



Delårsrapport januari - september 2018

## Rekordhøgt resultat

*Bästa resultatet någonsin för ett enskilt kvartal*

*Nettoomsättning om 791 MSEK och rörelseresultat om 80 MSEK*

*Eftermarknadsförsäljningen upp 24% - mycket tack vare digitalisering*

*Växande och mer lönsam verksamhet inom contracting services*

### Utvalda Nyckeltal

MSEK	Tredje kvartalet 2018	Tredje kvartalet 2017	%	Nio månader 2018	Nio månader 2017	%
Nettoomsättning	791	626	26%	2 222	1 962	13%
EBITDA	91	56	61%	217	168	29%
Rörelseresultat	80	50	60%	189	150	26%
Periodens resultat	61	43	42%	145	123	18%
Resultat per stamaktie	4,17	2,77	51%	8,82	7,98	11%
Bruttomarginal	20,3%	19,2%		19,6%	19,2%	
EBITDA marginal	11,5%	9,0%		9,7%	8,6%	
Rörelsemarginal	10,1%	8,0%		8,5%	7,6%	
Avkastning på sysselsatt kapital	39,9%	41,9%		39,9%	41,9%	
Rörelsekapital / Nettoomsättning	2,2%	(2,7%)		2,2%	(2,7%)	
Nettoskuld / (Nettokassa)	(298)	(381)		(298)	(381)	

\* Nyckeltalens definitioner och syften presenteras på sidan 22.



**Lars Corneliusson**  
VD

*Rörelseresultatet uppgick till 80 MSEK, vilket var 17% högre än andra kvartalet i år – vilket innan detta kvartal var vårt resultatmässigt bästa någonsin.*

*Vi såg mycket positiv tillväxt inom eftermarknaden under kvartalet - till stor del tack vare vår satsning på digitaliserat försäljningsstöd.*

## Lars Corneliusson, VD

Tredje kvartalet var ytterligare ett mycket starkt kvartal för Ferronordic. Omsättningen var nära den högsta någonsin för ett enskilt kvartal och resultatet var högre än någonsin. Rörelseresultatet uppgick till 80 MSEK, vilket var 17% högre än andra kvartalet i år – vilket hittills var vårt resultatmässigt bästa kvartal någonsin. Resultatet efter skatt var även det bolagets bästa någonsin för ett enskilt kvartal och uppgick till 61 MSEK.

Vi såg väldigt positiv tillväxt inom eftermarknaden under kvartalet - till stor del tack vare vår satsning på ett digitaliserat försäljningsstöd (baserat på maskinernas telematiksystem och vår egen s.k. "regelmotor") som nu levererar allt högre resultat. Sammantaget ökade eftermarknadsförsäljningen med hela 24%. Detta är givetvis mycket glädjande med tanke på att eftermarknaden är företagets "rygggrad".

Vi fortsätter även att optimera effektiviteten i vår organisation. Återigen lyckades vi sänka försäljnings- och administrationskostnaderna som procent av omsättningen från 11,0% under tredje kvartalet 2017 till 9,9% under detta kvartal.

Det är även glädjande att vår contracting services-verksamhet fortsätter att utvecklas och expandera. Försäljningen ökar samtidigt som vi lär oss att driva projekten med bättre lönsamhet. I oktober undertecknade vi två nya kontrakt för projekt som förväntas starta under fjärde kvartalet. Det ena projektet blir vårt största projekt hittills.

Den ökade försäljningen och lönsamheten inom eftermarknad och contracting services hade en mycket positiv inverkan på totala lönsamheten under kvartalet. Bruttomarginalen och rörelsemarginalen ökade till 20,3% respektive 10,1%.

Marknaden fortsatte att återhämta sig under kvartalet. För våra viktigare produkter ökade marknaden (mätt i enheter) med ca 40% (det bör dock noteras att marknaden fortfarande är betydligt lägre än den var innan den ekonomiska nedgången). Vi förblir optimistiska vad gäller utvecklingen av den ryska maskinmarknaden på lång- och medellång sikt, särskilt med tanke på de signaler som finns om kraftigt ökade infrastruktursatsningar.



## Kommentarer till delårsrapporten

---

Tredje kvartalet var ytterligare ett starkt kvartal. Omsättningen uppgick till 791 MSEK, vilket var nästan lika mycket som andra kvartalet, vårt omsättningsmässigt starkaste kvartal hittills. Rörelseresultatet uppgick till 80 MSEK, vilket var hela 12 MSEK mer än andra kvartalet. Resultatmässigt var tredje kvartalet alltså vårt starkaste kvartal någonsin.

*Rörelsemarginalen för kvartalet uppgick till 10,1%, främst p.g.a. ökad försäljning och lönsamhet inom eftermarknaden och contracting services.*

Rörelsemarginalen för kvartalet uppgick till hela 10,1%, vilket var betydligt högre än vårt finansiella mål om 7-9%. Detta berodde främst på ökad försäljning och lönsamhet inom eftermarknaden och contracting services. Marginalen på försäljningen av nya maskiner var i stort sett oförändrad.

