

10 augusti 2018

**Ferronordic Machines AB (publ)**  
**Delårsrapport januari - juni 2018**

## VÅRT STARKASTE KVARTAL HITTILLS

### ANDRA KVARTALET 2018

- Nettoomsättningen ökade 4% (15% ökning i rubel) till 817 MSEK (785 MSEK)
- Rörelseresultatet ökade till 68 MSEK (62 MSEK)
- Rörelsemarginalen uppgick till 8,3% (7,9%)
- EBITDA ökade till 77 MSEK (67 MSEK)
- Periodens resultat ökade till 54 MSEK (51 MSEK)
- Resultatet per stamaktie uppgick till 2,71 SEK (3,61 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 58 MSEK (147 MSEK)

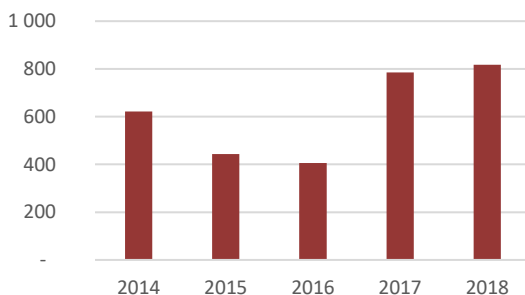
### FÖRSTA HALVÅRET 2018

- Nettoomsättningen ökade 7% (16% ökning i rubel) till 1 431 MSEK (1 335 MSEK)
- Rörelseresultatet ökade till 109 MSEK (100 MSEK)
- Rörelsemarginalen uppgick till 7,6% (7,5%)
- EBITDA ökade till 126 MSEK (112 MSEK)
- Periodens resultat ökade till 85 MSEK (80 MSEK)
- Resultatet per stamaktie uppgick till 4,64 SEK (5,21 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 34 MSEK (184 MSEK)

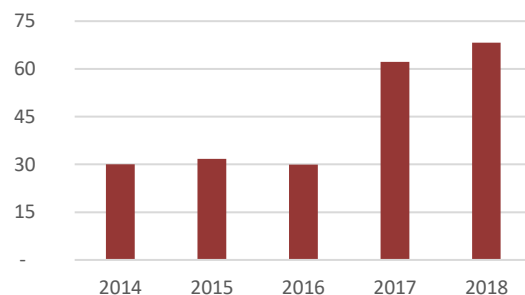
MSEK	Andra kvartalet 2018	Andra kvartalet 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017
Nettoomsättning	817	785	1 431	1 335
EBITDA	77	67	126	112
Rörelseresultat	68	62	109	100
Periodens resultat	54	51	85	80
Nettoskuld / (Nettokassa)	(204)	(293)	(204)	(293)

Lars Corneliusson, VD Ferronordic, kommenterar: "Andra kvartalet var det starkaste kvartalet hittills i Ferronordics historia med en omsättning om 817 MSEK och ett rörelseresultat om 68 MSEK. Detta var dels ett resultat av förbättrad bruttomarginal, mycket tack vare vår verksamhet inom contracting services, och dels vårt kontinuerliga effektiviseringsarbete som fortsätter bära frukt. Vi fortsätter även att utöka organisationen och utveckla vårt nätverk. Under kvartalet öppnade vi t.ex. en ny servicestation för lastbilar och anläggningsmaskiner i Rostov-on-Don och anställde ca 30 nya medarbetare, främst mekaniker. Mot bakgrund av den senaste tidens återhämtning av Rysslands ekonomi är vi fortsatt optimistiska vad gäller utvecklingen av den underliggande marknaden, i synnerhet mot bakgrund av de s.k. majdekreten som indikerar kraftigt ökade infrastrukturinvesteringar under de kommande åren."

**Nettoomsättning – andra kvartalet (MSEK)**



**Rörelseresultat – andra kvartalet (MSEK)**



## Kommentarer till delårsrapporten

---

Andra kvartalet 2018 var det starkaste kvartalet hittills i Ferronordics historia. För första gången genererade vi en omsättning under ett enskilt kvartal över 800 MSEK. Samtidigt uppgick rörelseresultatet till 68 MSEK. Rörelsemarginalen var hälsosamma 8,3% vilket var väl inom ramen för våra finansiella mål om 7-9%. Efter en period av pressade marginaler såg vi även en sund förbättring av bruttomarginalen från 18,7% under andra kvartalet föregående år till 19,3% – mycket tack vare ytterligare förbättrad lönsamhet inom vår contracting services-verksamhet.

Vi fortsatte även att förbättra effektiviteten i vår organisation. Tack vare detta fortsatte försäljnings- och administrationskostnaderna som procent av omsättningen att sjunka från 10,5% under andra kvartalet föregående år till 10,3%. Vi utökade organisationen och utvecklade vårt nätverk. Under kvartalet öppnade vi t.ex. en ny service-station för lastbilar och anläggningsmaskiner i Rostov-on-Don och anställde cirka 30 nya medarbetare, främst mekaniker.

Marknaden för nya maskiner fortsatte att återhämta sig under kvartalet. För vårt huvudsakliga produktbudande ökade marknaden under kvartalet (mätt i enheter) med ca 30%. Vi tog marknadsandelar i de flesta av våra viktigare produktgrupper, inklusive ramstyrda dumprar, grävmaskiner och asfaltläggare. Däremot förlorade vi marknadsandelar i det snabbt växande hjullastarsegmentet.

