Ferronordic Machines AB

Årsredovisning och koncernredovisning 2011

Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Koncernens rapport över totalresultatet	9
Koncernens rapport över finansiell ställning	10
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	12
Koncernens kassaflödesanalys	14
Moderbolagets resultaträkning	16
Moderbolagets balansräkning	17
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	19
Moderbolagets kassaflödesanalys	20
Noter till koncernredovisningen	21
Styrelsens underskrifter	65
Revisionsberättelse	66

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Ferronordic Machines AB, organisationsnummer 556748-7953, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2011. Alla belopp redovisas i miljoner euro (”MEUR”) om inte annat anges. Belopp inom parentes hänvisar till räkenskapsåret 2010 såvida inte annat anges.

Verksamheten

Ferronordic Machines AB (”bolaget”) utgör tillsammans med sina dotterbolag koncernen (”koncernen”, ”Ferronordic Machines”). Bolagets adress är Hovslagargatan 5B, 111 48 i Stockholm. Koncernen har administrativa kontor i Stockholm och i Moskva i Ryssland. Koncernens kontor i Moskva tillhandahåller stabsfunktioner, däribland inköp, affärsutveckling, IT, kommunikationer, HR, juridik samt redovisning och finans. Koncernen har vidare försäljnings- och serviceanläggningar i stora delar av Ryssland.

Ferronordic Machines skapades i syfte att förvärva och driva Volvo Construction Equipments (Volvo CE) återförsäljarverksamhet i Ryssland. Förvärvet ägde rum den 27 maj 2010, se not 5 till de finansiella rapporterna. Genom transaktionen blev koncernen exklusiv återförsäljare för Volvo CE i Ryssland. Koncernens verksamhet består av distribution och försäljning av nya anläggningsmaskiner av märket Volvo, försäljning av begagnade maskiner, uthyrning av maskiner, försäljning av utrustning av andra varumärken, försäljning av reservdelar och leverans av service och teknisk support till kunder.

Ferronordic Machines kunder finns i Ryssland och är verksamma inom olika branscher: olja och gas, gruvdrift, skogsbruk, väg- och allmän byggnation, kommunala tjänster och andra industrier.

Aktiviteter 2010 och 2011

2010 var koncernens första verksamhetsår med försäljning från och med juni 2010. Under 2011 expanderade verksamheten väsentligt, både vad gäller antalet försäljnings- och serviceanläggningar och antalet anställda. I slutet av 2011 hade koncernen 53 anläggningar och 540 anställda jämfört med 12 anläggningar och 362 anställda i slutet av 2010. Koncernen sålde 1 310 anläggningsmaskiner 2011 jämfört med 401 stycken 2010, en ökning med 227 %.

Nettoomsättning

Under 2011 ökade intäkterna med 263 % till 268 MEUR (73,9 MEUR), främst som ett resultat av en stark marknadstillväxt och endast sju månaders verksamhet under 2010. Den genomsnittliga månadsomsättningen ökade med 111 % under 2011 jämfört med den genomsnittliga månadsomsättningen under de sju månadernas drift 2010, från 10,6 MEUR till 22,3 MEUR. Antalet fakturerade nya anläggningsmaskiner ökade mer än tre gånger (från 401 till 1 310 eller 227 %). Genomsnittspriset för nya maskiner ökade med 19 % till 159 TEUR (133 TEUR) som en följd av gynnsam produktmix med stark marknadsefterfrågan på tunga maskiner (dumprar och grävmaskiner) och prisrealisering. Försäljningen av nya anläggningsmaskiner stod för 77 % av de totala intäkterna under 2011 och för 76 % under 2010. Övrig försäljning utgjordes främst av försäljning av reservdelar, som ökade med 230 %, från 13,5 MEUR (18 % av de totala intäkterna) till 44,5 MEUR (17 % av de totala intäkterna), försäljning av tjänster, tillbehör och begagnade maskiner.

Rörelseresultat

För 2011 ökade rörelseresultatet med 9 MEUR (från -5,6 MEUR* till 3,4 MEUR) som en följd av en ökad bruttovinst med 28,8 MEUR eller 337 % till 37,4 MEUR (8,5 MEUR) samtidigt som de administrativa kostnaderna inte ökade i samma takt som försäljningen. Ökningen av bruttovinsten

*Siffrorna för 2010 exkluderar effekterna av negativ goodwill på 18,6 MEUR till följd av övertagandet från Volvo i juni 2010.

berodde på en ökad försäljning med 263 % samt en ökning av bruttovinstmarginalen från 11,6 % till 13,9 %.

Resultat efter finansnetto

För 2011 ökade resultatet efter finansnetto från -6,8 MEUR* till -1,7 MEUR beroende på bättre rörelseresultat, vilket delvis motverkades av ökade finansiella nettokostnader (från 1,2 MEUR till 5,2 MEUR). De finansiella nettokostnaderna ökade till följd av ökningen av koncernens totala skuldsättning samt ökade lånekostnader på över 2 % under året (främst beroende på återbetalning av aktieägarlånet med 10 % ränta och den nya obligationen med 12 % ränta). Under året har det även blivit dyrare att låna i Ryssland.

Resultat efter skatt

För 2011 minskade resultatet från -5,8 MEUR* till -1,8 MEUR beroende på en ökning av rörelseresultatet med 9,0 MEUR*, vilket framförallt motverkades av ökade finansiella nettokostnader med 4 MEUR.

Förvärv

I maj 2010 förvärvade koncernen distributionsrättigheterna för Volvo Construction Equipment i Ryssland och blev exklusiv återförsäljare genom att förvärva till exempel kundlistor, manualer, lager, anläggningstillgångar, licensen att representera Volvo i Ryssland och franchiseavtal och processer, t.ex. policyer och rutiner, samt en arbetsstyrka, däribland nyckelpersonal och ordinarie personal. De förvärvade tillgångarna och processerna gjorde det möjligt för koncernen att sälja och utföra service av Volvos anläggningsmaskiner utan avbrott efter att ha tagit kontroll över återförsäljarverksamheten.

Ferronordic Machines startade sin Volvo CE-verksamhet den 1 juni 2010. Alla intäkter för året som avslutades den 31 december 2010 hänför sig till perioden 1 juni 2010–31 december 2010.

Under 2010 redovisades en negativ goodwill om 18,6 MEUR i resultat från den löpande verksamheten som en följd av förvärvet. Denna representerade överskottet av det verkliga värdet av de identifierade materiella och immateriella tillgångarna och skulderna som övertogs i samband med transaktionen över kontantvederlaget. De huvudsakliga immateriella tillgångarna som förvärvades var kundrelationer och ett franchiseavtal. De huvudsakliga materiella tillgångar som förvärvades var maskiner och reservdelslager, se vidare not 5.

Marknader

Ryssland

Under 2010 hade den nordvästra och den centrala regionen, där Volvo Construction Equipment traditionellt varit som starkast, den högsta andelen av försäljningen med över 80 % av antalet sålda nya maskiner. Som en följd av koncernens expansion och nya försäljnings- och serviceanläggningar i alla federala distrikt i Ryssland och därmed ökad försäljningen i de ”nya regionerna”, minskade andelen till 65 % under 2011.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2011 till -51,1 MEUR (6,2 MEUR). Koncernen använde pengarna främst till att öka lagernivåerna. 2011 ökade lagret med 45 MEUR, och dessutom användes medel i samband med förändringar i leverantörsskulder och kundfordringar. Betalningvilkoren till VCE blev kortare under året, allt enligt det ursprungliga återförsäljaravtalet, vilket medförde att leverantörsskulderna var lägre i slutet av 2011 än i 2010.

*Siffrorna för 2010 exkluderar effekterna av negativ goodwill på 18,6 MEUR till följd av övertagandet från Volvo i juni 2010.

Investeringar under 2011 uppgick till 4,7 MEUR, en liten ökning jämfört med 2010 (exklusive rörelseförvärv).

Finansieringsverksamheten under 2011 ökade med 11,6 MEUR till 48,4 MEUR (36,8 MEUR). Kassaflödet från obligationen och ökningen av den kortfristiga upplåningen och finansiell leasing uppgick 2011, efter återbetalning av aktieägarlånet, till 48,4 MEUR och användes för att finansiera koncernens operativa och investeringsbehov. 2010 anskaffade koncernen genom finansieringsverksamheten 24,8 MEUR i aktieägarlån vilket återbetalades till fullo med kassaflödet från obligationerna 2011 samt 10,3 MEUR i netto aktieägartillskott.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2011 till 12,4 MEUR (20,8 MEUR). Den 31 december 2011 uppgick koncernens räntebärande skulder till 75,4 MEUR (26,3 MEUR).

Vid årets slut uppgick det egna kapitalet till 20 MEUR (22,6 MEUR), vilket motsvarar en soliditet om 14,6 % (23,8 %).

Medarbetare

Kompetensutveckling

Koncernen erbjuder utbildning till alla medarbetare men med särskilt omfattande utbildning för servicetekniker och säljare. Volvo tillhandahåller och uppdaterar en stor del av utbildningsmaterialet och en stor del av utbildningsdokumentationen från Volvo såväl som Ferronordic Machines egentutvecklade dokumentation erbjuds online varav det mesta är översatt till ryska

Rekrytering

Identifiering av rätt kompetens och utvecklingspotential bland de sökande är ett prioriterat område i rekryteringsprocessen. För att kunna erbjuda goda karriärmöjligheter inom företaget eftersträvas internrekrytering och kontinuerlig personlig utveckling.

Uppförandekod

Varje medarbetare har fått ett exemplar av uppförandekoden. Koncernen har ett program för efterlevnad av internationell lagstiftning mot korruption vilken inkluderar onlineutbildning och certifiering. Varje år genomförs vidare en granskning av ett oberoende granskningsföretag för att kontrollera efterlevnad och föreslå förbättringar till programmet.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen utsätts för olika typer av risker i sin verksamhet, både operativa och finansiella. Att identifiera och hantera dessa risker är av avgörande betydelse för koncernens lönsamhet. De operativa riskerna är relaterade till den dagliga verksamheten såsom konjunktur, anbudsgivning, kapacitetsutnyttjande, prisrisker samt vinstavräkning. Under 2011 rekryterade koncernen för att tillgodose den ökande efterfrågan.

De finansiella riskerna är kopplade till verksamhetens kapitalbindning och koncernens kapitalbehov. Koncernen kan komma att behöva nya lån och förlängda betalningsvillkor för att kunna upprätthålla tillräckliga rörelsekapitalnivåer för att kunna tillgodose efterfrågan på kortfristig kundfinansiering av maskiner, reservdelar och service och upprätthålla korrekta lagernivåer. I koncernen är de operativa riskerna högre än de finansiella riskerna.

Riskhantering

Hanteringen av de operativa riskerna är en ständigt pågående förbättringsprocess som omfattar ett stort antal pågående projekt och uppdrag. Det är därför väsentligt att medarbetarna i koncernen

systematiskt följer standardiserade metoder och arbetssätt, eftersom de har utarbetats för att säkerställa att de operativa riskerna hålls under kontroll. Koncernen arbetar kontinuerligt med kvalitetsförbättringar. Koncernens finansiella risker och kreditrisker hanteras centralt i syfte att minimera och kontrollera riskexponeringen. Ledningen fortsätter att övervaka eventuella effekter av den senaste tidens volatilitet på finansmarknaderna.

Operativa risker

Ekonomisk aktivitet

Svängningar i ekonomin och de offentliga investeringarna påverkar anläggningsmaskinssektorn, som är känslig för marknadssvängningar och politiska beslut som kan påverka efterfrågan på nyproduktion av bostäder och lokaler samt investeringar i industri och infrastruktur. Men på längre sikt drivs efterfrågan på anläggningsmaskiner av ett landsomfattande behov av en förnyelse av den befintliga utrustningsflottan, där större delen är gammal och omodern och har begränsad produktionskapacitet. Efterfrågan på service och reservdelar påverkas inte i lika hög grad av konjunktursvängningar.

Kapacitetsutnyttjande

Koncernen bygger ut sin kapacitet och har planer på att bygga ytterligare kapacitet. En oförutsedd nedgång i kapacitetsutnyttjandet medför oftast ett intäktsbortfall som på kort sikt inte kan kompenseras med en motsvarande kostnadsminskning. Koncernen försöker mildra dessa risker genom fortlöpande resursplanering, uppföljning och genom att använda särskilda metoder för att snabbt hantera nya marknader.

Prisrisker

Volvo CE och koncernen följer gemensamt upp marknadsprocesser och marknadsandelar, och hanterar de priser som koncernen betalar för maskiner och reservdelar. Oförutsedda variationer i priser på insatsmaterial och priser från Volvo CE utgör en risk. Koncernen bedömer att partnerskapet med Volvo CE, koncernens huvudleverantör, och inköpsprisarrangemanget med dem är en bättre metod att dela och motverka risken för prishöjningar.

Vinstavräkning

Koncernen redovisar försäljningsintäkter när anläggningsmaskiner och reservdelar levererats och när äganderisken överförts till köparen. Serviceintäkter och liknande redovisas när servicearbetet är slutfört och har godkänts av kunden.

Försäkringar

I Sverige har koncernen ett för verksamheten relevant försäkringsskydd.

Försäkringsbranschen i Ryssland är under utveckling och många försäkringar som är vanliga i andra länder finns ännu inte i Ryssland. Koncernen har ingen fullgod avbrottsförsäkring för sina fabriksanläggningar eller ansvarsförsäkringar avseende fastigheter eller miljöskada till följd av olyckor i koncernens fastigheter eller som rör koncernens verksamhet. Till dess att koncernen erhåller tillräckligt försäkringsskydd finns det en risk för att om vissa tillgångar skulle gå förlorade eller förstörs kan det få en väsentlig negativ effekt på koncernens verksamhet och finansiella ställning. Koncernen undersöker möjligheterna att införskaffa en produktansvarsförsäkring utöver vad som normalt täcks av Volvo. Med en successiv uppbyggnad av fler anläggningar minskar risken för att en enstaka händelse på en enskild anläggning ska få en väsentlig negativ effekt i koncernens såväl som moderbolagets verksamhet och räkenskaper.

Finansiella risker

Koncernen är exponerad för finansiella risker, exempelvis genom en förändring i skuldsättning, räntenivå och valuta. För information om finansiella risker, såsom ränte-, valuta-, finansierings- och kreditrisker, se not 22.

Väsentliga tvister

Det har inte förekommit några väsentliga tvister under året.

Framtidsutsikter

Koncernen har hitintills drivit verksamheten framgångsrikt. Försäljningen har överträffat den ursprungliga planen under 2010 och 2011. Rekrytering av kvalificerad och kompetent personal fortsätter i takt med att koncernen expanderar i Ryssland. Den ryska ekonomin fortsätter att expandera och oljeprisnivåerna är gynnsamma.

De offentliga investeringarna fortsätter att öka och är finansierade.

Koncernen är övertygad om att kunna uppnå målen och målsättningarna i både de kortsiktiga- och långsiktiga affärsplanerna.