Den ryska marknaden för anläggningsmaskiner fortsatte att återhämta sig under kvartalet. För våra viktigare produkter ökade marknaden (mätt i enheter) med ca 40%. Vi tog marknadsandelar inom ramstyrda dumprar och större hjullastare, behöll vår marknadsandel inom grävmaskiner, men tappade marknadsandel inom det snabbväxande segmentet för mindre hjullastare.

*Vi tror inte att sanktionerna som de är utformade idag kommer ha någon väsentlig direkt inverkan på Ferronordic.*

Det politiska klimatet var alltså ansträngt under kvartalet. Den 31 juli adderade Europeiska unionens råd sex ryska företag till listan över personer som berörs av sanktioner enligt rådets förordning (EU) nr 269/2014, däribland ett par av Ferronordics kunder. I nuläget finns även indikationer på att ytterligare sanktioner är att vänta från USA. Liksom tidigare är vår bedömning att sanktionerna som de är utformade idag inte kommer ha någon väsentlig direkt inverkan på Ferronordic. De kommer dock ha ett fortsatt negativt inflytande på sentimentet i och gentemot Ryssland.

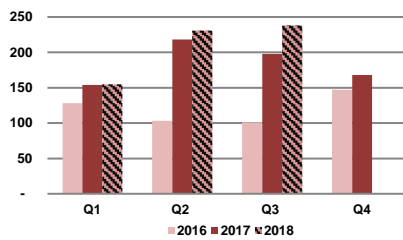
Samtidigt finns tydliga tecken på att regeringen avser att skapa ekonomisk tillväxt genom ökade infrastruktursatsningar. Ekonomiministeriet har tagit fram en lista över 200 infrastrukturprojekt för en sammanlagd kostnad om ca 100 miljarder USD. Dessa satsningar skulle givetvis gynna Ferronordic.

Den ryska ekonomin fortsatte att återhämta sig under kvartalet, om än något långsammare än under andra kvartalet. BNP för 2018 förväntas alltså öka med ca 1,7%.

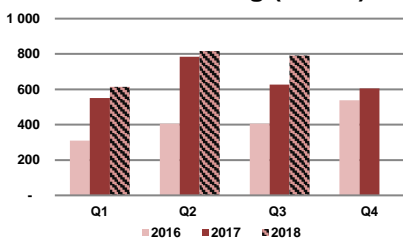
Inflationen i september uppgick till 3,4%, betydligt högre än de 2,5% som rapporterades i juli och den högsta nivån på över tolv månader. P.g.a. den ökade inflationen höjde Centralbanken nyckelräntan från 7,25% till 7,50% i september. Samtidigt indikerades att ytterligare höjningar kan följa senare under året (på bankens möte i oktober beslutades dock att lämna räntan oförändrad).

Oljepriset ökade under kvartalet från 77 USD per fat till 83 USD och handlas för närvarande runt 72 USD per fat. Rubelkursen uppgick vid kvartalets början till 7,0 och vid kvartalets utgång till 7,4 men en högstanivå om 7,7 den 12 september. För närvarande handlas rubeln runt 7,4 gentemot kronan.

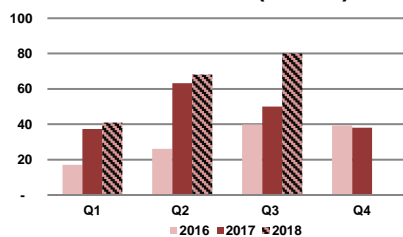
### Nya maskiner – sålda enheter



### Nettoomsättning (MSEK)



### Justerad EBIT (MSEK)



**Kvartalets resultat ökade med 42% till 61 MSEK (43 MSEK).**

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen under kvartalet ökade med 26% till 791 MSEK (626 MSEK). I rubel ökade nettoomsättningen med 28%. Maskinförsäljningen ökade med 25% medan eftermarknadsförsäljningen (reservdelar och service) ökade med 24%. I rubel ökade maskinförsäljningen med 26% medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 26%. Övriga intäkter (vilket nästan uteslutande består av contracting services) ökade med 66% (68% i rubel).

Under första nio månaderna ökade nettoomsättningen med 13% till 2 222 MSEK (1 962 MSEK). I rubel ökade nettoomsättningen med 20%. Maskinförsäljningen och eftermarknadsförsäljningen ökade båda med 12%. I rubel ökade maskinförsäljningen med 19% medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 18%. Övriga intäkter ökade med 42% (50% i rubel).

## Brutto- och rörelseresultat

Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 160 MSEK (120 MSEK), en ökning med 33% jämfört med samma period förra året. Ökningen var dels ett resultat av den högre omsättningen och dels ett resultat av en förbättrad bruttomarginal (20,3% jämfört med 19,2% under samma period föregående år). Bruttomarginalen påverkades positivt av ökad försäljning och lönsamhet inom eftermarknaden och contracting services. Marginalen på försäljningen av nya maskiner var i stort sett oförändrad.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 80 MSEK (50 MSEK). Ökningen var en följd av det högre bruttoresultatet, delvis motverkat av högre administrationskostnader. Försäljningskostnaderna var nästintill desamma som tredje kvartalet förra året. Som procent av nettoomsättningen minskade dock försäljnings- och administrationskostnaderna till 9,9% från 11,0% förra året.

