

Rekordstarkt tredje kvartal

Tillväxt inom contracting services driver omsättning och marginaler

Bästa rörelseresultatet hittills för ett enskilt kvartal

Förbättrat kassaflöde och minskande varulager

Avsikt att expandera till Tyskland

Utvalda nyckeltal

MSEK	Tredje kvartalet 2019	Tredje kvartalet 2018	%	Nio månader 2019	Nio månader 2018	%
Nettoomsättning	964	791	22%	2 787	2 222	25%
Rörelseresultat	109	80	36%	262	189	39%
Periodens resultat	74	61	22%	193	145	33%
Resultat per stamaktie	5,09	4,17	22%	13,31	8,82	51%
Bruttomarginal	21,4%	20,3%		20,6%	19,6%	
Rörelsemarginal	11,3%	10,1%		9,4%	8,5%	
Avkastning på sysselsatt kapital	34%	40%		34%	40%	
Rörelsekapital/Nettoomsättning	18%	2%		18%	2%	
Nettoskuld / (Nettokassa)	411	-298		411	-298	

* Nyckeltalens definitioner och syften presenteras på sid 22.



Lars Corneliusson
VD

En mer än tredubbling av övriga intäkter bidrog till att omsättningen ökade med 22% till 964 MSEK och till en förbättrad rörelsemarginal

Rörelseresultatet förbättrades med 36% till 109 MSEK

Kassaflödet från den löpande verksamheten före skatt och ränta växte till 146 MSEK

Nettoskulden minskade och förväntas fortsätta att minska under fjärde kvartalet 2019

Ser vi framåt mot återstoden av 2019 och 2020 tror vi att marknaden fortsätter att återhämta sig i ungefär samma takt som tidigare under 2019

Lars Corneliusson, VD

Tredje kvartalet 2019 var ett händelserikt kvartal. Marknaden för våra huvudsakliga produktgrupper i Ryssland växte med ca 5% och vi såg fortsatt tillväxt inom både maskin- och eftermarknadsförsäljningen. Samtidigt gav satsningarna inom contracting services resultat, då övriga intäkter (främst contracting services) växte med hela 224% jämfört med tredje kvartalet 2018. Som ett resultat av detta ökade den totala omsättningen med 22% till 964 MSEK, den högsta omsättning hittills under ett tredje kvartal.

Tillväxten inom contracting services hade positiv inverkan på både lönsamheten och resultatet. Rörelsemarginalen ökade således med 1,1 procentenheter till 11,3%. Rörelseresultatet förbättrades med 36% till 109 MSEK och nettoresultatet förbättrades till 74 MSEK. Både rörelseresultatet och nettoresultatet var de högsta hittills för ett enskilt kvartal.

Processen att överföra ansvaret för import av maskiner och reservdelar till Ryssland från Volvo CE till Ferronordic avslutades under kvartalet med att Ferronordic förvärvade Volvo CE:s resterande reservdelslager i Moskva. Kassaflödet från den löpande verksamheten före skatt och ränta växte till 146 MSEK tack vare det förbättrade resultatet, lägre kundfordringar och lägre varulager. Då leverantörsskulder minskade i takt med varulager och kundfordringar förblev rörelsekapitalet som procent av intäkterna under de senaste tolv månaderna emellertid 18%. Nettoskulden minskade med 36 MSEK till 411 MSEK och förväntas minska ytterligare under fjärde kvartalet.

Under tredje kvartalet offentliggjorde vi vår avsikt att bli återförsäljare för Volvo och Renault Trucks i Tyskland. Om transaktionerna genomförs som planerat tar Ferronordic över verksamheten på elva platser i Tyskland och blir ansvarigt för ett försäljningsområde motsvarande ca 20% av den tyska marknaden för tunga lastbilar. Expansionen är en del av vårt strategiska mål att expandera till nya marknader. Vi ser möjligheter att tillämpa vår affärsmodell för att öka omsättningen och lönsamheten på de nya anläggningarna. Vi är mycket positiva över den här möjligheten.

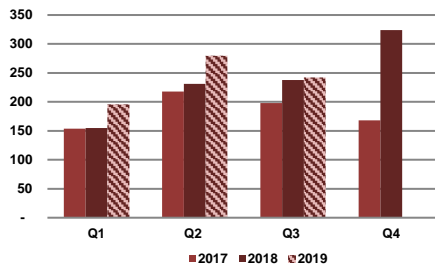
Expansionen till Tyskland innebär inte att vi kommer minska våra ansträngningar för att utveckla verksamheten i Ryssland och Kazakstan. Etableringen i Kazakstan fortsätter enligt plan. Vi har nu verksamhet på sju platser och fortsätter att utvidga vår närvaro. Samtidigt fortsätter vi förberedelserna för vår anläggning för fabriksrenovering av komponenter, som förväntas öppna under första kvartalet 2020.

Ser vi framåt mot återstoden av 2019 och 2020 tror vi att marknaden fortsätter att återhämta sig i ungefär samma takt som tidigare under 2019, men med potential för ytterligare tillväxt om genomförandet av de s.k. Nationella Projekten sätter fart. På längre sikt är vi fortsatt optimistiska då långsiktiga fundamenta på maskinmarknaderna i Ryssland och Kazakstan förblir starka.

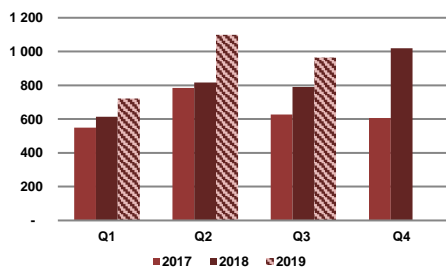
Kommentarer till delårsrapporten

Omsättningen under kvartalet ökade med 22% och uppgick till 964 MSEK

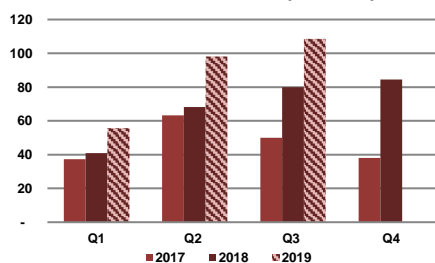
Nya maskiner (sålda enheter)



Nettoomsättning (MSEK)



Rörelseresultat (MSEK)



Rörelseresultatet för tredje kvartalet förbättrades med 36% till 109 MSEK

Omsättningen under kvartalet ökade med 22% och uppgick till 964 MSEK. Bruttomarginalen förbättrades med 1,1 procentenheter till 21,4%, främst till följd av tillväxt inom contracting services.