Bolagets aktieägare 31 december 2011

Russian CE Distribution Investors LLC (Noonday)	42,9 %
Investment AB Öresund	12,2 %
Mellby Gård AB	12,2 %
Ferronordic Machines Holdings Ltd	11,0 %
Fastighetsaktiebolaget Granen	4,9 %
AltoCumulus S.A.	3,6 %
Anista Sárl	3,6 %
Ferronordic Group Ltd	3,6 %
Styrelsen	2,4 %
Övriga	3,7 %
Summa	**100 %**

Ursprungligt eget kapital uppgick till 12,4 MEUR. Därutöver har koncernen erhållit 24,9 MEUR genom ett så kallat investerarlån vilket återbetalades i sin helhet den 28 juni 2011.

Styrelsens arbete

Under 2011 sammanträdde styrelsen vid tolv tillfällen. Arbetet har utgjorts av strategiska frågor, affärsplaner, bokslut, expansionsplaner samt andra händelser av betydelse. Redogörelse av utvecklingen för koncernens verksamhet och ekonomi har varit en stående punkt på dagordningen. Styrelsens arbete har fortsatt varit inriktat på att skapa förutsättningar för koncernen att uppnå bättre lönsamhet i verksamheten.

Moderbolaget

Under 2010 erhöll moderbolaget ett investerarlån, vilket återbetalades till fullo 2011, och tillhandahöll ett koncerninternt lån till Ferronordic Machines LCC.

Intäkterna för 2011 uppgick till 567 TEUR (292 TEUR).

Administrativa kostnader för 2011 uppgick till 1 895 TEUR (1 069 TEUR).

Resultatet efter skatt för 2011 uppgick till -2 118 TEUR (-294 TEUR).

Kassaflödet för 2011 uppgick till -148 TEUR (993 TEUR).

Den 31 december 2011 uppgick moderbolagets nettotillgångar till 10 027 TEUR (12 108 TEUR).

Moderbolaget hade två anställda.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att moderbolagets fria egna kapital om 9 927 000 TEUR den 31 december 2011 disponeras enligt följande:

Utdelning 0 EUR
Balanseras i ny räkning 9 927 000 EUR
Summa 9 927 000 EUR

Vad beträffar koncernens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Koncernens rapport över totalresultatet

TEUR	Not	1 januari 2011 till 31 december 2011	14 december 2009 till 31 december 2010
Nettoomsättning	**6**	**268 017**	**73 943**
Kostnad för sålda varor		(230 629)	(65 397)
Bruttoresultat		**37 388**	**8 546**
Försäljnings- och administrationskostnader	7	(30 511)	(12 409)
Negativ goodwill	5	-	18 609
Övriga rörelse intäkter		80	66
Övriga rörelse kostnader	8	(3 535)	(1 828)
Rörelseresultat		**3 422**	**12 984**
Finansiella intäkter	9	224	294
Finansiella kostnader	9	(5 382)	(1 492)
Finansnetto		**(5 158)**	**(1 198)**
Resultat före skatt		**(1 736)**	**11 786**
Skatt	10	(29)	990
Årets resultat		**(1 765)**	**12 776**
Övrigt totalresultat			
Valutakursdifferenser		(852)	(824)
Övrigt totalresultat		**(852)**	**(824)**
Totalresultat för perioden		**(2 617)**	**11 952**
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		(1 765)	12 776
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Årets resultat		**(1 765)**	**12 776**
Totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		(2 617)	11 952
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Totalresultat för perioden		**(2 617)**	**11 952**

Rapporten över totalresultatet ska läsas tillsammans med noterna till, och utgör en del av, koncernredovisningen på sidorna 21 till 64.

Koncernens rapport över finansiell ställning

TEUR	Not	31 december 2011	31 december 2010
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12	20 256	24 877
Materiella anläggningstillgångar	11	18 005	4 116
Uppskjutna skattefordringar	13	898	-
Summa anläggningstillgångar		**39 159**	**28 993**
Omsättningstillgångar			
Varulager	14	62 624	28 921
Övriga investeringar		-	744
Kundfordringar och övriga fordringar	15	22 835	15 374
Förutbetalda kostnader		170	87
Övriga tillgångar		-	4
Kassa och bank	16	12 403	20 776
Summa omsättningstillgångar		**98 032**	**65 906**
SUMMA TILLGÅNGAR		**137 191**	**94 899**

Rapporten över finansiell ställning ska läsas tillsammans med noterna till, och utgör en del av, koncernredovisningen på sidorna 21 till 64.

Koncernens rapport över finansiell ställning

TEUR	Not	31 december 2011	31 december 2010
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	17		
Aktiekapital		95	95
Övrigt tillskjutet kapital		10 579	10 537
Balanserade vinstmedel		11 011	12 776
Omräkningsreserv		(1 676)	(824)
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**20 009**	**22 584**
SUMMA EGET KAPITAL		**20 009**	**22 584**
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	18	43 517	24 766
Förutbetalda intäkter	19	714	172
Uppskjutna skatteskulder	13	3 438	3 333
Långfristig andel av finansiella leasingskulder	18	5 596	1 258
Summa långfristiga skulder		**53 265**	**29 529**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	18	23 997	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	21	33 994	40 818
Förutbetalda intäkter	19	440	688
Avsättningar	20	3 198	998
Kortfristig andel av finansiella leasingskulder	18	2 288	282
Summa kortfristiga skulder		**63 917**	**42 786**
SUMMA SKULDER		**117 182**	**72 315**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**137 191**	**94 899**
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser			
Ställda säkerheter		20 337	20 800
Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)		665	613

Rapporten över finansiell ställning ska läsas tillsammans med noterna till, och utgör en del av, koncernredovisningen på sidorna 21 till 64.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TEUR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	**Överkursfond**	**Balanserade vinstmedel inkl årets resultat**	**Omräkningsreserv**	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital den 1 januari 2011	**95**	**10 537**	**12 776**	**(824)**	**22 584**
Årets totalresultat					
Årets resultat	-	-	(1 765)	--	(1 765)
Årets övriga totalresultat	-	-	-	(852)	(852)
Summa totalresultat för året	**-**	**-**	**(1 765)**	**(852)**	**(2 617)**
Transaktioner med ägare, redovisade direkt mot eget kapital					
Emission av teckningsoptioner	-	42	-	-	42
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	42	-	-	42
Utgående eget kapital den 31 december 2011	**95**	**10 579**	**11 011**	**(1 676)**	**20 009**

Rapporten över förändringar i eget kapital ska läsas tillsammans med noterna till, och utgör en del av, koncernredovisningen på sidorna 21 till 64.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TEUR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	**Överkursfond**	**Balanserade vinstmedel inkl årets resultat**	**Omräkningsreserv**	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital den 1 januari 2010	-	-	-	-	-
Årets totalresultat					
Årets resultat	-	-	12 776	-	12 776
Årets övriga totalresultat	-	-	-	(824)	(824)
Summa totalresultat för året	**-**	**-**	**12 776**	**(824)**	**11 952**
Transaktioner med ägare, redovisade direkt mot eget kapital					
Nyemission	95	10 537	-	-	10 632
Summa aktieägartillskott och utdelning	95	10 537	-	-	10 632
Utgående eget kapital den 31 december 2010	**95**	**10 537**	**12 776**	**(824)**	**22 584**

Rapporten över förändringar i eget kapital ska läsas tillsammans med noterna till, och utgör en del av, koncernredovisningen på sidorna 21 till 64.

Koncernens kassaflödesanalys

TEUR	Not	1 januari 2011 till 31 december 2011	14 december 2009 till 31 december 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		(1 736)	11 786
Justeringar för:			
Av- och nedskrivningar	11, 12	6 381	2 907
Negativ goodwill	5	-	(18 609)
Nedskrivna fordringar		486	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		21	26
Finansiella kostnader	9	5 382	1 504
Finansiella intäkter	9	(224)	(294)
Orealiserade valutakursförluster/(vinster) netto		2 471	182
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		**12 781**	**(2 498)**
(Ökning)/minskning av varulager		(45 060)	(15 964)
(Ökning)/minskning av kundfordringar och övriga fordringar		(8 124)	(14 831)
(Ökning)/minskning förskottsbetalningar för omsättningstillgångar		(87)	(87)
Ökning/(minskning) av leverantörsskulder och övriga skulder		(8 121)	39 731
Ökning/(minskning) av avsättningar och ersättningar till anställda		1 962	704
Ökning/(minskning) av förutbetalda intäkter		(730)	604
Kassaflöde från den löpande verksamheten före betald ränta och skatt		**(47 379)**	**7 659**
Betald skatt		(1 210)	-
Betald ränta		(2 484)	(1 504)
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**(51 073)**	**6 155**

Kassaflödesanalysen ska läsas tillsammans med noterna till, och utgör en del av, koncernredovisningen på sidorna 21 till 64.

Koncernens kassaflödesanalys

TEUR	Not	1 januari 2011 till 31 december 2011	14 december 2009 till 31 december 2010
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av företag		-	(18 986)
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		10	212
Erhållen ränta		224	294
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		(4 910)	(2 487)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	12	(740)	(184)
Förvärv av övriga investeringar		747	(746)
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**(4 669)**	**(21 897)**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission		-	95
Utgivna teckningsoptioner		45	-
Emission av obligation		42 645	-
Upptagna lån		67 895	24 844
Återbetalning av lån från investerare		(24 880)	-
Återbetalning av kortfristiga lån		(43 436)	-
Aktieägartillskott		-	10 267
Erhållen leasingfinansiering		6 764	1 544
Betald leasingfinansiering		(589)	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**48 444**	**36 750**
Årets kassaflöde		**(7 298)**	**21 008**
Likvida medel vid årets början		20 776	-
Valutakursdifferens i likvida medel		(1 075)	(232)
Likvida medel vid årets slut	16	**12 403**	**20 776**

Kassaflödesanalysen ska läsas tillsammans med noterna till, och utgör en del av, koncernredovisningen på sidorna 21 till 64.

Moderbolagets resultaträkning

	Not	1 januari 2011 till 31 december 2011	1 juli 2009 till 31 december 2010
		TEUR	TEUR
Nettoomsättning		567	292
Bruttoresultat		**567**	**292**
Administrationskostnader	7	(1 895)	(1 069)
Övriga rörelseintäkter/(kostnader)	8	(1 439)	27
Rörelseresultat		**(2 767)**	**(750)**
Ränteintäkter	9	4 006	1 855
Räntekostnader	9	(4 121)	(1 504)
Finansnetto		**(115)**	**351**
Resultat efter finansiella poster		**(2 882)**	**(399)**
Skatt	10	764	105
Årets resultat*		**(2 118)**	**(294)**

*"Årets resultat" motsvarar "Summa totalresultat för perioden".

Resultaträkningen ska läsas tillsammans med noterna till, och utgör en del av, koncernredovisningen på sidorna 21 till 64.

Moderbolagets balansräkning

	Not	31 december 2011	31 december 2010
		TEUR	TEUR
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	11	3	2
Immateriella anläggningstillgångar	12	2 208	2 708
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	28	15 426	12 451
Fordringar på koncernföretag	26	34 738	-
Uppskjutna skattefordringar	13	870	105
Summa finansiella anläggningstillgångar		51 034	12 556
Summa anläggningstillgångar		**53 245**	**15 266**
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	26	-	20 800
Kundfordringar och övriga fordringar	15	2 503	12
Förutbetalda kostnader		53	7
Kassa och bank	16	845	993
Summa omsättningstillgångar		**3 401**	**21 812**
Summa tillgångar		**56 646**	**37 078**

Balansräkningen ska läsas tillsammans med noterna till, och utgör en del av, koncernredovisningen på sidorna 21 till 64.

Moderbolagets balansräkning

	Not	31 december 2011	31 december 2010
		TEUR	TEUR
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	17		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (100 000 aktier)		100	100
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital		12 344	12 302
Balanserade vinstmedel		(299)	-
Årets resultat		(2 118)	(294)
Summa eget kapital		**10 027**	**12 108**
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	18	43 517	24 787
Summa långfristiga skulder		**43 517**	**24 787**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och övriga skulder	21	3 102	183
Summa kortfristiga skulder		**3 102**	**183**
Summa skulder		**46 619**	**24 970**
Summa eget kapital och skulder		**56 646**	**37 078**
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser			
Ställda säkerheter		-	20 800
Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)		-	-

Balansräkningen ska läsas tillsammans med noterna till, och utgör en del av, koncernredovisningen på sidorna 21 till 64.

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

TEUR

	Aktie-kapital	Över-kurs-fond	Balans-erade vinst-medel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital den 30 juni 2009	**1**	**-**	**-**	**1**
Totalresultat för perioden				
Årets resultat*	-	-	(294)	(294)
Summa totalresultat för perioden	-	-	(294)	(294)
Transaktioner med ägare, redovisade direkt mot eget kapital				
Nyemission	99	12 302	-	12 401
Utgående eget kapital den 31 december 2010	**100**	**12 302**	**(294)**	**12 108**
Totalresultat för perioden				
Årets resultat*	-	-	(2 118)	(2 118)
Summa totalresultat för perioden	-	-	(2 118)	(2 118)
Transaktioner med ägare, redovisade direkt mot eget kapital				
Resultat av fusion med FNM AB	-	-	(5)	(5)
Emission av teckningsoptioner	-	42	-	42
Utgående eget kapital den 31 december 2011	**100**	**12 344**	**(2 417)**	**10 027**

*"Årets resultat" motsvarar "Summa totalresultat för perioden".

Rapporten över förändringar i eget kapital ska läsas tillsammans med noterna till, och utgör en del av, koncernredovisningen på sidorna 21 till 64.

Moderbolagets kassaflödesanalys

	Not	1 januari 2011 till 31 december 2011	1 juli 2009 till 31 december 2010
		TEUR	TEUR
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		(2 882)	(399)
Justeringar för:			
Av- och nedskrivningar	11, 12	500	293
Finansiella kostnader	9	4 120	1 504
Finansiella intäkter	9	(4 006)	(1 855)
Orealiserade valutakursförluster/(vinster) netto		719	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**(1 549)**	**(457)**
(Ökning)/minskning av kundfordringar och övriga fordringar		(71)	131
(Ökning)/minskning av förskottsbetalningar för omsättningstillgångar		(46)	(7)
Ökning/(minskning) av leverantörsskulder och övriga skulder		191	40
Kassaflöde från/(använt i) den löpande verksamheten före skatteintäkter och betald ränta		**(1 475)**	**(293)**
Betald ränta		(1 244)	(1 504)
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**(2 719)**	**(1 797)**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		(2)	(3)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-	(3 000)
Erhållen ränta		1 586	1 855
Innehav i koncernbolag		(16 913)	(33 251)
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**(15 329)**	**(34 399)**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission		-	100
Emission av obligation		42 645	-
Upptagna lån		-	24 787
Återbetalning av lån		(24 787)	-
Utgivna teckningsoptioner		42	-
Aktieägartillskott		-	12 302
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**17 900**	**37 189**
Årets kassaflöde		(148)	993
Likvida medel i början av året		993	-
Likvida medel vid årets slut	16	**845**	**993**

Kassaflödesanalysen ska läsas tillsammans med noterna till, och utgör en del av, koncernredovisningen på sidorna 21 till 64.