Bruttoresultatet för de första nio månaderna var 435 MSEK (376 MSEK), en ökning om 16%. Bruttomarginalen uppgick till 19,6% jämfört med 19,2% under samma period 2017. Bruttomarginalen påverkades positivt av den ökade contracting services-verksamheten.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna ökade med mer än 26% till 189 MSEK (150 MSEK). Ökningen var främst ett resultat av det högre bruttoresultatet, något motverkat av högre försäljnings- och administrationskostnader. Som procent av nettoomsättningen minskade dock dessa kostnader till 10,7% från 11,2%.

## Resultat

Resultatet före skatt för kvartalet ökade till 78 MSEK (54 MSEK). Detta var en direkt följd av det förbättrade rörelseresultatet, dock något motverkat av lägre finansiella intäkter, högre finansiella kostnader och ökade valutakursförluster (netto). Kvartalets resultat ökade med 42% till 61 MSEK (43 MSEK).

Resultatet före skatt de första nio månaderna uppgick till 186 MSEK (157 MSEK). Ökningen var ett resultat av det förbättrade rörelseresultatet, delvis motverkat av lägre finansiella intäkter och högre finansiella kostnader. Resultatet för de första nio månaderna uppgick till 145 MSEK (123 MSEK).

### Resultat per stamaktie

---

*För kvartalet uppgick resultatet per stamaktie till 4,17 kronor (2,77 kronor).*

För kvartalet uppgick resultatet per stamaktie till 4,17 kronor (2,77 kronor).

För de första nio månaderna uppgick resultatet per stamaktie till 8,82 kronor (7,98 kronor). Exklusive inverkan av preferensaktieinlösen i maj uppgick resultatet per stamaktier för de första nio månaderna till 9,78 kronor.

Resultatet per stamaktie under första nio månaderna 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 den relevanta perioden. 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.

### Kassaflöde

---

*Starkt operationellt kassaflöde under kvartalet trots ökat varulager.*

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 115 MSEK (98 MSEK). Ökningen förklaras främst av det förbättrade resultatet, lägre kundfordringar och högre leverantörsskulder. Ökningen motverkades av ökat varulager.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -5 MSEK (3 MSEK), främst p.g.a. ökade investeringar i materiella anläggningstillgångar (framförallt servicebilar för mekaniker) och immateriella anläggningstillgångar, samt lägre erhållen ränta.

Under de första nio månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 149 MSEK (282 MSEK). Minskningen berodde främst på ett ökat varulager och ökade kundfordringar, delvis motverkat av periodens förbättrade resultat samt ökade leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under de första nio månaderna uppgick till -23 MSEK (5 MSEK). Detta förklaras främst p.g.a. högre investeringar i materiella anläggningstillgångar, framförallt hänförliga till servicebilar för mekaniker.

### Finansiell ställning

---

Likvida medel uppgick den 30 september 2018 till 338 MSEK, en minskning om cirka 14 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, delvis motverkat av det starka operationella kassaflödet. Räntebärande skulder (inklusive lån samt finansiella

leasingförpliktelser) uppgick vid kvartalets utgång till 40 MSEK, nästan samma som 31 december 2017.

Materiella anläggningstillgångar har under de första nio månaderna ökat från 136 MSEK till 206 MSEK. Detta beror främst på att antalet maskiner inom contracting services ökat, samt inköp av servicebilar för bolagets mekaniker. Ökningen av maskiner inom contracting services redovisas i koncernens kassaflödesanalys som förändring av rörelsekapital eftersom maskinerna överfördes till materiella anläggningstillgångar från lager (icke-kassaflödes påverkande).

Eget kapital den 30 september 2018 uppgick till 614 MSEK, en ökning om 3 MSEK jämfört med den 31 december 2017. Ökningen var främst ett resultat av det starka resultatet de första nio månaderna, delvis motverkat av inlösen av preferensaktier (80 MSEK), utdelning på stamaktier (25 MSEK) och utdelning på preferensaktier (5 MSEK), samtliga beslutade och utbetalda i maj 2018.

### **Anställda**

---

Antalet anställda vid andra kvartalets slut, omräknat till heltidsanställda, uppgick till 927 personer. Detta motsvarar en ökning med 96 personer sedan slutet av september 2017 och 79 personer jämfört med slutet av december 2017. Flertalet av de nya anställda är maskinoperatörer verksamma inom contracting services.

### **Moderbolaget**

---

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet ökade till 57 MSEK (19 MSEK) främst på grund av ökade koncernintern försäljning av Dressta, Rottne och Mecalac maskiner och reservdelar. Administrationskostnaderna uppgick till 3 MSEK (2 MSEK). Kvartalets resultat minskade till -3 MSEK (2 MSEK), framförallt till följd av högre realiserade valutakursförluster hänförliga till koncerninterna lån. Vidare var ränteintäkterna under kvartalet lägre än under motsvarande period förra året p.g.a. lägre räntesatser och rubelns försvagning gentemot kronan.

