

20 februari 2017

Ferronordic Machines AB (publ)
Bokslutskommuniké januari - december 2016
ÖKAD FÖRSÄLJNING OCH TECKEN PÅ ÅTERHÄMTNING
FJÄRDE KVARTALET 2016

- Nettoomsättningen ökade med 34% (20% ökning i rubel) till 537 MSEK (400 MSEK)
- Rörelseresultatet ökade till 21 MSEK (18 MSEK). Justerat rörelseresultat uppgick till 39 MSEK*
- Rörelsemarginalen uppgick till 3,9% (4,5%). Justerad rörelsemarginal var 7,3%*
- EBITDA uppgick till 45 MSEK (32 MSEK)
- Resultatet efter skatt uppgick till 16 MSEK (9 MSEK). Justerat resultat efter skatt var 31 MSEK*
- Resultatet per stamaktie uppgick till 0,22 SEK (-0,39 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 121 MSEK (73 MSEK)

JANUARI - DECEMBER 2016

- Nettoomsättningen ökade med 13% (21% ökning i rubel) till 1 658 MSEK (1 469 MSEK)
- Rörelseresultatet ökade till 104 MSEK (61 MSEK). Justerat rörelseresultat var 123 MSEK*
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,3% (4,2%). Justerad rörelsemarginal var 7,4%*
- EBITDA uppgick till 154 MSEK (128 MSEK)
- Resultatet efter skatt uppgick till 84 MSEK (29 MSEK). Justerat resultat efter skatt var 98 MSEK*
- Resultatet per stamaktie uppgick till 3,03 SEK (-2,12 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 141 MSEK (234 MSEK)

MSEK	Fjärde kvartalet 2016	Fjärde kvartalet 2015	12 månader 2016	12 månader 2015
Nettoomsättning	537,4	400,3	1 658,5	1 468,7
EBITDA	45,4	31,5	153,6	128,3
Rörelseresultat	21,1	17,9	104,3	61,1
Resultat efter skatt	15,9	8,6	83,6	28,8
Justerat rörelseresultat*	39,4	17,9	122,6	61,1
Justerat resultat efter skatt*	30,6	8,6	98,3	28,8

*Justerade resultat exkluderar engångskostnader beskrivna under Viktiga händelser.

KOMMENTARER AV LARS CORNELIUSSON, VD OCH KONCERNCHEF:

- Under kvartalet noterade vi en viss återhämtning av marknaden för nya anläggningsmaskiner, särskilt för mindre maskiner. Trots att marknaden under de första nio månaderna var något mindre än motsvarande period föregående år var totalmarknaden under 2016 därför något större än 2015. Under fjärde kvartalet isolerat ökade marknaden med över 30%. Det ska dock noteras att marknaden fortfarande befinner sig på historiskt låga nivåer.
- Under kvartalet sålde vi tio Terex-dumprar och vår första Dressta-bulldozer. I december blev vi även officiell distributör för Rottne-maskiner. Våra nya varumärken skapar spännande möjligheter att utöka verksamheten, och jag tror det finns potential att utnyttja vårt nätverk ytterligare för att sälja fler kompletterande produkter.
- Produktmixen var gynnsam under kvartalet och vi lyckades leverera ett starkt resultat med avsevärda förbättringar av både omsättning och lönsamhet. Även det operativa kassaflödet var starkt.
- Ser vi framåt finns det anledning till viss tillförsikt. De flesta prognoser pekar på att den ryska ekonomin kommer fortsätta att återhämta sig, och det är rimligt att anta att marknaden för anläggningsmaskiner kommer göra detsamma. Det finns ett stort uppdämt behov på marknaden och den underliggande efterfrågan är stark. Hur stark och snabb återhämtningen blir är dock beroende av flera faktorer som är svåra att förutse, som huruvida de finansiella sanktionerna kommer lättas upp, samt hur oljepriset utvecklas.

Kommentarer till bokslutskommunikén

Även om den ryska ekonomin var fortsatt svag under kvartalet fanns det tecken på återhämtning. Efter tre år av negativa siffror var BNP-tillväxten positiv under andra halvåret och aktiviteten inom byggsektorn ökade för första gången på flera år. Bristen på kapital fortsatte dock och ledde till att flera byggnadsprojekt lades ned eller sköts på framtiden. Trots detta såg vi en tydlig ökning av marknaden för nya anläggningsmaskiner (särskilt mindre maskiner). Under fjärde kvartalet isolerat växte marknaden över 30% jämfört med motsvarande period föregående år. Detta ledde till att totalmarknaden under 2016 var något större än under 2015.

