

25 augusti 2015

Ferronordic Machines AB (publ)
Delårsrapport januari – juni 2015
BIBEHÅLLET RESULTAT TROTS FORTSATT SVAG MARKNAD
ANDRA KVARTALET 2015

- Nettoomsättningen minskade 29 % (16 % i rubel) till 443 MSEK (622 MSEK)
- Rörelseresultatet ökade till 24 MSEK (21 MSEK)
- Rörelsemarginalen uppgick till 5,5 % (3,4 %)
- EBITDA uppgick till 44 MSEK (49 MSEK)
- Resultatet efter skatt uppgick till 14 MSEK (14 MSEK)
- Resultat per stamaktie uppgick till 0,15 SEK (0,13 SEK)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -51 MSEK (-45 MSEK)

JANUARI - JUNI 2015

- Nettoomsättningen minskade 38 % (22% minskning i rubel) till 696 MSEK (1 123 MSEK)
- Rörelseresultatet uppgick till 12 MSEK (32 MSEK)
- Rörelsemarginalen uppgick till 1,7 % (2,8 %)
- EBITDA uppgick till 52 MSEK (80 MSEK)
- Resultatet efter skatt uppgick till 3 MSEK (12 MSEK)
- Resultat per stamaktie uppgick till -2,20 SEK (-1,27 SEK)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -22 MSEK (-52 MSEK)

MSEK	Andra kvartalet 2015	Andra kvartalet 2014	Första halvåret 2015	Första halvåret 2014
Nettoomsättning	443,1	622,2	695,5	1 123,3
EBITDA	44,3	48,7	51,6	79,7
Rörelseresultat	24,4	21,4	12,0	31,6
Resultat efter skatt	14,0	13,8	3,0	12,3
Nettoskuld	148,2	161,4	148,2	161,4
Nettoskuld / EBITDA	1,0x	1,0x	1,0x	1,0x

KOMMENTARER AV LARS CORNELIUSSON, VD:

- Den ryska marknaden för försäljning av nya anläggningsmaskiner är fortsatt mycket svag. Jämfört med förra året har antalet sålda enheter sjunkit med över 70 %. Det huvudsakliga problemet på marknaden är alltså bristen på kapital, vilket leder till uppskjutna projekt och orsakar avsevärda svårigheter för kunder att erhålla finansiering. Mot bakgrund av detta anser jag att vi lyckats leverera ett relativt starkt resultat under kvartalet, särskilt vad gäller lönsamheten. I synnerhet har vi lyckats ta vara på möjligheter inom marknaden för begagnade maskiner, utöka eftermarknadsverksamheten och sänka våra rörelsekostnader.
- I likhet med första kvartalet kompenseras den minskade nymaskinsförsäljningen av en ökad efterfrågan på begagnade maskiner. Vår försäljning av begagnade maskiner var således nästan tre gånger högre än under andra kvartalet 2014. Även vår eftermarknadsförsäljning var stark och ökade med 27 % i rubel jämfört med andra kvartalet 2014. Totalt minskade dock omsättningen under andra kvartalet med 29 % jämfört med motsvarande period 2014.
- De besparingsåtgärder som påbörjades under fjärde kvartalet 2014 intensifierades ytterligare under kvartalet. Även om dessa åtgärder bidragit till en minskning av vår kostnadsnivå förväntar vi oss inte att se den egentliga effekten av dessa åtgärder förrän senare under året. Jämfört med fjärde kvartalet 2014 och första kvartalet 2015 har våra rörelsekostnader i rubel dock minskat med 16 % respektive 9 %.
- Dessvärre ser vi inga tecken på att marknaden skulle återhämta sig i närtid och förväntar oss att resten av 2015 kommer förbli utmanande. Vad avser de långsiktiga möjligheterna på den ryska anläggningsmaskinsmarknaden förblir vi dock optimistiska.

Kommentarer till delårsrapporten

Den allmänna trenden under andra kvartalet var på många sätt lik den under det första. Bristen på kapital har fortsatt att driva marknaden neråt. Flera anläggningssprojekt har skjutits upp och kunderna har haft avsevärda svårigheter att erhålla finansiering. Samtidigt har vi sett betydliga prisökningar (i rubel) av i stort sett samtliga marknadsaktörer, vilket haft negativ påverkan på efterfrågan då kunderna är både mindre benägna och har sämre möjligheter att köpa nya maskiner.