I maj inlöstes samtliga kvarvarande preferensaktier. Sedan dess har Ferronordic endast stamaktier utestående. En utdelning om 1,73 kronor per stamaktie utbetalades den 25 maj, vilket var den första utdelningen på bolagets stamaktier i Ferronordics historia.

I juni arrangerades vår första kapitalmarknadsdag, där vi bl.a. presenterade vårt arbete med digitalisering, kompetensutveckling och compliance. Arrangemanget var välbesökt och vi tackar alla som deltog. En inspelning av de olika presentationerna finns tillgängliga på vår hemsida.

Andra kvartalet var en politiskt händelserik period i Ryssland. I april införde USA sanktioner mot ytterligare ryska affärsmän och företag, framför allt Rusal, världens näst största aluminiumproducent. Efter kvartalet, den 31 juli, lade även Europeiska unionens råd till sex ryska företag till listan över personer som berörs av sanktioner enligt rådets förordning (EU) nr 269/2014, däribland ett par av

Ferronordics kunder. Till skillnad från tidigare sanktioner förväntas dessa ha viss, men inte väsentlig, direkt negativ inverkan på Ferronordics verksamhet. Sanktionerna har även negativt inflytande på sentimentet i och gentemot Ryssland. Vi fortsätter att övervaka situationen noggrant.

Samtidigt har en ny regering bildats i Ryssland efter att Putin omvaldes till president i mars. I samband med detta har det funnits tydliga signaler på ökat fokus på ekonomin. I maj undertecknade president Putin bl.a. de s.k. Majdekreten med nya mål vad gäller bl.a. modernisering av ekonomin och uppgradering av infrastruktur. Detta skulle innebära kraftigt ökade infrastrukturinvesteringar i Ryssland under de kommande sex åren, vilket givetvis skulle vara positivt för Ferronordic.

Trots den politiska turbulensen fortsatte den ryska ekonomin att återhämta sig under kvartalet, om än allttjämt i måttlig takt. BNP för 2018 förväntas fortfarande öka med ca 1,7%. Byggproduktionen ökade med 1,4% i april och med hela 5,6% i maj, för att sedan minska med 1,3% i juni.

Inflationen var 2,3% i juni, vilket är väldigt lågt för Ryssland och väsentligt under Centralbankens mål på 4%. Centralbanken har dock hållit kvar sin nyckelränta på 7,25% med hänvisning till ökad inflationsrisk mot slutet av året p.g.a. en planerad ökning av moms från 18% till 20% i januari 2019.

Oljepriset ökade under kvartalet från 70 US-dollar per fat till 79 US-dollar. Rubelkursen uppgick till 6,91 vid kvartalets början och 7,01 vid kvartalets slut, med en högstanivå under kvartalet om 7,73 och en lägstnivå om 6,85. För närvarande handlas rubeln omkring 7.35.

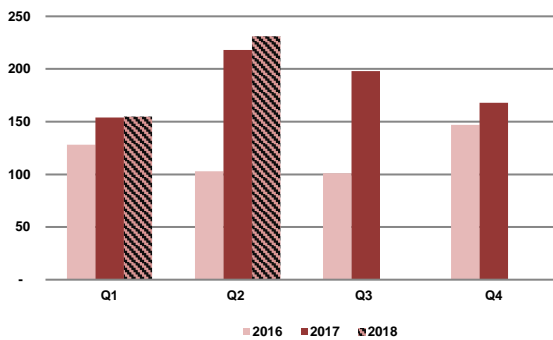
## Nettoomsättning

---

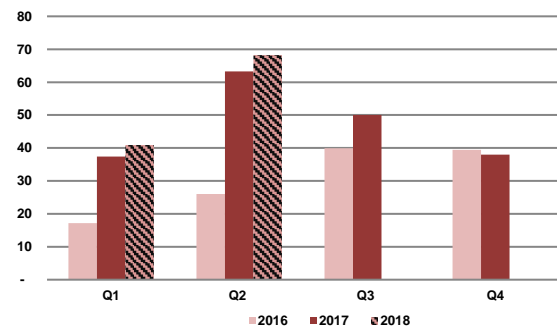
Nettoomsättningen under kvartalet ökade med 4% till 817 MSEK (785 MSEK). I rubel ökade nettoomsättningen med 15%. Maskinförsäljningen ökade med 4% medan eftermarknadsförsäljningen (reservdelar och service) ökade med 8%. I rubel ökade maskinförsäljningen med 14% medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 18%.

Under första halvåret ökade nettoomsättningen med 7% till 1 431 MSEK (1 335 MSEK). I rubel ökade nettoomsättningen med 16%. Maskinförsäljningen ökade med 7% medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 6%. I rubel ökade maskinförsäljningen med 16% medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 15%.