Under de första nio månaderna uppgick moderbolagets nettoomsättning till 137 MSEK (93 MSEK). Administrationskostnaderna uppgick till 9 MSEK (8 MSEK). Resultatet för de första nio månaderna minskade till 5 MSEK (9 MSEK), framförallt till följd av högre realiserade valutakursförluster och lägre ränteintäkter jämfört med motsvarande period 2017. 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.

## Övriga väsentliga händelser

---

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.

I juli 2018 utfärdade UniCredit Bank en ny bankgaranti för 825 MRUB (111 MSEK) som säkerhet för koncernens leverantörsskulder till Volvo (ersättning för en tidigare bankgaranti från Sberbank). Sammanlagt har UniCredit Bank utfärdat bankgarantier som säkerhet för koncernens skulder till Volvo om 1 025 MRUB (139 MSEK). Sammanlagt har bankgarantier för 1 575 MRUB (213 MSEK) utfärdats avseende koncernens leverantörsskulder.

## Händelser efter balansdagen

---

*I oktober tecknade Ferronordic ett avtal för sitt största contracting services-projekt hittills, innefattande cirka 25 maskiner och över 100 anställda, främst operatörer.*

I oktober ingick Ferronordic ett avtal avseende sitt största contracting services-projekt hittills. Projektet för det ryska gruvbolaget GV Gold sträcker sig över tre år, med start under fjärde kvartalet 2018. Det omfattar ca 25 maskiner och över 100 anställda, främst maskinoperatörer. Avtalet innefattar att gräva och transportera jord- och stenmassor vid en guldgruva i Sibirien. Vidare ingick Ferronordic i oktober ett avtal avseende ett mindre contracting services-projekt i nordvästra Ryssland som också förväntas dra igång under slutet av 2018.

## Utsikter

---

*Mot bakgrund av den senaste tidens återhämtning av den ryska ekonomin är vi optimistiska vad gäller utvecklingen av den ryska maskinmarknaden.*

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 och 2019 som den gjorde under 2017. Vad gäller framtiden för verksamheten på längre sikt är vi fortsatt optimistiska då långsiktiga fundamenta på den ryska marknaden för anläggningsmaskiner alltfjämt är starka. Vår optimism understöds av befintliga signaler om att regeringen nu kommer att försöka stödja ekonomisk tillväxt genom ökade infrastruktursatsningar, vilket bl.a. kommit till uttryck i de s.k. Majdekreten.

## Presentation av rapporten

---

Ferronordic bjuder in investerare, finansiella analytiker, och media till en presentation där Lars Corneliusson, VD, och Anders Blomqvist, Finansdirektör, kommer att kommentera rapporten. Presentationen kommer att hållas 9 november 2018 kl. 10.00 CET och kan följas via telefon eller audiocast. Rapporten kommer att finnas tillgänglig på Ferronordics hemsida den 9 november 2018, kl. 07.30 CET.

Presentationen kommer att hållas på engelska och därefter följer en frågestund. Frågor kan ställas via telefonkonferensen eller skriftligen via audiocasten. Ingen förregistrering krävs.

För att delta via telefon, vänligen ring in senast fem minuter innan avsatt tid.

Telefonnummer:

- Sverige: +46 8 5664 2664
- UK: +44 20 3008 9801
- Ryssland: +7 81 080 020 685 011
- US: +1 855 831 5948
- Schweiz: +41 2 256 755 48
- Tyskland: +49 69 222 229 046

Presentationen kan också följas live här.

<https://tv.streamfabriken.com/ferronordic-machines-q3-2018>

Efter presentationen finns en inspelad version på samma sida.



**Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag**

	Tredje kvartalet 2018 SEK '000	Tredje kvartalet 2017 SEK '000	Nio månader 2018 SEK '000	Nio månader 2017 SEK '000
<b>Nettoomsättning</b>	<b>791 148</b>	<b>626 448</b>	<b>2 222 331</b>	<b>1 961 628</b>
Kostnad för sålda varor	(630 824)	(506 296)	(1 787 610)	(1 585 433)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>160 324</b>	<b>120 152</b>	<b>434 721</b>	<b>376 195</b>
Försäljningskostnader	(32 607)	(32 143)	(99 913)	(95 313)
Administrationskostnader	(46 056)	(37 061)	(137 958)	(125 200)
Övriga rörelseintäkter	1 894	1 172	4 272	3 637
Övriga rörelsekostnader	(3 499)	(2 065)	(11 927)	(9 726)
<b>Rörelseresultat</b>	<b>80 056</b>	<b>50 055</b>	<b>189 195</b>	<b>149 593</b>
Finansiella intäkter	2 046	5 512	4 382	11 674
Finansiella kostnader	(2 113)	(1 426)	(6 854)	(3 630)
Valutakursvinster/(-förluster) netto	(2 144)	(235)	(779)	(1 064)
<b>Resultat före skatt</b>	<b>77 845</b>	<b>53 906</b>	<b>185 944</b>	<b>156 573</b>
Skatt	(17 191)	(11 223)	(40 761)	(33 470)
<b>Periodens resultat</b>	<b>60 654</b>	<b>42 683</b>	<b>145 183</b>	<b>123 103</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som kan omföras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	(30 879)	(8 161)	(32 585)	(32 223)
<b>Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>	<b>(30 879)</b>	<b>(8 161)</b>	<b>(32 585)</b>	<b>(32 223)</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>29 775</b>	<b>34 522</b>	<b>112 598</b>	<b>90 880</b>
<b>Resultat per stamaktie</b>				
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	4,17	2,77	8,82	7,98

**Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag**

	30 september 2018 SEK '000	31 december 2017 SEK '000	30 september 2017 SEK '000
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	206 331	136 220	121 791
Immateriella anläggningstillgångar	5 995	5 507	4 534
Uppskjutna skattefordringar	41 376	41 936	37 232
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>253 702</b>	<b>183 663</b>	<b>163 557</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	755 499	632 536	601 289
Kundfordringar och övriga fordringar	270 517	242 959	205 966
Förutbetalda kostnader	1 566	3 088	2 568
Likvida medel	337 755	352 238	425 158
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 365 337</b>	<b>1 230 821</b>	<b>1 234 981</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 619 039</b>	<b>1 414 484</b>	<b>1 398 538</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	(192 801)	(160 216)	(171 563)
Balanserade vinstmedel	48 061	(73 509)	(70 966)
Periodens resultat	145 183	151 296	123 103
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>613 876</b>	<b>611 078</b>	<b>475 790</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Förutbetalda intäkter	433	449	628
Uppskjutna skatteskulder	907	862	624
Långfristiga finansiella leasingförpliktelser	16 894	21 636	25 995
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>18 234</b>	<b>22 947</b>	<b>27 247</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder och övriga skulder	934 918	736 500	853 215
Förutbetalda intäkter	14 162	12 020	9 743
Avsättningar	14 976	13 171	14 443
Kortfristiga finansiella leasingförpliktelser	22 873	18 768	18 100
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>986 929</b>	<b>780 459</b>	<b>895 501</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>1 005 163</b>	<b>803 406</b>	<b>922 748</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 619 039</b>	<b>1 414 484</b>	<b>1 398 538</b>

**Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag**

SEK '000	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	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				145 183	145 183
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser			(32 585)		(32 585)
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>(32 585)</b>	<b>145 183</b>	<b>112 598</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 september 2018</b>	<b>1 297</b>	<b>612 136</b>	<b>(192 801)</b>	<b>193 244</b>	<b>613 876</b>
<b>SEK '000</b>					
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	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				123 103	123 103
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser			(32 223)		(32 223)
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>(32 223)</b>	<b>123 103</b>	<b>90 880</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 september 2017</b>	<b>937</b>	<b>594 279</b>	<b>(171 563)</b>	<b>52 137</b>	<b>475 790</b>

**Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag**

	Tredje kvartalet 2018 SEK '000	Tredje kvartalet 2017 SEK '000	Nio månader 2018 SEK '000	Nio månader 2017 SEK '000
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	77 845	53 906	185 944	156 573
Justering för:				
Av- och nedskrivningar	11 022	6 418	27 450	18 632
Nedskrivna fordringar	119	(413)	3 495	(161)
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	(920)	(45)	(920)	(200)
Finansiella kostnader	2 113	1 426	6 854	3 630
Finansiella intäkter	(2 046)	(5 512)	(4 382)	(11 674)
Valutakursförluster/(-vinster) netto	2 144	235	779	1 064
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>90 277</b>	<b>56 015</b>	<b>219 220</b>	<b>167 864</b>
Förändringar i varulager	(127 371)	(87 517)	(227 894)	(161 475)
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	67 043	34 485	(47 081)	(31 509)
Förändringar i förskottsbetalningar	214	939	1 414	1 160
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	105 090	106 814	235 764	330 564
Förändringar i avsättningar	1 462	1 012	2 569	5 367
Förändringar i förbetalda intäkter	806	3 516	2 902	4 207
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt</b>	<b>137 521</b>	<b>115 264</b>	<b>186 894</b>	<b>316 178</b>
Erlagd skatt	(20 490)	(15 667)	(30 632)	(30 930)
Erlagd ränta	(2 122)	(1 419)	(6 872)	(3 493)
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>114 909</b>	<b>98 178</b>	<b>149 390</b>	<b>281 755</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	178	604	2 404	1 702
Erhållen ränta	2 046	5 512	4 382	11 674
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(6 013)	(2 308)	(28 173)	(4 520)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(1 119)	(450)	(1 599)	(3 999)
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>(4 908)</b>	<b>3 358</b>	<b>(22 986)</b>	<b>4 857</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Inlösen av preferensaktier	-	-	(80 074)	-
Utdelning på preferensaktier	-	-	(4 585)	(27 500)
Utdelning på stamaktier	-	-	(25 141)	-
Erhållen leasingsfinansiering	-	7 794	4 973	7 794
Erlagd leasingsfinansiering	(5 840)	(6 194)	(18 343)	(15 614)
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>(5 840)</b>	<b>1 600</b>	<b>(123 170)</b>	<b>(35 320)</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>104 161</b>	<b>103 136</b>	<b>3 234</b>	<b>251 292</b>
<b>Likvida medel vid periods början</b>	<b>249 888</b>	<b>330 466</b>	<b>352 238</b>	<b>198 846</b>
Valutakursdifferens i likvida medel	(16 294)	(8 444)	(17 717)	(24 980)
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>337 755</b>	<b>425 158</b>	<b>337 755</b>	<b>425 158</b>