1 Bakgrund

Affärsmiljön i Ryssland

Koncernens verksamhet är främst förlagd till Ryssland. Följaktligen är koncernen exponerad mot de ekonomiska och finansiella marknaderna i Ryssland, vilka uppvisar liknande egenskaper som tillväxtmarknader. Ramverken inom lag och rätt, skatter och regleringar fortsätter att utvecklas, men tolkningarna varierar och ändringar är vanliga, vilket i kombination med andra juridiska hinder och skattehinder inte underlättar för företag med verksamhet i Ryssland. Koncernredovisningen speglar företagsledningens bedömning av effekterna av den ryska affärsmiljön på verksamheten och bolagets finansiella ställning. I framtiden kan affärsmiljön komma att avvika från företagsledningens bedömning.

Organisation och verksamhet

Ferronordic Machines AB (”bolaget”) med organisationsnummer 556748-7953 utgör tillsammans med sina dotterbolag koncernen (”koncernen”). Bolagets adress är Hovslagargatan 5B, 111 48 i Stockholm. Koncernen har administrativa kontor i Stockholm och i Moskva i Ryssland.

En fusionsplan för bolaget och Ferronordic Machines Russia AB upprättades den 8 juli 2011. Fusionen slutfördes den 1 december 2011 (se not 28).

Bolagets verksamhet består av försäljning och service av anläggningsmaskiner i hela Ryssland. Bolaget är exklusiv återförsäljare av Volvo Construction Equipment (Volvo CE) samt säljer även och utför service av högkvalitativa anläggningsmaskiner från andra tillverkare.

2 Grund för upprättandet

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (”IFRS”), som utfärdats av International Financial Standards Board (IASB), samt IFRS Interpretations Committees tolkningar, såsom de antagits av EU. Rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner som utfärdats av Rådet för finansiell rapportering har tillämpas vid rapportens upprättande. Moderbolaget följer årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer som utfärdats av Rådet för finansiell rapportering. I det fall moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta i slutet av denna not.

Värderingsgrund

Koncernredovisningen upprättas på grundval av historiska anskaffningsvärden.

Funktionell och presentationsvaluta

Posterna i de olika koncernenheterna och moderbolaget värderas i den valuta i vilken respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). Den funktionella valutan för de finansiella rapporterna för Ferronordic Machines AB och Ferronordic Machines LLC samt för koncernen är den nationella valutan i Ryssland, dvs. den ryska rubeln (”RUB”). Koncernen och moderbolaget har valt euro (”EUR”) som andra valuta för presentationsändamål. Rysk rubel är inte en konvertibel valuta utanför Ryssland och följaktligen ska konverteringen mellan rubel och euro inte tolkas som en representation av de belopp i rubel som konverterats, eller i framtiden skulle kunna konverteras, till euro till den angivna valutakursen eller till någon annan valutakurs.

Moderbolagets funktionella valuta för rapportering i Sverige är euro.

All finansiell information som presenteras i euro har avrundats till närmaste tusental, om inte annat anges.

Användning av uppskattningar och bedömningar

Upprättande av koncernredovisning enligt IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciper och redovisade belopp för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. De verkliga resultaten kan skilja sig från de uppskattningarna.

Uppskattningar och underliggande antaganden revideras fortlöpande. Revideringar av uppskattningar redovisas under den period som uppskattningen revideras samt under eventuella framtida perioder som påverkas.

Information om avgörande bedömningar avseende tillämpning av de redovisningsprinciper som har störst effekt på de belopp som redovisas i koncernredovisningen finns i följande noter:

- Not 3 – nyttjandeperiod för materiella anläggningstillgångar
- Not 12 – fastställande av verkligt värde och nyttjandeperiod för immateriella tillgångar förvärvade vid rörelseförvärv
- Not 14 – avsättningar för lagerinkurans
- Not 20 – garantiavsättningar
- Not 22 – avsättningar för kundfordringar.

Information om antaganden och osäkra uppskattningar som har väsentlig risk att resultera i väsentliga justeringar inom det närmaste finansiella året finns i följande noter:

- Not 12 – nyckelantaganden som används i prognostiserade diskonterade kassaflöden
- Not 25 – eventualförpliktelser.

3 Väsentliga redovisningsprinciper

De angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent för alla perioder som presenteras i koncernredovisningen, och har tillämpats konsekvent av koncernens enheter.

Rörelseförvärv

Dotterbolag är enheter som kontrolleras av koncernen. Dotterbolagens finansiella rapporter ingår i koncernredovisningen från det datum som koncernen tar över kontrollen till dess att kontrollen upphör.

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden per respektive aktuellt förvärvsdatum, vilket är det datum som kontrollen överförs till koncernen. Kontroll innebär makten att styra ett företags finansiella och verksamhetspolicyer i syfte att inhämta fördelar från verksamheten. Vid bedömning av kontrollen tar koncernen hänsyn till den presumtiva rösträtt som kan utövas.

Förvärv

För förvärv värderar koncernen goodwill på förvärvsdagen enligt följande:

- verkligt värde av det överförda vederlaget plus
- det redovisade beloppet för ett icke-bestämmande inflytande i det förvärvade företaget, och om rörelseförvärvet sker stegvis, det verkliga värdet av det befintliga aktieintresset i det förvärvade företaget minus
- det redovisade nettobeloppet (i allmänhet verkligt värde) för de identifierbara förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna.

Om överskottet är negativt redovisas en vinst omedelbart i resultaträkningen.

Det överförda vederlaget inkluderar inte belopp som avser regleringen av redan befintliga relationer. Sådana belopp redovisas normalt i resultaträkningen.

Kostnader i samband med förvärvet, utöver kostnader i samband med utställande av skuldebrev eller egetkapitalinstrument, som koncernen ådrar sig i samband med ett rörelseförvärv, kostnadsförs när de uppkommer.

Eventuell villkorad ersättning redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Om den villkorade ersättningen klassificeras som eget kapital, omvärderas den inte och avräkningen redovisas mot eget kapital. Annars redovisas efterföljande ändringar av det verkliga värdet av den villkorade ersättningen i resultaträkningen.

Transaktioner eliminerade vid konsolidering

Koncerninterna balansposter och transaktioner samt orealiserade intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras när koncernredovisningen upprättas.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till respektive funktionell valuta enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen i koncernens dotterbolag. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta på rapporteringsdagen omräknas till den funktionella valutan till för rapportdagen gällande växelkurs. Valutakursvinster eller -förluster på monetära poster är skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde i den funktionella valutan i början av perioden, justerat för effektiv ränta och betalningar under perioden, och det upplupna anskaffningsvärdet i utländsk valuta omräknat till valutakursen i slutet av rapporteringsperioden.

Icke-monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta som värderas till verkligt värde omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som gällde den dagen som det verkliga värdet fastställdes. Icke-monetära poster i utländsk valuta som värderas till historiskt anskaffningsvärde omräknas med hjälp av valutakursen på transaktionsdagen. Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkning redovisas i resultaträkningen.

Omräkning till presentationsvaluta

Tillgångar och skulder för utländska verksamheter, inklusive goodwill och justeringar av verkligt värde efter förvärv, omräknas till EUR och RUB till växelkursen på rapporteringsdagen. Intäkter och kostnader för utländska verksamheter omräknas till EUR och RUB till växelkursen på transaktionsdagen. Valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat, och presenteras i valutaomräkningsreserven (omräkningsreserven) i eget kapital.

Finansiella instrument

Icke-derivata finansiella instrument

Icke-derivata finansiella instrument består av investeringar i egetkapitalinstrument och skuldebrev, kundfordringar och övriga fordringar, likvida medel, lån samt leverantörsskulder och övriga skulder.

Koncernen redovisar lån, fordringar och medel första gången det datum de uppkommer. Alla andra finansiella tillgångar (däribland tillgångar till verkligt värde via resultatet) redovisas den handelsdag som koncernen blir en part enligt instrumentets kontraktsbestämmelser.

Koncernen tar bort en finansiell tillgång från balansräkningen när de kontraktuella rättigheterna till kassaflödet från tillgången upphör, eller när koncernen överlåter rättigheterna att erhålla det kontraktuella kassaflödet från den finansiella tillgången i en transaktion som innebär att de flesta risker och fördelar med ägandet av den finansiella tillgången överlåts. Eventuellt intresse i en överlåten finansiell tillgång som skapas eller behålls av koncernen redovisas som en separat tillgång eller skuld.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och nettobeloppet presenteras i rapporten över finansiell ställning om och när koncernen har rätt enligt lag att kvitta beloppen och avser att antingen reglera på nettobasis eller realisera tillgången och reglera skulden samtidigt.

Koncernen klassificerar icke-derivata finansiella tillgångar som lån och fordringar.

Lån och fordringar

Lån och fordringar är kategorier av finansiella tillgångar med fasta eller fastställbara betalningar som inte noteras på en aktiv marknad. Sådana tillgångar redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas lån och fordringar till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden, minus eventuella värdeminskningar.

Kategorin lån och fordringar består av följande tillgångsklasser: kundfordringar och övriga fordringar.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa- och banktillgodohavanden samt likvida investeringar som vid första redovisningstillfället förfaller inom tre månader eller tidigare.

Icke-derivata finansiella skulder

Finansiella skulder redovisas för första gången den handelsdag som koncernen blir en part enligt instrumentets kontraktuella bestämmelser.

Koncernen tar bort en finansiell skuld från balansräkningen när den kontraktuella skyldigheten har upphört.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och nettobeloppet presenteras i rapporten över finansiell ställning om och när koncernen har rätt enligt lag att kvitta beloppen och avser att antingen reglera på nettobasis eller realisera tillgången och reglera skulden samtidigt.

Sådana finansiella skulder redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde minus eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas de finansiella tillgångarna till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Koncernen klassificerar icke-derivata finansiella skulder i kategorin övriga finansiella skulder.

Övriga finansiella skulder består av lån och upplåning, checkräkningskrediter samt leverantörsskulder och övriga skulder.

Aktiekapital

Stamaktier

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Tillkommande kostnader som är direkt hänförliga till emissionen av stamaktier och aktieoptioner redovisas som en minskning av eget kapital, netto efter skatt.

Materiella anläggningstillgångar

Redovisning och värdering

Materiella anläggningstillgångar, förutom mark, värderas till anskaffningskostnad minus ackumulerad avskrivning och värdeminskning.

I anskaffningsvärdet ingår utgifter som kan hänföras direkt till förvärvet av tillgången. Kostnaden för egenbyggda tillgångar inkluderar material- och lönekostnader, övriga kostnader som förknippas direkt med att få tillgången i funktionsdugligt skick för den avsedda användningen, kostnaden för demontering och bortforsling av anläggningar och återställning av platser, samt aktiverade lånekostnader. Kostnader för köp av programvara som krävs för att en utrustning ska fungera aktiveras som en del av den utrustningen.

Om vissa delar av en materiell anläggningstillgång har en annan nyttjandeperiod redovisas de som separata poster (huvudkomponenter) av materiella anläggningstillgångar.

Resultat vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom att man jämför intäkterna från avyttringen med det redovisade värdet av den materiella anläggningstillgången, och redovisar nettot mot övriga intäkter/övriga kostnader i resultaträkningen.

Tillkommande kostnader

Kostnaderna för att ersätta en komponent i en materiell anläggningstillgång redovisas i det redovisade värdet för objektet om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna av komponenten kommer att komma koncernen tillhanda, och kostnaden kan värderas tillförlitligt. Det redovisade beloppet för den ersatta komponenten tas bort från balansräkningen. Kostnader för det dagliga underhållet av materiella anläggningstillgångar redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

Avskrivningar

Avskrivning baseras på anskaffningsvärdet för en tillgång minus dess restvärde. Väsentliga komponenter i en enskild tillgång värderas, och om en komponent har en nyttjandeperiod som skiljer sig från resten av den tillgången, skrivs den komponenten av separat.

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt under den beräknande nyttjandeperioden för varje del av en materiell anläggningstillgång, eftersom det bäst speglar det förväntade konsumtionsmönstret för de framtida ekonomiska fördelarna av tillgången. Leasade tillgångar avskrivs över den kortare av leasingperioden och nyttjandeperioden, om det inte är förhållandevis säkert att koncernen kommer att ta över ägandet när leasingperioden är slut. Inga avskrivningar sker för mark.

Under året ändrade koncernen klassificeringen mellan gruppen anläggningstillgångar och förlängd nyttjandeperiod eftersom den nya presentationen och nyttjandeperioderna är mer lämpliga för koncernen.

De uppskattade nyttjandeperioderna ser ut som följer:

- byggnader och konstruktioner 2–40 år
- maskiner och inventarier 1–16 år
- maskiner och inventarier för uthyrning 3 år
- kontorsutrustning 2–10 år
- transportutrustningar 3–6 år

Restvärde för alla grupper av anläggningstillgångar är noll, förutom maskiner och inventarier för uthyrning där restvärdet accepteras till 25 % av tillgångarnas kostnad efter tre års hyresperiod.

Avskrivningsmetoder, nyttjandeperiod och restvärden revideras varje räkenskapsår och justeras vid behov.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar som förvärvas av koncernen, som har en ändlig nyttjandeperiod, värderas till anskaffningskostnad minus ackumulerad avskrivning och ackumulerad värdeminskning.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter aktiveras bara om de ökar den framtida ekonomiska nyttan av den berörda tillgången. Alla andra kostnader, däribland kostnader för internt genererad goodwill och varumärken, redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

Avskrivningar

Avskrivningar baseras på tillgångens anskaffningsvärde eller annat belopp i stället för anskaffningsvärdet, minus restvärde.

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt under den beräknande nyttjandeperioden för immateriella anläggningstillgångar, utom goodwill, från och med det datum som de finns tillgängliga för användning, eftersom det bäst speglar det förväntade konsumtionsmönstret för de framtida ekonomiska fördelarna av tillgången. De uppskattade nyttjandeperioderna ser ut som följer:

- Dataprogram och mjukvarulicenser 2–5 år
- kundrelationer 6 år
- franchiseavtal 6 år

Avskrivningsmetoder, nyttjandeperiod och restvärden revideras varje räkenskapsår och justeras vid behov.

Leasade tillgångar

Leasing där koncernen tar över de flesta risker och fördelar med ägandet klassificeras som finansiell leasing. Efter första redovisningstillfället värderas den leasade tillgången till ett belopp som är lika med det lägre av det verkliga värdet och nuvärdet av minimileasingbetalningarna. Efter första redovisningstillfället redovisas tillgången enligt den redovisningsprincip som gäller för tillgången.

Leasing där koncernen inte tar över de flesta risker och fördelar med ägandet klassificeras som operationell leasing och de leasade tillgångarna redovisas inte i koncernens rapport över den finansiella ställningen.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Kostnader för varulager baseras på FIFO-principen, och inkluderar kostnader som uppkommit vid förvärvet av varulagret, produktions- eller förädlingskostnader och andra kostnader som uppkommer för transport till lager och färdigställande.

Kostnaden för anläggningsmaskiner allokeras genom särskild identifiering av de enskilda kostnaderna.

Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för kostnader för färdigställande och försäljning.

Nedskrivningar

Icke-derivata finansiella tillgångar

En finansiell tillgång som inte värderas till verkligt värde i resultaträkningen bedöms vid varje rapporteringsdatum för att fastställa om det finns något objektivt bevis på att den minskat i värde. En finansiell tillgång har minskat i värde om det finns objektiva bevis på att en förlusthändelse ägt rum efter det första redovisningstillfället, och det går att göra en tillförlitlig uppskattning av förlusthändelsens negativa effekt på tillgångens framtida kassaflöde.

Objektiva bevis på att finansiella tillgångar (däribland egetkapitalinstrument) minskat i värde kan bland annat vara fallissemang från en gäldenär, omstrukturering av ett utestående belopp till villkor som koncernen annars inte skulle godkänna, tecken på att en gäldenär eller emittent kommer att gå i konkurs, negativa förändringar i betalningsstatus för låntagare eller emittenter i koncernen, ekonomiska omständigheter som ofta förknippas med fallissemang eller att det inte längre finns någon aktiv marknad för ett värdepapper. Om det rör sig om ett egetkapitalinstrument är dessutom en väsentlig eller varaktig minskning av det verkliga värdet under anskaffningsvärdet ett objektivt bevis på en nedskrivning.

Lån och fordringar

Koncernen bedömer indikationer för nedskrivning på lån och fordringar både på individuell nivå och på kollektiv nivå. En värdeminskningsbedömning görs av alla individuellt väsentliga lån och fordringar. Alla individuellt väsentliga lån och fordringar som inte bedöms ha minskat i värde bedöms därefter kollektivt för eventuell nedskrivning som skett men ännu inte identifierats.

Vid bedömning av kollektiv nedskrivning använder koncernen historiska trender avseende sannolikheten för inställda betalningar, tidpunkten för återvinning och förlustbelopp, justerat efter ledningens bedömning av om de gällande ekonomiska och kreditvillkoren är sådana att de verkliga förlusterna sannolikt kommer att bli större eller mindre än vad de historiska trenderna skulle tyda på.

En nedskrivning avseende en finansiell tillgång värderad till upplupet anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och nuvärdet av de uppskattade framtida kassaflödena diskonterade till tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Förluster redovisas i resultaträkningen och speglas i ett avsättningskonto mot lån och fordringar. Räntor på nedskrivna tillgångar redovisas även fortsatt under avvecklingen av rabatten. När en efterföljande händelse leder till att nedskrivningen blir mindre återförs denna minskning via resultaträkningen.

Icke-finansiella tillgångar

De redovisade värdena för koncernens icke-finansiella tillgångar, utöver varulager och uppskjutna skattefordringar, revideras varje rapporteringsdatum för att fastställa om det finns några tecken på nedskrivning. Om det finns sådana tecken uppskattas tillgångens återvinningsbara belopp och värdet skrivs ned till det återvinningsbara beloppet.

Ersättningar till anställda

Ersättningar vid uppsägning

Ersättning vid uppsägning redovisas som en kostnad endast om koncernen är bevisligen förpliktigad, och inte har några andra möjligheter, att utforma en plan för att antingen avsluta en anställning före det normala pensionsdatumet eller lämna ersättning som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång. Ersättning vid frivillig uppsägning redovisas som en kostnad om koncernen har lämnat ett erbjudande om frivillig uppsägning, om det är sannolikt att erbjudandet kommer att godtas och om det går att göra en rimlig uppskattning av antalet personer som kommer att godta erbjudandet. Om ersättningen ska betalas ut längre än tolv månader efter rapporteringsdagen diskonteras den till nuvärde.

Kortfristiga ersättningar

Förpliktelser rörande kortfristiga ersättningar till anställda värderas på odiskonterad basis och kostnadsförs när den tillhörande tjänsten utförs. En skuld redovisas för det belopp som företaget förväntas få betala enligt kortfristiga bonusplaner om koncernen har en legal eller informell förpliktelse att betala beloppet som ett resultat av tidigare tjänster av den anställde, och det går att göra en tillförlitlig uppskattning av förpliktelsen.

Garantiåtaganden

I enlighet med det återförsäljaravtal som tecknats med Volvo Construction Equipment ska koncernen lämna ett års garanti på alla maskiner och reservdelar. Volvo ska ersätta koncernen för de kostnader som uppkommer enligt de taxor och belopp som anges i avtalet. Koncernen redovisar både bruttoavsättningsbeloppet och en fordran från Volvo CE. Avsättningen för garantier redovisas när den underliggande produkten eller tjänsten har sålts. Avsättningen baseras på historiska garantiuppgifter och en viktning av alla möjliga utfall kontra sannolikheterna.

Intäkter

Sålda varor

Intäkter från sålda anläggningsmaskineroch reservdelar och liknande i den löpande verksamheten värderas till verkligt värde av den erhållna köpeskillingen eller fordringen, netto efter returer, återförsäljarrabatter och volymrabatter. Intäkter redovisas när det finns övertygande bevis, vanligen i form av ett verkställt försäljningsavtal, för att de väsentliga riskerna och fördelarna med ägandet har överförts till kunden, att det är sannolikt att köpeskillingen kommer att kunna återvinnas, att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av de tillhörande kostnaderna och eventuella varureturer, att det inte finns någon fortsatt hantering för företaget av varorna och att det går att göra en tillförlitlig värdering av intäktsbeloppet. Om det är sannolikt att rabatter kommer att beviljas och det går att göra en sannolik värdering av beloppet redovisas rabatten som en minskning av intäkten när försäljningen redovisas.

Tidpunkten för överföring av risker och fördelar kan variera beroende på de individuella frakt- och leveransvillkoren i försäljningsavtalet. I allmänhet har köparen ingen returrätt och överföringen sker när kunden tar emot varan.

Tjänster

Intäkter från utförda tjänster redovisas normalt i resultaträkningen när den utförda tjänsten faktureras. Intäkter från utförda tjänster på ofullständigt arbete redovisas i resultaträkningen proportionellt mot transaktionens färdigställandegrad på rapporteringsdagen. Färdigställandegraden bedöms genom referens till undersökningar av det utförda arbetet och uppskattningar av tid för färdigställande.

Övriga kostnader

Leasingbetalningar

Betalningar avseende operationell leasing redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Minimileasingbetalningar avseende finansiell leasing delas upp på den finansiella kostnaden och minskningen av den utestående skulden. Den finansiella kostnaden allokeras till respektive period under leasingperioden för att få en konstant periodisk ränta på den återstående skulden.

Fastställa om ett arrangemang innebär leasing

I början av ett arrangemang fastställer koncernen om arrangemanget innefattar leasing. En specifik tillgång omfattas av leasing om fullgörandet av arrangemanget är beroende av användning av just den tillgången. Ett arrangemang överför rätten att använda tillgången om det innebär att rätten att kontrollera användningen av den underliggande tillgången överförs till koncernen.

I början av eller när arrangemanget omvärderas delar koncernen upp betalningar och annan ersättning i samband med arrangemanget i betalningar som avser leasingen och betalningar som avser andra element på grundval av deras relativa verkliga värden. Om koncernen bedömer att det inte går att dela upp betalningarna på ett tillförlitligt sätt redovisas en tillgång och en skuld till ett belopp som är lika med det verkliga värdet av den underliggande tillgången. Skulden minskas i takt med att betalningar görs och en kalkylmässig finansiell avgift på skulden redovisas med hjälp av koncernens marginella låneränta.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter på investerade medel. Upplupna ränteintäkter redovisas i resultaträkningen enligt effektivräntemetoden.

Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån.

Lånekostnader som inte är direkt hänförliga till förvärv, konstruktion eller produktion av en kvalificerande tillgång redovisas i resultaträkningen enligt effektivräntemetoden.

Valutakursvinster och -förluster redovisas på nettobasis som antingen finansiella intäkter eller finansiella kostnader beroende på valutakursrörelserna (nettovinst eller nettoförlust).

Inkomstskatter

Inkomstskattekostnader och -intäkter består av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt i eget kapital eller i övrigt totalresultat varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital eller i övrigt totalresultat.

Aktuell skatt är den förväntade skatten som ska betalas eller erhållas på det beskattningsbara resultatet för perioden, med den skattesats som antagits eller i stort sett antagits på rapporteringsdagen, och eventuella justeringar av den utestående skatten avseende föregående år. Den aktuella skatten att betala inkluderar också skatt på fastställd utdelning.

Uppskjuten skatt redovisas avseende temporära skillnader mellan redovisade värden av tillgångar och skulder för rapporteringsändamål och de belopp som används för skatteändamål. Ingen uppskjuten skatt redovisas för beskattningsbara temporära skillnader som uppkommer vid den första redovisningen av goodwill.

Uppskjuten skatt värderas till den skattesats som förväntas tillämpas på de temporära skillnaderna när de återförs, enligt de lagar som är antagna eller i stort sett antagna på rapporteringsdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas om det finns en laglig rätt att kvitta aktuella skattefordringar och skatteskulder, och de avser inkomstskatt som pålagts av samma skattemyndighet på samma beskattningsbara enhet, eller på olika skatteenheter som avser reglera de aktuella skatteskulderna och skattefordringarna på nettobasis eller vilkas skattefordringar och skatteskulder kommer att realiseras samtidigt.

Enligt den ryska skattelagstiftningen får ett företags skatteförluster och aktuella skattefordringar i ett företag i koncernen inte kvittas mot beskattningsbar vinst och aktuell skatteskuld i andra företag i koncernen. Dessutom fastställs skattegrunden separat för var och en av koncernens huvudaktiviteter och därför kan skatteförluster och beskattningsbar vinst avseende olika aktiviteter inte kvittas.

En uppskjuten skattefordring redovisas för outnyttjade skatteförluster, skattekrediter och avdragbara temporära skillnader, om det är sannolikt att det kommer att finnas beskattningsbara vinster i framtiden mot vilka den kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar revideras varje rapporteringsdag och minskas om det inte längre är sannolikt att den tillhörande skatteförmånen kommer att realiseras.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte antagits

Ett antal nya standarder, tillägg till standarder och tolkningar hade ännu inte trätt i kraft den 31 december 2011, och har inte tillämpats vid upprättandet av den här koncernredovisningen. Förutom IFRS 9 Finansiella instrument, som blir obligatorisk för koncernredovisningar 2015 och som skulle kunna ändra klassificeringen och värderingen av finansiella tillgångar, förväntas de nya standarderna inte få någon väsentlig effekt på bolagets koncernredovisning.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget upprättar sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen och följer Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. RFR 2 anger att moderbolagets årsredovisning ska upprättas enligt samtliga av EU godkända IFRS-uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. De angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent för alla perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

För perioden som avslutades den 31 december 2010 har moderbolagets räkenskapsår förlängts till 18 månader och omfattar perioden 1 juli 2009 till 1 december 2010.

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

Klassificering och presentation

Moderbolaget presenterar en resultaträkning och en rapport över totalresultat, och koncernen presenterar en rapport över totalresultatet. Moderbolaget använder termen ”balansräkning” och ”kassaflödesanalys” för sina rapporter, medan koncernen använder ”koncernens rapport över den finansiella ställningen” respektive ”koncernens kassaflödesanalys”. Moderbolagets resultaträkning

och balansräkning presenteras enligt årsredovisningslagen, medan rapporten över totalresultatet, rapporten över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och IAS 7 Kassaflödesanalys.

Dotterbolag

Intressen i dotterbolag redovisas av moderbolaget enligt anskaffningsvärdesmetoden. Moderbolaget inkluderar kostnader hänförliga till rörelseförvärv i anskaffningsvärde. Villkorad ersättning värderas efter sannolikheten att ersättningen kommer att betalas. Eventuella förändringar i avsättningar/fordringar resulterar i en ökning/minskning av anskaffningsvärdet. I koncernredovisningen redovisas villkorad ersättning till verkligt värde, medan värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Finansiella instrument och säkringsredovisning

Mot bakgrund av kopplingen mellan redovisning och beskattning tillämpas reglerna för finansiella instrument och säkringsredovisning i IAS 39 inte av moderbolaget som juridisk person.

I moderbolaget värderas finansiella tillgångar till anskaffningsvärde minus värdeminskning och finansiella omsättningstillgångar till det lägre av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Förvärvskostnaden för räntebärande instrument justeras för den upplupna differensen mellan den initiala kostnaden, minus transaktionskostnader och den summa som betalades på avslutsdagen (premier och rabatter).

Leasing

Moderbolaget klassificerar all leasing som operationell leasing, vilket innebär att leasingkostnaden redovisas som en rörelsekostnad i resultaträkningen.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren såvida inte en värdeminskning krävs.

4 Fastställande av verkligt värde

Ett antal av koncernens redovisningsprinciper och upplysningar kräver att verkligt värde fastställs, både vad gäller finansiella och icke-finansiella tillgångar och skulder. Verkligt värde har fastställts för värdering och upplysningsändamål på grundval av nedanstående metoder. I tillämpliga fall lämnas ytterligare upplysningar om de antaganden som gjorts för att fastställa verkliga värden i de noter som berör tillgången eller skulden i fråga.

Materiella anläggningstillgångar

Verkligt värde för materiella anläggningstillgångar som redovisas efter rörelseförvärv baseras på marknadsvärden. Marknadsvärdet för en fastighet är det uppskattade belopp till vilket en fastighet, efter normal marknadsföring, skulle kunna byta ägare på värderingsdagen i en rent affärsmässig transaktion, då parterna är en villig och informerad köpare och en villig och informerad säljare. Verkligt värde av materiella anläggningstillgångar fastställs enligt marknadsmetoden och anskaffningsmetoden med hjälp av noterade marknadspriser för liknande objekt, om sådana finns.

Finns inget noterat marknadspris att tillgå fastställs verkligt värde på materiella anläggningstillgångar främst genom kalkylmässig avskrivning. Den här metoden tar hänsyn till kostnaden för att producera eller ersätta de materiella anläggningstillgångarna, justerat för fysisk, funktionell eller ekonomisk avskrivning, samt inkurans.

Immateriella anläggningstillgångar

Det verkliga värdet av det franchiseavtal som förvärvades vid rörelseförvärvet baseras på de diskonterade uppskattade royaltybetalningarna som har undvikits som ett resultat av att franchiseavtalet förvärvats. Det verkliga värdet av de förvärvade kundrelationerna fastställs med hjälp av residualkassaflödesmetoden, enligt vilken tillgången värderas efter avdrag för en rimlig avkastning på alla andra tillgångar som medverkar till att skapa kassaflödena.

Varulager

Verkligt värde för varulager som förvärvas vid ett rörelseförvärv fastställs baserat på dess uppskattade försäljningspris i den löpande verksamheten minus den uppskattade kostnaden för färdigställande och försäljning, en bulkrabatt och en rimlig vinstmarginal som baseras på det arbete som krävs för att färdigställa och sälja varulagret.

Icke-derivata finansiella skulder

Verkligt värde, som fastställs för upplysningsändamål, beräknas baserat på nuvärdet av framtida kapitalbelopp och räntekassaflöden, diskonterade till marknadsräntan på rapporteringsdagen. För finansiell leasing fastställs marknadsräntan genom referens till liknande leasingavtal.