Oljepriset ökade och rubeln fortsatte att stärkas under kvartalet. Oljepriset ökade från 50 US-dollar per fat till 55 US-dollar per fat. Rubeln stärktes från 7,36 per krona till 6,78 och handlas nu runt 6,55 per krona. Rubeln fortsätter att vara starkt beroende av oljepriset.

Den ryska centralbanken höll under kvartalet fast sin nyckelränta på 10,0%. Tremånaders MosPrime var stabil runt 10,5%.

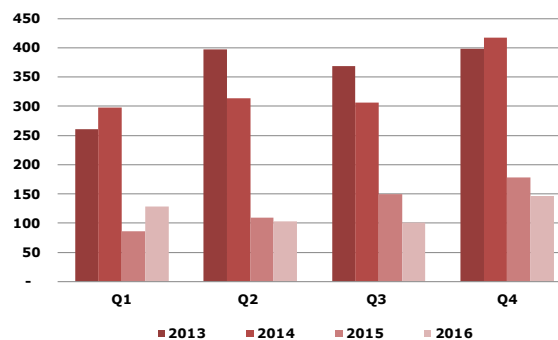
Rubelns förstärkning tillsammans med periodens positiva resultat medförde att eget kapital under kvartalet ökade med 25,3 MSEK, trots en utdelning på bolagets preferensaktier om 27,5 MSEK.

Nettoomsättning

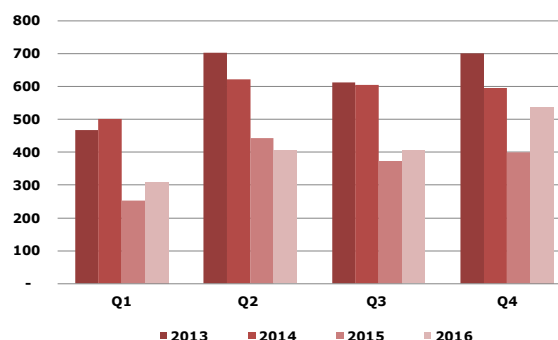
Nettoomsättningen under kvartalet ökade med 34% till 537,4 MSEK (400,3 MSEK). I rubel uppgick ökningen till 20%. Nettoomsättning från maskinförsäljningen ökade med 30% medan eftermarknaden (reservdelar och service) ökade med 33%. I rubel ökade nettoomsättningen från maskinförsäljningen med 16% medan nettoomsättningen från eftermarknaden ökade med 20%.

Under året ökade nettoomsättningen med 13% till 1 658,5 MSEK (1 468,7 MSEK). I rubel ökade nettoomsättningen med 21%. Nettoomsättningen från maskinförsäljningen ökade med 10% medan nettoomsättningen från eftermarknaden ökade med 13%. I rubel ökade nettoomsättningen från maskinförsäljningen med 18% medan nettoomsättningen från eftermarknaden ökade med 22%.

Sålda enheter



Nettoomsättning, MSEK



Bruttoresultat och rörelseresultat

Tack var den ökade nettoomsättningen förbättrades bruttoresultatet för kvartalet till 107,7 MSEK (83,0 MSEK), en ökning med 30%. Bruttomarginalen minskade dock till 20,0%, jämfört med 20,7% under motsvarande period föregående år.

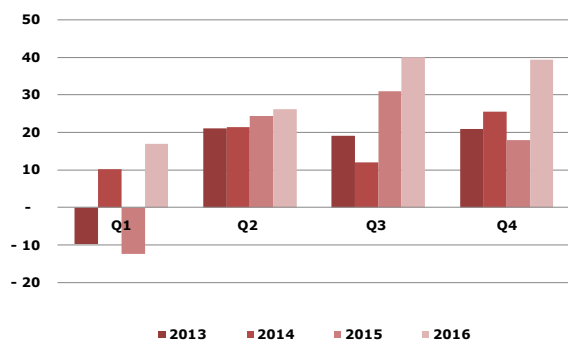
Rörelseresultatet för kvartalet ökade till 21,1 MSEK (17,9 MSEK), främst på grund av det förbättrade bruttoresultatet, samt lägre administrationskostnader. De minskade administrationskostnaderna var främst en följd av lägre avskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till licenser från Volvo (som var fullt avskrivna i maj 2016). Det ökade rörelseresultatet motverkades dock av ökade försäljningskostnader, samt en ökning av övriga rörelsekostnader hänförliga till engångskostnader i form av nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar (se nedan under Viktiga händelser). Utan dessa engångskostnader uppgick rörelseresultatet till 39,4 MSEK.

