

27 april 2018

**Ferronordic Machines AB (publ)
Delårsrapport januari - mars 2018****EFTERFRÅGAN FORTSÄTTER ATT ÖKA****FÖRSTA KVARTALET 2018**

- Nettoomsättningen ökade 11% (19% ökning i rubel) till 614 MSEK (550 MSEK)
- Rörelseresultatet ökade till 41 MSEK (37 MSEK)
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,7% (6,8%)
- EBITDA uppgick till 48 MSEK (45 MSEK)
- Periodens resultat uppgick till 30 MSEK (30 MSEK)
- Resultatet per stamaktie ökade till 1,93 SEK (1,60 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -24 MSEK (37 MSEK)

MSEK	2018 Första kvartalet	2017 Första kvartalet
Nettoomsättning	614	550
EBITDA	48	45
Rörelseresultat	41	37
Periodens resultat	30	30
Nettoskuld / (Nettokassa)	(264)	(216)

KOMMENTARER AV LARS CORNELIUSSON, VD:

- Marknaden för nya maskiner fortsatte att återhämta sig i början av året. Under januari och februari ökade marknaden för vårt produktutbud mätt i enheter med över 50%. Vår egen försäljning under kvartalet mätt i enheter, exklusive dieselgenerator och grävlastare, växte med 22%. Även om marknadsstatistik för mars inte är tillgänglig ännu ser det ut som om vi tappade marknadsandelar. En bidragande orsak var att vi inte hade tillräckligt med mindre grävmaskiner att sälja då marknaden i detta segment växte mer än vi förväntat oss.
- Verksamheten fortsatte dock att öka i god takt. Under kvartalet genererade vi en omsättning om 614 MSEK, jämfört med 550 MSEK under första kvartalet 2017. Rörelseresultatet ökade med 10% till 41 MSEK, motsvarande en EBIT-marginal om 6,7%. Tillväxten skall ses i ljuset av att första kvartalet 2017 var vårt dittills starkaste första kvartal någonsin och representerade en förhållandevis stor andel av helårets försäljning och resultat.
- Vi fortsatte även att utnyttja vår organisation alltmer effektivt. Tack vare detta minskade kostnaderna i procent av omsättningen under först kvartalet i år. Under de senaste tolv månaderna uppgick försäljnings- och administrationskostnaderna till 11,2% av nettoomsättningen, vilket är det lägsta någonsin för vårt bolag.
- Vi fortsatte att ändra vår produktmix av sålda maskiner mot större och ofta mer komplexa maskiner med större eftermarknadspotential. Detta ledde till att genomsnittspriset per såld maskin under kvartalet ökade med 14% till 2,1 MSEK. Delvis var detta dock även en följd av att vi saknade grävlastare från Volvo. Under första kvartalet 2017 sålde vi över 20 enheter av dessa maskiner, vilket ännu inte kunde kompenseras med ersättaren från Mecalac.
- Även om marknaden och verksamheten utvecklas väl består den osäkra politiska situationen. USA införde nyligen ytterligare sanktioner. Vi förväntar oss inte att dessa kommer ha någon direkt väsentlig inverkan på vår verksamhet men det skapar osäkerhet och påverkar sentimentet i och gentemot Ryssland. Vi följer situationen noggrant.

Kommentarer till delårsrapporten

Den ryska ekonomin fortsatte att återhämta sig under kvartalet, om än i måttlig takt. Industriproduktionen sjönk i november och december men började återhämta sig igen under januari och februari. Tillväxten inom byggproduktionen var också låg runt 0-1%. BNP under 2018 förväntas öka med ca 1,8% främst drivet av ökad konsumtion (och oljepriset).

Inflationen om 2,4% i mars och 2,2% i februari är alltså låg (klart under Centralbankens 4%-mål). Mot bakgrund av den låga inflationen sänkte den ryska centralbanken sin nyckelränta ytterligare från 7,75% vid utgången av 2017 till 7,25% vid utgången av mars. Centralbanken har även signalerat att den kommer fortsätta att sänka räntan och underlätta den monetära situationen för att nå inflationsmålet. Detta kan dock komma att ändras pga. den senaste tidens tilltagande politiska osäkerhet.

Oljepriset ökade under kvartalet från 67 US-dollar till 70-US-dollar och handlas nu omkring USD 74. Vid början och utgången av kvartalet handlades rubeln till 6,99 respektive 6,91 per krona, med ett högsta under kvartalet om 7,19 och ett lägsta om 6,83. För närvarande, efter införandet av nya amerikanska sanktioner den 6 april, handlas rubeln till 7,30 per krona. Sambandet mellan oljepriset och rubeln är således avsevärt lägre än det varit under tidigare år.