Som procent av omsättningen var försäljnings- och administrationskostnader i stort sett oförändrade och rörelsemarginalen ökade med 1,1 procentenheter till 11,3%. Rörelseresultatet uppgick till 109 MSEK, en ökning med 36%. Resultatet påverkades negativt av högre finansiella kostnader, vilket delvis kompenseras av gynnsamma valutakursförändringar. Resultatet för tredje kvartalet uppgick till 74 MSEK, vilket var 22% högre än tredje kvartalet 2018.

Marknaden för våra huvudsakliga produkter, mätt i enheter, växte med cirka 5% jämfört med tredje kvartalet 2018. Ferronordics maskinförsäljning, mätt i enheter, ökade med 2%.

Under de första nio månaderna ökade marknaden för våra huvudsakliga produkter, mätt i enheter, med cirka 5% jämfört med samma period 2018. Ferronordics försäljning av nya maskiner, mätt i enheter, ökade med 15% under samma period.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 22% till 964 MSEK (791 MSEK) (12% i lokal valuta). Maskin- och eftermarknadsförsäljning ökade med 10% respektive 13% (2% och 4% i lokal valuta) medan övriga intäkter, vilka främst kommer från contracting services, ökade med så mycket som 224%.

Under de första nio månaderna ökade nettoomsättningen med 25% till 2 787 MSEK (2 222 MSEK) (21% i lokal valuta). Försäljningen av maskiner ökade med 19% medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 15% (14% respektive 11% i lokal valuta). Övriga intäkter, vilka främst kommer från contracting services, ökade med 189%.

Brutto- och rörelseresultat

Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 206 MSEK (160 MSEK), en ökning med 29% jämfört med tredje kvartalet 2018. Ökningen var ett resultat av högre intäkter och förbättrad bruttomarginal (21,4% jämfört med 20,3% under tredje kvartalet 2018). Marginalförbättringen berodde främst på tillväxt inom contracting services.

Rörelseresultatet för kvartalet förbättrades med 36% till 109 MSEK (80 MSEK). Ökningen var en följd av det förbättrade bruttoresultatet, vilket delvis motverkades av högre försäljnings- och administrationskostnader. Dessa kostnader ökade i absoluta tal p.g.a. högre försäljnings- och

personalkostnader, men förblev till stor del oförändrade som procent av intäkterna (10,0% under tredje kvartalet 2019 och 9,9% under tredje kvartalet 2018). Rörelsemarginalen ökade från 10,1% till 11,3%, främst till följd av tillväxten inom contracting services.

Bruttoresultatet för de första nio månaderna 2019 uppgick till 573 MSEK (435 MSEK), en ökning med 32%. Bruttomarginalen ökade från 19,6% under de första nio månaderna 2018 till 20,6% under samma period 2019, vilket främst var ett resultat av växande eftermarknadsförsäljning och contracting services.

Rörelseresultatet för nio månader ökade med 39%

Rörelseresultatet för de första nio månaderna ökade med 39% till 262 MSEK (189 MSEK). Ökningen var ett resultat av det förbättrade bruttoresultatet, vilket delvis motverkades av högre försäljnings- och administrationskostnader. Dessa kostnader ökade i absoluta tal p.g.a. högre försäljnings- och personalkostnader, men minskade som procent av omsättningen från 10,7% under de första nio månaderna 2018 till 10,5% under de första nio månaderna 2019. Rörelseresultatet påverkades negativt av en avsättning om 9 MSEK för förlorade maskiner i hyresverksamheten, vilket rapporterades i andra kvartalet. Rörelsemarginalen för de första nio månaderna ökade från 8,5% 2018 till 9,4% 2019, vilket främst var ett resultat av ökad eftermarknadsförsäljning och contracting services.

Resultat

Kvartalets resultat ökade med 22% till 74 MSEK

Till följd av det förbättrade rörelseresultatet ökade resultatet före skatt för kvartalet med 19% till 93 MSEK (78 MSEK). Resultatet påverkades negativt av ökade finansiella kostnader men positivt av ökade valutakursvinster (netto). Kvartalets resultat ökade med 22% till 74 MSEK (61 MSEK).

För de första nio månaderna 2019 ökade resultatet före skatt med 31% till 243 MSEK (186 MSEK). Resultatet påverkades negativt av lägre finansiella intäkter och högre finansiella kostnader men positivt av ökade valutakursvinster (netto). Resultatet för de första nio månaderna 2019 ökade således med 33% till 193 MSEK (145 MSEK).

Resultat per stamaktie

Resultatet per stamaktie för kvartalet uppgick till 5,09 SEK.

Resultat per ordinarie aktie för kvartalet uppgick till 5,09 SEK (4,17 SEK).

Resultat per ordinarie aktie under de första nio månaderna 2019 uppgick till 13,31 SEK (8,82 SEK, eller 9,78 SEK, exklusive inverkan av inlösen av preferensaktien i maj 2018).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet minskade till 95 MSEK

Under kvartalet minskade kassaflödet från den löpande verksamheten med 9% till 95 MSEK (104 MSEK). Att kassaflödet minskade trots det förbättrade resultatet var

främst en följd av minskade leverantörsskulder jämfört med föregående kvartal. Det totala varulagret minskade, trots att reservdelar ökade då Ferronordic köpte Volvo CE:s kvarvarande reservdelslager i Ryssland, som en avslutande del av att flytta över ansvaret för import av maskiner och reservdelar från Volvo till Ferronordic. Kassaflödena från investerings-verksamheten uppgick till -21 MSEK (-5 MSEK), främst p.g.a. ökade investeringar i maskiner för contracting services och uthyrning, samt servicebilar.