Bruttoresultatet för året uppgick till 366,1 MSEK (323,8 MSEK), en ökning med 13%. Ökningen var främst ett resultat av ökad försäljning av nya maskiner och ökad eftermarknadsförsäljning, dock något motverkat av minskad försäljning av

begagnade maskiner. Bruttomarginalen var i princip förändrad (22,1% jämfört med 22,0% under 2015).

Rörelseresultatet för året ökade till 104,3 MSEK (61,1 MSEK), främst tack vare det förbättrade bruttoresultatet samt lägre administrationskostnader (se ovan angående avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar). Ökningen motverkades något av högre försäljningskostnader samt de engångskostnader hänförliga till nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar som beskrivits ovan. Utan dessa engångskostnader uppgick rörelseresultatet för året till 122,6 MSEK.

Rörelseresultat, MSEK*



* Fjärde kvartalet 2016 exkluderar engångskostnader beskrivna under Viktiga händelser.

Resultat

Resultatet före skatt för kvartalet ökade till 21,4 MSEK (11,3 MSEK). Förutom det ökade rörelseresultatet var detta ett resultat av lägre finansiella kostnader efter återbetalning av samtliga krediter, samt en valutakursvinst (netto) till följd av rubelns förstärkning (jämfört med en valutakursförlust (netto) under fjärde kvartalet 2015). Resultatet för kvartalet ökade således till 15,9 MSEK (8,6 MSEK). Utan engångskostnader uppgick resultatet för kvartalet till 30,6 MSEK.

För året ökade resultatet före skatt till 107,4 MSEK (37,0 MSEK). Även detta var ett resultat av det förbättrade rörelseresultatet, samt lägre finansiella kostnader och en valutakursvinst (netto) till följd av rubelns förstärkning (jämfört en valutakursförlust (netto) under 2015). Som en följd av detta ökade årets resultat till 83,6 MSEK (28,8 MSEK). Utan engångskostnader uppgick årets resultat till 98,3 MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet ökade till 121,3 MSEK (73,3 MSEK), främst till följd av det förbättrade resultatet, högre leverantörsskulder, samt lägre kundfordringar och lägre varulager.

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade till -10,5 MSEK (3,4 MSEK), främst på grund av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Även erhållen ränta var lägre under kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var fortsatt starkt under året och uppgick till 141,5 MSEK (234,1 MSEK). Minskningen var främst ett resultat av ökat varulager, något motverkat av det förbättrade resultatet samt ökade leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2016 uppgick till -5,5 MSEK (7,7 MSEK). Detta berodde främst på ökade investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Finansiell ställning

Likvida medel vid utgången av 2016 uppgick till 198,8 MSEK, en ökning med 23,6 MSEK jämfört med utgången av 2015.

Räntebärande skulder vid årets slut (inklusive leasingförpliktelser) uppgick till 26,0 MSEK, en minskning med 67,4 MSEK jämfört med utgången av 2015. Minskningen av räntebärande skulder beror främst på låneamorteringar för att minska de finansiella kostnaderna.

Eget kapital vid årets slut uppgick till 442,4 MSEK, en ökning med 120,3 MSEK jämfört med utgången av 2015. Detta var ett resultat av det förbättrade resultatet för året, samt positiva omräkningsdifferenser om 89,2 MSEK till följd av rubelns förstärkning. Ökningen motverkades något av utdelningar på bolagets preferensaktier om 52,5 MSEK.

Personal

Antalet anställda vid utgången av året, omräknat till heltidsanställda, uppgick till 782 personer. Detta motsvarar en ökning med 6 personer sedan utgången av september 2016 och 97 personer sedan utgången av 2015. De nyanställda var främst maskinoperatörer inom koncernens contracting services-verksamhet.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 30,1 MSEK (3,2 MSEK). Ökningen var främst hänförlig till koncernintern försäljning av maskiner från moderbolaget till dotterbolaget OOO Ferronordic Machines som påbörjades under tredje kvartalet 2016. Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 4,4 MSEK (3,2 MSEK). Administrationskostnaderna uppgick till 3,0 MSEK (4,1 MSEK). Resultatet för kvartalet ökade till 18,9 MSEK (-10,5 MSEK), främst på grund av ökade valutakursvinster (netto) hänförliga till lån till OOO Ferronordic Machines.