5 Förvärv av dotterbolag

(a) Förvärv 2011

Det skedde inga förvärv eller avyttringar av dotterbolag under 2011.

(b) Förvärv av Volvo Construction Equipment-verksamheten 2010

Den 27 maj 2010 erhöll koncernen kontroll över Volvo Construction Equipment-återförsäljarverksamheten i Ryssland genom att förvärva kundlistor, manualer, varulager, anläggningstillgångar, licensen att representera Volvo i Ryssland, franchiseavtal, processer, t.ex. policyer och rutiner samt en samlad arbetsstyrka, däribland nyckelpersonal och ordinarie personal. De förvärvade tillgångarna och processerna har gjort det möjligt för koncernen att sälja och serva Volvo CE utan avbrott efter att ha tagit kontroll över återförsäljarverksamheten.

Koncernen hade inte erhålliträkenskaperna för Volvo Construction Equipments verksamhet för perioderna före förvärvet. Resultaten ingick i de konsoliderade resultaten för Volvo Construction Equipment och Volvo. Därför kan koncernen inte tillhandahålla en uppskattning av intäkter och resultat för perioden före förvärvet.

Nettoeffekten av transaktionen genererade negativ goodwill om 18 609 TEUR. Denna negativa goodwill uppstod på grund av att koncernen förhandlade om transaktionen när finanskrisen var som

värst och koncernen förband sig att lägga väsentliga resurser på att expandera Volvo Construction Equipments återförsäljarverksamhet i Ryssland (se not 24). Detta måste ske i överensstämmelse med Volvos kvalitetsstandarder och väsentliga åtaganden avseende högkvalitativ bolagsstyrning. Internationellt är återförsäljarverksamheten inte en kärnverksamhet för Volvo och bedrivs normalt via återförsäljare. Som ett resultat av de faktorer som beskrivs ovan och i synnerhet med hänsyn till det verkliga värdet av de immateriella tillgångar som förvärvades vid rörelseförvärvet anser ledningen att den negativa goodwill som redovisats är korrekt.

6 Rörelsesegment

Ledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på rapporter som granskats av den högsta operativa beslutsfattaren (CODM). Koncernen har ett rapporteringssegment, Equipment Distribution. Segmentet sysslar med försäljning och uthyrning av ny och begagnad utrustning och tillhandahåller produktsupport efter försäljning (reservdelar och service) till kunder inom infrastruktur, byggnation, gruvdrift, prospektering av olja och gas, skogsbruk och industri.

En nedbrytning av intäkterna från segmentet Equipment Distribution ser ut som följer:

	Koncern	
TEUR	**1 januari 2011 till 31 december 2011**	**14 december 2009 till 31 december 2010**
Sålda varor	260 457	72 012
Intäkter från levererade tjänster	7 514	1 637
Övriga intäkter	46	294
Summa intäkter	268 017	73 943

Koncernen är verksam inom ett geografiskt område – Ryssland. Under 2011 stod ingen kund för mer än 10 % av koncernens totala intäkter.

CODM gör en bedömning av rörelsesegmentets resultat baserat på det justerade resultatet före ränta, skatt, av- och nedskrivning (EBITDA).

En avstämning av EBITDA mot årets resultat ser ut som följer:

TEUR	**2011**	**2010**
EBITDA	12 274	(1 365)
Av- och nedskrivningar	(6 381)	(2 907)
Valutakursförluster/(-vinster) netto	(2 471)	(1 353)
Negativ goodwill	-	18 609
Finansiella intäkter	224	294
Finansiella kostnader	(5 382)	(1 492)
Resultat före skatt	(1 736)	11 786
Skatteintäkt/(kostnad)	(29)	990
Årets resultat	(1 765)	12 776

Totala summan tillgångar, eget kapital och skulder, kapitalkostnader som tillhandahålls CODM värderas på samma sätt som i koncernredovisningen för tolv månader, januari till december 2011, samt för motsvarande period 2010.

7 Försäljnings och administrationskostnader

TEUR	Koncern	
	1 januari 2011 till 31 december 2011	**14 december 2009 till 31 december 2010**
Personalrelaterade kostnader	15 399	4 478
Avskrivningar	5 065	2 843
Hyror	3 908	1 097
Övriga rörelsekostnader	6 139	3 991
	30 511	12 409

TEUR	Moderbolag	
	Januari 2011 till 31 december 2011	**1 juli 2009 till 31 december 2010**
Personalrelaterade kostnader	972	378
Avskrivningar	501	293
Övriga rörelsekostnader	422	398
	1 895	1 069

8 Övriga kostnader

TEUR	Koncern	
	1 januari 2011 till 31 december 2011	**14 december 2009 till 31 december 2010**
Valutakursförluster/(-vinster) netto	2 471	1 353
Banktjänster	191	467
Värdeminskning avseende kundfordringar	486	-
Diverse	387	8
	3 535	1 828

TEUR	Moderbolag	
	1 januari 2011 till 31 december 2011	**1 juli 2009 till 31 december 2010**
Valutakursförluster/(-vinster) netto	(1 438)	27
Banktjänster	(1)	-
	(1 439)	27

9 Finansiella intäkter och finansiella kostnader

Koncernen redovisade finansiella intäkter och kostnader på:

TEUR	Koncern	
	1 januari 2011 till 31 december 2011	**14 december 2009 till 31 december 2010**
Redovisat i resultaträkningen		
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	224	294
Finansiella intäkter	224	294
Räntekostnader på finansiella leasingförpliktelser	(428)	-
Räntekostnader på skuldförbindelser	(2 784)	-
Räntekostnader på bank- och närståendelån	(2 170)	(1 492)
Finansiella kostnader	(5 382)	(1 492)
Finansiella nettokostnader redovisade i resultaträkningen	**(5 158)**	**(1 198)**

TEUR	Moderbolag	
	1 januari 2011 till 31 december 2011t	**1 juli 2009 till 31 december 2010**
Redovisat i resultaträkningen		
Ränteintäkter på lån till dotterbolag	3 971	1 855
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	35	-
Finansiella intäkter	4 006	1 855
Räntekostnader på skuldförbindelser	(2 784)	-
Räntekostnader på närståendelån	(1 337)	(1 504)
Finansiella kostnader	(4 121)	(1 504)
Finansiella nettokostnader redovisade i resultaträkningen	**(115)**	**351**

Alla ränteintäkter och räntekostnader är hänförliga till finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde i resultaträkningen.

10 Skatteintäkt

Koncernen har i skattehänseende sin hemvist i Sverige och den gällande bolagsskatten är 26,3 %. Dotterbolag betalar skatt enligt lagkraven i deras respektive skattejurisdiktion. Dotterbolag i Ryssland betalar rysk bolagsskatt om 20 % och på Cypern är bolagsskatten 10 %.

	1 januari 2011 till 31december 2011	14 december 2009 till 31 december 2010	1 januari 2011 till 31 december 2011	1 juli 2009 till 31 december 2010
TEUR	**Koncern**	**Koncern**	**Moderbolag**	**Moderbolag**
Aktuell skattekostnad	(729)	-	-	-
Uppskjuten skatteintäkt	700	990	764	105
Summa skatteintäkt	(29)	990	764	105

Avstämning av effektiv skattesats:

	Koncern			
	1 januari 2011 till 31 december 2011		14 december 2009 till 31 december 2010	
	TEUR	**%**	**TEUR**	**%**
Årets resultat	(1 765)		12 776	
Summa skatteintäkt	(29)		990	
Resultat exklusive skatt	(1 736)	100	11 786	100
Effekter av negativ goodwill redovisat i resultaträkningen	-	-	4 841	41
Inkomstskatt till gällande skattesats	657	(37,8)	(3 360)	(29)
Effekt av olika skattesatser för utländska dotterbolag	-	-	500	4
Icke-avdragsgilla kostnader	(686)	39,5	(991)	(8)
	(29)	1,7	990	8

	Moderbolag			
	1 januari 2011 till 31 december 2011		1 juli 2009 till 31 december 2010	
	TEUR	**%**	**TEUR**	**%**
Årets resultat	(2 118)		(294)	
Summa skatteintäkt	764		105	
Resultat exklusive skatt	(2 882)	100	(399)	100
Inkomstskatt till gällande skattesats	764	(26,5)	105	(26)
	764	(26,5)	105	(26)

11 Materiella anläggningstillgångar

Koncern

TEUR	**Byggnader och konstruktioner**	**Maskiner och inventarier**	**Maskiner och inventarier för uthyrning**	**Kontors-utrustning**	**Transport**	**Pågående ny-anläggningar**	**Summa**
Balans den 1 januari 2011	185	458	2 603	574	179	304	4 303
Anskaffningsvärde							
Anskaffningar	533	800	11 260	456	518	2 949	16 516
Avyttringar	(15)	-	(513)	(6)	(31)	-	(565)
Omräkningsdifferens	(15)	(102)	(216)	(27)	(14)	(65)	(439)
Balans den 31 december 2011	688	1 156	13 134	997	652	3 188	19 815
Avskrivningar och nedskrivningar							
Balans den 1 januari 2011	9	45	33	86	14	-	187
Avskrivning för perioden	67	133	1 134	330	81	-	1 745
Avyttringar	(1)	-	(72)	(1)	(7)	-	(81)
Omräkningsdifferens	(2)	(4)	(24)	(9)	(2)	-	(41)
Balans den 31 december 2011	73	174	1 071	406	86	-	1 810
Redovisade värden							
Den 1 januari 2011	176	413	2 570	488	165	304	4 116
Den 31 december 2011	615	982	12 063	591	566	3 188	18 005

TEUR	Byggnader och konstruktioner	Maskiner och inventarier	Maskiner och inventarier för uthyrning	Kontors-utrustning	Transport	Pågående ny-anläggningar	Summa
Anskaffningsvärde							
Förvärv genom rörelseförvärv	3	358	-	95	71	-	527
Anskaffningar	183	225	2 668	546	109	305	4 036
Avyttringar	-	(124)	(57)	(65)	-	-	(246)
Omräkningsdifferens	(1)	(1)	(8)	(2)	(1)	(1)	(14)
Balans den 31 december 2010	185	458	2 603	574	179	304	4 303
Avskrivningar och nedskrivningar							
Avskrivning för perioden	9	53	33	87	14	-	196
Avyttringar	-	(8)	-	-	-	-	(8)
Omräkningsdifferens	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Balans den 31 december 2010	9	45	33	86	14	-	187
Redovisade värden							
Den 31 december 2010	176	413	2 570	488	165	304	4 116

Avskrivningskostnaden på 1 316 TEUR (31 december 2010: 64 TEUR) har belastats kostnad för sålda varor, 429 TEUR (31 december 2010: 132 TEUR) belastades försäljnings- och administrationskostnader.

Koncernen leasar maskiner och utrustning enligt ett finansiellt leasingavtal. Den 31 december 2011 uppgick det redovisade beloppet för leasade maskiner och utrustning till 7 996 TEUR (31 december 2010: 1 544 TEUR).

Moderbolag

TEUR	Kontors-utrustning 2011	TEUR	Kontors-utrustning 2010
Kostnad eller bedömd kostnad/omvärderat belopp		***Kostnad eller bedömd kostnad/omvärderat belopp***	
Balans den 1 januari 2011	3	Förvärv genom rörelseförvärv	-
Tillskott	1	Tillskott	3
Avyttringar	-	Avyttringar	-
Balans den 31 december 2011	4	Balans den 31 december 2010	3
Avskrivninar		***Avskrivningar***	
Balans den 1 januari 2011	1		
Avskrivning för perioden	-	Avskrivning för perioden	1
Avyttringar	-	Avyttringar	-
Balans den 31 december 2011	1	Balans den 31 december 2010	1
Redovisade värden		***Redovisade värden***	
Balans den 31 december 2011	3	Den 31 december 2010	2

12 Immateriella anläggningstillgångar

Koncern

TEUR *Anskaffningsvärde*	Program och program-licenser	Kund-relationer	Franchise-avtal	Summa
Balans den 1 januari 2011	184	16 785	10 612	27 581
Övriga förvärv – separat förvärvade	778	-	-	778
Avyttringar	(6)	-	-	(6)
Omräkningsdifferens	(20)	(539)	(341)	(900)
Balans den 31 december 2011	936	16 246	10 271	27 453

Avskrivningar	Program och program-licenser	Kund-relationer	Franchise-avtal	Summa
Balans den 1 januari 2011	40	1 632	1 032	2 704
Avskrivning för året	169	2 722	1 745	4 636
Avyttringar	(6)	-	-	(6)
Omräkningsdifferens	(4)	(67)	(66)	(137)
Balans den 31 december 2011	199	4 287	2 711	7 197
Redovisade värden				
Den 1 januari 2011	144	15 153	9 581	24 878
Den 31 december 2011	737	11 959	7 560	20 256

TEUR	Program och program-licenser	Kund-relationer	Franchise-avtal	Summa
Anskaffningsvärde				
Förvärv genom rörelseförvärv	-	17 579	11 113	28 692
Övriga förvärv – separat förvärvade	184	-	-	184
Omräkningsdifferens	-	(794)	(501)	(1 295)
Balans den 31 december 2010	184	16 785	10 612	27 580
Nedskrivningar				
Avskrivning för perioden	(40)	(1 637)	(1 035)	(2 712)
Omräkningsdifferens	-	5	3	8
Balans den 31 december 2010	(40)	(1 632)	(1 032)	(2 704)
Redovisade värden				
Den 31 december 2010	144	15 153	9 580	24 877

(a) Avskrivning

Immateriella tillgångar 2010 motsvarade licens, driftsavtal och andra immateriella tillgångar, se not 5.

Under 2011 belastades avskrivningskostnader på 4 636 TEUR (31 december 2010: 2 711 TEUR) försäljnings- och administrationskostnader.

Franchiseavtal och kundrelationer härrör från avtal med CJSC Volvo Vostok. Löptiden för dessa avtal är sex år till 2016 och koncernen har ingen ovillkorad rätt att förlänga avtalen. Nyttjandeperioden för kundrelationerna och franchiseavtalen har därför begränsats till sex år.

(b) Fastställande av verkligt värde av immateriella tillgångar förvärvade vid rörelseförvärv

Immateriella tillgångar förvärvade vid rörelseförvärv består av kundrelationer och franchiseavtal.

Verkligt värde av franchiseavtalen värderades baserat på royaltykassaflödesmetoden, enligt vilken värdet för franchiseavtalet beräknades baserat på framtida kassaflöden på grundval av nyckelantaganden om nyttjandeperiod, royaltyränta och budgeterad intäkt. Nyttjandeperioden för franchiseavtalet fastställdes till sex år. Royaltyräntan sattes till 1,4 %. Intäkterna prognostiserades baserat på koncernens budget till 2012 och en intäktstillväxt för 2013 som antogs vara lika med inflationstakten. Förväntade framtida kassaflöden diskonterades med hjälp av en diskonteringsränta efter skatt på 15 %. Diskonteringsräntan uppskattades baserat på en viktad genomsnittskostnad för kapital som baseras på en skuld som andel av det totala kapitalet på 46 % till en marknadsränta på 12,4 %.