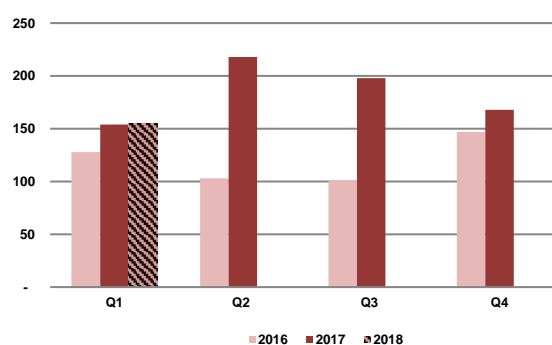
I början av april införde amerikanska myndigheter sanktioner mot ytterligare ryska medborgare och företag. Till skillnad från tidigare sanktioner drabbade dessa sanktioner företag med omfattande internationell verksamhet, bl.a. Rusal, en av världens största aluminiumproducenter. Samtidigt har relationen mellan Ryssland och främst USA och Storbritannien försämrats ytterligare, bl.a. på grund av konflikten i Syrien. Ferronordic bedömer inte att de nya amerikanska sanktionerna kommer ha någon väsentlig direkt inverkan på företagets verksamhet, men det bidrar givetvis till ett sämre sentiment i och till Ryssland.

Eget kapital ökade med 36 MSEK under kvartalet, främst på grund av periodens positiva resultat.

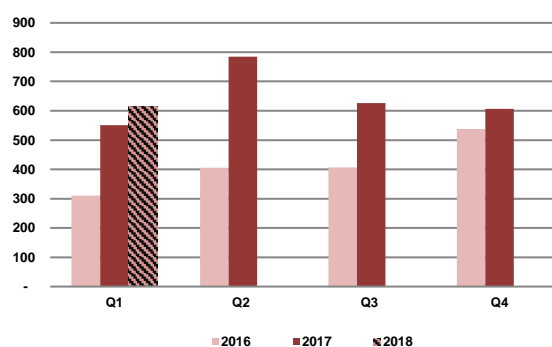
Nettoomsättning

Nettoomsättningen under kvartalet ökade med 11% till 614 MSEK (550 MSEK). I rubel ökade nettoomsättningen med 19%. Maskinförsäljningen ökade med 11% medan eftermarknadsförsäljningen (service och reservdelar) ökade med 4%. I rubel ökade maskinförsäljningen med 19% medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 11%.

Nya maskiner - sålda enheter



Nettoomsättning (MSEK)

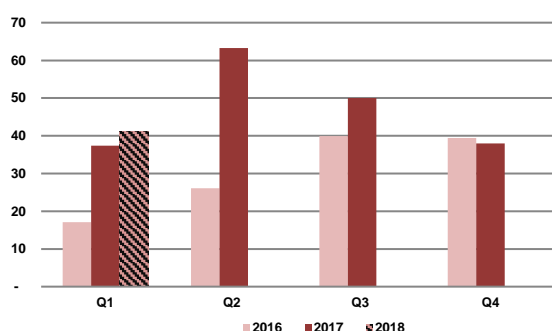


Brutto- och rörelseresultat

Tack vare den ökade nettoomsättningen ökade bruttoresultatet för kvartalet till 117 MSEK (110 MSEK), en ökning om 7%. Bruttomarginalen under kvartalet minskade dock till 19,0%, jämfört med 19,9% under motsvarande period föregående år. Detta var främst orsakat av lägre marginal på försäljningen av nya maskiner. Jämfört med fjärde kvartalet 2017 ökade bruttomarginalen med 0,6 procentenheter.

Rörelseresultatet för kvartalet ökade till 41 MSEK (37 MSEK), främst tack vare det förbättrade bruttoresultatet. Ökningen motverkades delvis av högre rörelsekostnader. Som procent av nettoomsättningen var dock dessa kostnader lägre under kvartalet än under första kvartalet föregående år.

Rörelseresultat (MSEK)



Resultat

Resultatet före skatt för kvartalet ökade till 39 MSEK (38 MSEK). Ökningen var främst ett resultat av det förbättrade rörelseresultatet, delvis motverkat av lägre finansiella intäkter och ökade finansiella kostnader. Kvartalets resultat var något högre än föregående år och uppgick till 30 MSEK (30 MSEK).