Under året uppgick moderbolagets nettoomsättning till 53,3 MSEK (11,6 MSEK). Ökningen hänför sig till den koncerninterna försäljningen av maskiner som beskrivits ovan. Bruttoresultatet för året ökade till 16,6 MSEK (11,6 MSEK). Administrationskostnaderna under året minskade till 12,5 MSEK (15,4 MSEK). Årets resultat ökade till 57,2 MSEK (-5,1 MSEK), främst på grund av ökade valutakursvinster (netto).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Som beskrivits i årsredovisningen för 2015 är Ferronordic Machines utsatt för ett antal risker. Att identifiera, hantera och värdera dessa risker har fundamental betydelse för Ferronordic Machines lönsamhet. Det har inte förekommit några väsentliga förändringar av vad som anges i årsredovisningen för 2015.

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

Extra bolagsstämma och utdelning på preferensaktier

Den 10 oktober 2016 hölls en extra bolagsstämma i Ferronordic Machines AB i Stockholm. I enlighet med styrelsens förslag beslutade stämman om utdelning på bolagets preferensaktier med ett belopp om 55 SEK per preferensaktier, motsvarande en sammanlagd utdelning om

27,5 MSEK. Utdelningen utbetalades den 28 oktober 2016.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämman i Ferronordic Machines AB kommer hållas den 19 maj 2017 i Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska informera styrelsen om detta skriftligen senast den 31 mars 2017. 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 2016 kommer finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast den 21 april 2017.

Viktiga händelser

Ferronordic Machines styrelseledamot Martin Leach avled den 1 november 2016. Martin Leach var ledamot och vice ordförande i styrelsen sedan bolaget grundades 2010. Under de senaste åren var Martin Leach ordförande i styrelsens revisionsutskott. Efter Martin Leachs bortgång består styrelsen av sex ledamöter. Styrelsen utsåg Håkan Eriksson till ny ordförande i revisionsutskottet. Håkan Eriksson ersatte även Martin Leach som ledamot av styrelsens ersättningsutskott.

Det krav om 103 MRUB (13,6 MSEK) som Ferronordic Machines erhöll från en kund i april 2016 underkändes som förväntat av domstolen i första instans. Motparten har accepterat detta och i februari 2017 åtagit sig att betala utestående fordringar till Ferronordic Machines.

Koncernen har under tidigare år gjort investeringar för att förbereda uppförandet av serviceanläggningar på koncernens tomter i Jekaterinburg och Petrozavodsk. Investeringarna bokfördes som materiella anläggningstillgångar. På grund av det ekonomiska läget i Ryssland har uppförandet av de planerade anläggningarna skjutits upp på obestämd framtid. Vid prövningen av koncernens nedskrivningsbehov i december beslutades således att det bokförda värdet på dessa tillgångar skulle skrivas ned med 12,6 MSEK för att överensstämma med tillgångarnas uppskattade marknadsvärde. Nedskrivningen är av engångskaraktär och inkluderades i övriga rörelsekostnader i resultatet för fjärde kvartalet.

Koncernen har under tidigare år även gjort investeringar om 5,8 MSEK i utvecklandet av ett

CMR-system. Investeringarna bokfördes som immateriella anläggningstillgångar. I december konstaterades att projektet inte kommer slutföras eftersom bolaget börjat använda ett annat system. Vid prövningen av koncernens nedskrivningsbehov i december beslutades således att investeringarna som hänförs till det tänkta CMR-systemet bör skrivas ned i sin helhet. Nedskrivningen är av engångskaraktär och inkluderades i övriga rörelsekostnader i resultatet för fjärde kvartalet.

Händelser efter balansdagen

Den 27 januari 2017 meddelades att styrelsens ordförande Per-Olof Eriksson undanbett sig omval vid årsstämman 2017. Valberedningen föreslår därför att årsstämman 2017 väljer Staffan Jufors till ny styrelseledamot och ny styrelseordförande. Staffan Jufors, född 1951, var verkställande direktör för Volvo Penta 1998-2004 och chef för Volvo Lastvagnar 2004-2011. Han är för närvarande ledamot av styrelserna i Haldex AB, ÅF AB och Akelius Residential Property AB, samt stiftelsen Nordens Ark. Staffan Jufors äger 70 000 stamaktier samt 1 200 preferensaktier i Ferronordic Machines (genom bolag). Staffan Jufors är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare. Valberedningens övriga förslag kommer att presenteras i samband med kallelsen till årsstämman.