Verkligt värde av kundrelationerna värderades med hjälp av residualkassaflödesmetoden, enligt vilken tillgången värderas efter avdrag för en rimlig avkastning på alla andra tillgångar som medverkar till att skapa kassaflödena. Beräkningen baserades på nyckelantaganden om försäljningsintäkter från kunder på datum för rörelseförvärvet, EBITDA-marginalen, diskonteringsräntan och nyttjandeperiod för kundrelationerna. Nyttjandeperioden för kundrelationerna fastställdes till sex år. Försäljningsintäkterna från befintliga kunder uppskattades med hjälp av förslitningstakt på totala prognostiserade intäkter från försäljning av utrustning, reservdelar och service. EBITDA-marginalen uppskattades på grundval av budget och med stöd av historiska data. Förväntade framtida kassaflöden diskonterades med hjälp av diskonteringsräntan som beräknades på samma sätt som för värdering av franchiseavtal.

Moderbolag

TEUR	Licens 2011	TEUR	Licens 2010
Balans den 1 januari 2011	3 000	Övriga förvärv – separat förvärvade	3 000
		Balans den 31 december 2010	3 000
Avskrivning och värdeminskning			
Balans den 1 januari 2011	292	**Avskrivning och värdeminskning**	
Avskrivning för perioden	500	Avskrivning för perioden	292
Balans den 31 december 2011	792	Balans den 31 december 2010	292
Redovisade värden		***Redovisade värden***	
Den 31 december 2011	2 208	Den 31 december 2010	2 708

13 Uppskjutna skattefordringar och -skulder

(a) Redovisade uppskjutna skattefordringar och -skulder

Uppskjutna skattefordringar och -skulder hänför sig till följande:

	31 december 2011		
	Koncern		
TEUR	**Fordringar**	**Skulder**	**Netto**
Materiella anläggningstillgångar	-	(1 691)	(1 691)
Immateriella anläggningstillgångar	-	(3 977)	(3 977)
Varulager	-	(277)	(277)
Kundfordringar och övriga fordringar	-	(538)	(538)
Avsättningar	639	-	639
Förutbetalda intäkter	231	-	231
Kortfristig andel av finansiella leasingskulder	458	-	458
Långfristig andel av finansiella leasingskulder	1 119		1 119
Leverantörsskulder och övriga skulder	627	-	627
Underskottsavdrag	869	-	869
Nettoskattefordringar/(skulder)	3 943	(6 483)	(2 540)

	31 december 2011		
	Moderbolag		
TEUR	**Fordringar**	**Skulder**	**Netto**
Underskottsavdrag	869	-	869
Nettoskattefordringar/(skulder)	869	-	869

	31 december 2010		
	Koncern		
TEUR	**Fordringar**	**Skulder**	**Netto**
Materiella anläggningstillgångar	-	(15)	(15)
Immateriella anläggningstillgångar	-	(4 946)	(4 946)
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	-	3
Varulager	-	(574)	(574)
Kundfordringar och övriga fordringar	948	-	948
Avsättningar	200	-	200
Förutbetalda intäkter	52	-	52
Leverantörsskulder och övriga skulder	711	-	711
Underskottsavdrag	288	-	288
Nettoskattefordringar/(skulder)	2 202	(5 535)	(3 333)

	31 december 2010		
	Moderbolag		
TEUR	**Fordringar**	**Skulder**	**Netto**
Underskottsavdrag	105	-	105
Nettoskattefordringar/(skulder)	105	-	105

(b) Rörelser i temporära skillnader under året

	Koncern					
TEUR	**1 januari 2011**	**Förvärv via rörelse-förvärv**	**Redovisat i totalresultat**	**Redovisat direkt i eget kapital**	**Omräknings-differens**	**31 december 2011**
Materiella anläggningstillgångar	(15)	-	(52)	-	2	(65)
Immateriella anläggningstillgångar	(4 946)	-	825	-	143	(3 978)
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	-	(3)	-	-	-
Varulager	(574)	-	284	-	13	(277)
Kundfordringar och övriga fordringar	948	-	(1 483)	-	(3)	(538)
Leverantörsskulder och övriga skulder	711	-	(64)	-	(21)	626
Avsättningar	200	-	454	-	(15)	639
Förutbetalda intäkter	52	-	184	-	(5)	231
Kortfristig andel av finansiella leasingskulder	-	-	25	-	(1)	24
Långfristig andel av finansiella leasingskulder	-	-	(74)	-	1	(73)
Underskottsavdrag	288	-	604	-	(21)	871
Nettoskattefordringar/ (skulder)	(3 333)	-	700	-	93	(2 540)

	Moderbolag					
TEUR	**1 januari 2011**	**Förvärv via rörelseförvärv**	**Redovisat i totalresultat**	**Redovisat direkt i eget kapital**	**Omräkningsdifferens**	**31 december 2011**
Underskottsavdrag	105	-	764	-	-	869
Nettoskatte-fordringar/(skulder)	105	-	764	-	-	869

TEUR	Koncern					
	14 december 2009	**Förvärv via rörelse-förvärv**	**Redovisat i totalresultat**	**Redovisat direkt i eget kapital**	**Omräknings-differens**	**31 december 2010**
Materiella anläggningstillgångar	-	-	(15)	-	-	(15)
Immateriella anläggningstillgångar	-	(5 738)	536	-	256	(4 946)
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	3	-	-	3
Varulager	-	204	(772)	-	(6)	(574)
Kundfordringar och övriga fordringar	-	(124)	1 069	-	3	948
Leverantörsskulder och övriga skulder	-	688	55	-	(32)	711
Avsättningar	-	129	77	-	(6)	200
Förutbetalda intäkter	-	-	52	-	-	52
Underskottsavdrag	-	-	(15)	303	-	288
Nettoskattefordringar/ (skulder)	-	(4 841)	990	303	215	(3 333)

TEUR	Moderbolag					
	1 juli 2009	**Förvärv via rörelse-förvärv**	**Redovisat i totalresultat**	**Redovisat direkt i eget kapital**	**Omräknings-differens**	**31 december 2010**
Underskottsavdrag	-	-	105	-	-	105
Nettoskattefordringar/ (skulder)	-	-	105	-	-	105

14 Varulager

TEUR	Koncern		Moderbolag	
	31 december 2011	**31 december 2010**	**31 december 2011**	**31 december 2010**
Råvaror och förbrukningsmaterial	176	14	-	-
Pågående arbete	1 004	357	-	-
Anläggningsmaskiner och reservdelar för återförsäljning	61 444	28 550	-	-
	62 624	28 921	-	-

Under 2011 uppgick råvaror, förbrukningsmaterial, pågående arbete, anläggningsmaskiner och reservdelar redovisade som kostnad för sålda varor till 225 091 TEUR (66 992 TEUR). Under 2011 uppgick lagernedskrivningarna till nettoförsäljningsvärde till 369 TEUR (noll). Nedskrivningar ingår i kostnad för sålda varor.

15 Kundfordringar och övriga fordringar

	Koncern		Moderbolag	
TEUR	**31 december 2011**	**31 december 2010**	**31 december 2011**	**31 december 2010**
Kundfordringar	13 288	8 712	2	-
Moms att erhålla	3 327	3 652	13	-
Garantianspråk	3 172	965	-	-
Övriga fordringar	3 048	2 045	1	8
	22 835	15 374	16	8

Koncernens exponering mot kredit- och valutarisker och värdeminskning rörande kundfordringar och övriga fordringar redovisas i not 22.

16 Likvida medel

	Koncern		Moderbolag	
TEUR	**31 december 2011**	**31 december 2010**	**31 december 2011**	**31 december 2010**
Banktillgodohavanden	12 403	11 202	845	593
Inlåning	-	9 574	-	400
Likvida medel i kassflödesanalysen	12 403	20 776	845	993

Koncernens exponering mot ränterisk och en känslighetsanalys för finansiella tillgångar och skulder finns i not 22.

17 Kapital och reserver

Koncern

(a) Aktiekapital och överkurs

	2011	**2010**
	Stamaktier	**Stamaktier**
Antal aktier om inte annat anges	**EUR**	**EUR**
Maximikapital	100 000	100 000
Nominellt värde	1	1
Emitterade den 1 januari	100 000	100 000
Kontantemission	100 000	100 000
Emitterade den 31 december, fullt betalda	100 000	100 000

Stamaktier

Alla aktier rangordnas lika med avseende på koncernens överskottstillgångar.

Innehavarna av stamaktier har rätt att erhålla utdelning som bestäms från tid till annan, och har rätt till en röst per aktie på koncernens bolagsstämma. Vad gäller aktier i koncernen som innehas av koncernen upphävs alla rättigheter till dess att aktierna nyemitteras.

Koncernens policy är att inte betala utdelning.

(b) Omräkningsreserv

Omräkningsreserven består av alla valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkning av koncernredovisningen från funktionell valuta till presentationsvaluta.

(c) Teckningsoptioner

Enligt aktieägarnas beslut den 7 juni 2011 har koncernen erbjudit styrelseledamöterna möjligheten att förvärva nyemitterade teckningsoptioner i bolaget. Varje teckningsoption ger innehavaren rätten att under vissa villkor teckna nya aktier i Ferronordic Machines AB mot erläggande av inlösenpriset. Det verkliga värdet av teckningsoptionerna har fastställts av en oberoende värderare. Teckningsoptionerna tecknades till marknadsvärde. Teckningsoptioner till ett värde av 42 TEUR inkluderas i överkursfonden.

18 Lån och upplåning

Den här noten innehåller information om kontraktsvillkoren i koncernens räntebärande lån och upplåning, vilka värderas till upplupet anskaffningsvärde. För mer information om koncernens exponering mot ränterisk, valutarisk och likviditetsrisk, se not 22.

a) Kortfristiga lån

Kortfristiga lån bestod den 31 december 2011 respektive 2010 av följande:

	Koncern			
	31 december 2011		31 december 2010	
TEUR	**Utestående balans**	**Kreditfacilitetslimit**	**Utestående balans**	**Limit för kreditfacilitet**
Kortfristiga skulder				
Säkerställda kortfristiga lån	16 798	16 798	-	-
Icke säkerställda kortfristiga lån	7 199	11 998	-	-
Summa	23 997	28 796	-	-

Under 2011 har koncernen tecknat flera kortfristiga lånefaciliteter. Det utestående beloppet för säkerställda kortfristiga lån uppgick den 31 december 2011 till 16 798 TEUR. Räntorna för dessa lån ligger på mellan 8,7 % och 10,9 % per år, och förfallodatumen varierar mellan två och fem månader efter rapporteringsdatum. Faciliteterna är tillgängliga mer än tolv månader efter rapporteringsdatum. Lånen är säkerställda via en lagerpantsättning som uppgick till 20 337 TEUR den 31 december 2011.

Det utestående beloppet för icke säkerställda kortfristiga lån (inklusive checkräkningskrediter) uppgick den 31 december 2011 till 7 199 TEUR. Genomsnittsräntan på de här lånen var 10,8 % per år.

Låneavtalen innefattar vissa finansiella åtaganden för koncernen. Den 31 december 2011 uppfyllde koncernen alla åtaganden i låneavtalen.

b) Långfristiga lån

Långfristiga lån bestod den 31 december 2011 respektive 2010 av följande:

TEUR	Koncern		Moderbolag	
	31 december 2011	31 december 2010	31 december 2011	31 december 2010
Långfristiga skulder				
Lån från investerare	-	24 766	-	24 787
Obligationer	43 517	-	43 517	-
	43 517	24 766	43 517	24 787

Koncernen emitterade den 28 juni 2011 obligationer för 400 MSEK (43 730 TEUR). Obligationerna är överlåtbara, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda skuldinstrument. Kupongräntan för de obligationer som var utestående den 31 december 2011 var fastställd till 12 % per år, med ränta som ska betalas varje år. Varje obligation har ett nominellt belopp på 1 MSEK eller en multipel av detta. Obligationernas inlösendag är den 28 juni 2014.

Intäkterna från emissionen använde bolaget för att återbetala lånet från investerarna till fullo och för allmänna bolagsändamål, främst för att finansiera koncernens löpande verksamhet. Den 28 juni 2011 återbetalades hela lånet från investerarna, 24,9 MEUR.

Obligationsavtalet innehållet ett antal åtaganden, däribland allmänna, informations- och finansiella åtaganden.

Avgifterna för obligationsemissionen uppgick till 1,3 MEUR och redovisas mot det belopp som ska utbetalas.

Obligationerna redovisades vid första redovisningstillfället till verkligt värde, efter uppkomna transaktionskostnader. Obligationerna redovisas därefter till anskaffningsvärde. Differensen mellan intäkterna (efter transaktionskostnader) och inlösenvärdet redovisas i resultaträkningen under obligationsperioden.

c) Finansiella leasingskulder

Under 2011 ingick koncernen ett försäljnings- och leaseback-avtal som resulterade i finansiell leasing: maskiner med ett redovisat värde på 5 599 TEUR (1 281 TEUR) såldes till leasinggivaren för 6 622 TEUR (1 539 TEUR) och leasades omedelbart. Leasingutrustningen är Volvo CE-maskiner. Överskottet av försäljningsintäkterna över det redovisade värdet på 1 023 TEUR (258 TEUR) skjuts upp under leasingperioden, se not 19 Förutbetalda intäkter.

Framtida minimileasingbetalningar var enligt följande den 31 december 2011 respektive 2010:

	Koncern					
	2011			2010		
TEUR	Framtida minimi-leasing-betalningar	Ränta	Nuvärde av minimileasing-betalningar	Framtida minimileasing-betalningar	Ränta	Nuvärde av minimileasing-betalningar
Mindre än ett år	3 317	(1 029)	2 288	540	(258)	282
Mellan ett och fem år	6 606	(1 009)	5 596	1 591	(333)	1 258
Mer än fem år	-	-	-	-	-	-
	9 923	(2 038)	7 884	2 131	(591)	1 540

Finansiella leasingskulder utgörs främst av leasingskulder på grund av försäljnings- eller leaseback-transaktioner avseende Volvo CE-maskiner. Dessa skulder inkluderar framtida minimileasingbetalningar på 131,1 TEUR under 2012 och 258 TEUR under 2013–2016 för bilfinansieringsleasing.