## Nyckeltal

	Tredje kvartalet 2018	Tredje kvartalet 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017
Nya sålda enheter	238	198	624	570
Nettoomsättning, '000 SEK	791 148	626 448	2 222 331	1 961 628
Nettoomsättningsstillväxt, %	26,3%	54,2%	13,3%	75,0%
Bruttomarginal, %	20,3%	19,2%	19,6%	19,2%
EBITDA, '000 SEK	91 078	56 473	216 645	168 225
EBITDA-marginal, %	11,5%	9,0%	9,7%	8,6%
Rörelseresultat, '000 SEK	80 056	50 055	189 195	149 593
Rörelsemarginal, %	10,1%	8,0%	8,5%	7,6%
Periodens resultat, '000 SEK	60 654	42 683	145 183	123 103
Resultat per stamaktie, före utspädning, SEK	4,17	2,77	8,82	7,98
Resultat per stamaktie, efter utspädning, SEK	4,17	2,77	8,82	7,98
Nettoskuld (Nettokassa), '000 SEK	(297 988)	(381 063)	(297 988)	(381 063)
Nettoskuld/EBITDA, ggr	(1,1)	(1,8)	(1,1)	(1,8)
Sysselsatt kapital, '000 SEK	653 643	519 885	653 643	519 885
Avkastning på sysselsatt kapital, %	39,9%	41,9%	39,9%	41,9%
Rörelsekapital, '000 SEK	63 526	(67 578)	63 526	(67 578)
Rörelsekapital/Nettoomsättning, %	2,2%	(2,7%)	2,2%	(2,7%)
Antal anställda vid periodens slut	927	831	927	831

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. Nyckeltalens definitioner och syften presenteras på sid 22.

**Moderbolagets resultaträkning**

	Tredje kvartalet 2018 SEK '000	Tredje kvartalet 2017 SEK '000	Nio månader 2018 SEK '000	Nio månader 2017 SEK '000
<b>Nettoomsättning</b>	57 092	18 570	137 060	93 410
Kostnad för sålda varor	(49 194)	(14 790)	(119 709)	(79 151)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>7 898</b>	<b>3 780</b>	<b>17 351</b>	<b>14 259</b>
Administrationskostnader	(3 207)	(2 356)	(8 771)	(7 679)
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 691</b>	<b>1 424</b>	<b>8 580</b>	<b>6 580</b>
Ränteintäkter	4 250	5 504	13 439	19 958
Räntekostnader	(1 246)	(1 351)	(3 675)	(4 561)
Valutakursvinster/(-förluster) netto	(11 399)	(3 234)	(11 494)	(10 276)
<b>Resultat före skatt</b>	<b>(3 704)</b>	<b>2 343</b>	<b>6 850</b>	<b>11 701</b>
Skatt	808	(517)	(1 528)	(2 584)
<b>Periodens resultat</b>	<b>(2 896)</b>	<b>1 826</b>	<b>5 321</b>	<b>9 117</b>

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat..

**Moderbolagets balansräkning**

	<b>30 september 2018 SEK '000</b>	<b>31 december 2017 SEK '000</b>	<b>30 september 2017 SEK '000</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	367	-	-
Materiella anläggningstillgångar	5	9	10
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	193 519	193 088	193 088
Lån till dotterbolag	172 649	207 097	202 283
Uppskjutna skattefordringar	19 362	20 890	16 759
Summa finansiella anläggningstillgångar	<u>385 530</u>	<u>421 075</u>	<u>412 130</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b><u>385 903</u></b>	<b><u>421 084</u></b>	<b><u>412 140</u></b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och övriga fordringar	71 972	71 721	66 880
Förutbetalda kostnader	1 067	1 283	267
Kassa och bank	8 880	76 150	3 818
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b><u>81 920</u></b>	<b><u>149 154</u></b>	<b><u>70 965</u></b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b><u>467 823</u></b>	<b><u>570 238</u></b>	<b><u>483 105</u></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	5 321	15 816	9 117
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b><u>346 889</u></b>	<b><u>451 367</u></b>	<b><u>348 919</u></b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	48 108	50 930	49 746
Leverantörsskulder och andra skulder	72 826	67 941	84 440
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b><u>120 934</u></b>	<b><u>118 871</u></b>	<b><u>134 186</u></b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b><u>120 934</u></b>	<b><u>118 871</u></b>	<b><u>134 186</u></b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b><u>467 823</u></b>	<b><u>570 238</u></b>	<b><u>483 105</u></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 1 januari 2019.