Resultat per stamaktie

Resultat per stamaktie för kvartalet uppgick till 1,93 kronor (1,60 kronor).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -24 MSEK, vilket var lägre än under motsvarande period föregående år (37 MSEK). Det minskade kassaflödet berodde främst på ökat varulager och ökade kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -19 MSEK, jämfört med -3 MSEK under motsvarande period föregående år, främst p.g.a. investeringar i servicebilar och andra fordon. Erhållen ränta var också något lägre under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Finansiell ställning

Likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 306 MSEK, en minskning om 47 MSEK jämfört med utgången av 2017.

Räntebärande skulder vid kvartalets utgång (inklusive finansiella leasingförpliktelser) uppgick till 41 MSEK, en ökning om 1 MSEK jämfört med utgången av 2017. Ökningen var ett resultat av ökade finansiella leasingförpliktelser.

Eget kapital vid kvartalets utgång uppgick till 647 MSEK, en ökning om 36 MSEK jämfört med utgången av 2017. Detta var ett resultat av kvartalets positiva resultat, samt positiva omräkningsdifferenser om 6 MSEK.

Anställda

Antalet anställda vid kvartalets utgång (omräknat till heltidsanställda) uppgick till 855 personer. Detta motsvarar en ökning med 58 personer sedan utgången av första kvartalet 2017 och 8 personer jämfört med utgången av 2017.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 33 MSEK (26 MSEK). Ökningen var främst relaterad till koncernintern försäljning av maskiner från moderbolaget till OOO Ferronordic Machines. Administrationskostnaderna uppgick till 3 MSEK (3 MSEK). Resultatet minskade till 6 MSEK (16 MSEK), främst på grund av lägre ränteintäkter och lägre valutakursvinster hänförliga till moderbolagets lån till OOO Ferronordic Machines.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Som beskrivs i årsredovisningen för 2017 är Ferronordic utsatt för ett antal risker. Det har inte förekommit några väsentliga förändringar mot vad som anges i årsredovisningen för 2017.

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

Årsredovisning 2017

Årsredovisningen för 2017 publicerades den 29 mars 2018.

Årsstämma 2018

Årsstämma i Ferronordic Machines AB kommer hållas idag den 27 april 2018 i Stockholm. Kallelse till stämman publicerades den 29 mars 2018 och finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Tipptruckar under varumärket Volvo

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

Utdelning på och inlösen av preferensaktier

Vad avser utdelning på preferensaktier i april 2018 (med avstämningsdag 25 april 2018 och utbetalningsdag 30 april 2018) beslutade styrelsen att inte kalla till någon separat extrastämma för att besluta om detta. Styrelsen föreslog istället att årsstämman beslutar om utdelning på preferensaktier med ett belopp motsvarande upplupen preferensaktieutdelning för perioden 26 oktober 2017 till 25 april 2018, jämte Innestående Belopp avseende obetald utdelning för perioden 30 april 2018 till dess betalning sker. Avstämningsdag för utdelningen skulle vara 2 maj 2018. Om stämman godkänner förslaget skulle utbetalning ske den 7 maj 2018. Utdelningen förväntas således uppgå till ca 60,40 kronor per preferensaktie, motsvarande en sammanlagd utdelning om ca 4 MSEK.

Vidare avser styrelsen att senare idag den 27 april 2018, omedelbart efter årsstämmans avslutande, besluta om obligatorisk kontantinlösen av samtliga utestående preferensaktier. Avstämningsdag för inlösen kommer vara den 15 maj 2018. Utbetalning av inlösenbeloppet förväntas ske den 18 maj 2018. I enlighet med bolagsordningen skulle inlösenbeloppet då uppgå till 1 200 kronor per preferensaktie, jämte upplupen utdelning för perioden 26 april till 18 maj 2018. Sammanlagt förväntas inlösenbeloppet uppgå till ca 1 208 kronor per preferensaktie, motsvarande en sammanlagd inlösenlikvid om ca 81 MSEK.

Utdelning på stamaktier

Styrelsen har föreslagit att årsstämman beslutar om utdelning på stamaktier med ett belopp om 1,73 kronor per stamaktie, motsvarande en sammanlagd utdelning om ca 25 MSEK. Som avstämningsdag har föreslagits 22 maj 2018, dvs. efter det att samtliga preferensaktier blivit inlösta. Om stämman godkänner förslaget kommer utbetalning av utdelningen ske omkring den 25 maj 2018.

Händelser efter balansdagen

Utöver vad som beskrivs i andra delar av denna rapport har inga händelser inträffat efter balansdagen som behöver redogöras för i de finansiella rapporterna.

