

22 februari 2016

Ferronordic Machines AB (publ)
Bokslutskommuniké januari - december 2015
FORTSATT STARKT KASSAFLÖDE TROTS SVAG MARKNAD
FJÄRDE KVARTALET 2015

- Nettoomsättningen minskade med 33 % till 400,3 MSEK (595,7 MSEK) (19% minskning i rubel)
- Rörelseresultatet uppgick till 17,9 MSEK (25,5 MSEK)
- Rörelsemarginalen ökade till 4,5 % (4,3 %)
- EBITDA uppgick till 31,5 MSEK (50,7 MSEK)
- Resultatet efter skatt ökade till 8,6 MSEK (5,9 MSEK)
- Resultatet per stamaktie uppgick till -0,39 SEK (-0,66 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 73,3 MSEK (120,4 MSEK)

JANUARI - DECEMBER 2015

- Nettoomsättningen minskade med 37 % till 1 468,7 MSEK (2 334,5 MSEK) (19 % minskning i rubel)
- Rörelseresultatet minskade till 61,1 MSEK (69,0 MSEK)
- Rörelsemarginalen ökade till 4,2 % (3,0 %)
- EBITDA uppgick till 128,3 MSEK (171,7 MSEK)
- Resultatet efter skatt ökade till 28,8 MSEK (18,7 MSEK)
- Resultatet per stamaktie uppgick till -2,12 SEK (-3,13 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 234,1 MSEK (-25,0 MSEK)

MSEK	Fjärde kvartalet 2015	Fjärde kvartalet 2014	12 månader 2015	12 månader 2014
Nettoomsättning	400,3	595,7	1 468,7	2 334,5
EBITDA	31,5	50,7	128,3	171,7
Rörelseresultat	17,9	25,5	61,1	69,0
Resultat efter skatt	8,6	5,9	28,8	18,7
Nettoskuld	(81,8)	109,1	(81,8)	109,1
Nettoskuld / EBITDA	(0,6x)	0,6x	(0,6x)	0,6x

KOMMENTARER AV LARS CORNELIUSSON, VD OCH KONCERNCHEF:

- Den ryska ekonomin fortsatte att utvecklas negativt även under fjärde kvartalet. Under 2015 sjönk den ryska marknaden för nya anläggningsmaskiner med 65 %. Minskningen var något mindre under fjärde kvartalet (49 % jämfört med motsvarande period föregående år), men detta berodde på att minskningen av marknaden började accelerera redan under fjärde kvartalet 2014.
- Vår egen försäljning av nya maskiner under 2015 (mätt i enheter) minskade med 61 % och vi fortsatte således att ta marknadsandelar.
- För att uppväga den svaga försäljningen av nya maskiner allokerade vi ytterligare resurser till försäljningen av begagnade maskiner och eftermarknaden. Vi drog även nytta av de investeringar vi gjort i Sibirien och fjärran östern då vi under kvartalet märkte en fortsatt förskjutning av vår försäljningsmix från västra Ryssland, som är hårdare drabbat av den ekonomiska nedgången, till de östra delarna av Ryssland och till kunder inom råvarusektorn med exportinkomster i utländsk valuta och som nu gynnas av rubelns försvagning. Det faktum att vår verksamhet täcker hela Ryssland och att vi således har möjlighet att omfördela resurser mellan olika regioner har visat sig vara en styrka även i dåliga tider.
- Tack vare ändrad intäktsmix och ändrad geografisk mix, i kombination med effekterna av de kostnadsbesparingar som genomfördes tidigare under året, fortsatte lönsamheten att utvecklas positivt. Även kassaflödet fortsatte att vara starkt - kassaflödet från den löpande verksamheten under året uppgick till 234 MSEK. Detta bidrog till en nettokassa vid årsskiftet om 82 MSEK, jämfört med en nettoskuld om 109 MSEK föregående år. Med hänsyn taget till allt negativt som förekommit omkring oss anser jag att detta är ett starkt resultat som bekräftar att vår affärsmodell håller även i mycket svåra tider.
- Tittar vi in i framtiden ser vi ingen anledning att anta att 2016 kommer bli ett mindre svårt år än 2015. Trots det förblir vi dock optimistiska vad gäller de långsiktiga möjligheterna på den ryska anläggningsmaskinsmarknaden.