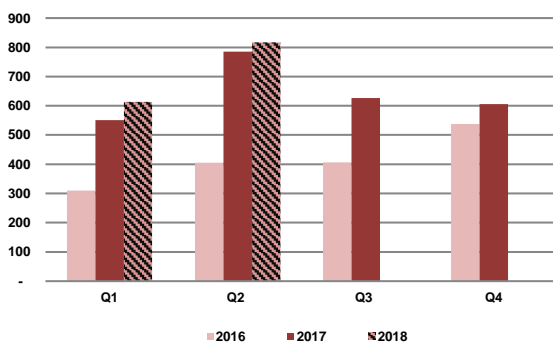
### Nya maskiner – sålda enheter



### Justerad EBIT (MSEK)



### Nettoomsättning (MSEK)



### Resultat

Resultatet före skatt för kvartalet ökade till 70 MSEK (65 MSEK). Detta var en följd av det förbättrade rörelseresultatet, delvis motverkat av lägre finansiella intäkter och högre finansiella kostnader. Det ökade resultatet påverkades även positivt av valutakursvinster. Kvartalets resultat ökade till 54 MSEK (51 MSEK).

Resultatet före skatt för första halvåret uppgick till 108 MSEK (103 MSEK). Detta var ett resultat av det förbättrade rörelseresultatet, delvis motverkat av lägre finansiella intäkter och högre finansiella kostnader. Tack vare detta ökade resultatet för första halvåret till 85 MSEK (80 MSEK).

### Brutto- och rörelseresultat

Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 158 MSEK (146 MSEK), en ökning med 8% jämfört med samma period förra året. Ökningen var dels ett resultat av den högre omsättningen och dels ett resultat av förbättrad bruttomarginal (19,3% jämfört med 18,7% under samma period föregående år).

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 68 MSEK (62 MSEK). Ökningen berodde på det högre bruttoresultatet, delvis motverkat av högre försäljnings- och andra operationella kostnader. Administrationskostnaderna under kvartalet minskade dock med 3%, vilket också bidrog till det ökade rörelseresultatet.

Bruttoresultatet det första halvåret uppgick till 274 MSEK (256 MSEK), en ökning om 7%. Bruttomarginalen uppgick till 19,2% vilken var densamma som under första halvåret 2017.

Rörelseresultatet under första halvåret ökade med nästan 10% till 109 MSEK (100 MSEK). Ökningen var främst ett resultat av det högre bruttoresultatet, dock något motverkat av högre försäljnings- och administrationskostnader. Som procent av omsättningen minskade dessa kostnader till 11,1% från 11,3%.

### Resultat per stamaktie

Resultatet per stamaktie under kvartalet och första halvåret påverkades negativt av den inlösen av preferensaktier som genomfördes i maj eftersom skillnaden mellan inlösenpriset (1 200 kronor) och bokfört värde för de inlösta preferensaktierna måste dras av vid beräkningen av resultat per stamaktie för de relevanta perioderna. Sammanlagt minskade detta resultatet per stamaktie med 0,96 kronor. Som jämförelsetal för framtida perioder anser vi dock att resultatet per stamaktie exklusive inverkan av preferensinlösen vore mer relevant.

För andra kvartalet uppgick resultatet per stamaktie till 2,71 kronor (3,61 kronor). Exklusive inverkan av preferensaktieinlösen uppgick resultatet per stamaktie för andra kvartalet till 3,67 kronor.

För första halvåret uppgick resultatet per stamaktie till 4,64 kronor (5,21 kronor). Exklusive inverkan av preferensaktieinlösen uppgick resultatet per stamaktier för första halvåret till 5,60 kronor.

## Kassaflöde

---

Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet uppgick till 58 MSEK (147 MSEK). Minskningen var främst ett resultat av ökat varulager och ökade kundfordringar, delvis motverkat av ökade leverantörsskulder och periodens förbättrade resultat.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 1 MSEK (4 MSEK), främst p.g.a. lägre erhållen ränta, delvis motverkat av högre intäkter vid försäljning av materiella anläggningstillgångar.

Under första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 34 MSEK (184 MSEK). Minskningen var främst ett resultat av ökat varulager och ökade kundfordringar, delvis motverkat av periodens förbättrade resultat samt ökade leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under första halvåret uppgick till -18 MSEK (1 MSEK). Detta var främst p.g.a. investeringar i nya servicebilar och andra fordon under första kvartalet.

## Finansiell ställning

---

Likvida medel uppgick den 30 juni 2018 till 250 MSEK, en minskning om cirka 102 MSEK jämfört med utgången av 2017. Den lägre kassan var till stor del ett resultat av inlösen av preferensaktier och utdelningen på stam- och preferensaktier i maj 2018. Räntebärande skulder (inklusive lån samt finansiella leasingförpliktelser) uppgick vid kvartalets utgång till 46 MSEK, en ökning om 5 MSEK jämfört med 31 december 2017.

Eget kapital den 30 juni 2018 uppgick till 584 MSEK, en minskning om 27 MSEK jämfört med den 31 december 2017. Minskningen av eget kapital var främst en följd av inlösen av preferensaktier (80 MSEK), utdelning på stamaktier (25 MSEK), utdelning på preferensaktier (5 MSEK), delvis motverkat av periodens starka resultat.

## Anställda

---

Antalet anställda vid andra kvartalets slut, omräknat till heltidsanställda, uppgick till 856 personer. Detta motsvarar en ökning med 37 personer sedan slutet av juni 2017 och 8 personer jämfört med slutet av december 2017.