19 Förutbetalda intäkter

	Koncern		Moderbolag	
	31 december 2011	31 december 2010	31 december 2011	31 december 2010
TEUR				
Förutbetalda intäkter avseende Volvos serviceavgift	-	602	-	-
Kortfristiga förutbetalda intäkter avseende leaseback-transaktion	440	86	-	-
Långfristiga förutbetalda intäkter avseende leaseback-transaktion	714	172	-	-
	1 154	860	-	-

20 Garantiavsättningar

	Koncern	
TEUR	Garantiåtaganden	Summa
Balans den 1 januari 2011	998	998
Avsättningar som gjorts under perioden	4 830	4 830
Avsättningar som tagits i anspråk under perioden	(2 556)	(2 556)
Omräkningsdifferens	(74)	(74)
Balans den 31 december 2011	3 198	3 198
Långfristiga	-	-
Kortfristiga	3 198	3 198
	3 198	3 198

	Koncern	
TEUR	**Garantiåtaganden**	**Summa**
Balans den 14 december 2009	-	-
Antagna vid rörelseförvärv	643	643
Avsättningar som gjorts under perioden	914	914
Avsättningar som tagits i anspråk under perioden	(530)	(530)
Omräkningsdifferens	(29)	(29)
Balans den 31 december 2010	998	998
Långfristiga	-	-
Kortfristiga	998	998
	998	998

(a) Garantiåtaganden

Per förvärvsdatum ingick koncernen ett återförsäljaravtal med CJSC Volvo Vostok, som representerade Volvo Construction Equipment (VCE) i Ryssland. Koncernen bekräftade garantivillkoren för alla maskiner (ett år och/eller vissa maskiner driftstid) och reservdelar. Enligt avtalet ska Volvo ersätta koncernen för en del av de uppkomna kostnaderna. Koncernen redovisar både bruttoavsättningsbeloppet och en fordran från VCE. Avsättningen för garantier redovisas när den underliggande produkten eller tjänsten har sålts. Avsättningen baseras på historiska garantiuppgifter.

21 Leverantörsskulder och övriga skulder

	Koncern		Moderbolag	
TEUR	**31 december 2011**	**31 december 2010**	**31 december 2011**	**31 december 2010**
Leverantörsskulder	19 638	35 074	349	8
Övriga skatter att betala	291	256	25	17
Övriga skulder och upplupna kostnader	11 347	5 488	-	158
Ränteskulder avseende obligationer	2 728	-	2 728	-
	33 994	40 818	3 102	183

Övriga skulder är främst förskott från kunder.

Koncernens exponering mot valuta- och likviditetsrisker rörande leverantörsskulder och övriga skulder redovisas i not 22.

22 Finansiella instrument och riskhantering

(a) Översikt

Koncernen har exponering mot följande risker till följd av användningen av finansiella instrument:

- kreditrisk
- likviditetsrisk
- marknadsrisk

Den här noten presenterar information om koncernens exponering mot var och en av ovanstående risker, koncernens mål, policyer och rutiner för att värdera och hantera risk samt koncernens hantering av kapital. Ytterligare kvantitativa upplysningar inkluderas i denna koncernredovisning.

Riskhanteringsramverk

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att upprätta och följa upp koncernens riskhanteringsramverk.

Koncernens riskhanteringspolicyer fastställs i syfte att identifiera och analysera de risker som koncernen utsätts för, att ange lämpliga riskgränser och kontroller, samt följa upp risker och att gränser följs. Riskhanteringspolicyer och system revideras regelbundet för att spegla ändringar i marknadsförhållandena och koncernens aktiviteter. Koncernen strävar genom sina utbildnings- och hanteringsstandarder och -rutiner att utveckla en disciplinerad och konstruktiv kontrollmiljö i vilken alla anställda förstår sina roller och skyldigheter.

Styrelsen följer även upp hur ledningen övervakar efterlevnaden av koncernens riskhanteringspolicyer och -rutiner och reviderar riskhanteringsramverket efter de risker som koncernen utsätts för. I Ryssland är korruption ett viktigt riskområde som den ryska regeringen strävar efter att förbättra. Styrelsen har i denna roll stöd i form av ytterligare granskning av efterlevnaden. Det är en granskning som innebär att efterlevnaden av koncernens policy mot korruption granskas varje år. Resultatet av granskningen rapporteras till styrelsen och aktieägarna.

(b) Kreditrisk

Kreditrisken är risken för finansiella förluster för koncernen om en kund eller motpart till ett finansiellt instrument inte fullgör sina kontraktuella skyldigheter, och uppkommer främst från koncernens fordringar från kunder och investeringar.

(ii) Kundfordringar och övriga fordringar

Koncernens exponering mot kreditrisk påverkas främst av kundernas enskilda egenskaper. Ledningen överväger dock även koncernens kundbas demografiskt, däribland risken för fallissemang för den bransch och det land i vilket kunderna bedriver verksamhet, eftersom dessa faktorer kan påverka kreditrisken. Cirka 8 % av koncernens intäkter kan hänföras till försäljningstransaktioner med en enda kund.

Koncernens standardbetalningsvillkor kräver betalning före leverans. Koncernen har upprättat en kreditpolicy enligt vilken varje ny kunds kreditvärdighet analyseras individuellt innan koncernens standardbetalnings- och leveransvillkor erbjuds. Dessutom erbjuder koncernen också begränsad (mindre än 180 dagar) kredit till vissa kunder för försäljning och tjänster. Koncernens granskning inkluderar externa kreditbetyg, om sådana finns, och i vissa fall bankreferenser. Inköpsgränser fastställs för varje kund och representerar det maximala utestående beloppet. Dessa gränser revideras varje kvartal. Kunder som inte uppfyller koncernens krav på kreditbetyg kan genomföra transaktioner med koncernen mot förskottsbetalning.

Ca 40 % av koncernens kunder har haft transaktioner med koncernen eller Volvo CE i över fyra år, och förluster har förekommit sparsamt. Vid övervakning av kundkreditrisk grupperas kunderna

efter kreditegenskaper, däribland om de är en enskild eller juridisk enhet, om de är en grossist, återförsäljare eller slutanvändarkund, geografisk placering, åldersprofil, mognad och tidigare finansiella svårigheter. Kunder som klassificeras som ”hög risk” placeras på en särskild kundlista och övervakas av riskhanteringskommittén och framtida försäljning sker mot förskottsbetalning med godkännande av riskhanteringskommittén.

Maskiner säljs med vissa klausuler om äganderättsförbehåll, så att koncernen har en säkerställd fordran om kunden inte skulle betala. Koncernen kräver normalt ingen säkerhet för kundfordringar och övriga fordringar.

Koncernen gör avsättningar för värdeminskning som representerar koncernens uppskattning av uppkomna förluster avseende kundfordringar och övriga fordringar samt investeringar. Huvudkomponenterna i denna avsättning är en specifik förlustkomponent som hänför sig till individuellt väsentlig exponering, och en kollektiv förlustkomponent som upprättats för grupper av likartade tillgångar avseende förluster som har uppkommit men ännu inte identifierats. Avsättningen för kollektiva förluster fastställs baserat på historiska data avseende betalningsstatistik för liknande finansiella tillgångar.

(iii) Exponering mot kreditrisk

Det redovisade värdet av finansiella tillgångar representerar den maximala kreditexponeringen. Den maximala kreditriskexponeringen på rapporteringsdagen var:

		Koncern	
		2011	2010
TEUR	**Not**	**Redovisat värde**	**Redovisat värde**
Kundfordringar	15	13 287	8 712
Likvida medel	16	12 403	20 776
		25 690	29 488

Den maximala exponeringen mot kreditrisk för kundfordringar på rapporteringsdagen efter geografisk region var:

	Koncern	
	2011	2010
TEUR	**Redovisat värde**	**Redovisat värde**
Ryssland	13 287	8 712
	13 287	8 712

Värdeminskning

Fordringarna fördelade sig enligt följande på rapporteringsdagen:

TEUR	Koncern			
	31 december 2011		31 december 2010	
	Brutto	**Värde-minskning**	**Brutto**	**Värde-minskning**
Inte förfallna	7 282	-	4 903	-
Förfallna 0–30 dagar	5 228	-	1 333	-
Förfallna 31–120 dagar	1 254	(477)	2 476	-
	13 764	**(477)**	**8 712**	**-**

Rörelser i avsättningarna för värdeminskning avseende kundfordringar under året var som följer:

TEUR	Koncern	
	Individuella värdeminskningar	
	2011	2010
Balans i början av året	-	-
Ökning under året	(486)	-
Belopp avskrivna mot kundfordringar	-	-
Minskning på grund av återföring	-	-
Omräkningsdifferens	9	-
Balans i slutet av året	(477)	-

(c) Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att koncernen kommer att uppleva svårigheter att fullgöra sina skyldigheter i samband med dess finansiella skulder som regleras genom kontanter eller någon annan finansiell tillgång. Koncernens metod för att hantera likviditet är att i största möjliga mån se till att alltid ha tillräcklig likviditet för att fullgöra sina skyldigheter i tid, under både normala och mer påfrestande omständigheter, utan att ådra sig oacceptabla förluster.

Koncernen har tillräckliga likvida medel för att uppfylla sina operativa och finansiella skyldigheter. Koncernen övervakar likviditetsrisker fortlöpande och återbetalningen av dess finansiella skyldigheter med hjälp av betalningskalenderverktyg. Koncernen utför års-, månads- och dagsplanering för att styra kassaflödet.

Nedan följer de finansiella skuldernas löptider, inklusive uppskattade räntebetalningar. Det förväntas inte att kassaflödena i förfalloanalysen skulle kunna inträffa väsentligt tidigare, eller med väsentligt andra belopp.

31 december 2011

TEUR	Redovisat värde	Kontraktuella kassaflöden	0–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	Över 5 år
Icke-derivata finansiella skulder									
Icke säkerställd obligationsemission	43 517	43 517	-	-	-	43 517	-	-	-
Finansiella leasingskulder	7 884	9 923	1 627	1 690	3 176	3 430	-	-	-
Lån och upplåning	23 997	24 264	24 264	-	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	25 389	25 389	25 389	-	-	-	-	-	-
	100 787	103 093	51 280	1 690	3 176	46 947	-	-	-

31 december 2010

TEUR	Redovisat värde	Kontraktuella kassaflöden	0–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	Över 5 år
Icke-derivata finansiella skulder									
Finansiella leasingskulder	1 540	2 130	270	270	539	1 052	-	-	-
Lån och upplåning	24 766	24 766	-	-	-	-	-	24 766	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	40 818	40 818	40 515	303	-	-	-	-	-
	67 124	67 714	40 785	573	539	1 052	-	24 766	-

(d) Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att förändringar i marknadspriser, t.ex. valutakurser, räntor och aktiekurser, ska påverka koncernens resultat. Målet med hanteringen av marknadsrisk är att hantera och kontrollera att marknadsriskexponeringen ligger inom acceptabla parametrar, samtidigt som avkastningen optimeras.

(ii) Valutarisk

Även om större delen av försäljningen och inköpen sker i ryska rubel är koncernen exponerad för valutarisker när det gäller försäljning, inköp och lån som är denominerade i andra valutor än rubel. Dessa transaktioner är främst denominerade i valutorna euro och svensk krona.

Låneräntor är denominerade i samma valuta som lånet.

Under 2010 var upplåningen denominerad i euro vilket utsatte koncernen för valutarisk.

Koncernen emitterade den 28 juni 2011 obligationer med bruttointäkter på 400 MSEK (43 730 TEUR), vilket exponerade koncernen för valutarisk. Under 2011 erhöll koncernen lån denominerade i rubel vilket är den valuta i vilken kassaflöde genereras, se not 18.

Koncernens policy avseende andra monetära tillgångar och skulder som är denominerade i utländsk valuta är att säkerställa att nettoexponeringen hålls på en godtagbar nivå genom att köpa eller sälja utländsk valuta till avistakurser när så behövs för att hantera kortfristiga obalanser.

Exponering mot valutarisk

Koncernens exponering mot valutarisk var enligt följande baserat på kalkylmässiga belopp:

	Koncern			
	Denominerat i EUR	**Denominerat i EUR**	**Denominerat i SEK**	**Denominerat i SEK**
	2011	**2010**	**2011**	**2010**
	TEUR	**TEUR**	**TEUR**	**TEUR**
Likvida medel	769	4 968	74	25
Lån och upplåning	-	(24 766)	(43 517)	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	(343)	(108)	(3 027)	(35)
Nettoexponering	426	(19 906)	(46 470)	(10)

Nedanstående valutakurser tillämpades under perioden:

I RUB	**Genomsnittskurs**	**Avistakurs på rapporterings-dagen**	**Genomsnittskurs**	**Avistakurs på rapporterings-dagen**
	2011	**2011**	**2010**	**2010**
EUR	40,8848	41,6714	40,2076	40,3331
SEK	4,5253	4,6612	4,3035	4,4805

(iii) Ränterisk

Koncernen är inte exponerad för ränterisk eftersom koncernens lån har fast ränta (not 18).

Profil

På rapporteringsdagen hade koncernens räntebärande finansiella instrument följande ränteprofil:

	Koncern	
	Redovisat värde 2011 TEUR	**Redovisat värde 2010 TEUR**
Instrument med fast ränta		
Lån och upplåning	23 997	24 766
Finansiella leasingskulder	7 884	1 540
	31 881	**26 306**

Känslighetsanalys till verkligt värde för instrument med fast ränta

Koncernen redovisar inte finansiella instrument med fast ränta till verkligt värde via resultaträkningen eller som tillgängliga för försäljning. Därför skulle en förändring i räntan på rapporteringsdagen inte påverka resultaträkningen eller eget kapital.

Redovisningsklassificeringar och verkligt värde

(i) Verkligt värde kontra redovisat värde

Upplysningar om grunden för att fastställa verkligt värde finns i not 4. I andra fall anser ledningen att de verkliga värdena för koncernens finansiella tillgångar och skulder ligger nära de redovisade värdena.

Kapitalhantering

Det är styrelsens policy att upprätthålla en stark kapitalbas för att behålla investerarnas, kreditorernas och marknadens förtroende och möjliggöra verksamhetens framtida utveckling. Styrelsen övervakar avkastningen på kapitalet, som koncernen definierar som resultatet av den löpande verksamheten delat med summa eget kapital.

Koncernens skuldsättningsgrad vid slutet av rapporteringsperioden var som följer:

	2011 TEUR	**2010 TEUR**
Summa skulder	117 182	72 315
Minus: likvida medel	(12 403)	(20 776)
Nettoskuld	104 779	51 539
Summa eget kapital	20 009	22 584
Skuldsättningsgrad den 31 december	5.2	2.2

Koncernen har ingen formell policy för kapitalhantering, men strävar efter att ha en tillräcklig kapitalbas för att tillgodose koncernens operativa och strategiska behov, och för att behålla marknadens förtroende. Detta uppnås genom effektiv kontanthantering, konstant övervakning av koncernens intäkter och vinst, och långsiktiga investeringsplaner som främst finansieras av koncernens operativa kassaflöde. Med de här åtgärderna strävar koncernen efter en stabil vinsttillväxt.

