detta ökade antalet stamaktier med 3 199 101 aktier från 11 333 333 till 14 532 434.

Årsredovisning och årsstämma

Ferronordics årsredovisning 2017 kommer finnas tillgänglig på bolagets websida omkring den 30 mars 2018.

Årsstämma i Ferronordic Machines AB (publ) kommer hållas i Stockholm kl. 10:00 fredagen den 27 april 2018. Kallelse till årsstämman kommer offentliggöras i enlighet med bolagsordningen omkring den 30 mars 2018.

Andra viktiga händelser

30 oktober 2017 utbetalades en utdelning på preferensaktierna om 60 kronor per preferensaktie,

motsvarande en sammanlagd utdelning om 30 MSEK.

17 november 2018 beslutade styrelsen att inlösa 66 728 preferensaktier (motsvarande hälften av de återstående preferensaktierna) till ett sammanlagt inlösenbelopp om ca 81 MSEK.

Utdelning på och inlösen av preferensaktier

Vad avser den förväntade utdelningen på preferensaktier i april 2018 (med avstämningsdag 25 april 2018 och utbetalningsdag 30 april 2018) avser styrelsen inte att kalla till någon separat extrastämma för att besluta om detta. Styrelsen kommer istället föreslå att årsstämman den 27 april 2018 beslutar om utdelning på preferensaktier med ett belopp motsvarande upplupen preferensaktieutdelning för perioden 26 oktober 2017 till 25 april 2018, jämte Innestående Belopp avseende obetald utdelning för perioden 30 april 2018 till dess betalning sker. Förväntad avstämningsdag för utdelningen skulle vara 2 maj 2018. Utbetalning av utdelningen skulle då ske den 7 maj 2018. Utdelningen förväntas således uppgå till cirka 60,40 kronor per preferensaktie, motsvarande en sammanlagd utdelning om ca 4 MSEK. Betalningen av Innestående Belopp för perioden 30 april till 7 maj 2018 anses ekonomiskt försvarbar med beaktande av de kostnader det skulle innebära att hålla en extrastämma.

Vidare avser styrelsen att den 27 april 2018, omedelbart efter årsstämmans avslutande, besluta om obligatorisk kontantinlösen av samtliga utestående preferensaktier. Avstämningsdag för inlösen skulle vara omkring den 14 maj 2018. Utbetalning av inlösenbeloppet förväntas ske 17 maj 2018. I enlighet med bolagsordningen skulle inlösenbeloppet då uppgå till 1 200 kronor per preferensaktie jämte upplupen utdelning för perioden 26 april till 17 maj 2018. Sammanlagt förväntas inlösenbeloppet uppgå till ca 1 208 kronor per preferensaktie, motsvarande en sammanlagd inlösenlikvid om ca 80,6 MSEK.

Utdelning på stamaktier

Vad gäller utdelning på bolagets stamaktier kommer styrelsen föreslå att årsstämman beslutar om utdelning med ett belopp om 1,73 kronor per stamaktie, motsvarande en sammanlagd utdelning om ca 25 MSEK. Som avstämningsdag föreslås 22 maj 2018, dvs. efter det att samtliga preferensaktier blivit inlösta. Utbetalning av utdelningen skulle ske omkring 25 maj 2018.

Händelser efter balansdagen

11 januari 2018 offentliggjorde Volvo CE att företaget under andra kvartalet 2018 kommer äntra marknaden för tipptruckar med sina egna tipptruckar under varumärket Volvo. Utvecklingen av det nya utbudet om fyra modeller bygger starkt på den expertis som finns inom Volvo CE:s dotterbolag Terex Trucks, kombinerat med Volvokoncernens teknologiska styrka. Sortimentet, som först kommer lanseras på mindre reglerade marknader, består av 45-tonsmodellen R45D, 60-tonsmodellen R60D, 72-tonsmodellen R70D, samt flaggskeppet, 100-tonsmodellen R100E. Ferronordic förväntar sig kunna påbörja försäljningen av tipptruckar under varumärket Volvo omkring fjärde kvartalet 2018. Fram till dess kommer Ferronordic fortsätta att sälja tipptruckar under varumärket Terex.

Utöver vad som nämnts i andra delar av denna rapport har inget inträffat efter balansdagen som behöver tas upp i de finansiella rapporterna.

Utsikter

Mot bakgrund av den senaste tidens återhämtning av den ryska ekonomin är vi optimistiska vad gäller utvecklingen av den ryska maskinmarknaden. Även om marknaden fortfarande är ganska låg tror vi dock inte att marknaden kommer växa lika kraftigt under 2018 som den gjorde under 2017. Vad gäller framtiden för verksamheten på längre sikt är vi fortsatt optimistiska då långsiktiga fundamenta på den ryska marknaden för anläggningsmaskiner alljämt är starka.