## Moderbolaget

---

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 47 MSEK (49 MSEK). Administrationskostnaderna uppgick till 3 MSEK (3 MSEK). Kvartalets resultat ökade till 2 MSEK (-8 MSEK), framförallt till följd av lägre orealiserade valutakursförluster relaterat till koncerninterna lån. Ränteintäkter under kvartalet minskade jämfört med samma period året innan. Detta var ett resultat av en den försvagade rubeln jämfört med den svenska kronan samt koncerninterna avstämningar.

Under första halvåret uppgick moderbolagets nettoomsättning till 80 MSEK (75 MSEK). Administrationskostnaderna uppgick till 6 MSEK (5 MSEK). Resultatet för första halvåret ökade till 8 MSEK (7 MSEK), framförallt till följd av lägre orealiserade valutakursförluster jämfört med samma period året innan. Ränteintäkterna minskade på grund av ovan angivna skäl.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

---

Som beskrivs i årsredovisningen för 2017 är Ferronordic utsatt för ett antal risker. Det har inte förekommit några väsentliga förändringar av vad som anges i årsredovisningen för 2017. Moderbolaget är indirekt utsatt för samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen i övrigt.

## Årsstämma 2018

---

Årsstämman i Ferronordic Machines AB hölls den 27 april 2018 i Stockholm. I samtliga frågor beslutade stämman i enlighet med de förslag som redogjorts för i kallelsen. De viktigaste besluten sammanfattas nedan.

- Utdelning om 60,40 kronor per aktie skulle betalas på bolagets preferensaktier. Avstämningsdag för utdelning var den 2 maj 2018.
- Utdelning om 1,73 kronor per aktie skulle betalas på bolagets stamaktier. Avstämningsdag för utdelningen var den 22 maj 2018.
- Bolagets och koncernens resultat- och balansräkningar fastställdes. Styrelseledamöterna och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2017.
- Annette Brodin Rampe, Magnus Brännström, Lars Corneliusson, Erik Eberhardson, Håkan Eriksson och Staffan Jufors omvaldes till styrelseledamöter.

- Staffan Jufors omvaldes till styrelseordförande.
- Arvode till styrelseledamöterna skulle utgå med sammanlagt 1 800 000 kronor.
- Förslag avseende incitamentprogram för medlemmar i koncernens exekutiva och utökade ledningsgrupper godkändes.

### Inlösen av preferensaktier

I enlighet med sin tidigare offentliggjorda intention beslutade styrelsen i Ferronordic den 27 april 2018 att minska bolagets aktiekapital med ca 5 958 kronor genom inlösen av samtliga utestående 66 728 A-preferensaktier i bolaget. Den sammanlagda inlösenlikviden uppgick till ca 81 MSEK.

Enligt bolagsordningen uppgick inlösenlikviden för varje preferensaktie till 1 200 kronor, jämte upplupen ej utbetald utdelning, vilken var 8,31 kronor per aktie. Avstämningsdag för inlösen var den 15 maj 2018. Inlösenlikviden utbetalades den 18 maj 2018.

Efter inlösen har Ferronordic inte längre några preferensaktier utestående. Preferensaktierna avnoterades således från Nasdaq First North.

### Utdelning på stamaktier

I enlighet med årsstämans beslut utbetalades den 25 maj 2018 en utdelning på bolagets stamaktier om 1,73 kronor per stamaktier, motsvarande en sammanlagd utdelning om ca 25 MSEK.

### Övriga väsentliga händelser

I maj 2018 utfärdade UniCredit Bank en bankgaranti om 200 MRUB (29 MSEK) som säkerhet för koncernens leverantörsskulder till Volvo.

Under andra kvartalet tog Ferronordic över servicestationen för Volvo och Renault Trucks i Rostov-on-Don. I samband med detta anställda Ferronordic ca 30 nya medarbetare, främst lastbilmekaniker. Den nya servicestationen är hyrd och kommer användas för service av både lastbilar och anläggningsmaskiner.

### Händelser efter balansdagen

I juli 2018 utfärdade UniCredit Bank ytterligare en bankgaranti om 825 MRUB (118 MSEK) som säkerhet för koncernens leverantörsskulder till Volvo. Sammanlagt har UniCredit Bank utfärdat bankgarantier som säkerhet för koncernens skulder till Volvo om 1 025 MRUB (146 MSEK).

Den 31 juli 2018 lade Europeiska unionens råd till sex ryska företag till listan över personer som berörs av sanktioner enligt rådets förordning (EU) nr 269/2014, däribland ett par av Ferronordics kunder. Till skillnad från tidigare sanktioner förväntas dessa ha viss, men inte väsentlig, direkt negativ inverkan på Ferronordics verksamhet.