Kommentar till delårsrapporten

Den osäkerhet som rått på marknaden till följd av situationen i Ukraina tilltog ytterligare under fjärde kvartalet till följd av Rysslands militära engagemang i Syrien och de kraftigt försämrade relationerna med Turkiet. Utöver detta fortsatte oljepriset att sjunka från 47,3 US-dollar per fat till 36,6 US-dollar per fat. Till följd av detta sjönk rubeln ytterligare från 7,84 till 8,76 mot kronan. Detta resulterade i fortsatt hög inflation, väsentliga prisökningar för importerade varor, och ytterligare neddragningar i offentliga utgifter. Samtidigt fortsatte de ekonomiska sanktionerna mot Ryssland att begränsa tillgången till internationellt kapital, medförande fortsatt kapitalbrist på marknaden. Den negativa utvecklingen har fortsatt under första kvartalet 2016. Vid tidpunkten för denna rapport uppgick oljepriset till 33,0 US-dollar per fat, och rubeln handlades på 9,03 mot kronan.

Efterfrågan på nya maskiner var fortsatt mycket låg under kvartalet. Många projekt var fortsatt stillastående och kunderna hade svårt att finansiera sina investeringar. Prisökningar till följd av den fallande rubeln bidrog också till att reducera efterfrågan ytterligare. Sammantaget föll den ryska marknaden för nya anläggningsmaskiner med 65 % under 2015 och 49 % under kvartalet. Den något lindrigare minskningen under fjärde kvartalet berodde på att marknaden började falla kraftig redan under slutet av 2014. Jämfört med fjärde kvartalet 2013 var marknaden under fjärde kvartalet 2015 ned 72 %. Vår egen försäljning av nya maskiner under 2015 föll med 61 % (i enheter).

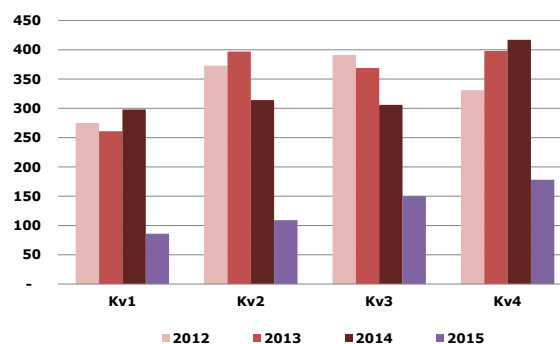
Mot bakgrund av den svaga försäljningen av nya maskiner fortsatte vi att allokera resurser till försäljningen av begagnade maskiner och eftermarknaden. Vi förbättrade våra processer för att ytterligare kommersialisera eftermarknaden. Detta medförde goda resultat, särskilt vad avser reservdelsförsäljningen för Terex Trucks och den allt viktigare eftermarknadsaffären för Volvo och Renault Trucks. Genom en stark försäljning av begagnade maskiner och en stark eftermarknad lyckades vi delvis kompensera för den svaga nymaskinsförsäljningen. Förändringen i intäktsmixen bidrog till en allmän förbättring av våra vinstmarginaler under året.

Trots ett positivt resultat för året minskade eget kapital, främst på grund av negativa valutakursdifferenser till följd av rubelns fortsatta devalvering gentemot kronan.

Nettoomsättning

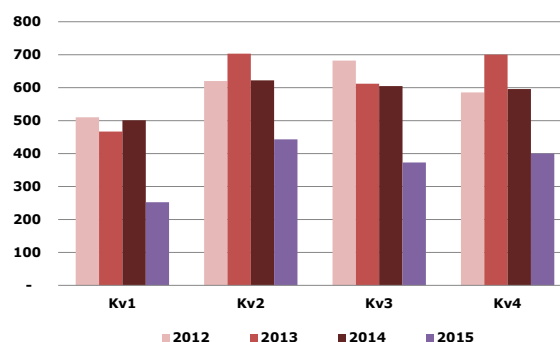
Nettoomsättningen under kvartalet minskade med 33 % till 400,3 MSEK (595,7 MSEK). I rubel minskade nettoomsättningen med 19 %. Intäkterna från maskinförsäljningen minskade med 41 % medan intäkterna från eftermarknaden (reservdelar och service) ökade med 2 %. I rubel minskade intäkterna från maskinförsäljningen med 28 % medan intäkterna från eftermarknaden ökade med 22 %.

Nya maskiner – sålda enheter



Nettoomsättningen under helåret minskade med 37 % till 1 468,7 MSEK (2 334,5 MSEK). Mätt i rubel minskade nettoomsättningen med 19 %. Intäkterna från maskinförsäljningen minskade med 46 % medan intäkterna från eftermarknaden (reservdelar och service) minskade med 4 %. Mätt i rubel däremot minskade intäkterna från maskinförsäljningen med 31 % och intäkterna från eftermarknaden ökade med 24 %.