Utsikter

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

Presentation av rapporten

En presentation av denna rapport kommer hållas per telefon senare idag 27 april 2018, kl. 08:45 CET. Presentationen kommer finnas tillgänglig på bolagets webbplats före mötet. För att ansluta till presentationen, vänligen ring in senast fem minuter innan avsatt tid.

Telefonnummer:

- Sverige (avgift): +46 8 566 426 51
- Sverige (utan avgift): 0200 883 685
- UK (avgift): +44 333 300 0804
- UK (utan avgift): 0800 358 9473
- Ryssland (utan avgift): 8800 500 9867
- Schweiz (avgift): +41 225 809 034
- Schweiz (utan avgift): 0800 721 298
- Tyskland (avgift): +49 691 380 3430
- Tyskland (utan avgift): 0800 627 0729

Deltagarkod: 22973071#

	Första kvartalet 2018 SEK '000	Första kvartalet 2017 SEK '000
Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag		
Nettoomsättning	613 710	550 455
Kostnad för sålda varor	(496 906)	(440 843)
Bruttoresultat	116 804	109 612
Försäljningskostnader	(31 779)	(30 886)
Administrationskostnader	(43 203)	(38 106)
Övriga rörelseintäkter	1 883	392
Övriga rörelsekostnader	(2 766)	(3 651)
Rörelseresultat	40 939	37 361
Finansiella intäkter	1 284	1 814
Finansiella kostnader	(2 731)	(1 074)
Valutakursvinster/(-förluster) netto	(906)	(558)
Resultat före skatt	38 586	37 543
Skatt	(8 524)	(7 815)
Periodens resultat	30 062	29 728
 Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kan omföras till resultatet:</i>		
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	5 514	28 445
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	5 514	28 445
Periodens totalresultat	35 576	58 173
 Resultat per stamaktie		
Resultat per stamaktie före/efter utspädning (SEK)	1,93	1,60

	31 mars 2018 SEK '000	31 december 2017 SEK '000	31 mars 2017 SEK '000
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 356	5 507	5 400
Materiella anläggningstillgångar	158 873	136 220	132 227
Uppskjutna skattefordringar	38 091	41 936	38 239
Summa anläggningstillgångar	202 320	183 663	175 866
Omsättningstillgångar			
Varulager	690 513	632 536	565 286
Kundfordringar och övriga fordringar	258 400	242 959	254 783
Förutbetalda kostnader	2 054	3 088	3 340
Likvida medel	305 705	352 238	245 018
Summa omsättningstillgångar	1 256 672	1 230 821	1 068 427
SUMMA TILLGÅNGAR	1 458 992	1 414 484	1 244 293
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 303	1 303	937
Övrigt tillskjutet kapital	692 204	692 204	594 279
Omräkningsreserv	(154 702)	(160 216)	(110 895)
Balanserade vinstmedel	77 787	(73 509)	(40 966)
Periodens resultat	30 062	151 296	29 728
SUMMA EGET KAPITAL	646 654	611 078	473 083
Långfristiga skulder			
Förutbetalda intäkter	454	449	-
Uppskjutna skatteskulder	830	862	405
Långfristiga finansiella leasingsskulder	20 435	21 636	16 471
Summa långfristiga skulder	21 719	22 947	16 876
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och övriga skulder	744 940	736 500	726 029
Förutbetalda intäkter	12 390	12 020	6 371
Avsättningar	12 237	13 171	9 558
Kortfristiga finansiella leasingsskulder	21 052	18 768	12 376
Summa kortfristiga skulder	790 619	780 459	754 334
SUMMA SKULDER	812 338	803 406	771 210
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 458 992	1 414 484	1 244 293

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag
SEK '000

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 1 januari 2018	1 303	692 204	(160 216)	77 787	611 078
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	30 062	30 062
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-	-	5 514	-	5 514
Periodens totalresultat	-	-	5 514	30 062	35 576
Bidrag från och utdelning till ägarna					
Utdelning på preferensaktier	-	-	-	-	-
Totalt bidrag och utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 mars 2018	1 303	692 204	(154 702)	107 849	646 654

SEK '000

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 1 januari 2017	937	594 279	(139 340)	(13 466)	442 410
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	29 728	29 728
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-	-	28 445	-	28 445
Periodens totalresultat	-	-	28 445	29 728	58 173
Bidrag från och utdelning till ägarna					
Utdelning på preferensaktier	-	-	-	(27 500)	(27 500)
Totalt bidrag och utdelning	-	-	-	(27 500)	(27 500)
Utgående eget kapital 31 mars 2017	937	594 279	(110 895)	(11 238)	473 083