### 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 alltjämt är starka.

### Presentation av rapporten

En presentation av denna rapport kommer hållas per telefon senare idag 10 augusti 2018, kl. 10:00 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: 38456255#

<b>Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag</b>	<b>Andra kvartalet 2018 SEK '000</b>	<b>Andra kvartalet 2017 SEK '000</b>	<b>Första halvåret 2018 SEK '000</b>	<b>Första halvåret 2017 SEK '000</b>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>817 473</b>	<b>784 725</b>	<b>1 431 183</b>	<b>1 335 180</b>
Kostnad för sålda varor	(659 880)	(638 294)	(1 156 786)	(1 079 137)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>157 593</b>	<b>146 431</b>	<b>274 397</b>	<b>256 043</b>
Försäljningskostnader	(35 527)	(32 284)	(67 306)	(63 170)
Administrationskostnader	(48 699)	(50 033)	(91 902)	(88 139)
Övriga rörelseintäkter	495	2 073	2 378	2 465
Övriga rörelsekostnader	(5 662)	(4 010)	(8 428)	(7 661)
<b>Rörelseresultat</b>	<b>68 200</b>	<b>62 177</b>	<b>109 139</b>	<b>99 538</b>
Finansiella intäkter	1 052	4 348	2 336	6 162
Finansiella kostnader	(2 010)	(1 130)	(4 741)	(2 204)
Valutakursvinster/(-förluster) netto	2 271	(271)	1 365	(829)
<b>Resultat före skatt</b>	<b>69 513</b>	<b>65 124</b>	<b>108 099</b>	<b>102 667</b>
Skatt	(15 046)	(14 432)	(23 570)	(22 247)
<b>Periodens resultat</b>	<b>54 467</b>	<b>50 692</b>	<b>84 529</b>	<b>80 420</b>
 <b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som kan omföras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	(7 220)	(52 507)	(1 706)	(24 062)
<b>Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>	<b>(7 220)</b>	<b>(52 507)</b>	<b>(1 706)</b>	<b>(24 062)</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>47 247</b>	<b>(1 815)</b>	<b>82 823</b>	<b>56 358</b>
 <b>Resultat per stamaktie</b>				
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	2,71	3,61	4,64	5,21

	30 juni 2018	31 december 2017	30 juni 2017
<b>Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag</b>	<b>SEK '000</b>	<b>SEK '000</b>	<b>SEK '000</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	5 492	5 507	4 705
Materiella anläggningstillgångar	175 597	136 220	122 741
Uppskjutna skattefordringar	38 895	41 936	38 773
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>219 984</b>	<b>183 663</b>	<b>166 219</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	711 915	632 536	514 606
Kundfordringar och övriga fordringar	352 988	242 959	253 759
Förutbetalda kostnader	1 878	3 088	3 591
Likvida medel	249 888	352 238	330 466
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 316 669</b>	<b>1 230 821</b>	<b>1 102 422</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 536 653</b>	<b>1 414 484</b>	<b>1 268 641</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 297	1 303	937
Övrigt tillskjutet kapital	612 136	692 204	594 279
Omräkningsreserv	(161 922)	(160 216)	(163 402)
Balanserade vinstmedel	48 061	(73 509)	(70 966)
Periodens resultat	84 529	151 296	80 420
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>584 101</b>	<b>611 078</b>	<b>441 268</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Förutbetalda intäkter	761	449	-
Uppskjutna skatteskulder	927	862	490
Långfristiga finansiella leasingförpliktelser	23 067	21 636	22 212
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>24 755</b>	<b>22 947</b>	<b>22 702</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder och övriga skulder	876 957	736 500	768 956
Förutbetalda intäkter	13 812	12 020	6 950
Avsättningar	14 290	13 171	13 694
Kortfristiga finansiella leasingskulder	22 738	18 768	15 071
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>927 797</b>	<b>780 459</b>	<b>804 671</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>952 552</b>	<b>803 406</b>	<b>827 373</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 536 653</b>	<b>1 414 484</b>	<b>1 268 641</b>

**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	
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2018</b>	<b>1 303</b>	<b>692 204</b>	<b>(160 216)</b>	<b>77 787</b>	<b>611 078</b>
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat				84 529	84 529
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser			(1 706)		(1 706)
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>(1 706)</b>	<b>84 529</b>	<b>82 823</b>
<b>Aktieägartillskott och utdelning</b>					
Inlösen av preferensaktier	(6)	(80 068)			(80 074)
Utdelning på preferensaktier				(4 585)	(4 585)
Utdelning på stamaktier				(25 141)	(25 141)
<b>Summa aktieägartillskott och utdelning</b>	<b>(6)</b>	<b>(80 068)</b>	<b>-</b>	<b>(29 726)</b>	<b>(109 800)</b>
<b>Utgående eget kapital 30 June 2018</b>	<b>1 297</b>	<b>612 136</b>	<b>(161 922)</b>	<b>132 590</b>	<b>584 101</b>

SEK '000	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2017</b>	<b>937</b>	<b>594 279</b>	<b>(139 340)</b>	<b>(13 466)</b>	<b>442 410</b>
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat				80 420	80 420
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser			(24 062)		(24 062)
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>(24 062)</b>	<b>80 420</b>	<b>56 358</b>
<b>Aktieägartillskott och utdelning</b>					
Utdelning på preferensaktier				(57 500)	(57 500)
<b>Summa aktieägartillskott och utdelning</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(57 500)</b>	<b>(57 500)</b>
<b>Utgående eget kapital 30 juni 2017</b>	<b>937</b>	<b>594 279</b>	<b>(163 402)</b>	<b>9 454</b>	<b>441 268</b>