Under de första nio månaderna minskade kassaflödet från den löpande verksamheten till -333 MSEK (138 MSEK) trots ett starkare resultat. Minskningen berodde främst på ökade varulager samt lägre leverantörsskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -74 MSEK (-23 MSEK), främst p.g.a. högre investeringar i maskiner för contracting services och uthyrning, samt servicebilar.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 210 MSEK, en minskning om 147 MSEK sedan utgången av 2018

Likvida medel per den 30 september 2019 uppgick till 210 MSEK, en minskning med 147 MSEK jämfört med utgången av 2018.

Räntebärande skulder (inklusive leasingkulder) uppgick till 620 MSEK, en ökning med 567 MSEK sedan utgången av 2018

Räntebärande skulder (inklusive leasingkulder) vid kvartalets utgång uppgick till 620 MSEK, en ökning med 567 MSEK jämfört med utgången av 2018. Ökningen berodde främst på ökat rörelsekapital, men också ökade investeringar samt en ökning av leasingkulder till följd av IFRS 16 om 84 MSEK.

Materiella anläggningstillgångar ökade under de första nio månaderna med 257 MSEK, varav 82 MSEK utgjordes av nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16. Återstoden utgjordes främst av maskiner för contracting services och uthyrning, samt servicebilar.

Ferronordic har tidigare klassificerat specifika förskotts-betalningar till leverantörer som kundfordringar och övriga fordringar i koncernens rapport över finansiell ställning. Då Ferronordic finner det lämpligare att klassificera dessa betalningar som förutbetalda kostnader har koncernen omklassificerat beloppet för relevanta jämförelseperioder enligt följande. Per den 31 december 2018 minskade kundfordringar och övriga fordringar med 15 MSEK och förutbetalda kostnader ökade med samma belopp. Per den 30 september 2018 minskade kundfordringar och övriga fordringar med 13 MSEK och förutbetalda kostnader ökade med samma belopp. Koncernens kassaflödesanalys för tredje kvartalet och nio månader 2018 justerades på motsvarande sätt.

Eget kapital uppgick till 837 MSEK, en ökning med 181 MSEK sedan utgången av 2018

Eget kapital uppgick per den 30 september 2019 till 837 MSEK, en ökning med 181 MSEK jämfört med 31 december 2018. Ökningen var ett resultat av periodens positiva resultat samt positiva valutakursskillnader om 96 MSEK, delvis motverkat av en utdelning om 109 MSEK, betalad i maj 2019.

Anställda

Antalet anställda vid kvartalets slut, omräknat till heltidsanställda, uppgick till 1 151. Detta motsvarar en ökning med 119 anställda jämfört med utgången av 2018 och 224 fler än vid utgången av tredje kvartalet 2018. Flertalet nyanställda utgjordes av eftermarknadspersonal, personal i Kazakstan samt maskinoperatörer inom contracting services.

Moderbolaget

Under kvartalet minskade moderbolagets intäkter till 30 MSEK (57 MSEK) p.g.a. lägre koncern-intern försäljning av maskiner och reservdelar (delvis p.g.a. att vissa reservdelsavtal överlåtits från moderbolaget till dotterbolagen). Administrations-kostnaderna ökade till 4 MSEK (3 MSEK), delvis p.g.a. transaktionskostnader relaterade till den planerade expansionen till Tyskland. Nettoresultatet för kvartalet ökade till 6 MSEK (-3 MSEK) p.g.a. högre bruttoresultat och valutakursvinster (netto) om 1 MSEK (jämfört med valutaförluster (netto) om -11 MSEK under tredje kvartalet 2018).

Under de första nio månaderna minskade moderbolagets intäkter till 92 MSEK (137 MSEK), även detta p.g.a. lägre koncern-intern försäljning av maskiner och reservdelar. Administrationskostnaderna ökade till 10 MSEK (9 MSEK). Nettoresultatet minskade till -1 MSEK (5 MSEK) till följd av lägre finansiella intäkter, delvis kompenserad av lägre valutaförluster (netto).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Som finns beskrivet i årsredovisningen för 2018 är Ferronordic utsatt för ett antal risker. Det har inte förekommit några väsentliga förändringar av vad som anges i årsredovisningen för 2018. Moderbolaget är indirekt utsatt för samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen.

Expansion till Tyskland

Den 12 september 2019 meddelades att Ferronordic avser att bli återförsäljare för Volvo och Renault Trucks i Tyskland samt förvärva verksamheten på nio av Volvos anläggningar i Tyskland. Den 7 oktober meddelades vidare att Ferronordic avser att förvärva ytterligare två anläggningar i Tyskland, för närvarande drivna av Auto-Haas GmbH, en återförsäljare för Volvo och Renault Trucks, samt Volvo Cars.

Köpeskillingen som ska betalas till Volvo Group Trucks Tyskland och de nuvarande ägarna till Auto-Haas förväntas uppgå till ca 286 MSEK*. Transaktionerna förväntas finansieras med ett lån från Nordea Bank. Transaktionerna förväntas leda till en ökning av koncernens nettoskuld om ca

Den 12 september 2019 meddelade Ferronordic att bolaget avser att ingå ett avtal med Volvo Group Trucks Germany om utnämningen av Ferronordic till återförsäljare för Volvo och Renault Trucks i Tyskland

400 MSEK*, delvis beroende på värderingen av leasingskulder enligt IFRS 16.

För att förbättra och öka försäljnings- och servicenätverket inom sitt försäljningsområde planerar Ferronordic att investera i nya och förbättrade verkstäder. Omfattningen och tidpunkten för investeringarna är beroende av flera olika faktorer, t.ex. om nya verkstäder kommer att hyras eller köpas, och i vilken utsträckning befintliga anläggningar kan identifieras eller om nya anläggningar behöver byggas.

Ferronordic ser möjligheter att öka marknadsandelen för Volvo Trucks och Renault Trucks i området

Ferronordic ser möjligheter att öka marknadsandelen för Volvo Trucks och Renault Trucks inom sitt område och förväntar sig att Ferronordics andel av den totala eftermarknadsförsäljningen (reservdelar och service) i området kommer att öka med tiden. I takt med att eftermarknadsförsäljningen ökar förväntas även lönsamheten för den nya verksamheten förbättras.