	Första kvartalet 2018 SEK '000	Första kvartalet 2017 SEK '000
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag		
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	38 586	37 543
Justering för:		
Avskrivningar	7 160	7 243
Nedskrivning av fordringar	816	2 338
Vinst på försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	(1 029)
Finansiella kostnader	2 731	1 074
Finansiella intäkter	(1 284)	(1 814)
Valutakursvinster/-förluster (netto)	906	558
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och avsättningar	48 915	45 913
Förändringar i varulager	(50 142)	(77 087)
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	(14 034)	(33 605)
Förändringar i förskottsbetalningar	1 054	879
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	1 715	114 115
Förändringar i avsättningar	(1 067)	(1 215)
Förändringar i förbetalda intäkter	232	(671)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd skatt och ränta	(13 327)	48 329
Erlagd skatt	(7 495)	(10 370)
Erlagd ränta	(2 731)	(944)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(23 553)	37 015
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	719	(58)
Erhållen ränta	1 284	1 814
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(21 453)	(1 036)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	1	(3 476)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(19 449)	(2 756)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Erlagd leasingfinansiering	(5 727)	(3 455)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(5 727)	(3 455)
Periodens kassaflöde	(48 729)	30 804
Likvida medel vid periodens början	352 238	198 846
Valutakursdifferenser i likvida medel	2 196	15 368
Likvida medel vid periodens slut	305 705	245 018

Nyckeltal	Första kvartalet 2018	Första kvartalet 2017
Nya sålda enheter	155	154
Nettoomsättning, '000 SEK	613 710	550 455
Nettoomsättningstillväxt, %	11,5%	77,8%
Bruttomarginal, %	19,0%	19,9%
EBITDA, '000 SEK	48 099	44 604
EBITDA-marginal, %	7,8%	8,1%
Justerad EBIT, '000 SEK	40 939	37 361
Justerad EBIT-marginal, %	6,7%	6,8%
Rörelseresultat, '000 SEK	40 939	37 361
Rörelsemarginal, %	6,7%	6,8%
Periodens resultat, '000 SEK	30 062	29 728
Justerat resultat, '000 SEK	30 062	29 728
Resultat per stamaktie, före utspädning, SEK	1,93	1,60
Resultat per stamaktie, efter utspädning, SEK	1,93	1,60
Nettoskuld (Nettokassa), '000 SEK	(264 218)	(216 171)
Nettoskuld/EBITDA, ggr	(1,2x)	(1,3x)
Sysselsatt kapital, '000 SEK	688 141	501 930
Avkastning på sysselsatt kapital, %	34,4%	34,8%
Rörelsekapital, '000 SEK	181 400	81 451
Rörelsekapital/Nettoomsättning, %	6,9%	4,3%
Antal anställda vid periodens slut	855	797

Vissa av de nyckeltal som presenteras i Ferronordics delårsrapporter är inte definierade enligt IFRS. Ferronordic anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av relevanta trender. Ferronordics definition av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definition av samma begrepp.

Dessa nyckeltal ska därför ses som ett komplement snarare än en ersättning för nyckeltal som definierats enligt IFRS. Definitioner av och syftet med de respektive nyckeltalen presenteras på sidan 20.

Moderbolagets resultaträkning	Första kvartalet 2018 SEK '000	Första kvartalet 2017 SEK '000
Nettoomsättning	32 899	25 605
Kostnad för sålda varor	(28 856)	(21 394)
Bruttoresultat	4 043	4 211
Administrationskostnader	(2 716)	(2 609)
Rörelseresultat	1 327	1 602
Ränteintäkter	4 902	8 251
Räntekostnader	(1 250)	(2 483)
Valutakursvinster / (-förluster) netto	2 652	12 663
Resultat före skatt	7 631	20 033
Skatt	(1 686)	(4 413)
Periodens resultat	5 945	15 620