Den 17 februari 2017 meddelades att styrelsen avser sammankalla en extra bolagsstämma den 22 mars 2017. Styrelsen avser att föreslå att stämman beslutar om utdelning på bolagets preferensaktier med ett belopp om 55 kronor per preferensaktie, motsvarande en sammanlagd utdelning om 27,5 MSEK. Kallelse till bolagsstämman kommer ske i enlighet med bolagsordningen runt den 27 februari 2017.

Utöver vad som nämnts i övriga delar av denna rapport har inga händelser inträffat efter

balansdagen som behöver tas upp i de finansiella rapporterna.

Utsikter

På grund av de tecken vi sett under fjärde kvartalet är vi något mer optimistiska avseende den kortsiktiga återhämtningen av marknaden. Även om vi inte förväntar oss någon dramatisk marknadstillväxt liknande den vi såg under 2010-2011 förväntar vi oss ändå att marknaden kommer fortsätta att öka under 2017. Vi är fortsatt optimistiska vad gäller framtiden för vår verksamhet eftersom de långsiktiga fundamenta på den ryska marknaden för anläggningsmaskiner alltså är starka.

Presentation av rapporten

En presentation av denna rapport kommer hållas per telefon den 21 februari 2017, kl. 09:00 CET.

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

Telefonnummer:

- Sverige (avgift): 08 5059 6306
- Sverige (utan avgift): 0200 899 908
- Storbritannien (avgift): 0203 139 4830
- Storbritannien (utan avgift): 0808 237 0030
- Ryssland (avgift): 049 564 693 04
- Ryssland (utan avgift): 810 800 2136 5011

Deltagarkod: 25109111#

	Fjärde kvartalet 2016 SEK '000	<u>Omklassificering</u> Fjärde kvartalet 2015 SEK '000	Tolv månader 2016 SEK '000	<u>Omklassificering</u> Tolv månader 2015 SEK '000
Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag				
Nettoomsättning	537 359	400 342	1 658 455	1 468 724
Kostnad för sålda varor	(429 642)	(317 299)	(1 292 322)	(1 144 880)
Bruttoresultat	107 717	83 043	366 133	323 844
Försäljningskostnader	(31 634)	(19 010)	(98 836)	(82 798)
Administrationskostnader	(33 173)	(40 319)	(137 335)	(163 400)
Övriga rörelseintäkter	1 246	1 316	3 575	5 218
Övriga rörelsekostnader	(23 056)	(7 098)	(29 272)	(21 808)
Rörelseresultat	21 100	17 932	104 265	61 056
Finansiella intäkter	892	2 653	9 617	10 194
Finansiella kostnader	(1 267)	(4 542)	(7 891)	(26 425)
Valutakursvinster/(-förluster) netto	703	(4 754)	1 450	(7 848)
Resultat före skatt	21 428	11 289	107 441	36 977
Skatt	(5 514)	(2 715)	(23 800)	(8 211)
Periodens resultat	15 914	8 574	83 641	28 766
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan omföras till resultatet:</i>				
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	36 909	(29 601)	89 198	(52 637)
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	36 909	(29 601)	89 198	(52 637)
Periodens totalresultat	52 823	(21 027)	172 839	(23 871)
Resultat per stamaktie				
Resultat per stamaktie före/efter utspädning (SEK)	0,22	(0,39)	3,03	(2,12)

	31 december 2016 SEK '000	31 december 2015 SEK '000
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag		
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	2 077	14 629
Materiella anläggningstillgångar	116 368	83 355
Uppskjutna skattefordringar	41 887	45 032
Summa anläggningstillgångar	160 332	143 016
Omsättningstillgångar		
Varulager	467 172	327 235
Kundfordringar och övriga fordringar	202 439	161 152
Förutbetalda kostnader	3 997	642
Övriga omsättningstillgångar	-	315
Likvida medel	198 846	175 295
Summa omsättningstillgångar	872 454	664 639
SUMMA TILLGÅNGAR	1 032 786	807 655
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	937	937
Övrigt tillskjutet kapital	594 279	594 279
Omräkningsreserv	(139 340)	(228 538)
Balanserade vinstmedel	(97 107)	(73 373)
Periodens resultat	83 641	28 766
SUMMA EGET KAPITAL	442 410	322 071
Långfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	294	49
Långfristiga finansiella leasingsskulder	15 324	3 709
Summa långfristiga skulder	15 618	3 758
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	-	85 624
Leverantörsskulder och övriga skulder	547 255	384 138
Förutbetalda intäkter	6 632	4 289
Avsättningar	10 156	3 622
Kortfristiga finansiella leasingsskulder	10 715	4 153
Summa kortfristiga skulder	574 758	481 826
SUMMA SKULDER	590 376	485 584
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 032 786	807 655