23 Operationell leasing

Utestående belopp för operationell leasing som inte kan annulleras är enligt följande:

TEUR	Koncern		Moderbolag	
	1 januari 2011 till 31 december 2011	14 december 2009 till 31 december 2010	1 januari 2011 till 31 december 2011	1 juli 2009 till 31 december 2010
Tillgångar i operationell leasing				
Minimileasingbetalningar	4 811	1 744	14	7
Rörliga betalningar	-	-	-	-
Summa leasingkostnader	**4 811**	**1 744**	**14**	**7**
Nedbrytning av leasingbetalningar efter avtal				
Leasingbetalningar, fordon	2 044	758	-	-
Leasingbetalningar, lokaler	2 767	986	14	7
Summa leasingkostnader	**4 811**	**1 744**	**14**	**7**
Framtida leasingåtaganden				
Mindre än ett år	1 721	776	-	-
Mellan ett och fem år	2 222	1 510	-	-
Mer än fem år	-	-	-	-
	3 943	**2 286**	**-**	**-**
Framtida åtaganden, hyra för lokaler				
Mindre än ett år	3 215	3 783	-	-
Mellan ett och fem år	1 028	1 407	-	-
Mer än fem år	-	-	-	-
	4 243	**5 190**	**-**	**-**

Koncernen leasar ett antal bilar enligt operationell leasing. Leasingen löper normalt på en inledande period på tre år.

Under perioden som avslutades den 31 december 2011 redovisades 4 811 TEUR som en kostnad i resultaträkningen avseende operationell leasing (31 december 2010: 1 744 TEUR).

Koncernen har inga villkorade hyresarrangemang och underleasingavtal.

24 Kapitalåtaganden

Under perioden som avslutades den 31 december 2011 ingick koncernen ett kontrakt om byggprojektutveckling som strukturerades i olika steg. Enligt avtalsvillkoren ska implementeringen följa vissa steg.

Den 31 december 2011 hade koncernen kapitalåtaganden för utformningen och utvecklingen av försäljnings- och serviceanläggningar till ett belopp om 74 TEUR.

Koncernen har kapitalåtaganden avseende byggnation av en ny försäljnings- och serviceanläggning i Jekaterinburg till ett belopp om 252 TEUR.

Enligt återförsäljaravtalet med Volvo Vostok CJSC godkände koncernen en investeringsplan för att investera 70 000 TEUR i förvärv/konstruktion av materiella anläggningstillgångar till och med 2015. Under 2011 investerade koncernen i investeringsplaner på 1 830 TEUR. Det förväntade beloppet för 2012 är 17 875 TEUR.

25 Eventualförpliktelser

(a) Eventualförpliktelser avseende skatt

Skattesystemet i Ryssland är under utveckling och kännetecknas av frekventa lagändringar, officiella uttalanden och domstolsbeslut, vilka ibland är motsägelsefulla och föremål för tolkning av olika skattemyndigheter. Skatter granskas och undersöks av flera myndigheter, som har rätt att fastställa stränga böter, straff och ränteavgifter. Ett beskattningsår hålls öppet för myndigheternas granskning under de tre påföljande åren. Ett beskattningsår kan under särskilda omständigheter till och med hållas öppet ännu längre. På senare tid har skattemyndigheterna i Ryssland börjat anta en mer självsäker och substansbaserad hållning i sin tolkning och tillämpning av skattelagstiftningen.

Det här gör att skatteriskerna i Ryssland är avsevärt större än i andra länder. Ledningen tror att de har gjort tillräckliga avsättningar för skatteskulder baserat på sin tolkning av gällande rysk skattelagstiftning, officiella uttalanden och domstolsbeslut. De relevanta myndigheterna kan dock ha en annan tolkning och effekterna på denna koncernredovisning kan, om myndigheterna skulle kunna göra sin tolkning gällande, bli väsentliga.

Under 2011 och 2010 uppkom vissa kostnader för koncernen som ledningen anser vara avdragsgilla i skattehänseende. På grund av den osäkra lagstiftningen skulle skattemyndigheten dock kunna ha en annan åsikt och bedöma att ytterligare skatt ska påföras. Det presumtiva beloppet för en sådan skatt är 665 TEUR för 2011 och 613 TEUR för 2010. Ledningen har inte gjort någon avsättning eftersom man inte bedömer att det är sannolikt att denna skatt kommer att påföras.

(b) Rättstvister

Koncernen är svarande part i en olycksrelaterad rättstvist. Om försvaret inte är framgångsrikt gentemot åklagarsidan kan skadeståndet maximalt uppgå till 165 TEUR. Just nu går det inte att förutsäga rättstvistens utgång och det skadeståndsbelopp som domstolen kan utdöma, förutom att det inte kommer att överskrida maxbeloppet. För närvarande är tvisten i undersökningsskedet och har ännu inte tagits upp i domstol.

26 Transaktioner med närstående

(a) Kontrollförhållande

Koncernens slutliga moderbolag och kontrollerande bolag är Ferronordic Machines AB.

Koncernens årsredovisning och kvartalsrapporter är tillgängliga för allmänheten.

Nyckelpersoner i ledningen kontrollerar 14,54 % av de röstberättigade aktierna i koncernen.

Ersättning till ledningen

Nyckelpersoner i ledningen fick ersättning under 2011, vilken ingår i personalkostnader och presenteras i not 29.

(b) Transaktioner med övriga närstående

Koncernen

Koncernens övriga transaktioner med närstående redovisas nedan.

Kostnader

	1 januari 2011 till 31 december 2011		14 december 2009 till 31 december 2010	
TEUR	**Transaktions-värde**	**Utestående balans**	**Transaktions-värde**	**Utestående balans**
Utförda tjänster:				
Övriga närstående (i)	19	-	561	-
Upplupen ränta:				
Investerare (ii)	-	-	1 462	-
Övriga närstående	1 337	-	1	-
	1 356	-	2 024	-

Koncernen har transaktioner med andra närstående, som är enheter som aktieägarna har bestämmande inflytande över.

(i) Arvode för professionella tjänster utförda under 2011 och förvaltningsarvode för förvaltningen av affärsverksamheten från den 14 december 2009 till 31 december 2010:

(ii) Upplupen ränta avseende investerarlånet för perioden 1 januari 2011 till datum för återbetalningen av investerarlånet.

Lån

Koncernen emitterade den 28 juni 2011 obligationer för 400 MSEK (43 730 TEUR).

Intäkterna från emissionen använde koncernen för att återbetala lånet från investerarna till fullo och för allmänna bolagsändamål, främst för att finansiera koncernens löpande verksamhet. Den 28 juni 2011 återbetalades hela lånet från investerarna, 24,9 MEUR, vilket inkluderade upplupen ränta om 1,3 MEUR.

Intäkter

TEUR	1 januari 2011 till 31 december 2011		14 december 2009 till 31 december 2010	
	Transaktions-värde	**Utestående balans**	**Transaktions-värde**	**Utestående balans**
Utförda tjänster:				
Övriga närstående (i)	5	-	-	-
	5	-	-	-

(i) Koncernen erhöll intäkter från enheter som är under aktieägarnas kontroll för lokalhyra:

Moderbolaget

Intäkter

TEUR	1 januari 2011 till 31 december 2011		14 december 2009 till 31 december 2010	
	Transaktions-värde	**Utestående balans**	**Transaktions-värde**	**Utestående balans**
Utförda tjänster:				
Dotterbolag (i)	500	-	292	-
Upplupen ränta:				
Dotterbolag (ii)	3 971	-	1 855	-
	4 471	-	2 147	-

(i) Betalning erhållen från Ferronordic Machines LLC avseende skulder för Volvos affärslicens.
(ii) För uppgifter om upplupen ränta från Ferronordic Machines LLC, se (iv).

Kostnader

TEUR	1 januari 2011 till 31 december 2011		14 december 2009 till 31 december 2010	
	Transaktions-värde	**Utestående balans**	**Transaktions-värde**	**Utestående balans**
Räntekostnad:				
Investerare (iii)	1 337	-	1 504	-
	1 337	-	1 504	-

(iii) Upplupen ränta avseende investerarlånet.

Lån

TEUR	31 december 2011		31 december 2010	
	Lånebelopp	**Utestående balans**	**Lånebelopp**	**Utestående balans**
Upptagna lån:				
Investerare (iv)	-	-	24 787	24 776
	-	-	24 787	24 776

Övriga balanser

TEUR	31 december 2011	31 december 2010
Investeringar i dotterbolag	15 426	12 451
Lån till närstående (koncernbolag) (v)	34 738	20 800
	50 164	33 251

(iv) Lånen till Ferronordic Machines LLC är icke säkerställda och löper med en ränta på 15 % per år. Av den totala balansen skulle 20 800 TEUR av lånen till närstående återbetalas på begäran och den återstående balansen återbetalas 2011. Under 2011 tecknade moderbolaget ett tillägg till låneavtalet med ett dotterbolag. Enligt detta ska lånet återbetalas den 1 januari 2015. Den 10 augusti 2011 omvandlades lånet till ryska rubel för att minska koncernens valutarisker.
Under 2011 tecknade Ferronordic Machines LLC ytterligare icke säkerställda lån med 15 % ränta till ett belopp om 13 938 TEUR med förfallodag 8 juni 2014.

27 Händelser efter rapporteringsdagen

Inga händelser som kräver upplysningar i de finansiella rapporterna har inträffat efter balansdagen.

28 Intressen i koncernbolag

Moderbolag	**Belopp**
Anskaffningsvärde	**TEUR**
Redovisat värde per den 1 januari 2011	12 451
Ytterligare investeringar i FNM LLC	2 980
Resultat av fusionen med Ferronordic Machines Russia AB	(5)
Redovisat värde per 31 december 2011	15 426

En fusionsplan för moderbolaget och Ferronordic Machines Russia AB upprättades den 8 juli 2011. Fusionen slutfördes den 1 december 2011. Den negativa effekten av fusionen uppgick till 5 TEUR, vilket inkluderades i moderbolagets balanserade vinstmedel.

Ferronordic Machines Russia AB:s balans per datum för fusionen var som följer:

	1 december 2011
	Balans vid datum för fusionen
	TEUR
Anläggningstillgångar	
Andelar i Ferronordic Machines LLC	12 440
Andelar/aktier i Ferronordic Machines Ltd	5
Övriga långfristiga anspråk	1
Summa tillgångar	**12 446**
Eget kapital	
Aktiekapital	11
Ytterligare insatskapital	12 440
Periodens resultat	(5)
Summa skulder	**12 446**

Koncernen består av följande enheter:

			2011		2010	
Dotterbolag	**Organisations-nummer**	**Registrerat i**	**Ägande/ rösträtt**	**Redovisat värde**	**Ägande/ rösträtt**	**Redovisat värde**
Ferronordic Machines AB	556748-7953	Sverige	Holding	-	Holding	-
Ferronordic Machines Russia AB	556799-7613	Sverige	-	-	100 %	12 451
Ferronordic Machines Ltd		Cypern	100 %	5	100 %	-
Ferronordic Machines LLC		Ryssland	100 %	15 421	100 %	-
				15 426		12 451

Koncernens aktieägarstruktur:

Aktieägare	**31 december 2011**	
	Antal aktier	**% innehav**
Investerare	89 000	89 %
Ferronordic Machines Holding Ltd.	11 000	11 %
		100 %

Koncernens huvudsakliga verkliga ägare är aktieägarna.

29 Medarbetare, personalkostnader och ersättning till ledande befattningshavare

Medelantal medarbetare

	2011	varav kvinnor	2010	varav kvinnor
Moderbolag				
Sverige	2	50 %	2	50 %
Summa i moderbolaget	2	50 %	2	50 %
Dotterbolag				
Ryssland	415	23 %	200	23 %
Sverige	2	0 %	1	0 %
Belgien	1	0 %	-	0 %
USA	1	0 %	-	0 %
Storbritannien	1	0 %	-	0 %
Italien	1	0 %	-	0 %
Ukraina	1	0 %	-	0 %
Summa i dotterbolag	422	23 %	201	23 %
Summa koncernen	424	23 %	203	23 %

Könsfördelning i ledningen

	Koncern		Moderbolag	
	Andel kvinnor		Andel kvinnor	
	2011	2010	2011	2010
Styrelsen	13 %	20 %	13 %	20 %
Övriga högre chefer	5 %	9 %	0 %	0 %

Nyckelpersonal, däribland koncernchefen och styrelsen, erhöll nedanstående ersättning under perioden, vilken inkluderas i personalkostnader:

	1 januari 2011 till 31 december 2011	14 december 2009 till 31 december 2010	1 januari 2011 till 31 december 2011	1 juli 2009 till 31 december 2010
TEUR	**Koncern**	**Koncern**	**Moderbolag**	**Moderbolag**
Löner och bonus	3 089	710	641	224
(varav bonus)	646	74	141	-
Kontantersättning och förmåner	605	206		
Sociala avgifter	176	6	153	-
Pensionskostnader	121	37	84	26
	3 991	959	878	250

I löner och bonus till nyckelpersonal ingår ett arvode till styrelsen på 284 TEUR varav 61 TEUR var en särskild bonusutbetalning som antogs av bolagsstämman 2011 (88 TEUR och ingen bonusutbetalning för 2010), som utbetalades på moderbolagsnivå. Sociala avgifter som betalades för styrelsen uppgick till 24 TEUR (noll). Ersättningen till högre chefer utgörs normalt av fast lön. Om koncernchefen sägs upp eller slutar har denne rätt till avgångsvederlag i form av tolv månaders lön. Koncernchefen och finanschefen har individuella pensionsplaner som är utformade som avgiftsbestämda planer.

Övriga medarbetare erhöll följande ersättning under perioden, som ingår personalkostnader:

	1 januari 2011 till 31 december 2011	14 december 2009 till 31 december 2010	1 januari 2011 till 31 december 2011	1 juli 2009 till 31 december 2010
TEUR	**Koncern**	**Koncern**	**Moderbolag**	**Moderbolag**
Löner och bonus	10 270	3 201	33	44
(*varav bonus)*	569	579	-	-
Kontantersättning och förmåner	726	193		
Sociala avgifter	479	195	11	30
Pensionskostnader	1 381	480	1	24
	12 856	4 069	45	98

30 Arvoden och kostnadsersättning till revisorer

	1 januari 2011 till 31december 2011	14 december 2009 till 31 december 2010	1 januari 2011 till 31 december 2011	1 juli 2009 till 31 december 2010
TEUR	**Koncern**	**Koncern**	**Moderbolag**	**Moderbolag**
KPMG				
Revisionsuppdrag	132	151	53	55
Granskningsaktiviteter utöver revision	107	-	28	-
Skatterådgivning	27	25	10	25
Övriga uppdrag	8	15	8	15
ÖVRIGT				
Övriga uppdrag	11	163	-	-
	285	**354**	**99**	**95**

Styrelsens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget och koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 27 april 2012. Koncernredovisningen och rapporten över totalresultatet, koncernbalansräkningen och moderbolagets resultaträkning och balansräkning kommer att bli föremål för fastställelse på årsstämman den 28 maj 2012.

Stockholm den 27 april 2012

Per-Olof Eriksson	Martin Leach	Magnus Brännström
Ordförande	Vice Ordförande	Styrelseledamot
Lars Corneliusson	Erik Danemar	Erik Eberhardson
Styrelseledamot	Styrelseledamot	Styrelseledamot
Marika Fredriksson	Tom Jörning	Anders Blomqvist
Styrelseledamot	Styrelseledamot	Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27 april 2012

KPMG AB

Mattias Lötborn

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Ferronordic Machines AB, org. nr 556748-7953

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Ferronordic Machines AB för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur företaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Ferronordic Machines AB för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 27 april 2012

KPMG AB

Mattias Lötborn
Auktoriserad revisor