	Andra kvartalet 2018 SEK '000	Andra kvartalet 2017 SEK '000	Första halvåret 2018 SEK '000	Första halvåret 2017 SEK '000
<b>Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag</b>				
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	69 513	65 124	108 099	102 667
Justering för:				
Avskrivningar	9 268	4 971	16 428	12 214
Nedskrivning av fordringar	2 560	(2 086)	3 376	252
Vinst på försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	874	-	(155)
Finansiella kostnader	2 010	1 130	4 741	2 204
Finansiella intäkter	(1 052)	(4 348)	(2 336)	(6 162)
Valutakursvinster/-förluster (netto)	(2 271)	271	(1 365)	829
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och avsättningar</b>	<b>80 028</b>	<b>65 936</b>	<b>128 943</b>	<b>111 849</b>
Förändringar i varulager	(50 381)	3 129	(100 523)	(73 958)
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	(100 090)	(32 389)	(114 124)	(65 994)
Förändringar i förskottsbetalningar	146	(658)	1 200	221
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	128 959	109 635	130 674	223 750
Förändringar i avsättningar	2 174	5 570	1 107	4 355
Förändringar i förbetalda intäkter	1 864	1 362	2 096	691
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd skatt och ränta</b>	<b>62 700</b>	<b>152 585</b>	<b>49 373</b>	<b>200 914</b>
Erlagd skatt	(2 647)	(4 893)	(10 142)	(15 263)
Erlagd ränta	(2 019)	(1 130)	(4 750)	(2 074)
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>58 034</b>	<b>146 562</b>	<b>34 481</b>	<b>183 577</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1 507	1 156	2 226	1 098
Erhållen ränta	1 052	4 348	2 336	6 162
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(707)	(1 176)	(22 160)	(2 212)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(481)	(73)	(480)	(3 549)
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>1 371</b>	<b>4 255</b>	<b>(18 078)</b>	<b>1 499</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Inlösen av preferensaktier	(80 074)	-	(80 074)	-
Utdelning på preferensaktier	(4 585)	(27 500)	(4 585)	(27 500)
Utdelning på stamaktier	(25 141)	-	(25 141)	-
Erhållen leasingfinansiering	4 973	-	4 973	-
Erlagd leasingfinansiering	(6 776)	(5 965)	(12 503)	(9 420)
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>(111 603)</b>	<b>(33 465)</b>	<b>(117 330)</b>	<b>(36 920)</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>(52 198)</b>	<b>117 352</b>	<b>(100 927)</b>	<b>148 156</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>305 705</b>	<b>245 018</b>	<b>352 238</b>	<b>198 846</b>
Valutakursdifferenser i likvida medel	(3 619)	(31 904)	(1 423)	(16 536)
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>249 888</b>	<b>330 466</b>	<b>249 888</b>	<b>330 466</b>

*Delårsrapport januari–juni 2018*

<b>Nyckeltal</b>	<b>Andra kvartalet 2018</b>	<b>Andra kvartalet 2017</b>	<b>Första halvåret 2018</b>	<b>Första halvåret 2017</b>
Nya sålda enheter	231	218	386	372
Nettoomsättning, '000 SEK	817 473	784 725	1 431 183	1 335 180
Nettoomsättningsstillväxt, %	4,2%	93,6%	7,2%	86,8%
Bruttomarginal, %	19,3%	18,7%	19,2%	19,2%
EBITDA, '000 SEK	77 468	67 148	125 567	111 752
EBITDA-marginal, %	9,5%	8,6%	8,8%	8,4%
Justerad EBIT, '000 SEK	68 200	62 177	109 139	99 538
Justerad EBIT-marginal, %	8,3%	7,9%	7,6%	7,5%
Rörelseresultat, '000 SEK	68 200	62 177	109 139	99 538
Rörelsemarginal, %	8,3%	7,9%	7,6%	7,5%
Periodens resultat, '000 SEK	54 467	50 692	84 529	80 420
Justerat resultat, '000 SEK	54 467	50 692	84 529	80 420
Resultat per stamaktie, före utspädning, SEK	2,71	3,61	4,64	5,21
Resultat per stamaktie, efter utspädning, SEK	2,71	3,61	4,64	5,21
Nettoskuld (Nettokassa), '000 SEK	(204 083)	(293 183)	(204 083)	(293 183)
Nettoskuld/EBITDA, ggr	(0,9)	(1,4)	(0,9)	(1,4)
Sysselsatt kapital, '000 SEK	629 906	478 551	629 906	478 551
Avkastning på sysselsatt kapital, %	37,5%	43,1%	37,5%	43,1%
Rörelsekapital, '000 SEK	161 722	(17 644)	161 722	(17 644)
Rörelsekapital/Nettoomsättning, %	6,1%	-0,8%	6,1%	-0,8%
Antal anställda vid periodens slut	856	819	856	819

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 21.