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 2016	937	594 279	(228 538)	(44 607)	322 071
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				83 641	83 641
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			89 198		89 198
Periodens totalresultat			89 198	83 641	172 839
Bidrag från och utdelning till ägarna					
Utdelning på preferensaktier				(52 500)	(52 500)
Totalt bidrag och utdelning				(52 500)	(52 500)
Utgående eget kapital 31 december 2016	937	594 279	(139 340)	(13 466)	442 410

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)
Totalresultat för bidrag och utdelning		(586)		(25 000)	(25 586)
Utgående eget kapital 31 december 2015	937	594 279	(228 538)	(44 607)	322 071

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	Fjärde kvartalet	Fjärde kvartalet	Tolv månader	Tolv månader
	2016	2015	2016	2015
	SEK '000	SEK '000	SEK '000	SEK '000
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	21 428	11 289	107 441	36 977
Justering för:				
Avskrivningar	6 005	13 579	31 057	67 198
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	12 558	-	12 558	-
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	5 765	-	5 765	-
Nedskrivning av fordringar	1 010	4 596	4 944	14 931
Vinst på försäljning av materiella anläggningstillgångar	(87)	483	(2 122)	(342)
Finansiella kostnader	1 267	4 542	7 891	26 425
Finansiella intäkter	(892)	(2 653)	(9 617)	(10 194)
Valutakursvinster/-förluster (netto)	(703)	4 754	(1 450)	7 848
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och avsättningar	46 351	36 590	156 467	142 843
Förändringar i varulager	33 072	(9 946)	(25 416)	129 145
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	10 532	16 233	1 829	47 184
Förändringar i förskottsbetalningar	771	(11)	(2 660)	545
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	39 594	45 920	38 626	(36 938)
Förändringar i avsättningar	507	917	4 608	(4 988)
Förändringar i övriga tillgångar	663	975	434	183
Förändringar i förbetalda intäkter	148	241	756	(2 485)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagds skatt och ränta	131 638	90 919	174 644	275 489
Erlagd skatt	(9 097)	(13 154)	(25 052)	(13 440)
Erlagd ränta	(1 267)	(4 503)	(8 103)	(27 940)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	121 274	73 262	141 489	234 109
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	382	1 444	4 251	4 703
Erhållen ränta	892	2 653	9 617	10 194
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(10 532)	(267)	(16 483)	(5 369)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(1 228)	(398)	(2 851)	(1 814)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(10 486)	3 432	(5 466)	7 714
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	-	-	108 522
Amortering av lån	-	-	(87 945)	(238 187)
Utdelning på preferensaktier	(27 500)	(25 000)	(52 500)	(50 000)
Erlagd leasingfinansiering	(2 658)	(3 036)	(14 540)	(30 264)
Återköp av teckningsoptioner	-	-	-	(586)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(30 158)	(28 036)	(154 985)	(210 515)
Periodens kassaflöde	80 630	48 658	(18 962)	31 308
Likvida medel vid periodens början	101 316	147 925	175 295	177 453
Valutakursdifferenser i likvida medel	16 900	(21 288)	42 513	(33 466)
Likvida medel vid periodens slut	198 846	175 295	198 846	175 295

Nyckeltal	Not	Fjärde kvartalet	Fjärde kvartalet	Tolv månader	Tolv månader
		2016	2015	2016	2015
Bruttomarginal, %	1	20,0%	20,7%*	22,1%	22,0%*
Rörelsemarginal, %	2	3,9%	4,5%	6,3%	4,2%
Rörelsekapital, SEK'000	3	109 565	97 295	109 565	97 295
Nettoskuld, SEK'000	4	(172 807)	(81 809)	(172 807)	(81 809)
Sysselsatt kapital, SEK'000	5	269 603	240 262	269 603	240 262
EBITDA, SEK'000	6	45 428	31 511	153 645	128 254
Nettoskuld/EBITDA, ggr	7	(1,1)	(0,6)	(1,1)	(0,6)
EBITDA-marginal, %	8	8,5%	7,9%	9,3%	8,7%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9	44,7%	19,8%	44,7%	19,8%
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	0,22	(0,39)	3,03	(2,12)
Resultat per stamaktie, efter utspädning, SEK	11	0,22	(0,39)	3,03	(2,12)
Antal anställda vid periodens slut		782	685	782	685
Dagar utestående fordringar	12	29	31	37	33
Dagar utestående varulager	13	98	93	131	104