Presentation av rapporten

En presentation av denna rapport kommer hållas per telefon 22 februari 2018, kl. 13:00 CET.

Presentationen kommer finnas tillgänglig på bolagets webbplats före mötet. För att ansluta till presentationen, vänligen ring in senast fem minuter innan avsatt tid.

Telefonnummer:

- Sverige (avgift): +46 8 566 426 51
- Sverige (utan avgift): 0200 883 685
- UK (avgift): +44 333 300 0804
- UK (utan avgift): 0800 358 9473
- Ryssland (utan avgift): 8800 500 9867
- Schweiz (avgift): +41 225 809 034
- Schweiz (utan avgift): 0800 005 219
- Tyskland (avgift): +49 691 380 3430
- Tyskland (utan avgift): 0800 627 0729

Deltagarkod: 81635740#

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag	Fjärde kvartalet 2017 SEK '000	Fjärde kvartalet 2016 SEK '000	Tolv månader 2017 SEK '000	Tolv månader 2016 SEK '000
Nettoomsättning	605 603	537 359	2 567 231	1 658 455
Kostnad för sålda varor	(493 995)	(429 642)	(2 079 428)	(1 292 322)
Bruttoresultat	111 608	107 717	487 803	366 133
Försäljningskostnader	(29 350)	(31 634)	(124 663)	(98 836)
Administrationskostnader	(39 390)	(33 173)	(164 590)	(137 335)
Övriga rörelseintäkter	1 545	1 246	5 182	3 575
Övriga rörelsekostnader	(6 692)	(23 056)	(16 418)	(29 272)
Rörelseresultat	37 721	21 100	187 314	104 265
Finansiella intäkter	2 937	892	14 611	9 617
Finansiella kostnader	(2 950)	(1 267)	(6 580)	(7 891)
Valutakursvinster/(-förluster) netto	(1 266)	703	(2 330)	1 450
Resultat före skatt	36 442	21 428	193 015	107 441
Skatt	(8 249)	(5 514)	(41 719)	(23 800)
Periodens resultat	28 193	15 914	151 296	83 641
 Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan omföras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	11 347	36 909	(20 876)	89 198
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	11 347	36 909	(20 876)	89 198
Periodens totalresultat	39 540	52 823	130 420	172 839
 Resultat per stamaktie				
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	0,52	0,22	8,06	3,03

	31 december 2017	31 december 2016
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	SEK '000	SEK '000
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	5 507	2 077
Materiella anläggningstillgångar	136 220	116 368
Uppskjutna skattefordringar	41 936	41 887
Summa anläggningstillgångar	183 663	160 332
Omsättningstillgångar		
Varulager	632 536	467 172
Kundfordringar och övriga fordringar	242 959	202 439
Förutbetalda kostnader	3 088	3 997
Likvida medel	352 238	198 846
Summa omsättningstillgångar	1 230 821	872 454
SUMMA TILLGÅNGAR	1 414 484	1 032 786
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	1 303	937
Övrigt tillskjutet kapital	692 204	594 279
Omräkningsreserv	(160 216)	(139 340)
Balanserade vinstmedel	(73 509)	(97 107)
Periodens resultat	151 296	83 641
SUMMA EGET KAPITAL	611 078	442 410
Långfristiga skulder		
Förutbetalda intäkter	449	-
Uppskjutna skatteskulder	862	294
Långfristiga finansiella leasingförpliktelser	21 636	15 324
Summa långfristiga skulder	22 947	15 618
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och övriga skulder	736 500	547 255
Förutbetalda intäkter	12 020	6 632
Avsättningar	13 171	10 156
Kortfristiga finansiella leasingförpliktelser	18 768	10 715
Summa kortfristiga skulder	780 459	574 758
SUMMA SKULDER	803 406	590 376
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 414 484	1 032 786

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

SEK '000	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 1 januari 2017	937	594 279	(139 340)	(13 466)	442 410
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				151 296	151 296
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			(20 876)		(20 876)
Periodens totalresultat			(20 876)	151 296	130 420
Aktieägartillskott och utdelning					
Nyemission	405	416 213			416 618
Inlösen av preferensaktier	(39)	(318 288)			(318 327)
Utdelning på preferensaktier				(60 043)	(60 043)
Summa aktieägartillskott och utdelning	366	97 925	-	(60 043)	38 248
Utgående eget kapital 31 december 2017	1 303	692 204	(160 216)	77 787	611 078

SEK '000	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 1 januari 2016	937	594 279	(228 538)	(44 607)	322 071
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				83 641	83 641
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			89 198		89 198
Periodens totalresultat			89 198	83 641	172 839
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning på preferensaktier				(52 500)	(52 500)
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	-	-	(52 500)	(52 500)
Utgående eget kapital 30 september 2016	937	594 279	(139 340)	(13 466)	442 410