År 2020 förväntas omsättningen från den nya verksamheten bidra med cirka 1,6 miljarder SEK*. Under integrationsfasen förväntas den nya verksamheten ha en negativ inverkan på koncernens resultat och kassaflöde. År 2020 förväntas således den nya verksamheten ha en negativ inverkan på koncernens rörelseresultat och nettoresultat om cirka -30 MSEK* respektive -40 MSEK* (inklusive engångskostnader). Den negativa påverkan på operativa kassaflöden 2020 förväntas bli cirka -40 MSEK*. Resultat och operativa kassaflöden för den nya verksamheten förväntas bli positiva mot slutet av 2021.

Transaktionerna är beroende av att ett antal villkor skall uppfyllas, inklusive slutliga avtal och nödvändiga godkännanden. För ytterligare information, se relevanta pressmeddelanden som nämns ovan.

**Enligt växelkursen EUR/SEK den 21 november 2019*

Uppdaterade finansiella mål

Om expansionen till Tyskland genomförs skulle Ferronordics finansiella mål för koncernens rörelsemarginal ändras från 7-9% till 6-8%. Andra finansiella mål, inklusive bolagets utdelningspolicy, förblir oförändrade. Om transaktionerna slutförs skulle Ferronordics finansiella mål således ändras på följande sätt:

- Tredubbling av omsättningen i Ryssland och CIS från 2016 till 2021 (oförändrat för befintlig verksamhet)
- Rörelsemarginal på 6-8% (för närvarande 7-9%)
- Nettoskuld till EBITDA på 0-2 x (över en konjunkturcykel) (oförändrad)

Övriga händelser

Under året ersattes Volvo CE:s tidigare serie av Terex-märkta tipptruckar med den nya serien av Volvo-märkta tipptruckar. Vi fortsätter som eftermarknadsåterförsäljare för den befintliga populationen av Terex-märkte tipptruckar i Ryssland men är nu fokuserade på lanseringen av de nya Volvo-märkta tipptruckarna. Under året slutade vi även att vara återförsäljare för Terex-märkta ramstyrda dumprar och fokuserar nu enbart på att se sälja och reparera Volvo-märkta ramstyrda dumprar.

Moderbolagets nya bolagsordning, inklusive dess nya firmanamn Ferronordic AB, registrerades av Bolagsverket den 3 juli 2019.

Ferronordic Machines LLC ingick i juli avtal med Bank Otkritie avseende en kreditfacilitet om 1 000 MRUB (ca 150 MSEK). Faciliteten är tillgänglig till juni 2022.

I oktober ingick Ferronordic Machines LLC ett avtal med Sberbank om en ny kreditfacilitet om 1 300 MRUB (cirka 200 MSEK)

Händelser efter balansdagen

I oktober ingick Ferronordic Machines LLC ett avtal med Sberbank om en ny kreditfacilitet om 1 300 MRUB (ca 200 MSEK). Faciliteten är tillgänglig till oktober 2022.

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

På längre sikt är vi fortsatt optimistiska då maskinmarknadens långsiktiga fundamenta i Ryssland och Kazakstan alljämt är starka.

Utsikter

Ser vi framåt mot återstoden av 2019 och 2020 tror vi att marknaden fortsätter att återhämta sig i ungefär samma takt som tidigare under 2019, men med potential för ytterligare tillväxt om genomförandet av de s.k. Nationella Projekten sätter fart. På längre sikt är vi fortsatt optimistiska då långsiktiga fundamenta på maskinmarknaderna i Ryssland och Kazakstan förblir starka.

Årsstämma

Årsstämma i Ferronordic AB (publ) kommer hållas i Stockholm onsdagen den 13 maj 2020. Meddelande om stämman kommer att ske i enlighet med bolagsordningen runt den 13 april 2020.

Presentation av rapporten

Ferronordic bjuder in investerare, analytiker och media till en presentation där Lars Corneliusson, VD, och Erik Danemar, Finanschef, kommenterar rapporten. Presentationen kommer hållas den 22 november 2019 kl. 10:00 och kan följas via telefonkonferens eller audiocast. Rapporten offentliggörs den 22 november 2019 kl. 07:30 och finns tillgänglig på www.ferronordic.com.

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

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

Telefonnummer:

- Sverige: +46 8 505 583 54
- Storbritannien: +44 333 300 90 35
- Ryssland: 8800 500 01 33
- USA: +1 833 526 83 84
- Schweiz: +41 225 805 976
- Tyskland: +49 691 380 34 52

Presentationen kan även följas live på <https://tv.streamfabriken.com/ferronordic-q3-2019>

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	Tredje kvartalet 2019 TSEK	Tredje kvartalet 2018 TSEK	Nio månader 2019 TSEK	Nio månader 2018 TSEK
Nettoomsättning	964 124	791 148	2 787 005	2 222 331
Kostnad för sålda varor	(757 920)	(630 824)	(2 213 751)	(1 787 610)
Bruttoresultat	206 204	160 324	573 254	434 721
Försäljningskostnader	(37 867)	(32 607)	(122 961)	(99 913)
Administrationskostnader	(58 147)	(46 056)	(170 398)	(137 958)
Övriga rörelseintäkter	1 818	1 894	4 779	4 272
Övriga rörelsekostnader	(3 383)	(3 499)	(22 209)	(11 927)
Rörelseresultat	108 625	80 056	262 465	189 195
Finansiella intäkter	1 364	2 046	5 610	4 382
Finansiella kostnader	(19 028)	(2 113)	(38 740)	(6 854)
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	1 665	(2 144)	14 061	(779)
Resultat före skatt	92 626	77 845	243 396	185 944
Skatt	(18 635)	(17 191)	(50 032)	(40 761)
Periodens resultat	73 991	60 654	193 364	145 183
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan omföras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	21 317	(30 879)	96 452	(32 585)
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	21 317	(30 879)	96 452	(32 585)
Periodens totalresultat	95 308	29 775	289 816	112 598
Resultat per stamaktie				
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	5,09	4,17	13,31	8,82