<b>Moderbolagets resultaträkning</b>	<b>Andra kvartalet 2018 SEK '000</b>	<b>Andra kvartalet 2017 SEK '000</b>	<b>Första halvåret 2018 SEK '000</b>	<b>Första halvåret 2017 SEK '000</b>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>47 069</b>	<b>49 235</b>	<b>79 968</b>	<b>74 840</b>
Kostnad för sålda varor	(41 659)	(42 967)	(70 515)	(64 361)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 410</b>	<b>6 268</b>	<b>9 453</b>	<b>10 479</b>
Administrationskostnader	(2 849)	(2 714)	(5 565)	(5 323)
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 562</b>	<b>3 554</b>	<b>3 889</b>	<b>5 156</b>
Ränteintäkter	4 286	6 203	9 189	14 454
Räntekostnader	(1 179)	(727)	(2 429)	(3 210)
Valutakursvinster/(-förluster) netto	(2 747)	(19 705)	(95)	(7 042)
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 922</b>	<b>(10 675)</b>	<b>10 553</b>	<b>9 358</b>
Skatt	(650)	2 346	(2 336)	(2 067)
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 272</b>	<b>(8 329)</b>	<b>8 217</b>	<b>7 291</b>

Övrigt totalresultat är samma som periodens resultat.

<b>Moderbolagets balansräkning</b>	<b>30 juni 2018 SEK '000</b>	<b>31 december 2017 SEK '000</b>	<b>30 juni 2017 SEK '000</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	6	9	12
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	193 519	193 088	192 949
Lån till dotterbolag	182 349	207 097	206 438
Uppskjutna skattefordringar	18 555	20 890	17 276
Summa finansiella anläggningstillgångar	394 423	421 075	416 663
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>394 430</b>	<b>421 084</b>	<b>416 675</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och övriga fordringar	62 888	71 721	82 002
Förutbetalda kostnader	1 206	1 283	198
Kassa och bank	6 245	76 150	1 475
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	70 338	149 154	83 675
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>464 768</b>	<b>570 238</b>	<b>500 350</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 297	1 303	937
Fritt eget kapital			
Överkursfond	622 148	702 216	604 291
Balanserade vinstmedel	(281 878)	(267 969)	(265 426)
Periodens resultat	8 217	15 816	7 291
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	349 785	451 367	347 093
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	50 811	50 930	50 768
Leverantörsskulder och andra skulder	64 172	67 941	102 489
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	114 983	118 871	153 257
<b>SUMMA SKULDER</b>	114 983	118 871	153 257
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>464 768</b>	<b>570 238</b>	<b>500 350</b>

## 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 såringsredovisning har den nya standarden ingen inverkan eftersom koncernen generellt inte använder såringsredovisning.

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.

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).



#### 4. Närstående relationer

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

#### 5. Resultat per stamaktie

Beräkningen av resultat per stamaktie baseras på det resultat som hänför sig 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.

	Andra kvartalet 2018 SEK '000	Andra kvartalet 2017 SEK '000	Första halvåret 2018 SEK '000	Första halvåret 2017 SEK '000
<b>Periodens resultat</b>	54 467	50 692	84 529	80 420
Utdelning på preferensaktier under perioden	(1 091)	(14 583)	(3 093)	(28 333)
Skilnad mellan inlösenbelopp och bokfört värde på inlösta preferensaktier	(13 966)	-	(13 966)	-
<b>Resultat hänförligt till innehavare av stamaktier</b>	<b>39 410</b>	<b>36 109</b>	<b>67 470</b>	<b>52 087</b>
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden före och efter utspädning	14 532 434	10 000 000	14 532 434	10 000 000
<b>Resultat per stamaktie före och efter utspädning</b>	<b>2,71</b>	<b>3,61</b>	<b>4,64</b>	<b>5,21</b>



Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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 10 augusti 2018

Staffan Jufors  
Ordförande

Magnus Brännström  
Styrelseledamot

Annette Brodin Rampe  
Styrelseledamot

Lars Corneliusson  
Styrelseledamot

Erik Eberhardson  
Styrelseledamot

Håkan Eriksson  
Styrelseledamot

Lars Corneliusson  
Verkställande director

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.

[www.ferronordic.com](http://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](mailto:anders.blomqvist@ferronordic.com)

### **Ferronordic Machines AB (publ)**

Nybrogatan 6

114 34 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 och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 augusti 2018, kl. 07:30.

## Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 januari 2016 – 30 juni 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	Kv 2 2018
<b>MSEK (om inget annat anges)</b>										
Nettoomsättning	310	405	406	537	550	785	626	606	614	817
Periodens resultat	14	20	34	16	30	51	43	28	30	54
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	2,71