Nettoomsättning, MSEK



Bruttovinst och rörelseresultat

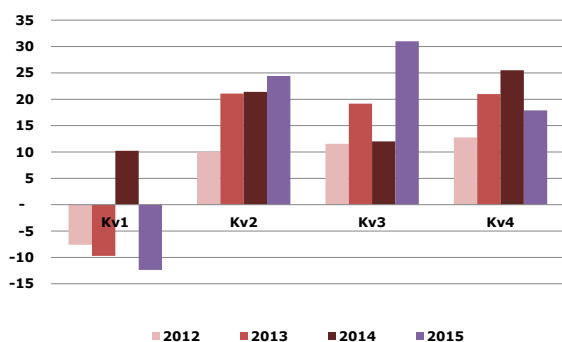
Bruttovinsten för kvartalet uppgick till 85,0 MSEK (109,4 MSEK), en minskning med 22 %. Bruttomarginalen ökade från 18,4% till 21,2 %, främst på grund av ökade intäkter från eftermarknaden i förhållande till försäljningen av nya maskiner.

Rörelseresultatet för kvartalet minskade till 17,9 MSEK (25,5 MSEK). Minskningen om 7,6 MSEK var främst hänförlig till en lägre bruttovinst, vilken delvis motverkades av lägre försäljnings- och administrationskostnader.

Bruttovinsten för helåret uppgick till 333,0 MSEK (398,1 MSEK), en minskning med 16 %. Bruttomarginalen under året ökade från 17,1 % under 2014 till 22,7 % under 2015.

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 61,1 MSEK (69,0 MSEK), främst på grund av en lägre bruttovinst som motverkades av en minskning av försäljnings- och administrationskostnader om 66,6 MSEK.

Rörelseresultat, MSEK



Resultat

Resultatet före skatt för kvartalet uppgick till 11,3 MSEK (9,0 MSEK). Ökningen var främst ett resultat av en minskning av finansiella kostnader om 7,0 MSEK, samt ökade finansiella intäkter. De minskade finansiella kostnaderna var ett resultat av lägre räntebärande skulder samt försvagningen av rubeln. De högre finansiella intäkterna var främst ett resultat av förbättrat kassaflöde.

Resultatet efter skatt för kvartalet ökade till 8,6 MSEK (5,9 MSEK). Trots det positiva resultatet uppgick resultatet per stamaktie till -0,39 SEK (-0,66 SEK) eftersom det beräknas efter utdelning på preferensaktier.

Resultatet före skatt för helåret uppgick till 37,0 MSEK (25,9 MSEK). Den markanta ökningen var främst ett resultat av minskade försäljnings- och administrationskostnader, samt minskade finansiella nettokostnader. Minskningen av försäljnings- och administrationskostnaderna om 66,6 MSEK var främst ett resultat av de kostnadsbesparingar som genomfördes under året, samt försvagningen av rubeln. De finansiella kostnaderna minskade med 10,2 MSEK på grund av lägre räntebärande skulder samt försvagningen av rubeln. De finansiella intäkterna ökade med 7,6 MSEK som ett resultat av det förbättrade kassaflödet.

Tack vare ovanstående ökade resultatet efter skatt för helåret till 28,8 MSEK (18,7 MSEK). Trots det positiva resultatet uppgick resultatet per stamaktie till -2,12 SEK (-3,13 SEK) eftersom det beräknas efter utdelning på preferensaktier om 50 MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 73,3 MSEK (120,4 MSEK). Det starka kassaflödet var främst ett resultat av periodens resultat samt ökade leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 3,4 MSEK (-11,9 MSEK), huvudsakligen hänförligt till försäljning av materiella anläggningstillgångar samt erhållen ränta.

Under helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 234,1 MSEK (-25,0 MSEK). Det starka kassaflödet var framförallt ett resultat av lägre varulager och kundfordringar, samt utförsäljningen av hyresflottan och årets positiva resultat.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under helåret till 7,7 MSEK (-36,4 MSEK), hänförligt till försäljning av materiella anläggningstillgångar och erhållen ränta. Intäkterna motverkades något av investeringar i materiella anläggningstillgångar och mjukvara.