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

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

IFRS 16 *Leases* ersätter existerande IFRS relaterade till redovisning av leasing för samtliga perioder från och med 1 januari 2019. Enligt IFRS 16 måste leasingtagare redovisa samtliga signifikanta leasingavtal på ett sätt som liknar nuvarande redovisning av finansiell leasing. Detta innebär att hyresgäster måste redovisa hyrda tillgångar och hänförliga skulder i balansräkningen för alla hyresavtal med en löptid överstigande 12 månader (undantaget tillgångar av lågt värde). Koncernen har gjort en preliminär uppskattning av den nya IFRS inverkan på koncernens finansiella rapporter. Enligt denna förväntas koncernens sammanlagda tillgångar och skulder per den 1 januari 2019 öka med ca 76 MSEK avseende hyrda lokaler. IFRS 16:s faktiska inverkan på de finansiella rapporterna för den initiala tillämpningsperioden kommer bero på framtida ekonomiska villkor, bl.a. koncernens inlåningsränta, sammansättningen av koncernens hyresportfölj vid den gällande tidpunkten, samt koncernens bedömning av möjligheterna att förnya sina hyresavtal. Därutöver innebär IFRS 16 att kostnaderna för dessa hyresavtal kommer klassificeras om. Istället för att redovisa hyreskostnader kommer en avskrivningskostnad för rätten att nyttja en hyrestillgång samt en räntekostnad på den redovisade hyresskulden att redovisas.

Övriga nya eller reviderade standarder som träder i kraft 2019 eller senare förväntas inte ha någon signifikant effekt på koncernens finansiella rapporter.

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

### 2. Fastställande av verkligt värde

---

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



### **3. Säsongsvariationer**

---

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

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

---

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

**Noter**
**1. Rörelsesegment**

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

<b>Nettoomsättning</b>	<b>Tredje kvartalet</b>	<b>Tredje kvartalet</b>	<b>Nio månader</b>	<b>Nio månader</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>SEK '000</b>	<b>SEK '000</b>	<b>SEK '000</b>	<b>SEK '000</b>
Försäljning av maskiner och utrustning	542 719	434 895	1 539 401	1 370 007
Eftermarknad	208 735	167 689	583 631	521 776
Övriga intäkter	39 694	23 864	99 299	69 845
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>791 148</b>	<b>626 448</b>	<b>2 222 331</b>	<b>1 961 628</b>
<b>Leveransvolym, enheter</b>				
Nya maskiner	238	198	624	570
Begagnade maskiner	35	30	103	122
<b>Summa enheter</b>	<b>273</b>	<b>228</b>	<b>727</b>	<b>692</b>
<b>EBITDA</b>				
	<b>Tredje kvartalet</b>	<b>Tredje kvartalet</b>	<b>Nio månader</b>	<b>Nio månader</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>SEK '000</b>	<b>SEK '000</b>	<b>SEK '000</b>	<b>SEK '000</b>
<b>EBITDA</b>	91 078	56 473	216 645	168 225
Avskrivningar	(11 022)	(6 418)	(27 450)	(18 632)
Valutakursvinst/(-förlust)	(2 144)	(235)	(779)	(1 064)
Finansiella intäkter	2 046	5 512	4 382	11 674
Finansiella kostnader	(2 113)	(1 426)	(6 854)	(3 630)
<b>Resultat före skatt</b>	<b>77 845</b>	<b>53 906</b>	<b>185 944</b>	<b>156 573</b>
Skatt	(17 191)	(11 223)	(40 761)	(33 470)
<b>Periodens resultat</b>	<b>60 654</b>	<b>42 683</b>	<b>145 183</b>	<b>123 103</b>

**2. Händelser efter balansdagen**

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

**3. Eventualförpliktelser**

I juli 2018 utfärdade moderbolaget en garanti om 825 MRUB (111 MSEK) till UniCredit Bank. Garantien utgör säkerhet för en bankgaranti om 825 MRUB utställd av banken som säkerhet för dotterbolaget OOO Ferronordic Machines leverantörsskulder till Volvo.

I maj 2018 utfärdade moderbolaget en garanti om 200 MRUB (27 MSEK) till UniCredit Bank. Garantin utgör säkerhet för en bankgaranti om 200 MRUB utställd av banken som säkerhet för dotterbolaget OOO Ferronordics leverantörsskulder till Volvo.

I juni 2017 utfärdade moderbolaget en garanti om 360 MRUB (49 MSEK) till Raiffeisen Leasing som säkerhet för dotterbolaget OOO Ferronordic Machines skyldigheter under ett ramavtal avseende leasing.

I januari 2017 utfärdade moderbolaget en garanti om 550 MRUB (74 MSEK) till Rosbank som säkerhet för en bankgaranti om 550 MRUB, utfärdad av banken som säkerhet för dotterbolaget OOO Ferronordic Machines leverantörsskulder till Volvo.

#### 4. Närståenderelationer

---

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

#### 5. Resultat per stamaktie

---

Beräkningen av resultat per stamaktie baseras på det resultat som 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.