	Fjärde kvartalet 2017	Fjärde kvartalet 2016	Tolv månader 2017	Tolv månader 2016
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	SEK '000	SEK '000	SEK '000	SEK '000
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	36 442	21 428	193 015	107 441
Justering för:				
Avskrivningar	7 831	6 005	26 463	31 057
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-	12 558	-	12 558
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-	5 765	-	5 765
Nedskrivning av fordringar	(21)	1 010	(182)	4 944
Vinst på försäljning av materiella anläggningstillgångar	(311)	(87)	(511)	(2 122)
Finansiella kostnader	2 950	1 267	6 580	7 891
Finansiella intäkter	(2 937)	(892)	(14 611)	(9 617)
Valutakursförluster/(-vinster) netto	1 266	(703)	2 330	(1 450)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	45 220	46 351	213 084	156 467
(Ökning)/minskning av varulager	(33 524)	33 072	(194 999)	(25 416)
(Ökning)/minskning av kundfordringar och övriga fordringar	(33 696)	10 532	(57 411)	1 829
(Ökning)/minskning av förskottsbetalningar	(456)	771	704	(2 660)
Ökning/(minskning) av leverantörsskulder och övriga skulder	(108 445)	39 594	222 119	38 626
Ökning/(minskning) av avsättningar	(1 608)	507	3 759	4 608
(Ökning)/minskning av övriga tillgångar	-	663	-	434
Ökning/(minskning) av förutbetalda intäkter	1 842	148	6 049	756
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	(130 667)	131 638	193 305	174 644
Erlagd skatt	(8 303)	(9 097)	(39 233)	(25 052)
Erlagd ränta	(2 387)	(1 267)	(5 880)	(8 103)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(141 357)	121 274	148 192	141 489
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1 203	382	2 905	4 251
Erhållen ränta	2 937	892	14 611	9 617
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(11 624)	(10 532)	(16 144)	(16 483)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(1 290)	(1 228)	(5 289)	(2 851)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(8 774)	(10 486)	(3 917)	(5 466)
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Emission av aktier	200 000	-	200 000	-
Inlösen av preferensaktier	(80 074)	-	(80 074)	-
Kostnader relaterat till emission av aktier och konverteringen	(28 084)	-	(28 084)	-
Amortering av lån	-	-	-	(87 945)
Utdelning på preferensaktier	(30 864)	(27 500)	(58 364)	(52 500)
Erhållen leasingfinansiering	7 794	-	7 794	-
Erlagd leasingfinansiering	(4 589)	(2 658)	(20 203)	(14 540)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	64 183	(30 158)	21 069	(154 985)
Periodens kassaflöde	(85 948)	80 630	165 344	(18 962)
Likvida medel vid periodens början	425 158	101 316	198 846	175 295
Valutakursdifferenser i likvida medel	13 028	16 900	(11 952)	42 513
Likvida medel vid periodens utgång	352 238	198 846	352 238	198 846

Nyckeltal	Fjärde kvartalet 2017	Fjärde kvartalet 2016	Tolv månader 2017	Tolv månader 2016
Nya sålda enheter	168	147	738	479
Nettoomsättning, '000 SEK	605 603	537 359	2 567 231	1 658 455
Nettoomsättningstillväxt, %	12,7%	34,2%	54,8%	12,9%
Bruttomarginal, %	18,4%	20,0%	19,0%	22,1%
EBITDA, '000 SEK	45 552	45 428	213 777	153 645
EBITDA-marginal, %	7,5%	8,5%	8,3%	9,3%
Justerad EBIT, '000 SEK	37 721	39 422	187 314	131 642
Justerad EBIT-marginal, %	6,2%	7,3%	7,3%	7,9%
Rörelseresultat, '000 SEK	37 721	21 100	187 314	104 265
Rörelsemarginal, %	6,2%	3,9%	7,3%	6,3%
Periodens resultat, '000 SEK	28 193	15 914	151 296	83 641
Justerat resultat, '000 SEK	28 193	30 572	151 296	105 542
Resultat per stamaktie, före utspädning, SEK	0,52	0,22	8,06	3,03
Resultat per stamaktie, efter utspädning, SEK	0,52	0,22	8,06	3,03
Nettoskuld (Nettokassa), '000 SEK	(311 834)	(172 807)	(311 834)	(172 807)
Nettoskuld/EBITDA, ggr	(1,5)	(1,1)	(1,5)	(1,1)
Sysselsatt kapital, '000 SEK	651 482	468 449	651 482	468 449
Avkastning på sysselsatt kapital, %	36,1%	32,0%	36,1%	32,0%
Rörelsekapital, '000 SEK	116 892	109 565	116 892	109 565
Rörelsekapital/Nettoomsättning, %	4,6%	6,6%	4,6%	6,6%
Antal anställda vid periodens slut	848	782	848	782

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. Definitioner av och syftet med de respektive nyckeltalen presenteras på sidan 25.