Finansiell ställning

Likvida medel den 31 december 2015 uppgick till 175,3 MSEK, en minskning om ca 2,2 MSEK jämfört med 31 december 2014. Räntebärande skulder den 31 december 2015 uppgick till 93,5 MSEK, en minskning om 193,1 MSEK jämfört med den 31 december 2014 (räntebärande skulder inkluderar lån och finansiella leasingkulder, såväl kortfristiga som långfristiga). Minskningen av räntebärande skulder var främst ett resultat av det starka kassaflödet från den löpande verksamheten.

Eget kapital den 31 december 2015 uppgick till 322,1 MSEK, en minskning om 49,4 MSEK jämfört med 31 december 2014. Minskningen är främst en följd av utdelning på preferensaktier, samt negativa omräkningsdifferenser om 52,6 MSEK. De höga negativa omräkningsdifferenserna var en följd av rubelns avsevärda försvagning gentemot kronan under året, vilket lett till en betydande minskning av koncernens nettotillgångar i rapporteringsvalutan.

Personal

Antalet anställda i slutet av kvartalet, omräknat till heltidsanställda, uppgick till 685 (767).

Moderbolaget

Under kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 3,2 MSEK (4,0 MSEK). De administrativa kostnaderna för moderbolaget under kvartalet uppgick till 4,1 MSEK (4,3 MSEK), en minskning med 5 % jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatet efter skatt för kvartalet ökade till 4,6 MSEK (4,0 MSEK).

Under helåret uppgick moderbolagets nettoomsättning till 11,6 MSEK (15,8 MSEK). Skillnaden mellan perioderna hänförde sig till royalties från OOO Ferronordic Machines under ett koncerninternt varumärkeslicensavtal som var lägre under 2015 jämfört med 2014 (huvudsakligen pga. försvagningen av rubeln). De administrativa kostnaderna under året uppgick till 15,4 MSEK (18,3 MSEK), en minskning om 16 % jämfört med föregående år. Resultatet efter skatt för helåret minskade till 21,3 MSEK (25,2 MSEK), främst beroende av lägre intäkter.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Som beskrivits i not 22 i årsredovisningen för 2014 är Ferronordic Machines utsatt för ett antal risker. Att identifiera, hantera och värdera dessa risker är av fundamental betydelse för Ferronordic Machines lönsamhet. Utöver händelseutvecklingen i Ukraina och relaterade sanktioner som beskrivits i tidigare delårsrapporter under 2015 samt vad som beskrivits ovan, har det inte förekommit några väsentliga förändringar av vad som angivits i not 22 i årsredovisningen för 2014.

Risker och osäkerhet förknippade med moderbolaget är indirekt desamma som för koncernen.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämman i Ferronordic Machines AB kommer hållas den 19 maj 2016 i Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska informera styrelsen om detta skriftligen senast den 31 mars 2015. Begäran om att få ett ärende behandlat på stämman kan skickas per post till Ferronordic Machines AB, "Årsstämma", Hovslagargatan 5B, 111 48 Stockholm, eller per e-post till henrik.carlborg@ferronordic.ru.

Årsredovisningen för 2015 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast den 18 april 2015.

Viktiga händelser

Extra bolagsstämma i Ferronordic Machines AB ägde rum den 2 oktober 2015 i Stockholm. I enlighet med styrelsens förslag beslöt stämman att betala efterutdelning på bolagets preferensaktier om 50 SEK per preferensaktier, motsvarande en total utdelning om 25 MSEK. Utdelningen betalades den 28 oktober 2015.

Den 15 oktober 2015 meddelades att Russian CE Distribution Investors AB sålt sitt totala innehav om 2 284 100 stamaktier i Ferronordic Machines AB. Köparen av aktierna var Skandinavkonsult i Stockholm AB, ett bolag ägt av den svenske investeraren och entreprenören Håkan Eriksson med familj.

Den 22 december meddelades att Lars Corneliusson, VD och koncernchef, och Erik Eberhardson, affärsutvecklingsdirektör, hade avyttrat 786 968 respektive 1 269 103 stamaktier i Ferronordic Machines AB. Avyttringarna gjordes för att uppfylla finansiella åtaganden gentemot bolagets ursprungliga investerare, samt omfördela ägandet av aktier inom bolagets ledningsgrupp. Av de sålda aktierna överläts 1 479 450 aktier till bolagets ursprungliga investerare och 576,621 aktier till andra medlemmar av ledningsgruppen.

Efter transaktionerna kontrollerar Lars Corneliusson 13,7% och Erik Eberhardson 13,2 % av rösterna i bolaget. Sammantaget kontrollerar medlemmarna av bolagets ledning och styrelse 42,8 % av rösterna och Skandinavkonsult i Stockholm kontrollerar 25,9 % av rösterna.