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

	30 september 2019 TSEK	31 december 2018 TSEK	30 september 2018 TSEK
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	519 356	262 824	206 331
Immateriella anläggningstillgångar	8 255	6 133	5 995
Uppskjutna skattefordringar	55 999	40 594	41 376
Summa anläggningstillgångar	583 610	309 551	253 702
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 168 395	740 843	755 499
Kundfordringar och övriga fordringar	350 817	303 205	257 997
Förutbetalda kostnader	30 563	17 113	14 086
Likvida medel	209 793	356 589	337 755
Summa omsättningstillgångar	1 759 568	1 417 750	1 365 337
SUMMA TILLGÅNGAR	2 343 178	1 727 301	1 619 039
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 297	1 297	1 297
Övrigt tillskjutet kapital	612 136	612 136	612 136
Omräkningsreserv	(118 218)	(214 670)	(192 801)
Balanserade vinstmedel	148 184	48 061	48 061
Periodens resultat	193 364	209 116	145 183
SUMMA EGET KAPITAL	836 763	655 940	613 876
Långfristiga skulder			
Leverantörsskulder och övriga skulder	9 487	2 358	433
Förutbetalda intäkter	1 304	1 094	907
Långfristiga leasingkulder	142 424	27 881	16 894
Summa långfristiga skulder	153 215	31 333	18 234
Kortfristiga skulder			
Upplåning	396 766	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	829 549	982 273	934 918
Förutbetalda intäkter	23 003	14 820	14 162
Avsättningar	22 686	17 041	14 976
Kortfristiga leasingkulder	81 196	25 894	22 873
Summa kortfristiga skulder	1 353 200	1 040 028	986 929
SUMMA SKULDER	1 506 415	1 071 361	1 005 163
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 343 178	1 727 301	1 619 039

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 1 januari 2019	1 297	612 136	(214 670)	257 177	655 940
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				193 364	193 364
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			96 452		96 452
Periodens totalresultat			96 452	193 364	289 816
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning på stamaktier				(108 993)	(108 993)
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	-	-	(108 993)	(108 993)
Utgående eget kapital 30 september 2019	1 297	612 136	(118 218)	341 548	836 763

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 1 januari 2018	1 303	692 204	(160 216)	77 787	611 078
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				145 183	145 183
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			(32 585)		(32 585)
Periodens totalresultat			(32 585)	145 183	112 598
Aktieägartillskott och utdelning					
Inlösen av preferensaktier	(6)	(80 068)			(80 074)
Utdelning på preferensaktier				(4 585)	(4 585)
Utdelning på stamaktier				(25 141)	(25 141)
Summa aktieägartillskott och utdelning	(6)	(80 068)	-	(29 726)	(109 800)
Utgående eget kapital 30 september 2018	1 297	612 136	(192 801)	193 244	613 876

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Tredje kvartalet 2019 TSEK	Tredje kvartalet 2018 TSEK	Nio månader 2019 TSEK	Nio månader 2018 TSEK
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	92 626	77 845	243 396	185 944
Justering för:				
Av- och nedskrivningar	41 624	11 022	95 274	27 450
Nedskrivna fordringar	2 613	119	8 916	3 495
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	(767)	(920)	7 894	(920)
Finansiella kostnader	19 028	2 113	38 740	6 854
Finansiella intäkter	(1 364)	(2 046)	(5 610)	(4 382)
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	(1 665)	2 144	(14 061)	779
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	152 095	90 277	374 549	219 220
Förändringar i varulager	215 198	(127 371)	(342 884)	(227 894)
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	150 483	69 783	1 572	(50 570)
Förändringar i förskovsbetalningar	6 399	(2 220)	(9 059)	5 209
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	(378 575)	93 892	(261 943)	224 566
Förändringar i avsättningar	(1 936)	1 462	2 792	2 569
Förändringar i förbetalda intäkter	2 361	806	1 641	2 902
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	146 025	126 629	(233 332)	176 002
Erlagd skatt	(32 094)	(20 490)	(61 650)	(30 632)
Erlagd ränta	(19 108)	(2 122)	(38 369)	(6 872)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	94 823	104 017	(333 351)	138 498
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	178	1 499	2 404
Erhållen ränta	1 348	2 046	5 594	4 382
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(22 036)	(6 013)	(77 320)	(28 173)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(217)	(1 119)	(3 319)	(1 599)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(20 905)	(4 908)	(73 546)	(22 986)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Inlösen av preferensaktier	-	-	-	(80 074)
Utdelning på preferensaktier	-	-	-	(4 585)
Utdelning på stamaktier	-	-	(108 993)	(25 141)
Erhållna lån	129 854	-	822 781	-
Återbetalning av lån	(207 766)	-	(452 213)	-
Erhållen leasingfinansiering	43 882	-	70 018	4 973
Återbetalning av leasing	(16 880)	(5 840)	(51 017)	(18 343)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(50 910)	(5 840)	280 576	(123 170)
Periodens kassaflöde	23 008	93 269	(126 321)	(7 658)
Likvida medel vid periods början	188 897	249 888	356 589	352 238
Valutakursdifferens i likvida medel	(2 112)	(5 402)	(20 475)	(6 825)
Likvida medel vid periodens slut	209 793	337 755	209 793	337 755

Nyckeltal

	Tredje kvartalet 2019	Tredje kvartalet 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018
Nya sålda enheter	242	238	718	624
Nettoomsättning, TSEK	964 124	791 148	2 787 005	2 222 331
Nettoomsättningstillväxt, %	21,9%	26,3%	25,4%	13,3%
Bruttomarginal, %	21,4%	20,3%	20,6%	19,6%
EBITDA, TSEK	150 249	91 078	357 739	216 645
EBITDA-marginal, %	15,6%	11,5%	12,8%	9,7%
Rörelseresultat, TSEK	108 625	80 056	262 465	189 195
Rörelsemarginal, %	11,3%	10,1%	9,4%	8,5%
Periodens resultat, TSEK	73 991	60 654	193 364	145 183
Resultat per stamaktie, före utspädning, SEK	5,09	4,17	13,31	8,82
Resultat per stamaktie, efter utspädning, SEK	5,09	4,17	13,31	8,82
Nettoskuld (Nettokassa), TSEK	410 593	(297 988)	410 593	(297 988)
Nettoskuld/EBITDA, x	0,9	(1,1)	0,9	(1,1)
Sysselsatt kapital, TSEK	1 457 149	653 643	1 457 149	653 643
Avkastning på sysselsatt kapital, %	33,7%	39,9%	33,7%	39,9%
Rörelsekapital, TSEK	674 537	63 526	674 537	63 526
Rörelsekapital/Nettoomsättning, %	17,7%	2,2%	17,7%	2,2%
Antal anställda vid periodens slut	1 151	927	1 151	927

Vissa av de nyckeltal som presenteras i Ferronordics delårsrapporter är inte definierade enligt IFRS. Ferronordic anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av relevanta trender.