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning	31 mars 2018 SEK '000	31 december 2017 SEK '000	31 mars 2017 SEK '000
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	8	9	13
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	193 519	193 088	192 949
Lån till dotterbolag	209 424	207 097	231 222
Uppskjutna skattefordringar	19 205	20 890	14 930
Summa finansiella anläggningstillgångar	422 148	421 075	439 101
Summa anläggningstillgångar	422 156	421 084	439 114
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	73 292	71 721	50 093
Förutbetalda kostnader	1 214	1 283	166
Kassa och bank	76 075	76 150	20 518
Summa omsättningstillgångar	150 581	149 154	70 777
SUMMA TILLGÅNGAR	572 738	570 238	509 891
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 303	1 303	937
Fritt eget kapital			
Överkursfond	702 216	702 216	604 291
Balanserade vinstmedel	(252 152)	(267 969)	(235 426)
Periodens resultat	5 945	15 816	15 620
SUMMA EGET KAPITAL	457 313	451 367	385 422
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	50 930	50 930	48 557
Leverantörsskulder och andra skulder	64 495	67 941	75 912
Summa kortfristiga skulder	115 425	118 871	124 469
SUMMA SKULDER	115 425	118 871	124 469
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	572 738	570 238	509 891

Grund för upprättande och väsentliga redovisningsprinciper

1. Redovisningsprinciper

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

Från och med 2018 tillämpar Ferronordic de nya standarderna IFRS 9 och IFRS 15. Den nya standarden IFRS 16 kommer tillämpas från första kvartalet 2019.

IFRS 9 *Finansiella instrument* ersatte IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering*. Tillämpningen av IFRS 9 har inte medfört några förändringar vad avser klassificering och värdering av Ferronordics finansiella instrument. Däremot har de nya reglerna för nedskrivningar (baserat på förväntade istället för inträffade kreditförluster) föranlett förändringar i beräkningen av koncernens avsättningar för osäkra fordringar, men detta har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens nedskrivningar för osäkra fordringar. Vad avser säkringsredovisning har den nya standarden ingen inverkan eftersom koncernen generellt inte använder säkringar.

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* ersatte IAS 11 *Entreprenadavtal* och IAS 18 *Intäkter* (och relaterade tolkningar). Enligt IFRS 15 redovisas intäkter när kontrollen över en tillgång eller tjänst övergår till kunden, vilket skiljer sig från föregående standard som baserades på övergången av risker och fördelar. Utöver utökade upplysningskrav har införandet av IFRS 15 inte medfört några väsentliga förändringar i redovisningen av koncernens intäkter.

IFRS 16 *Leases* ersätter existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal från och med 2019. Enligt IFRS 16 måste leasingtagare redovisa samtliga betydande leasingavtal på ett sätt som liknar nuvarande redovisning av finansiell leasing. Det innebär att tillgångar och skulder måste redovisas även för leasingförhållanden som enligt nuvarande regler klassificeras som operationell leasing, med hänförliga kostnader för avskrivning och ränta – till skillnad mot idag då ingen redovisning sker av hyrda tillgångar och relaterade skulder, och då leasingavgifterna periodiseras linjärt som rörelsekostnader. Införandet av IFRS 16 kommer påverka Ferronordic som operationell leasingtagare. Beloppsmässiga beräkningar av effekten av IFRS 16 och val avseende övergångsmetoder har ännu inte genomförts.

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

Utöver vad som framgår ovan har samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpats vid upprättandet av denna rapport som vid upprättandet av årsredovisningen för 2017.

2. Fastställande av verkligt värde

Basis för upprättande av verkligt värde framgår av not 5 i årsredovisningen för 2017. Verkliga värden för koncernens finansiella tillgångar och skulder motsvarar i stort redovisade värden.

3. Säsongsvariationer

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

4. Ferronordic Machines AB (publ)

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

Noter
1. Rörelsesegment

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

	Första kvartalet 2018 SEK '000	Första kvartalet 2017 SEK '000
Nettoomsättning		
Maskinförsäljning	402 629	361 505
Eftermarknad	173 742	167 029
Övrigt	37 339	21 921
Summa nettoomsättning	613 710	550 455
Leveransvolym, enheter		
Nya maskiner	155	154
Begagnade maskiner	33	38
Summa maskiner	188	192
	Första kvartalet 2018 SEK '000	Första kvartalet 2017 SEK '000
EBITDA		
EBITDA	48 099	44 604
Avskrivningar	(7 160)	(7 243)
Valutakursvinst/(-förlust)	(906)	(558)
Finansiella intäkter	1 284	1 814
Finansiella kostnader	(2 731)	(1 074)
Resultat före skatt	38 586	37 543
Skatt	(8 524)	(7 815)
Periodens resultat	30 062	29 728

2. Händelser efter balansdagen

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

3. Eventualförpliktelser

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

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

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

4. Närståenderelationer

Inga väsentliga förändringar har skett avseende koncernens eller moderbolagets närståenderelationer jämfört med den information som anges i årsredovisningen för 2017.