Ägarförändringarna förväntas inte resultera i någon förändring av bolagets strategi, verksamhet eller existerande utdelningspolicy.

Viktiga händelser efter balansdagen

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

Utsikter

Mot bakgrund av de fortsatt svåra ekonomiska situationen i Ryssland och den svaga marknaden för nya maskiner står det klart att även 2016 kommer bli ett utmanande år. Sammantaget är vi dock fortfarande optimistiska vad gäller framtiden för vår verksamhet då långsiktiga fundamenta på den ryska marknaden för anläggningsmaskiner alljämt är starka.

Presentation av bokslutskommunikén

En presentation av bokslutskommunikén kommer hållas per telefon den 22 februari 2016 kl. 11:00.

Presentationen kommer finnas tillgänglig på bolagets webbplats före mötet. För att ansluta till presentationen, vänligen ring följande telefonnummer senast fem minuter innan utsatt tid:

Sverige: +46 8 506 269 10
Ryssland: +7 499 270 1965

Konferensreferens: 165787#

	Fjärde kvartalet 2015 SEK '000	Fjärde kvartalet 2014 SEK '000	Tolv månader 2015 SEK '000	Tolv månader 2014 SEK '000
Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag				
Nettoomsättning	400 342	595 666	1 468 724	2 334 546
Kostnad för sålda varor	(315 373)	(486 310)	(1 135 703)	(1 936 418)
Bruttoresultat	84 969	109 356	333 021	398 128
Försäljningskostnader	(18 592)	(23 939)	(80 812)	(95 869)
Administrationskostnader	(42 663)	(57 743)	(174 563)	(226 146)
Övriga rörelseintäkter	1 316	3 155	5 218	6 585
Övriga rörelsekostnader	(7 098)	(5 329)	(21 808)	(13 726)
Rörelseresultat	17 932	25 500	61 056	68 972
Finansiella intäkter	2 653	534	10 194	2 592
Finansiella kostnader	(4 542)	(11 499)	(26 425)	(36 577)
Valutakursvinster/(-förluster) netto	(4 754)	(5 521)	(7 848)	(9 043)
Resultat före skatt	11 289	9 014	36 977	25 944
Skatt	(2 715)	(3 090)	(8 211)	(7 215)
Periodens resultat	8 574	5 924	28 766	18 729
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan omföras till resultatet:</i>				
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	(29 601)	(100 497)	(52 637)	(134 675)
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	(29 601)	(100 497)	(52 637)	(134 675)
Periodens totalresultat	(21 027)	(94 573)	(23 871)	(115 946)
Resultat per stamaktie				
Resultat per stamaktie före/efter utspädning (SEK)	(0,39)	(0,66)	(2,12)	(3,13)

	31 december 2015 SEK '000	31 december 2014 SEK '000
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag		
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	14 629	42 544
Materiella anläggningstillgångar	83 355	224 688
Uppskjutna skattefordringar	45 032	36 192
Summa anläggningstillgångar	143 016	303 424
Omsättningstillgångar		
Varulager	327 235	424 693
Kundfordringar och övriga fordringar	161 152	265 412
Förutbetalda kostnader	642	1 336
Övriga omsättningstillgångar	315	706
Likvida medel	175 295	177 453
Summa omsättningstillgångar	664 639	869 600
SUMMA TILLGÅNGAR	807 655	1 173 024
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	937	937
Övrigt tillskjutet kapital	594 279	594 865
Omräkningsreserv	(228 538)	(175 901)
Balanserade vinstmedel	(73 373)	(67 102)
Periodens resultat	28 766	18 729
SUMMA EGET KAPITAL	322 071	371 528
Långfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	49	6 567
Långfristiga finansiella leasingskulder	3 709	21 278
Summa långfristiga skulder	3 758	27 845
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	85 624	246 370
Leverantörsskulder och övriga skulder	384 138	491 736
Förutbetalda intäkter	4 289	7 508
Avsättningar	3 622	9 121
Kortfristiga finansiella leasingskulder	4 153	18 916
Summa kortfristiga skulder	481 826	773 651
SUMMA SKULDER	485 584	801 496
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	807 655	1 173 024
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		
Ställda säkerheter	10 435	209 135
Eventalförpliktelser (ansvarsförbindelser)	-	-