Moderbolagets resultaträkning	Fjärde kvartalet 2017 SEK '000	Fjärde kvartalet 2016 SEK '000	Tolv månader 2017 SEK '000	Tolv månader 2016 SEK '000
Nettoomsättning	50 948	30 087	144 357	53 265
Kostnad för sålda varor	(46 326)	(25 685)	(125 444)	(36 625)
Bruttoresultat	4 622	4 402	18 913	16 640
Administrationskostnader	(2 783)	(2 960)	(10 478)	(12 482)
Rörelseresultat	1 839	1 442	8 436	4 158
Ränteintäkter	4 913	7 844	24 872	27 962
Räntekostnader	(1 904)	(1 847)	(6 464)	(4 250)
Valutakursvinster (-förluster) netto	3 728	16 827	(6 549)	45 500
Resultat före skatt	8 576	24 266	20 294	73 370
Skatt	(1 894)	(5 342)	(4 477)	(16 163)
Periodens resultat	6 682	18 924	15 816	57 207

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning	31 december 2017 SEK '000	31 december 2016 SEK '000
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	9	14
Finansiella anläggningstillgångar		-
Andelar i dotterbolag	193 088	192 949
Lån till dotterbolag	207 097	216 707
Uppskjutna skattefordringar	20 890	19 343
Summa finansiella anläggningstillgångar	421 075	428 999
Summa anläggningstillgångar	421 084	429 013
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar och övriga fordringar	71 721	53 016
Förutbetalda kostnader	1 283	246
Kassa och bank	76 150	5 831
Summa omsättningstillgångar	149 154	59 093
SUMMA TILLGÅNGAR	570 238	488 106
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 303	937
Fritt eget kapital		
Överkursfond	702 216	604 291
Balanserade vinstmedel	(267 969)	(265 133)
Periodens resultat	15 816	57 207
SUMMA EGET KAPITAL	451 367	397 302
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	50 930	45 509
Leverantörsskulder och andra skulder	67 941	45 295
Summa kortfristiga skulder	118 871	90 804
SUMMA SKULDER	118 871	90 804
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	570 238	488 106

Grund för upprättande och väsentliga redovisningsprinciper

1. Redovisningsprinciper

Ferronordic 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 (endast moderbolaget) utfärdad av Rådet för finansiell rapportering.

Koncernen redovisade tidigare avskrivningar på egna fordon och viss annan utrustning som används för utförande av service och försäljning som administrationskostnader. Eftersom dessa avskrivningar var hänförliga till kostnad för sålda varor och försäljningskostnader gjordes en korrigerig för jämförelseperioderna i koncernens rapport över totalresultat i sammandrag så att avskrivningen av nämnda tillgångar redovisats som kostnad för sålda varor och försäljningskostnader. För detaljerad information hänvisas till årsredovisningen för 2016.

Ett antal nya eller ändrade IFRS-standarder och tolkningar har publicerats:

IFRS 9 *Finansiella instrument* ersätter IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering* från och med 2018. Vad avser klassificering och värdering av Ferronordics finansiella instrument förväntas tillämpningen av IFRS 9 inte medföra några förändringar. Däremot kommer de nya reglerna för nedskrivningar (baserat på förväntade istället för inträffade kreditförluster) föranleda förändringar i beräkningen av koncernens avsättningar för osäkra fordringar. Efter analys av detta har ledningen dragit slutsatsen att IFRS 9 inte kommer ha någon väsentlig inverkan på koncernens nedskrivningar för osäkra fordringar. Vad avser säkringsredovisning förväntas den nya standarden inte ha någon inverkan alls eftersom koncernen generellt inte använder sig av säkringar.

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* är ett nytt ramverk för redovisning av intäkter från kunder med tillhörande utökade upplysningskrav som fr.o.m. 1 januari 2018 ersätter IAS 11 *Entreprenadavtal* och IAS 18 *Intäkter* (och relaterade tolkningar). Enligt IFRS 15 ska intäkter redovisas när kontrollen över en tillgång eller tjänst övergår till kunden, vilket skiljer sig från nuvarande standard som baseras på övergången av risker och fördelar. Utöver utökade upplysningskrav kan, efter ytterligare analys, konstateras att införandet av IFRS 15 inte kommer medföra några väsentliga förändringar i redovisningen av koncernens intäkter.