Ferronordics definition av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definition av samma begrepp. Dessa nyckeltal ska därför ses som ett komplement snarare än en ersättning för nyckeltal som definierats enligt IFRS. Nyckeltalens definitioner och syften presenteras på sid 22.

Moderbolagets resultaträkning

	Tredje kvartalet 2019 TSEK	Tredje kvartalet 2018 TSEK	Nio månader 2019 TSEK	Nio månader 2018 TSEK
Nettoomsättning	30 348	57 092	92 126	137 060
Kostnad för sålda varor	(18 905)	(49 194)	(75 904)	(119 709)
Bruttoresultat	11 443	7 898	16 221	17 351
Administrationskostnader	(4 400)	(3 207)	(10 091)	(8 771)
Rörelseresultat	7 043	4 691	6 131	8 580
Ränteintäkter	65	4 250	146	13 439
Räntekostnader	(47)	(1 246)	(136)	(3 675)
Valutakursvinst (-förlust) (netto)	1 019	(11 399)	(7 014)	(11 494)
Resultat före skatt	8 080	(3 704)	(873)	6 850
Skatt	(1 677)	808	(9)	(1 528)
Periodens resultat	6 403	(2 896)	(882)	5 321

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 september 2019 TSEK	31 december 2018 TSEK	30 september 2018 TSEK
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 049	721	367
Materiella anläggningstillgångar	-	4	5
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	152 941	193 610	193 519
Lån till dotterbolag	-	-	172 649
Uppskjutna skattefordringar	17 324	17 333	19 362
Summa finansiella anläggningstillgångar	<u>170 265</u>	<u>210 943</u>	<u>385 530</u>
Summa anläggningstillgångar	<u>171 314</u>	<u>211 667</u>	<u>385 903</u>
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	53 706	53 250	71 972
Förutbetalda kostnader	856	1 075	1 067
Kassa och bank	38 839	126 390	8 880
Summa omsättningstillgångar	<u>93 401</u>	<u>180 715</u>	<u>81 920</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	<u>264 715</u>	<u>392 382</u>	<u>467 823</u>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 297	1 297	1 297
Fritt eget kapital			
Överkursfond	622 148	622 148	622 148
Balanserade vinstmedel	(381 905)	(281 878)	(281 878)
Periodens resultat	(882)	8 967	5 321
SUMMA EGET KAPITAL	<u>240 659</u>	<u>350 534</u>	<u>346 889</u>
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	48 108
Leverantörsskulder och andra skulder	24 056	41 848	72 826
Summa kortfristiga skulder	<u>24 056</u>	<u>41 848</u>	<u>120 934</u>
SUMMA SKULDER	<u>24 056</u>	<u>41 848</u>	<u>120 934</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>264 715</u>	<u>392 382</u>	<u>467 823</u>

Grund för upprättande och väsentliga redovisningsprinciper

1. Redovisningsprinciper

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

Sedan 1 januari 2019 tillämpar Ferronordic den nya redovisningsstandarden för leasingavtal, IFRS 16 *Leasingavtal*. För övergångssyften har den modifierade retroaktiva metoden tillämpats, vilket innebär att IFRS 16:s inverkan redovisas i öppningsbalansen per den 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelsesiffror. Tillgångar med nyttjanderätt värderas till leasingkuldens belopp när standarden tillämpas (justerat för ev. förutbetalda eller upplupna leasingkostnader). I samband med övergången har Ferronordic tillämpat lättnadsregeln enligt IFRS 16 om att inte göra någon ny bedömning om ett avtal utgör eller innehåller delar som utgör ett leasingavtal, och har därför tillämpat standarden för samtliga avtal som tidigare identifierats som leasingavtal. Ferronordic har också tillämpat lättnadsregeln för att exkludera initiala direkta kostnader vid beräkningen av nyttjanderättstillgången.

Från och med den 1 januari 2019 redovisas nya leasingavtal i enlighet med kravet i IFRS 16. Detta innebär att leasingavtal redovisas som nyttjanderättstillgångar och en motsvarande leasingkund från dagen avtalet träder i kraft. Varje leasingbetalning delas upp på en återbetalning av leasingkulden och en räntekostnad. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast ränta för leasingkulden som redovisas under respektive period. Nyttjanderättstillgången skrivas av under det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens längd. Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas till nuvärde vid första redovisningstillfället. Leasingbetalningarna diskonteras med den implicita räntan, om den kan fastställas, och annars med den marginella låneräntan. Den marginella låneräntan fastställs utifrån avtalets längd och transaktionsvaluta. Betalningar för korttidskontrakt och leasingavtal av lågt värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korttidskontrakt är avtal med en leasingperiod på högst 12 månader. Avtal med lågt värde omfattar diverse IT-utrustning och mindre kontorsmöbler.

Koncernens operationella leasingåtagande uppgick den 31 december 2018 till 51 MSEK. Vid övergången till IFRS 16 var effekten av diskontering -13 MSEK. Förlängningsoptioner som rimligen förväntades utnyttjas uppgick till 29 MSEK. Följaktligen redovisade Ferronordic 1 januari 2019 nyttjanderättstillgångar och motsvarande leasingkulder om 67 MSEK (av leasingkuldena redovisades 48 MSEK som långfristiga leasingkulder och 19 MSEK som kortfristiga leasingkulder). Den 30 september 2019 uppgick nyttjanderättstillgångarna till 82 MSEK medan de motsvarande leasingkuldena motsvarade 84 MSEK (-2 MSEK redovisades i balanserade vinstmedel). De räntesatser som tillämpades för diskontering av hyresbetalningar vid uppskattning av hyresskuld under de första nio månaderna 2019 låg i ett intervall från 9,45% till 10,75%. Behandlingen av leasingavtal som redovisades som finansiella leasingavtal enligt IAS 17 har inte förändrats med implementeringen av IFRS 16.