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 2015	937	594 865	(175 901)	(48 373)	371 528
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				28 766	28 766
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			(52 637)		(52 637)
Periodens totalresultat			(52 637)	28 766	(23 871)
Bidrag från och utdelning till ägarna					
Utdelning på preferensaktier				(25 000)	(25 000)
Återköp av teckningsoptioner		(586)			(586)
Totalt bidrag och utdelning	-	(586)	-	(25 000)	(25 586)
Utgående eget kapital 31 december 2015	937	594 279	(228 538)	(44 607)	322 071

SEK '000	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 1 januari 2014	937	595 192	(41 226)	(17 102)	537 801
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				18 729	18 729
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			(134 675)		(134 675)
Periodens totalresultat			(134 675)	18 729	(115 946)
Bidrag från och utdelning till ägarna					
Utdelning på preferensaktier				(50 000)	(50 000)
Återköp av teckningsoptioner		(327)			(327)
Totalresultat för bidrag och utdelning		(327)		(50 000)	(50 327)
Utgående eget kapital 31 december 2014	937	594 865	(175 901)	(48 373)	371 528

	Fjärde kvartalet 2015	Fjärde kvartalet 2014	Tolv månader 2015	Tolv månader 2014
	SEK '000	SEK '000	SEK '000	SEK '000
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag				
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	11 289	9 014	36 977	25 944
Justering för:				
Av- och nedskrivningar	13 579	25 223	67 198	102 718
Nedskrivna fordringar	4 596	376	14 931	7 486
Vinst på försäljning av materiella anläggningstillgångar	483	-	(342)	-
Finansiella kostnader	4 542	11 499	26 425	36 577
Finansiella intäkter	(2 653)	(534)	(10 194)	(2 592)
Valutakursförluster/(vinster)	4 754	5 521	7 848	9 043
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	36 590	51 099	142 843	179 176
(Ökning)/minskning av varulager	(9 946)	103 683	129 145	(146 449)
(Ökning)/minskning av kundfordringar och övriga fordringar	16 233	(23 758)	47 184	(45 004)
(Ökning)/minskning av förskottsbetalningar	(11)	(239)	545	(785)
Ökning/(minskning) av leverantörsskulder och övriga skulder	45 920	3 232	(36 938)	34 845
Ökning/(minskning) av avsättningar	917	(326)	(4 988)	(4 549)
(Ökning)/minskning av övriga tillgångar	975	(13)	183	(308)
Ökning/(minskning) av förutbetalda intäkter	241	(1 779)	(2 485)	(3 978)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	90 919	131 899	275 489	12 948
Erlagd skatt	(13 154)	-	(13 440)	(1 335)
Erlagd ränta	(4 503)	(11 502)	(27 940)	(36 579)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73 262	120 397	234 109	(24 966)
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1 444	-	4 703	-
Erhållen ränta	2 653	534	10 194	2 592
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(267)	(12 383)	(5 369)	(34 267)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(398)	(73)	(1 814)	(4 722)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 432	(11 922)	7 714	(36 397)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Intäkter från upplåning	-	245 264	108 522	849 306
Återbetalning av lån	-	(153 230)	(238 187)	(684 652)
Utdelning till ägare av preferensaktier	(25 000)	(25 000)	(50 000)	(50 000)
Erhållen leasingsfinansiering	-	-	-	41 523
Erlagd leasingsfinansiering	(3 036)	(9 543)	(30 264)	(42 668)
Återköp av teckningsoptioner	-	-	(586)	(327)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(28 036)	57 491	(210 515)	113 182
Periodens kassaflöde	48 658	165 966	31 308	51 819
Likvida medel vid periods början	147 925	41 046	177 453	164 075
Valutakursdifferens i likvida medel	(21 288)	(29 559)	(33 466)	(38 441)
Likvida medel vid periodens slut	175 295	177 453	175 295	177 453

Nyckeltal	Not	Fjärde kvartalet	Fjärde kvartalet	Tolv månader	Tolv månader
		2015	2014	2015	2014
Bruttomarginal, %	1	21,2%	18,4%	22,7%	17,1%
Rörelsemarginal, %	2	4,5%	4,3%	4,2%	3,0%
Rörelsekapital, SEK'000	3	97 295	183 782	97 295	183 782
Nettoskuld, SEK'000	4	(81 809)	109 111	(81 809)	109 111
Sysselsatt kapital, SEK'000	5	240 262	480 639	240 262	480 639
EBITDA, SEK'000	6	31 511	50 723	128 254	171 690
Nettoskuld/EBITDA, ggr	7	(0,6)	0,6	(0,6)	0,6
EBITDA-marginal, %	8	7,9%	8,5%	8,7%	7,4%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9	19,8%	13,3%	19,8%	13,3%
Genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	10	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	10	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Resultat per stamaktie, före utspädning, SEK	11	(0,39)	(0,66)	(2,12)	(3,13)
Resultat per stamaktie, efter utspädning, SEK	11	(0,39)	(0,66)	(2,12)	(3,13)
Antal anställda vid periodens slut		685	767	685	767
Dagar utestående fordringar	12	31	34	33	35
Dagar utestående varulager	13	93	79	104	79