### 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	Kv 2 2018
<b>MSEK (om inget annat anges)</b>										
Nya sålda enheter (enheter)	128	103	101	147	154	218	198	168	155	231
Nettoomsättningens tillväxt (%)	23%	(9%)	9%	34%	78%	94%	54%	13%	11%	4%
Bruttomarginal (%)	22,6%	23,3%	23,2%	20,0%	19,9%	18,7%	19,2%	18,4%	19,0%	19,3%
EBITDA	27	36	45	45	45	67	56	46	48	77
EBITDA-marginal (%)	8,6%	9,0%	11,2%	8,5%	8,1%	8,6%	9,0%	7,5%	7,8%	9,5%
Justerad EBIT	22	30	40	39	37	62	50	38	41	68
Justerad EBIT-marginal (%)	7,2%	7,4%	9,8%	7,3%	6,8%	7,9%	8,0%	6,2%	6,7%	8,3%
Rörelseresultat	17	26	40	21	37	62	50	38	41	68
Rörelsemarginal (%)	5,5%	6,4%	9,8%	3,9%	6,8%	7,9%	8,0%	6,2%	6,7%	8,3%
Justerat resultat	18	23	34	31	30	51	43	28	30	54
Nettoskuld/(nettokassa)	(131)	(178)	(77)	(173)	(216)	(293)	(381)	(312)	(264)	(204)
Nettoskuld i relation till EBITDA (ggr)	(0,9x)	(1,3x)	(0,5x)	(1,1x)	(1,3x)	(1,4x)	(1,8x)	(1,5x)	(1,2x)	(0,9x)
Sysselsatt kapital	386	397	442	468	502	479	520	651	688	630
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	27%	26%	28%	32%	35%	43%	42%	36%	34%	37%
Rörelsekapital	77	34	181	110	81	(18)	(68)	117	181	162
Rörelsekapital i relation till nettoomsättning (%)	5%	2%	12%	7%	4%	(1%)	(3%)	5%	7%	6%

## 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	Kv 2 2018
<b>Rörelseresultat</b>	17	26	40	21	37	62	50	38	41	68
Avskrivningar av transaktionsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	5	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	18	-	-	-	-	-	-
<b>Justerad EBIT</b>	<b>22</b>	<b>30</b>	<b>40</b>	<b>39</b>	<b>37</b>	<b>62</b>	<b>50</b>	<b>38</b>	<b>41</b>	<b>68</b>
Övriga avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4	6	5	6	7	5	6	8	7	9
<b>EBITDA</b>	<b>27</b>	<b>36</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>67</b>	<b>56</b>	<b>46</b>	<b>48</b>	<b>77</b>

### 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	Kv 2 2018
<b>Periodens resultat</b>	14	20	34	16	30	51	43	28	30	54
Avskrivningar av transaktionsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (efter skatt)	4	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar (efter skatt)	-	-	-	15	-	-	-	-	-	-
<b>Justerat resultat</b>	<b>18</b>	<b>23</b>	<b>34</b>	<b>31</b>	<b>30</b>	<b>51</b>	<b>43</b>	<b>28</b>	<b>30</b>	<b>54</b>

**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	Kv 2 2018
<b>MSEK (om inget annat anges)</b>										
Långfristiga räntebärande skulder	2	15	15	15	16	22	26	22	20	23
Kortfristiga räntebärande skulder	33	7	9	11	12	15	18	19	21	23
<b>Totala räntebärande skulder</b>	<b>36</b>	<b>23</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>29</b>	<b>37</b>	<b>44</b>	<b>40</b>	<b>41</b>	<b>46</b>
Likvida medel	167	201	101	199	245	330	425	352	306	250
<b>Nettoskuld/(nettokassa)</b>	<b>(131)</b>	<b>(178)</b>	<b>(77)</b>	<b>(173)</b>	<b>(216)</b>	<b>(293)</b>	<b>(381)</b>	<b>(312)</b>	<b>(264)</b>	<b>(204)</b>
Nettoskuld i relation till EBITDA (ggr)	(0,9)	(1,3)	(0,5)	(1,1)	(1,3)	(1,4)	(1,8)	(1,5)	(1,2)	(0,9)

**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	Kv 2 2018
<b>MSEK (om inget annat anges)</b>										
Långfristiga räntebärande skulder	2	15	15	15	16	22	26	22	20	23
Kortfristiga räntebärande skulder	33	7	9	11	12	15	18	19	21	23
Eget kapital	351	375	417	442	473	441	476	611	647	584
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>386</b>	<b>397</b>	<b>442</b>	<b>468</b>	<b>502</b>	<b>479</b>	<b>520</b>	<b>651</b>	<b>688</b>	<b>630</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital	458	486	459	442	444	438	481	560	595	554
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	27%	26%	28%	32%	35%	43%	42%	36%	34%	37%

**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	Kv 2 2018
<b>MSEK (om inget annat anges)</b>										
Varulager	314	434	455	467	565	515	601	633	691	712
Kundfordringar och övriga fordringar	156	173	195	202	255	254	206	243	258	353
Förutbetalda kostnader	1	1	4	4	3	4	3	3	2	2
Övriga tillgångar	0	1	1	-	-	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	385	562	459	547	726	769	853	737	745	877
Förutbetalda intäkter	6	6	6	7	6	7	10	12	12	14
Avsättningar	4	8	9	10	10	14	14	13	12	14
<b>Rörelsekapital</b>	<b>77</b>	<b>34</b>	<b>181</b>	<b>110</b>	<b>81</b>	<b>(18)</b>	<b>(68)</b>	<b>117</b>	<b>181</b>	<b>162</b>
Rörelsekapital i relation till nettoomsättning %	5%	2%	12%	7%	4%	(1%)	(3%)	5%	7%	6%

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

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

**Sysselsatt kapital:** Eget kapital och räntebärande skulder.

*Visar det kapital som investerats i koncernens verksamhet.*

**Avkastning på sysselsatt kapital:** 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.*