IFRS 16 *Leases* ersätter fr.o.m. 2019 existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 *Leasingavtal* och IFRIC 4 *Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal*. Ferronordic kommer inte att förtidstillämpa IFRS 16 utan kommer tillämpa den nya standarden från 1 januari 2019. För leasingtagare kommer IFRS 16 medföra att alla betydande leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar aktuell redovisning av finansiella leasingförpliktelser. Detta innebär att det även för operationella leasingavtal behöver redovisas tillgång och skuld, med hänförlig redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta – till skillnad mot idag då ingen redovisning sker av hyrd tillgång och relaterad skuld, och då leasingavgifterna periodiseras linjärt som rörelsekostnader. Införandet av IFRS 16 kommer påverka Ferronordic som operationell leasetagare. Beloppsmässiga beräkningar av effekten av IFRS 16 och val avseende övergångsmetoder har ännu inte genomförts.

Övriga nya eller reviderade standarder förväntas inte ha någon signifikant effekt på koncernens finansiella rapporter.

Utöver vad som framgår ovan har samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpats vid upprättandet av denna rapport som vid upprättandet av årsredovisningen för 2016.

2. Fastställande av verkligt värde

Basis för upprättande av verkligt värde framgår av not 5 i årsredovisningen för 2016. Verkliga värden för koncernens finansiella tillgångar och skulder motsvarar i stort redovisade värden.

3. Säsongsvariationer

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

4. Ferronordic Machines AB (publ)

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

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:

	Fjärde kvartalet 2017 SEK '000	Fjärde kvartalet 2016 SEK '000	Tolv månader 2017 SEK '000	Tolv månader 2016 SEK '000
Maskinförsäljning	395 217	355 016	1 765 224	1 028 714
Eftermarknad	179 316	160 016	701 092	566 010
Övriga intäkter	31 070	22 327	100 915	63 731
Summa nettoomsättning	605 603	537 359	2 567 231	1 658 455
Leveransvolym, enheter				
Nya maskiner	168	147	738	479
Begagnade maskiner	40	29	162	214
Summa maskiner	208	176	900	693

EBITDA mot periodens resultat:

	Fjärde kvartalet 2017 SEK '000	Fjärde kvartalet 2016 SEK '000	Tolv månader 2017 SEK '000	Tolv månader 2016 SEK '000
EBITDA	45 552	45 428	213 777	153 645
Avskrivningar	(7 831)	(6 005)	(26 463)	(31 057)
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-	(12 558)	-	(12 558)
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-	(5 765)	-	(5 765)
Valutakursvinster (-förluster) netto	(1 266)	703	(2 330)	1 450
Finansiella intäkter	2 937	892	14 611	9 617
Finansiella kostnader	(2 950)	(1 267)	(6 580)	(7 891)
Resultat före skatt	36 442	21 428	193 015	107 441
Skatteintäkt	(8 249)	(5 514)	(41 719)	(23 800)
Periodens resultat	28 193	15 914	151 296	83 641

2. Händelser efter balansdagen

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

3. Eventualförpliktelser

I juni 2017 utfärdade moderbolaget en garanti om 360 MRUB (52 MSEK) till Raiffeisen Leasing som säkerhet för OOO Ferronordic Machines skyldigheter under ett nytt ramavtal avseende leasing.

I juni 2017 utfärdade moderbolaget en garanti om 500 MRUB (72 MSEK) till Sberbank. Garantin utgör säkerhet för en bankgaranti om 500 MRUB utfärdad av Sberbank som säkerhet för OOO Ferronordic Machines leverantörsskulder till Volvo.

I januari 2017 utfärdade moderbolaget en garanti om 550 MRUB (79 MSEK) till Rosbank som säkerhet för en bankgaranti om 550 MRUB, utfärdad av Rosbank som säkerhet för OOO Ferronordic Machines leverantörsskulder till Volvo.

4. Närståenderelationer

Inga väsentliga förändringar har skett avseende koncernens eller moderbolagets närståenderelationer jämfört med den information som anges i årsredovisningen för 2016.

5. Resultat per stamaktie

Beräkningen av resultat per stamaktie baseras på det resultat som hänför sig till innehavare av stamaktier och beräknas således som periodens resultat netto efter eventuell utdelning på preferensaktier hänförlig till perioden, delat med det genomsnittliga antalet utestående stamaktier.

Resultat hänförligt till innehavare av stamaktier:

	Fjärde kvartalet 2017 SEK '000	Fjärde kvartalet 2016 SEK '000	Tolv månader 2017 SEK '000	Tolv månader 2016 SEK '000
Periodens resultat	28 193	15 914	151 296	83 641
Utdelning på preferensaktier under perioden	(7 480)	(13 750)	(50 813)	(53 333)
Skillnad mellan inlösenbelopp och bokfört värde på inlösta preferensaktier	(13 966)	-	(13 966)	-
Resultat hänförligt till innehavare av stamaktier	6 747	2 164	86 517	30 308
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden före och efter utspädning	12 903 800	10 000 000	10 731 917	10 000 000
Resultat per stamaktie före och efter utspädning	0,52	0,22	8,06	3,03