Definitioner

1. Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning
2. Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning
3. Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder exklusive räntebärande skulder och likvida medel
4. Räntebärande skulder minus likvida medel. Räntebärande skulder inkluderar räntebärande skulder samt finansiella leasingförpliktelser
5. Summa eget kapital och nettoskuld
6. Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar
7. Nettoskuld i förhållande till EBITDA under de senaste tolv månaderna
8. EBITDA i förhållande till nettoomsättning
9. Periodens resultat minus finansiella kostnader och nettot av valutakursförluster och valutakursvinster, i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital
10. Vägt genomsnittligt antal stamaktier
11. Periodens resultat minus beslutad vinstutdelning på preferensaktier relaterad till perioden, genom genomsnittligt antal stamaktier
12. Utestående fordringar i förhållande till genomsnittlig försäljning per dag. Genomsnittlig försäljning per dag är försäljning delat med antalet dagar i rapporteringsperioden
13. Utestående varulager i förhållande till genomsnittlig daglig kostnad för sålda varor. Genomsnittlig daglig kostnad för sålda varor är kostnaden för sålda varor delat med antalet dagar i rapporteringsperioden

	Fjärde kvartalet 2015 SEK '000	Fjärde kvartalet 2014 SEK '000	Tolv månader 2015 SEK '000	Tolv månader 2014 SEK '000
Moderbolagets resultaträkning				
Nettoomsättning	3 172	4 001	11 568	15 794
Bruttovinst	3 172	4 001	11 568	15 794
Administrationskostnader	(4 076)	(4 290)	(15 396)	(18 349)
Rörelseresultat	(904)	(289)	(3 828)	(2 555)
Ränteintäkter	7 047	8 583	30 323	39 323
Räntekostnader	(378)	-	(696)	(1)
Valutakursvinster (-förluster) netto	80	(2 572)	1 466	(4 616)
Resultat före skatt	5 845	5 722	27 265	32 151
Skatt	(1 273)	(1 711)	(6 013)	(7 000)
Periodens resultat	4 572	4 011	21 252	25 151
Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat				
Periodens resultat	4 572	4 011	21 252	25 151
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan omföras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser, Utvidgad nettoinvestering i utlandsverksamhet	(15 113)	(53 392)	(26 330)	(69 676)
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	(15 113)	(53 392)	(26 330)	(69 676)
Periodens totalresultat	(10 541)	(49 381)	(5 078)	(44 525)

	31 december 2015 SEK '000	31 december 2014 SEK '000
Moderbolagets balansräkning		
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	22	30
Immateriella anläggningstillgångar	1 846	6 275
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i dotterbolag	192 949	192 162
Lån till dotterbolag	165 265	199 021
Uppskjutna skattefordringar	35 506	34 078
Summa finansiella anläggningstillgångar	393 720	425 261
Summa anläggningstillgångar	395 588	431 566
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar och övriga fordringar	14 105	19 298
Förutbetalda kostnader	352	353
Kassa och bank	1 477	370
Summa omsättningstillgångar	15 934	20 021
SUMMA TILLGÅNGAR	411 522	451 587
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	937	937
Fritt eget kapital		
Överkursfond	604 336	604 922
Fond för verkligt värde: Omräkningsreserv	(96 006)	(69 676)
Balanserade vinstmedel	(137 924)	(138 075)
Periodens resultat	21 252	25 151
SUMMA EGET KAPITAL	392 595	423 259
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	14 042	-
Leverantörsskulder och andra skulder	4 885	28 328
Summa kortfristiga skulder	18 927	28 328
SUMMA SKULDER	18 927	28 328
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	411 522	451 587

Ansvarsförbindelser * 142 711 KSEK. Det fanns inga ställda säkerheter per 31 december 2015 och 31 december 2014

* Garanti för kreditfacilitet från JSC Sberbank till Ferronordic Machines LLC (dotterbolag till Ferronordic Machines AB) samt säkerhet från Sberbank till Volvo.