* Omklassificerat, se Not 1

Definitioner

- Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning
- Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning
- Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder exklusive räntebärande skulder och likvida medel
- Räntebärande skulder minus likvida medel. Räntebärande skulder inkluderar räntebärande skulder samt finansiella leasingförpliktelser
- Summa eget kapital och nettoskuld
- Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar
- Nettoskuld i förhållande till EBITDA under de senaste tolv månaderna
- EBITDA i förhållande till nettoomsättning
- Periodens resultat minus finansiella kostnader och nettot av valutakursförluster och valutakursvinster, i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital
- Vägt genomsnittligt antal stamaktier
- Periodens resultat minus beslutad vinstutdelning på preferensaktier relaterad till perioden, genom genomsnittligt antal stamaktier
- Utestående fordringar i förhållande till genomsnittlig försäljning per dag. Genomsnittlig försäljning per dag är försäljning delat med antalet dagar i rapporteringsperioden
- 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.

Moderbolagets resultaträkning	Fjärde kvartalet 2016 SEK '000	Fjärde kvartalet 2015 SEK '000	Tolv månader 2016 SEK '000	Tolv månader 2015 SEK '000
Nettoomsättning	30 087	3 172	53 265	11 568
Kostnad för sålda varor	(25 685)	-	(36 625)	-
Bruttoresultat	4 402	3 172	16 640	11 568
Administrationskostnader	(2 960)	(4 076)	(12 482)	(15 396)
Rörelseresultat	1 442	(904)	4 158	(3 828)
Ränteintäkter	7 844	7 047	27 962	30 323
Räntekostnader	(1 847)	(378)	(4 250)	(696)
Valutakursvinster (-förluster) netto	16 827	(19 295)	45 500	(32 290)
Resultat före skatt	24 266	(13 530)	73 370	(6 491)
Skatt	(5 342)	2 989	(16 163)	1 413
Periodens resultat	18 924	(10 541)	57 207	(5 078)

Övrigt totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning	31 december 2016 SEK '000	31 december 2015 SEK '000
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	14	22
Immateriella anläggningstillgångar	-	1 846
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i dotterbolag	192 949	192 949
Lån till dotterbolag	216 707	165 265
Uppskjutna skattefordringar	19 343	35 506
Summa finansiella anläggningstillgångar	428 999	393 720
Summa anläggningstillgångar	429 013	395 588
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar och övriga fordringar	53 016	14 105
Förutbetalda kostnader	246	352
Kassa och bank	5 831	1 477
Summa omsättningstillgångar	59 093	15 934
SUMMA TILLGÅNGAR	488 106	411 522
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	937	937
Fritt eget kapital		
Överkursfond	604 291	604 291
Balanserade vinstmedel	(265 133)	(207 555)
Periodens resultat	57 207	(5 078)
SUMMA EGET KAPITAL	397 302	392 595
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	45 509	14 042
Leverantörsskulder och andra skulder	45 295	4 885
Summa kortfristiga skulder	90 804	18 927
SUMMA SKULDER	90 804	18 927
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	488 106	411 522

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 (endast moderbolaget) utfärdad av Rådet för finansiell rapportering.

Från och med 2016 har RFR 2 IAS 21 p. 3 dragits tillbaka från RFR 2, vilket innebär att IAS 21 p. 32 skall tillämpas för moderbolagets finansiella rapporter. Det innebär att omräkningsdifferenser relaterat till långfristiga interna lån från moderbolaget till OOO Ferronordic Machines, som tidigare betraktas som nettoinvestering i utländsk verksamhet, skall redovisas i resultaträkningen och inte i övrigt totalresultat. Detta behandlas som en ändrad redovisningsprincip och i enlighet därmed har jämförelsetalen räknats om. Denna förändring avser endast moderbolaget.

Koncernen har tidigare redovisat avskrivningar på egna fordon och viss annan utrustning som används för utförande av service och försäljning som administrationskostnader. Dessa avskrivningar har i själva verket varit hänförliga till kostnad för sålda varor och försäljningskostnader. En omklassificering har således gjorts för jämförelseperioderna i koncernens rapport över totalresultat så att avskrivningar av nämnda tillgångar redovisas som kostnad för sålda varor och försäljningskostnader. För 2015 har kostnad för sålda varor och försäljningskostnaderna således ökat med 9,2 MSEK respektive 2,0 MSEK, medan administrationskostnaderna minskat med 11,2 MSEK. För fjärde kvartalet 2015 har kostnad sålda varor ökat med 1,9 MSEK och försäljningskostnaderna med 0,4 MSEK, medan administrationskostnaderna minskat med 2,3 MSEK. Korrigeringen har ingen inverkan på periodernas resultat eller eget kapital.