5. Resultat per stamaktie

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

	Första kvartalet 2018 SEK '000	Första kvartalet 2017 SEK '000
Periodens resultat	30 062	29 728
Utdelning på preferensaktier under perioden	(2 002)	(13 750)
Resultat hänförligt till innehavare av stamaktier	28 060	15 978
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden före och efter utspädning	14 532 434	10 000 000
Resultat per stamaktie före och efter utspädning	1.93	1.60

Denna delårsrapport för Ferronordic Machines AB (publ) har publicerats efter styrelsens godkännande.

Stockholm den 27 april 2018

Lars Corneliusson
VD och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av Ferronordics revisorer.

Om Ferronordic

Ferronordic är den auktoriserade återförsäljaren för Volvo Construction Equipment, Terex Trucks, Dressta, Mecalac och Rottne i Ryssland. I vissa delar av Ryssland har Ferronordic även utsetts till eftermarknadsåterförsäljare för Volvo och Renault Trucks samt återförsäljare för Volvo Penta. Ferronordic påbörjade sin verksamhet 2010 och har därefter expanderat snabbt över Ryssland. Bolaget är väl etablerat i samtliga federala distrikt med 77 anläggningar och över 850 anställda. Ferronordics vision är att betraktas som det ledande service- och försäljningsföretaget på CIS-marknaderna. Stamaktierna i Ferronordic är noterade på Nasdaq Stockholm. Preferensaktierna i bolaget är noterade på Nasdaq First North Premier. Bolaget har utsett Avanza Bank AB som Certified Adviser.

www.ferronordic.com

Finansiell rapportering 2018

Delårsrapport januari-juni 2018	10 augusti 2018
Delårsrapport januari-september 2018	9 november 2018
Bokslutskommuniké januari – december 2018	15 februari 2019

För mer information, vänligen kontakta:

Anders Blomqvist, Finansdirektör och IR-ansvarig, Tel: +46 8 5090 7280, eller e-post:

anders.blomqvist@ferronordic.com

Ferronordic Machines AB (publ)

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

Denna information är sådan information som Ferronordic Machines AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 april 2018, kl. 07:00.

Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 januari 2016 – 31 mars 2018 är hämtad från Ferronordics delårsrapporter för de aktuella kvartalen.

Nyckeltal

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

Nyckeltal som definieras enligt IFRS

	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 1 2018
MSEK (om inget annat anges)									
Nettoomsättning	310	405	406	537	550	785	626	606	614
Periodens resultat	14	20	34	16	30	51	43	28	30
Resultat per stamaktie före och efter utspädning (SEK)	0,18	0,66	1,98	0,22	1,60	3,61	2,77	0,52	1,93

Nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 1 2018
MSEK (om inget annat anges)									
Nya sålda enheter (enheter)	128	103	101	147	154	218	198	168	155
Nettoomsättningens tillväxt (%)	23%	(9%)	9%	34%	78%	94%	54%	13%	11%
Bruttomarginal (%)	22,6%	23,3%	23,2%	20,0%	19,9%	18,7%	19,2%	18,4%	19,0%
EBITDA	27	36	45	45	45	67	56	46	48
EBITDA-marginal (%)	8,6%	9,0%	11,2%	8,5%	8,1%	8,6%	9,0%	7,5%	7,8%
Justerad EBIT	22	30	40	39	37	62	50	38	41
Justerad EBIT-marginal (%)	7,2%	7,4%	9,8%	7,3%	6,8%	7,9%	8,0%	6,2%	6,7%
Rörelseresultat	17	26	40	21	37	62	50	38	41
Rörelsemarginal (%)	5,5%	6,4%	9,8%	3,9%	6,8%	7,9%	8,0%	6,2%	6,7%
Justerat resultat	18	23	34	31	30	51	43	28	30
Nettoskuld/(nettokassa)	(131)	(178)	(77)	(173)	(216)	(293)	(381)	(312)	(264)
Nettoskuld i relation till EBITDA (ggr)	(0,9x)	(1,3x)	(0,5x)	(1,1x)	(1,3x)	(1,4x)	(1,8x)	(1,5x)	(1,2x)
Sysselsatt kapital	386	397	442	468	502	479	520	651	688
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	27%	26%	28%	32%	35%	43%	42%	36%	34%
Rörelsekapital	77	34	181	110	81	(18)	(68)	117	181
Rörelsekapital i relation till nettoomsättning (%)	5%	2%	12%	7%	4%	(1%)	(3%)	5%	7%

Avstämningar av Nyckeltal

Tabellerna nedan visar avstämningar av vissa viktigare nyckeltal.