Om tidigare redovisningsprinciper för leasingavtal (IAS 17) hade tillämpats för kvartalet skulle bruttoresultatet varit 0,4 MSEK lägre, rörelseresultatet varit 1,5 MSEK lägre, finansiella kostnader skulle varit 2,1 MSEK lägre, och resultatet före skatt skulle varit 0,6 MSEK högre. EBITDA skulle varit 8,8 MSEK lägre. Kassaflödet från den löpande verksamheten skulle varit 6,7 MSEK lägre medan kassaflödet från finansieringsverksamheten skulle varit 6,7 MSEK högre.

Om tidigare redovisningsprinciper för leasingavtal hade tillämpats för de första nio månaderna skulle bruttoresultatet varit 1,2 MSEK lägre, rörelseresultatet varit 3,6 MSEK lägre, finansiella kostnader skulle varit 5,8 MSEK lägre, och resultatet före skatt skulle varit 2,2 MSEK högre. EBITDA skulle varit 23,6 MSEK lägre. Kassaflödet från den löpande verksamheten skulle varit 17,8 MSEK lägre medan kassaflödet från finansieringsverksamheten skulle varit 17,8 MSEK högre.

Övriga nya eller reviderade standarder som träder i kraft 2019 eller senare förväntas inte ha någon signifikant effekt på koncernens finansiella rapporter.

Utöver vad som beskrivits ovan tillämpades samma redovisnings- och värderingsprinciper vid utarbetandet av denna rapport som vid utarbetandet av årsredovisningen 2018 (med avseende på räkenskapsåret 2018).

2. Fastställande av verkligt värde

Basis för upprättande av verkligt värde framgår av not 5 i årsredovisningen för 2018. Verkliga värden för koncernens finansiella tillgångar och skulder motsvarar i stort redovisade värden.

3. Säsongsvariationer

Ferronordics intäkter och resultat påverkas av säsongsvariationer inom byggindustrin. 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 års slutet.

4. Ferronordic AB (publ)

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

Noter

1. Rörelsesegment

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

Uppdelning av nettoomsättning

	Tredje kvartalet 2019 TSEK	Tredje kvartalet 2018 TSEK	Nio månader 2019 TSEK	Nio månader 2018 TSEK
Maskinförsäljning	599 671	542 719	1 828 845	1 539 401
Eftermarknadsförsäljning	235 651	208 735	670 946	583 631
Övriga intäkter	128 802	39 694	287 214	99 299
Summa nettoomsättning	964 124	791 148	2 787 005	2 222 331

Leveransvolym, enheter

	Tredje kvartalet 2019	Tredje kvartalet 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018
Nya maskiner	242	238	718	624
Begagnade maskiner	63	35	129	103
Summa enheter	305	273	847	727

EBITDA

	Tredje kvartalet 2019 TSEK	Tredje kvartalet 2018 TSEK	Nio månader 2019 TSEK	Nio månader 2018 TSEK
EBITDA	150 249	91 078	357 739	216 645
Avskrivningar	(41 624)	(11 022)	(95 274)	(27 450)
Valutakursvinst/(-förlust) (netto)	1 665	(2 144)	14 061	(779)
Finansiella intäkter	1 364	2 046	5 610	4 382
Finansiella kostnader	(19 028)	(2 113)	(38 740)	(6 854)
Resultat före skatt	92 626	77 845	243 396	185 944
Skatt	(18 635)	(17 191)	(50 032)	(40 761)
Periodens resultat	73 991	60 654	193 364	145 183

Avskrivningar under tredje kvartalet och under de första nio månaderna 2019 inkluderar avskrivningar av nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 om 7 MSEK respektive 20 MSEK.

2. Händelser efter balansdagen

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

3. Eventualförpliktelser

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

4. Närstående relationer

Inga väsentliga förändringar har skett avseende koncernens eller moderbolagets närstående relationer jämfört med den information som anges i årsredovisningen för 2018.

5. Resultat per stamaktie

Beräkningen av resultat per stamaktie baseras på det resultat som hänförs till innehavare av stamaktier och beräknas således som periodens resultat netto efter eventuell utdelning på preferensaktier hänförlig till perioden (samtliga preferensaktier inlöstes i maj 2018), delat med det genomsnittliga antalet utestående stamaktier.

	Tredje kvartalet 2019 TSEK	Tredje kvartalet 2018 TSEK	Nio månader 2019 TSEK	Nio månader 2018 TSEK
Periodens resultat	73 991	60 654	193 364	145 183
Utdelning på preferensaktier	-	-	-	(3 093)
Resultat hänförligt till innehavare av stamaktier	-	-	-	(13 966)
	73 991	60 654	193 364	128 124
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden före och efter utspädning	14 532 434	14 532 434	14 532 434	14 532 434
Resultat per stamaktie före och efter utspädning	5,09	4,17	13,31	8,82

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för de första nio månaderna 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 november 2019

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 varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Om Ferronordic

Ferronordic är auktoriserad återförsäljare för Volvo Construction Equipment, Dressta, Mecalac och Rottne i Ryssland, samt för Volvo Construction Equipment och Mecalac i Kazakstan. I delar av Ryssland har Ferronordic även utsetts till eftermarknadsåterförsäljare för Volvo och Renault Trucks samt återförsäljare för Volvo Penta. Ferronordic påbörjade sin verksamhet 2010. Bolaget är väl etablerat i samtliga federala distrikt i Ryssland med 80 anläggningar och över 1 100 anställda. Ferronordics vision är att betraktas som det ledande service- och försäljningsföretaget på CIS-marknaderna. Aktierna i Ferronordic Machines AB (publ) är noterade på Nasdaq Stockholm.

www.ferronordic.com

Finansiell rapportering 2019/20

Bokslutskommuniké januari-december 2019

20 februari 2020

Delårsrapportrapport januari-mars 2020

13 maj 2020

För mer information, vänligen kontakta:

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

Ferronordic AB (publ)

Nybrogatan 6

114 34 Stockholm

Reg. nummer: 556748-7953

Telefon: +46 8 5090 7280

Denna information är sådan information som Ferronordic Machines AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 november 2019, kl. 07:30.

Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 januari 2017 – 30 september 2019 är hämtad från Ferronordics delårsrapporter för de aktuella kvartalen.