Utöver vad som framgår ovan har samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpats vid upprättandet av denna rapport som vid upprättandet av årsredovisningen för 2015. Siffror i parentes hänvisar till motsvarande period föregående år.

2. Fastställande av verkligt värde

Basen för upprättande av verkligt värde framgår av not 5 i årsredovisningen för 2015. Verkliga värden för koncernens finansiella tillgångar och skulder motsvarar i stort redovisade värden.

3. Säsongsvariationer

Ferronordic Machines 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

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 senaste årsredovisningen.

	Fjärde kvartalet	Fjärde kvartalet	Tolv månader	Tolv månader
	2016	2015	2016	2015
	SEK '000	SEK '000	SEK '000	SEK '000
Nettoomsättning				
Maskinförsäljning	355 016	273 477	1 028 714	933 702
Eftermarknad	160 016	119 988	566 010	502 386
Övrigt	22 327	6 877	63 731	32 636
Summa nettoomsättning	537 359	400 342	1 658 455	1 468 724
Leveransvolym, enheter				
Nya maskiner	147	178	479	523
Begagnade maskiner	29	47	214	226
Summa maskiner	176	225	693	749
	Fjärde kvartalet	Fjärde kvartalet	Tolv månader	Tolv månader
	2016	2015	2016	2015
	SEK '000	SEK '000	SEK '000	SEK '000
EBITDA	45 428	31 511	153 645	128 254
Avskrivningar	(6 005)	(13 579)	(31 057)	(67 198)
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	(12 558)	-	(12 558)	-
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	(5 765)	-	(5 765)	-
Valutakursvinst (-förlust)	703	(4 754)	1 450	(7 848)
Finansiella intäkter	892	2 653	9 617	10 194
Finansiella kostnader	(1 267)	(4 542)	(7 891)	(26 425)
Resultat före skatt	21 428	11 289	107 441	36 977
Skatt	(5 514)	(2 715)	(23 800)	(8 211)
Periodens resultat	15 914	8 574	83 641	28 766

2. Händelser efter balansdagen

Information avseende händelser efter balansdagen hittas i främre delen av denna rapport.

3. Eventualförpliktelser

Moderbolaget utställde i juni 2016 en garanti om RUB 500m (74 850 tusen kronor) till Sberbank. Garantin utgör säkerhet för en bankgaranti om RUB 500m utfärdad av Sberbank som säkerhet för OOO Ferronordic Machines leverantörsskulder till ZAO Volvo Vostok. Enligt garantin åtar sig moderbolaget att ersätta Sberbank för OOO Ferronordic Machines eventuella skyldigheter gentemot Sberbank enligt bankgaranti till ZAO Volvo Vostok.

4. Närstående relationer

Inga väsentliga förändringar har inträffat avseende koncernens eller moderbolagets närstående relationer jämfört med den information som framgår av årsredovisningen för 2015.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att ovanstående rapport avseende perioden januari-december 2016 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 20 februari 2016

Per-Olof Eriksson
Ordförande

Erik Eberhardson
Styrelseledamot

Håkan Eriksson
Styrelseledamot

Magnus Brännström
Styrelseledamot

Lars Corneliusson
Styrelseledamot

Kristian Terling
Styrelseledamot

Lars Corneliusson
Verkställande direktör

Denna rapport har inte granskats av Ferronordic Machines revisorer.

Om Ferronordic Machines

Ferronordic Machines är den auktoriserade återförsäljaren för Volvo Construction Equipment och Terex Trucks i Ryssland. Bolaget är även officiell distributör för Dressta och Rottne i Ryssland. Ferronordic Machines har även utsetts till eftermarknadsåterförsäljare för Volvo och Renault Trucks samt återförsäljare för Volvo Penta i vissa delar av Ryssland. Bolaget påbörjade sin verksamhet 2010 och har expanderat snabbt över Ryssland. Bolaget är väl etablerat i samtliga federala distrikt med över ca 70 anläggningar och nästan 800 anställda. 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 till sin Certified Adviser.

Finansiell kalender 2017

Delårsrapport januari - mars 2017	19 maj 2017
Delårsrapport april - juni 2017	23 augusti 2017
Delårsrapport juli - september 2017	28 november 2017
Bokslutskommuniké 2017	22 februari 2018

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

Denna information är sådan information som Ferronordic Machines AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 februari 2017, kl. 07:45.