	Tredje kvartalet 2018 SEK '000	Tredje kvartalet 2017 SEK '000	Nio månader 2018 SEK '000	Nio månader 2017 SEK '000
<b>Periodens resultat</b>	<b>60 654</b>	<b>42 683</b>	<b>145 183</b>	<b>123 103</b>
Utdelning på preferensaktier under perioden	-	(15 000)	(3 093)	(43 333)
Skillnad mellan inlösenbelopp och bokfört värde på inlösta preferensaktier	-	-	(13 966)	-
<b>Resultat hänförligt till innehavare av stamaktier</b>	<b>60 654</b>	<b>27 683</b>	<b>128 124</b>	<b>79 770</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>4,17</b>	<b>2,77</b>	<b>8,82</b>	<b>7,98</b>

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för de första nio månaderna 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 9 november 2018

Staffan Jufors  
Ordförande

Magnus Brännström  
Styrelseledamot

Annette Brodin Rampe  
Styrelseledamot

Lars Corneliusson  
Styrelseledamot

Erik Eberhardson  
Styrelseledamot

Håkan Eriksson  
Styrelseledamot

Lars Corneliusson  
Verkställande direktör

Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets 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 79 anläggningar och över 900 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 2018/19**

Delårsrapport januari-september 2018

9 november 2018

Bokslutskommuniké januari – december 2018

15 februari 2019

Delårsrapport januari-maj 2019

14 maj 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. Informationen lämnades för offentliggörande den 9 november 2018, kl. 07:30.

## Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 januari 2017 – 30 september 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	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018
<b>MSEK (om inget annat anges)</b>							
Nettoomsättning	550	785	626	606	614	817	791
Periodens resultat	30	51	43	28	30	54	61
Resultat per stamaktie före och efter utspädning (SEK)	1,60	3,61	2,77	0,52	1,93	2,71	4,17

### Nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018
<b>MSEK (om inget annat anges)</b>							
Nya sålda enheter (enheter)	154	218	198	168	155	231	238
Nettoomsättningens tillväxt (%)	78%	94%	54%	13%	11%	4%	26%
Bruttomarginal (%)	19,9%	18,7%	19,2%	18,4%	19,0%	19,3%	20,3%
EBITDA	45	67	56	46	48	77	91
EBITDA-marginal (%)	8,1%	8,6%	9,0%	7,5%	7,8%	9,5%	11,5%
Rörelseresultat	37	62	50	38	41	68	80
Rörelsemarginal (%)	6,8%	7,9%	8,0%	6,2%	6,7%	8,3%	10,1%
Nettoskuld/(nettokassa)	(216)	(293)	(381)	(312)	(264)	(204)	(298)
Nettoskuld / EBITDA (ggr)	(1,3x)	(1,4x)	(1,8x)	(1,5x)	(1,2x)	(0,9x)	(1,1x)
Sysselsatt kapital	502	479	520	651	688	630	654
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	35%	43%	42%	36%	34%	37%	40%
Rörelsekapital	81	(18)	(68)	117	181	162	64
Rörelsekapital/ Nettoomsättning (%)	4%	(1%)	(3%)	5%	7%	6%	2%

## Avstämningar av Nyckeltal

Tabellerna nedan visar avstämningar av vissa viktigare nyckeltal.

### Nettoskuld / (Nettokassa)

	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018
<b>MSEK (om inget annat anges)</b>							
Långfristiga räntebärande skulder	16	22	26	22	20	23	17
Kortfristiga räntebärande skulder	12	15	18	19	21	23	23
<b>Totala räntebärande skulder</b>	<b>29</b>	<b>37</b>	<b>44</b>	<b>40</b>	<b>41</b>	<b>46</b>	<b>40</b>
Likvida medel	245	330	425	352	306	250	338
<b>Nettoskuld/(nettokassa)</b>	<b>(216)</b>	<b>(293)</b>	<b>(381)</b>	<b>(312)</b>	<b>(264)</b>	<b>(204)</b>	<b>(298)</b>
Nettoskuld i relation till EBITDA (ggr)	(1,3)	(1,4)	(1,8)	(1,5)	(1,2)	(0,9)	(1,1)

**Sysselsatt kapital**

	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018
<b>MSEK (om inget annat anges)</b>							
Långfristiga räntebärande skulder	16	22	26	22	20	23	17
Kortfristiga räntebärande skulder	12	15	18	19	21	23	23
Eget kapital	473	441	476	611	647	584	614
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>502</b>	<b>479</b>	<b>520</b>	<b>651</b>	<b>688</b>	<b>630</b>	<b>654</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital	444	438	481	560	595	554	587
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	35%	43%	42%	36%	34%	37%	40%

**Rörelsekapital**

	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018
<b>MSEK (om inget annat anges)</b>							
Varulager	565	515	601	633	691	712	755
Kundfordringar och övriga fordringar	255	254	206	243	258	353	271
Förutbetalda kostnader	3	4	3	3	2	2	2
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	726	769	853	737	745	877	935
Förutbetalda intäkter	6	7	10	12	12	14	14
Avsättningar	10	14	14	13	12	14	15
<b>Rörelsekapital</b>	<b>81</b>	<b>(18)</b>	<b>(68)</b>	<b>117</b>	<b>181</b>	<b>162</b>	<b>64</b>
Rörelsekapital / Nettoomsättning %	4%	(1%)	(3%)	5%	7%	6%	2%

**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.

**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.

**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.



## Granskningsrapport

Till styrelsen i Ferronordic Machines AB (publ)

Org. nr 556748-7953

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Ferronordic Machines AB (publ) per den 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 9 november 2018

KPMG AB

Mattias Lötborn

Auktoriserad revisor