Nyckeltal

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

Nyckeltal som definieras enligt IFRS

	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3
	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019
MSEK (om inget annat anges)											
Nettoomsättning	550	785	626	606	614	817	791	1 019	723	1 100	964
Periodens resultat	30	51	43	28	30	54	61	64	46	73	74
Resultat per stamaktie före och efter utspädning (SEK)	1,60	3,61	2,77	0,52	1,93	2,71	4,17	4,40	3,19	5,03	5,09

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
	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019
MSEK (om inget annat anges)											
Nya sålda enheter (enheter)	154	218	198	168	155	231	238	324	196	280	242
Nettoomsättningens tillväxt (%)	78%	94%	54%	13%	11%	4%	26%	68%	18%	35%	22%
Bruttomarginal (%)	19,9%	18,7%	19,2%	18,4%	19,0%	19,3%	20,3%	17,6%	20,2%	20,1%	21,4%
EBITDA	45	67	56	46	48	77	91	105	82	126	150
EBITDA-marginal (%)	8,1%	8,6%	9,0%	7,5%	7,8%	9,5%	11,5%	10,3%	11,3%	11,4%	15,6%
Rörelseresultat	37	62	50	38	41	68	80	84	56	98	109
Rörelsemarginal (%)	6,8%	7,9%	8,0%	6,2%	6,7%	8,3%	10,1%	8,3%	7,7%	8,9%	11,3%
Nettoskuld/(nettokassa)	(216)	(293)	(381)	(312)	(264)	(204)	(298)	(303)	(59)	446	411
Nettoskuld/EBITDA (x)	(1,3x)	(1,4x)	(1,8x)	(1,5x)	(1,2x)	(0,9x)	(1,1x)	(0,9x)	(0,2x)	1,1x	0,9x
Sysselsatt kapital	502	479	520	651	688	630	654	710	1 101	1 376	1 457
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	35%	43%	42%	36%	34%	37%	40%	41%	33%	33%	34%
Rörelsekapital	81	(18)	(68)	117	181	162	64	47	283	655	675
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	4%	(1%)	(3%)	5%	7%	6%	2%	1%	8%	18%	18%

Avstämningar av Nyckeltal

Tabellerna nedan visar avstämningar av vissa viktigare nyckeltal.

Nettoskuld / (Nettokassa)

	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3
	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019
MSEK (om inget annat anges)											
Långfristiga räntebärande skulder	16	22	26	22	20	23	17	28	78	111	142
Kortfristiga räntebärande skulder	12	15	18	19	21	23	23	26	264	524	478
Summa räntebärande skulder	29	37	44	40	41	46	40	54	342	635	620
Likvida medel	245	330	425	352	306	250	338	357	402	189	210
Kv. Nettoskuld/(nettokassa)	(216)	(293)	(381)	(312)	(264)	(204)	(298)	(303)	(59)	446	411
Nettoskuld i relation till EBITDA (x)	(1,3)	(1,4)	(1,8)	(1,5)	(1,2)	(0,9)	(1,1)	(0,9)	(0,2)	1,1	0,9

Sysselsatt kapital

	Kv. 1 2017	Kv. 2 2017	Kv. 3 2017	Kv. 4 2017	Kv. 1 2018	Kv. 2 2018	Kv. 3 2018	Kv. 4 2018	Kv. 1 2019	Kv. 2 2019	Kv. 3 2019
MSEK (om inget annat anges)											
Långfristiga räntebärande skulder	16	22	26	22	20	23	17	28	78	111	142
Kortfristiga räntebärande skulder	12	15	18	19	21	23	23	26	264	524	478
Eget kapital	473	441	476	611	647	584	614	656	758	741	837
Sysselsatt kapital	502	479	520	651	688	630	654	710	1 101	1 376	1 457
Genomsnittligt sysselsatt kapital	444	438	481	560	595	554	587	681	895	1 003	1 055
Rörelseresultat	37	62	50	38	41	68	80	84	56	98	109
Finansiella intäkter	2	4	6	3	1	1	2	3	2	2	1
Resultat LTM	155	189	202	202	205	208	234	281	297	327	355
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	35%	43%	42%	36%	34%	37%	40%	41%	33%	33%	34%

Rörelsekapital

	Kv. 1 2017	Kv. 2 2017	Kv. 3 2017	Kv. 4 2017	Kv. 1 2018	Kv. 2 2018	Kv. 3 2018	Kv. 4 2018	Kv. 1 2019	Kv. 2 2019	Kv. 3 2019
MSEK (om inget annat anges)											
Varulager	565	515	601	633	691	712	755	741	1 295	1 360	1 168
Kundfordringar och övriga fordringar	238	241	194	226	245	342	258	303	358	489	351
Förutbetalda kostnader	21	16	14	20	16	13	14	17	20	36	31
Leverantörsskulder och övriga skulder	726	769	853	737	745	877	935	982	1 362	1 191	830
Förutbetalda intäkter	6	7	10	12	12	14	14	15	15	15	23
Avsättningar	10	14	14	13	12	14	15	17	14	24	23
Rörelsekapital	81	(18)	(68)	117	181	162	64	47	283	655	675
Nettoomsättning LTM	1 899	2 279	2 499	2 567	2 630	2 663	2 828	3 241	3 350	3 633	3 806
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	4%	(1%)	(3%)	5%	7%	6%	2%	1%	8%	18%	18%

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.

Rörelseresultat: Resultat före finansiella poster och skatt.

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

Rörelsemarginal: Rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen.

Användbart nyckeltal vid bedömning av koncernens värdeskapande.

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

Visar Koncernens nettoskuld/(nettokassa).

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

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

Används vid bedömning av finansiell risk.

Sysselsatt kapital: Eget kapital och räntebärande skulder.

Visar det kapital som investerats i koncernens verksamhet.

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

Beskriver hur effektivt det sysselsatta kapitalet används.

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

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

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

Visar hur effektivt rörelsekapitalet används i verksamheten.



Granskningsrapport

Till styrelsen i Ferronordic AB (publ)

Org. nr 556748-7953

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Ferronordic AB (publ) per den 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 22 november 2019

KPMG AB

Mattias Lötborn

Auktoriserad revisor