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

Stockholm den 22 februari 2018

Staffan Jufors
Ordförande

Magnus Brännström
Styrelseledamot

Annette Brodin Rampe
Styrelseledamot

Lars Corneliusson
Styrelseledamot

Erik Eberhardson
Styrelseledamot

Håkan Eriksson
Styrelseledamot

Lars Corneliusson
Verkställande direktör

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Om Ferronordic Machines

Ferronordic är den auktoriserade återförsäljaren för Volvo Construction Equipment, Terex Trucks, Dressta, Mecalac och Rottne i Ryssland. I vissa delar av Ryssland har Ferronordic även utsetts till eftermarknadsåterförsäljare för Volvo och Renault Trucks samt återförsäljare för Volvo Penta. Ferronordic påbörjade sin verksamhet 2010 och har därefter expanderat snabbt över Ryssland. Bolaget är väl etablerat i samtliga federala distrikt med 74 anläggningar och över 800 anställda. Ferronordics vision är att betraktas som det ledande service- och försäljningsföretaget på CIS-marknaderna. Stamaktierna i Ferronordic Machines AB (publ) är noterade på Nasdaq Stockholm. Preferensaktierna i bolaget är noterade på Nasdaq First North Premier. Bolaget har utsett Avanza Bank AB som Certified Adviser.

www.ferronordic.com

Datum för finansiell rapportering 2018

Bokslutskommuniké januari-december 2017	22 februari 2018
Delårsrapport januari-mars 2018	27 april 2018
Delårsrapport januari-juni 2018	10 augusti 2018
Delårsrapport januari-september 2018	9 november 2018

För mer information, vänligen kontakta:

Anders Blomqvist, Finansdirektör och 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

Denna information är sådan information som Ferronordic Machines AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 februari 2018, kl. 08:45.

Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 januari 2015 – 31 december 2017 är hämtad från Ferronordics delårsrapporter för de aktuella kvartalen.

Omklassificering av avskrivningar

Som beskrivits i årsredovisningen för 2016 gjordes under 2016 en mindre justering vad avser redovisningen av avskrivningar av egna fordon och annan utrustning. Avskrivningar av fordon och utrustning som används för service och försäljning redovisades tidigare som administrationskostnader. I själva verket var dessa avskrivningar hänförliga till kostnad för sålda varor respektive försäljningskostnader. Vad avser första till fjärde kvartalen 2014 och 2015, samt första till tredje kvartalen 2016, har koncernens rapport över totalresultatet således omklassificerats så att avskrivningar av dessa tillgångar redovisas som kostnad för sålda varor samt försäljningskostnader. Nedan visas information för de enskilda kvartalen med och utan nämnda omklassificering, samt omklassificeringens inverkan på de aktuella kvartalen.

Kvartalsinformation – omklassificerat

	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017
MSEK (om inget annat anges)												
Nettoomsättning	252	443	373	400	310	405	406	537	550	785	626	606
Kostnad för sålda varor	(202)	(344)	(282)	(317)	(240)	(311)	(312)	(430)	(441)	(638)	(506)	(494)
Bruttoresultat	51	99	91	83	70	94	94	108	110	146	120	112
Försäljningskostnader	(23)	(22)	(18)	(19)	(20)	(24)	(24)	(32)	(31)	(32)	(32)	(29)
Administrationskostnader	(39)	(45)	(39)	(40)	(33)	(41)	(30)	(33)	(38)	(50)	(37)	(39)
Övriga rörelseintäkter	1	2	1	1	0	0	2	1	0	2	1	2
Övriga rörelsekostnader	(2)	(9)	(3)	(7)	(0)	(4)	(2)	(23)	(4)	(4)	(2)	(7)
Rörelseresultat	(12)	24	31	18	17	26	40	21	37	62	50	38

Kvartalsinformation – ej omklassificerat (enligt publicerade delårsrapporter)

	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017
MSEK (om inget annat anges)												
Nettoomsättning	252	443	373	400	310	405	406	537	550	785	626	606
Kostnad för sålda varor	(199)	(341)	(280)	(315)	(238)	(309)	(310)	(430)	(441)	(638)	(506)	(494)
Bruttoresultat	53	102	93	85	72	96	96	108	110	146	120	112
Försäljningskostnader	(22)	(22)	(18)	(19)	(19)	(22)	(23)	(32)	(31)	(32)	(32)	(29)
Administrationskostnader	(42)	(48)	(42)	(43)	(35)	(44)	(33)	(33)	(38)	(50)	(37)	(39)
Övriga rörelseintäkter	1	2	1	1	0	0	2	1	0	2	1	2
Övriga rörelsekostnader	(2)	(9)	(3)	(7)	(0)	(4)	(2)	(23)	(4)	(4)	(2)	(7)
Rörelseresultat	(12)	24	31	18	17	26	40	21	37	62	50	38