Grund för upprättande och väsentliga redovisningsprinciper

1. Redovisningsprinciper

Ferronordic Machines tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, årsredovisningslagen, samt Rekommendation RFR 2, utfärdad av Rådet för finansiell rapportering. Den bör läsas tillsammans med koncernredovisningen för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2014.

Utöver vad som framgår nedan har samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpats vid upprättandet av denna rapport som vid upprättandet av årsredovisningen för 2014. Siffror i parentes hänvisar till motsvarande period föregående år.

Intäkter från försäljning av maskiner från hyresflottan redovisades tidigare i koncernens kassaflödesanalys inom den löpande verksamheten enligt den direkta metoden. Sedan 2015 har koncernen beslutat att det är mer lämpligt att redovisa intäkter från försäljning av maskiner från hyresflottan enligt den indirekta metoden. Jämförande information har redovisats på samma sätt.

2. Fastställande av verkligt värde

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

3. Säsongsvariationer

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

4. Ferronordic Machines AB

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

Noter

1. Rörelsesegment

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

Nettoomsättningen inom Equipment Distribution:

	Fjärde kvartalet	Fjärde kvartalet	Tolv månader	Tolv månader
	2015	2014	2015	2014
	SEK '000	SEK '000	SEK '000	SEK '000
Nettoomsättning				
Försäljning av maskiner och utrustning	273 477	460 803	933 702	1 746 506
Maskinuthyrning	4 064	16 270	20 883	61 965
Eftermarknad	119 988	117 728	502 386	524 340
Övrigt	2 813	865	11 753	1 735
Summa nettoomsättning	400 342	595 666	1 468 724	2 334 546
Leveransvolym, enheter				
Nya maskiner	178	417	523	1 335
Begagnade maskiner	47	44	226	158
Summa maskiner	225	461	749	1 493

EBITDA mot periodens resultat:

	Fjärde kvartalet	Fjärde kvartalet	Tolv månader	Tolv månader
	2015	2014	2015	2014
	SEK '000	SEK '000	SEK '000	SEK '000
EBITDA	31 511	50 723	128 254	171 690
Av- och nedskrivningar	(13 579)	(25 223)	(67 198)	(102 718)
Valutakursförluster netto	(4 754)	(5 521)	(7 848)	(9 043)
Finansiella intäkter	2 653	534	10 194	2 592
Finansiella kostnader	(4 542)	(11 499)	(26 425)	(36 577)
Resultat före skatt	11 289	9 014	36 977	25 944
Skatt	(2 715)	(3 090)	(8 211)	(7 215)
Periodens resultat	8 574	5 924	28 766	18 729

2. Närståenderrelationer

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att ovanstående rapport avseende perioden januari-december 2015 ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, den 22 februari 2016

Per-Olof Eriksson
Ordförande

Martin Leach
Vice ordförande

Erik Eberhardson
Vice ordförande

Magnus Brännström
Styrelseledamot

Lars Corneliusson
Styrelseledamot

Marika Fredriksson
Styrelseledamot

Kristian Terling
Styrelseledamot

Lars Corneliusson
Verkställande direktör

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Om Ferronordic Machines

Ferronordic Machines är den auktoriserade återförsäljaren för Volvo Construction Equipment och Terex Trucks i Ryssland. Bolaget påbörjade sin verksamhet i juni 2010 och har därefter i snabb takt expanderat över hela Ryssland och är idag väletablerat i landets samtliga federala distrikt med 65 anläggningar och nästan 700 anställda. Utöver att distribuera anläggningsmaskiner och tillhandahålla eftermarknadssupport för Volvo CE har bolaget även utsetts till eftermarknadsåterförsäljare för Volvo och Renault Trucks och återförsäljare för Volvo Penta i vissa delar av Ryssland. Bolaget har även kontrakterat vissa andra högkvalitativa varumärken, såsom Logset och flera tillbehörstillverkare. Ferronordic Machines vision är att betraktas som det ledande service- och försäljningsföretaget på CIS-marknaderna. Ferronordic Machines preferensaktier är noterade på NASDAQ OMX First North Premier. Bolaget har utsett Avanza Bank AB som Certified Adviser.

Datum för finansiell rapportering 2016

Delårsrapport januari - mars 2016	19 maj 2016
Delårsrapport april - juni 2016	22 augusti 2016
Delårsrapport juli - september 2016	23 november 2016

För mer information, vänligen kontakta:

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

Ferronordic Machines AB (publ)

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

Ferronordic Machines offentliggör information i denna delårsrapport i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 februari 2016, 07:45 CET.