Justerad EBIT och justerat resultat

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

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

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

Justerad EBIT och EBITDA

MSEK (om inget annat anges)	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 1 2018
Rörelseresultat	17	26	40	21	37	62	50	38	41
Avskrivningar av transaktionsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	5	4	-	-	-	-	-	-	-
Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	18	-	-	-	-	-
Justerad EBIT	22	30	40	39	37	62	50	38	41
Övriga avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4	6	5	6	7	5	6	8	7
EBITDA	27	36	45	45	45	67	56	46	48

Justerat resultat

MSEK (om inget annat anges)	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 1 2018
Periodens resultat	14	20	34	16	30	51	43	28	30
Avskrivningar av transaktionsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (efter skatt)	4	3	-	-	-	-	-	-	-
Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar (efter skatt)	-	-	-	15	-	-	-	-	-
Justerat resultat	18	23	34	31	30	51	43	28	30

Nettoskuld / (Nettokassa)

	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 1 2018
MSEK (om inget annat anges)									
Långfristiga räntebärande skulder	2	15	15	15	16	22	26	22	20
Kortfristiga räntebärande skulder	33	7	9	11	12	15	18	19	21
Totala räntebärande skulder	36	23	25	26	29	37	44	40	41
Likvida medel	167	201	101	199	245	330	425	352	306
Nettoskuld/(nettokassa)	(131)	(178)	(77)	(173)	(216)	(293)	(381)	(312)	(264)
Nettoskuld i relation till EBITDA (ggr)	(0,9)	(1,3)	(0,5)	(1,1)	(1,3)	(1,4)	(1,8)	(1,5)	(1,2)

Sysselsatt kapital

	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 1 2018
MSEK (om inget annat anges)									
Långfristiga räntebärande skulder	2	15	15	15	16	22	26	22	20
Kortfristiga räntebärande skulder	33	7	9	11	12	15	18	19	21
Eget kapital	351	375	417	442	473	441	476	611	647
Sysselsatt kapital	386	397	442	468	502	479	520	651	688
Genomsnittligt sysselsatt kapital	458	486	459	442	444	438	481	560	595
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	27%	26%	28%	32%	35%	43%	42%	36%	34%

Rörelsekapital

	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 1 2018
MSEK (om inget annat anges)									
Varulager	314	434	455	467	565	515	601	633	691
Kundfordringar och övriga fordringar	156	173	195	202	255	254	206	243	258
Förutbetalda kostnader	1	1	4	4	3	4	3	3	2
Övriga tillgångar	0	1	1	-	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	385	562	459	547	726	769	853	737	745
Förutbetalda intäkter	6	6	6	7	6	7	10	12	12
Avsättningar	4	8	9	10	10	14	14	13	12
Rörelsekapital	77	34	181	110	81	(18)	(68)	117	181
Rörelsekapital i relation till nettoomsättning %	5%	2%	12%	7%	4%	(1%)	(3%)	5%	7%

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

Nya sålda enheter: Antalet nya maskiner som sålts.

Används för att mäta och jämföra antalet sålda nya maskiner under aktuell period.

Nettoomsättnings tillväxt: Tillväxt i nettoomsättning beräknad i förhållande till samma period föregående år, uttryckt i procent.

Används för jämförelse av tillväxttakt mellan olika perioder samt jämförelse med marknaden i sin helhet och med bolagets konkurrenter.

Bruttomarginal: Bruttoresultatet i relation till nettoomsättningen.

Ger en bild av täckningsbidraget från den löpande verksamheten.

EBITDA: Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och nedskrivningar.

Ger en helhetsbild av resultatet från den löpande verksamheten.

EBITDA-marginal: EBITDA i relation till nettoomsättningen.

Användbart nyckeltal vid bedömning av koncernens värdeskapande.

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

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

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

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

Rörelseresultat: Resultat före finansiella poster och skatt.

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

Rörelsemarginal: Rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen.

Användbart nyckeltal vid bedömning av koncernens värdeskapande.

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

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

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

Visar Koncernens nettoskuld/(nettokassa).

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

Beskriver i vilken utsträckning resultatet från den löpande verksamheten (EBITDA) täcker de räntebärande skulderna (netto). Används vid bedömning av finansiell risk.

Sysselsatt kapital: Eget kapital och räntebärande skulder.

Visar det kapital som investerats i koncernens verksamhet.

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

Beskriver hur effektivt det sysselsatta kapitalet används.

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

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

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

Visar hur effektivt rörelsekapitalet används i verksamheten.