Omklassificeringens inverkan

	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017
MSEK (om inget annat anges)												
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kostnad för sålda varor	(2)	(3)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	(2)	(3)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	-	-	-	-	-
Försäljningskostnader	(1)	(1)	(0)	(0)	(0)	(1)	(1)	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	3	3	3	2	2	3	3	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017
MSEK (om inget annat anges)												
Nettoomsättning	252	443	373	400	310	405	406	537	550	785	626	606
Periodens resultat	(11)	14	17	9	14	20	34	16	30	51	43	28
Resultat per stamaktie före och efter utspädning (SEK)	(2,35)	0,15	0,47	(0,39)	0,18	0,66	1,98	0,22	1,60	3,61	2,77	0,52

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
MSEK (om inget annat anges)	2015	2015	2015	2015	2016	2016	2016	2016	2017	2017	2017	2017
Nya sålda enheter (enheter)	86	109	150	178	128	103	101	147	154	218	198	168
Nettoomsättningens tillväxt (%)	(50%)	(29%)	(39%)	(33%)	23%	(9%)	9%	34%	78%	94%	54%	13%
Bruttomarginal (%)	20,0%	22,3%	24,5%	20,7%	22,6%	23,3%	23,2%	20,0%	19,9%	18,7%	19,2%	18,4%
EBITDA	7	44	45	32	27	36	45	45	45	67	56	46
EBITDA-marginal (%)	2,9%	10,0%	12,1%	7,9%	8,6%	9,0%	11,2%	8,5%	8,1%	8,6%	9,0%	7,5%
Justerad EBIT	(6)	32	37	24	22	30	40	39	37	62	50	38
Justerad EBIT-marginal (%)	(2,5%)	7,2%	10,0%	6,0%	7,2%	7,4%	9,8%	7,3%	6,8%	7,9%	8,0%	6,2%
Rörelseresultat	(12)	24	31	18	17	26	40	21	37	62	50	38
Rörelsemarginal (%)	(4,9%)	5,5%	8,3%	4,5%	5,5%	6,4%	9,8%	3,9%	6,8%	7,9%	8,0%	6,2%
Justerat resultat	(6)	20	22	13	18	23	34	31	30	51	43	28
Nettoskuld/(nettokassa)	81	148	(41)	(82)	(131)	(178)	(77)	(173)	(216)	(293)	(381)	(312)
Nettoskuld i relation till EBITDA (ggr)	0,5x	1,0x	(0,3x)	(0,6x)	(0,9x)	(1,3x)	(0,5x)	(1,1x)	(1,3x)	(1,4x)	(1,8x)	(1,5x)
Sysselsatt kapital	531	575	476	416	386	397	442	468	502	479	520	651
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	13%	13%	17%	18%	27%	26%	28%	32%	35%	43%	42%	36%
Rörelsekapital	182	319	145	97	77	34	181	110	81	(18)	(68)	117
Rörelsekapital i relation till nettoomsättning (%)	9%	17%	9%	7%	5%	2%	12%	7%	4%	(1%)	(3%)	5%

Avstämningar av Nyckeltal

Tabellerna nedan visar avstämningar av vissa viktigare nyckeltal.

Justerad EBIT och justerat resultat

I samband med förvärvet av Volvo CE:s ryska distributionsverksamhet i maj 2010 övertog Ferronordic rättigheterna till viss know-how tillhörande Volvo CE. Från ett redovisningsperspektiv betraktades detta som ett rörelseförvärv, varpå de immateriella tillgångarna värderades till 1 105 MRUB. Nyttjandeperioden för dessa immateriella anläggningstillgångar fastställdes till sex år. Tillgångarna var således fullt avskrivna vid utgången av maj 2016. Eftersom dessa avskrivningar inte längre belastar koncernen anser Ferronordic att det vore missvisande att inkludera dem vid jämförelse av koncernens rörelseresultat och resultat för olika perioder eftersom effekten skulle bli en till synes större lönsamhetsökning än vad den underliggande verksamheten faktiskt genererat och förväntas generera framöver.

Vidare, som beskrivits i årsredovisningen för 2016 hade koncernen vissa nedskrivningar av vissa anläggningstillgångar under fjärde kvartalet 2016. Dessa nedskrivningar var hänförliga till investeringar i upprättandet av servicestationer på bolagets tomter i Jekaterinburg och Petrozavodsk om 13 MSEK, samt investeringar gjorda för utvecklandet av ett CRM-system om 6 MSEK. Eftersom dessa nedskrivningar var av engångskaraktär och var relativt omfattande anser Ferronordic att det även vore missvisande att inkludera dem vid jämförelse av koncernens rörelseresultat och resultat för olika perioder.

Ovannämnda av- och nedskrivningar har således exkluderats från justerad EBIT och justerat resultat.

Justerad EBIT och EBITDA

	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017
MSEK (om inget annat anges)												
Rörelseresultat	(12)	24	31	18	17	26	40	21	37	62	50	38
Avskrivningar av transaktionsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	6	7	6	6	5	4	-	-	-	-	-	-
Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	18	-	-	-	-
Justerad EBIT	(6)	32	37	24	22	30	40	39	37	62	50	38
Övriga avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	14	13	8	8	4	6	5	6	7	5	6	8
EBITDA	7	44	45	32	27	36	45	45	45	67	56	46

Justerat resultat

	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017
MSEK (om inget annat anges)												
Periodens resultat	(11)	14	17	9	14	20	34	16	30	51	43	28
Avskrivningar av transaktionsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (efter s	5	6	5	5	4	3	-	-	-	-	-	-
Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar (efter skatt)	-	-	-	-	-	-	-	15	-	-	-	-
Justerat resultat	(6)	20	22	13	18	23	34	31	30	51	43	28

Nettoskuld / (Nettokassa)

	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017
MSEK (om inget annat anges)												
Långfristiga räntebärande skulder	18	48	38	4	2	15	15	15	16	22	26	22
Kortfristiga räntebärande skulder	129	133	70	90	33	7	9	11	12	15	18	19
Totala räntebärande skulder	147	182	107	93	36	23	25	26	29	37	44	40
Likvida medel	66	34	148	175	167	201	101	199	245	330	425	352
Nettoskuld/(nettokassa)	81	148	(41)	(82)	(131)	(178)	(77)	(173)	(216)	(293)	(381)	(312)
Nettoskuld i relation till EBITDA (ggr)	0,5	1,0	(0,3)	(0,6)	(0,9)	(1,3)	(0,5)	(1,1)	(1,3)	(1,4)	(1,8)	(1,5)

Sysselsatt kapital

	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017
MSEK (om inget annat anges)												
Långfristiga räntebärande skulder	18	48	38	4	2	15	15	15	16	22	26	22
Kortfristiga räntebärande skulder	129	133	70	90	33	7	9	11	12	15	18	19
Eget kapital	384	393	368	322	351	375	417	442	473	441	476	611
Sysselsatt kapital	531	575	476	416	386	397	442	468	502	479	520	651
Genomsnittligt sysselsatt kapital	626	653	614	537	458	486	459	442	444	438	481	560
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	13%	13%	17%	18%	27%	26%	28%	32%	35%	43%	42%	36%

Rörelsekapital

	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017
MSEK (om inget annat anges)												
Varulager	442	378	334	327	314	434	455	467	565	515	601	633
Kundfordringar och övriga fordringar	233	262	201	161	156	173	195	202	255	254	206	243
Förutbetalda kostnader	1	1	1	1	1	1	4	4	3	4	3	3
Övriga tillgångar	1	1	1	0	0	1	1	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	480	313	384	384	385	562	459	547	726	769	853	737
Förutbetalda intäkter	7	6	5	4	6	6	6	7	6	7	10	12
Avsättningar	7	5	3	4	4	8	9	10	10	14	14	13
Rörelsekapital	182	319	145	97	77	34	181	110	81	(18)	(68)	117
Rörelsekapital i relation till nettoomsättning %	9%	17%	9%	7%	5%	2%	12%	7%	4%	(1%)	(3%)	5%

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

Nya sålda enheter: Antalet nya maskiner som sålts.

Används för att mäta och jämföra antalet sålda nya maskiner 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.

Justerad EBIT: Rörelseresultatet exklusive (i) avskrivningar av Transaktionsrelaterade immateriella tillgångar fram till maj 2016, samt (ii) nedskrivningar av anläggningstillgångar under fjärde kvartalet 2016.

Visar rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster och anses därmed utgöra ett mer relevant mått av koncernens underliggande lönsamhet samt en bättre bas för jämförelser med koncernens framtida rörelseresultat.

Justerad EBIT-marginal: Justerad EBIT i relation till nettoomsättningen.

Visar rörelsemarginalen justerad för jämförelsestörande poster och anses därmed utgöra ett mer relevant mått av Koncernens underliggande lönsamhet.

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.

Justerat resultat: Periodens resultat exklusive (i) avskrivningar av transaktionsrelaterade immateriella tillgångar fram till maj 2016 (efter skatt), samt (ii) nedskrivningar av anläggningstillgångar under fjärde kvartalet 2016 (efter skatt).

Visar periodens resultat justerat för jämförelseförstörande poster och anses därmed utgöra ett mer relevant mått för koncernens lönsamhet samt en bättre bas för jämförelser med koncernens framtida resultat.

Nettoskuld(Nettokassa): Räntebärande skulder (inklusive finansiella leasingförpliktelser) med avdrag för likvida medel.

Visar Koncernens nettoskuld/(nettokassa).

Nettoskuld / EBIDTA: 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: Justerad EBIT 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.