Under andra kvartalet var både oljepriset och rubeln relativt stabila. Bägge stärktes under första halvan av kvartalet för att sedan sjunka något mot slutet av juni. Efter kvartalets slut har dock både oljepriset och rubeln tappat avsevärt i värde. Vid tiden för denna rapport hade rubeln sjunkit till 8,5 rubel per krona, jämfört med 6,8 vid kvartalets slut. Oljepriset hade under samma period sjunkit från 60 US-dollar per fat till ungefär 44 US-dollar. Samtidigt, då inflationen nu förväntas sjunka, har den ryska centralbanken fortsatt att sänka nyckelräntan, från 14,0 % i slutet av mars till 11,0 % den 31 juli 2015. Tremånaders MosPrime har under samma period sjunkit från 15,7 % till 12,0 %.

Givet den svaga marknaden för nymaskinsförsäljning har vi allokerat mer resurser till försäljningen av begagnade maskiner och eftermarknaden. I synnerhet har reservdelsförsäljningen utfallit väl, med Terex Trucks som en starkt bidragande orsak till resultatet.

De besparingsåtgärder som påbörjades under fjärde kvartalet 2014 har intensifierats under första och andra kvartalet 2015. Även om den egentliga effekten av dessa åtgärder kommer bli synbara först senare under året har vi ändå kunnat se vissa initiala effekter. Jämfört med fjärde kvartalet 2014 har våra rörelsekostnader minskat med 16 % i rubel och 14 % i kronor.

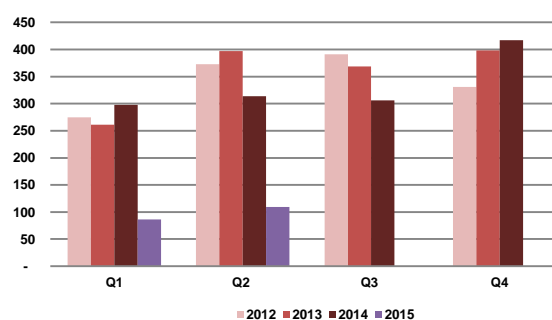
Nettoomsättning

Nettoomsättningen under andra kvartalet minskade med 29% till 443,1 MSEK (622,2 MSEK). I rubel uppgick minskningen till 16 %. Intäkterna från maskinförsäljningen minskade med 39 % medan intäkterna från eftermarknaden (reservdelar och service) ökade med 7 %. I rubel minskade intäkterna från maskinförsäljningen med 28 % medan intäkterna från eftermarknaden ökade med 27 %.

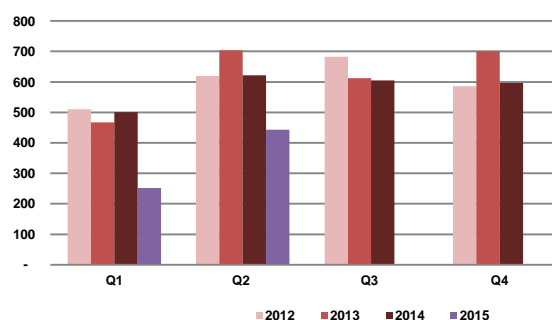
Den relativt begränsade minskningen av intäkterna från maskinförsäljningen (jämfört med en total minskning av marknaden för nya maskiner med över 70 %) är främst ett resultat av ökade försäljning av begagnade maskiner och förbättrad prisrealisering. Den ökade försäljningen av begagnade maskiner är delvis ett resultat av våra pågående åtgärder för att minska vår utyrningsflotta.

Under första halvåret 2015 minskade omsättningen med 38 % till 695,5 MSEK (1 123,3 MSEK). I rubel minskade nettoomsättningen med 22 %. Intäkterna från maskinförsäljningen minskade med 49 % medan intäkterna från eftermarknaden minskade med 4 %. I rubel minskade intäkterna från maskinförsäljningen med 36 % medan intäkterna från eftermarknaden ökade med 21 %.

Nya maskiner – sålda enheter



Nettoomsättning (MSEK)



Bruttovinst och rörelseresultat

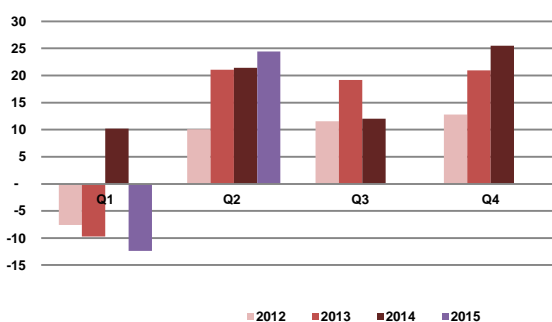
Bruttovinsten för andra kvartalet uppgick till 101,7 MSEK (110,8 MSEK) – en minskning med 8 %. Bruttomarginalen ökade till 22,9 % jämfört med 17,8 % under motsvarande period 2014. Ökningen är delvis ett resultat av förbättrad marginal på sålda maskiner (särskilt begagnade), samt det faktum att intäkterna från eftermarknaden nu utgör en större del av den totala nettoomsättningen.

Rörelseresultatet ökade till 24,4 MSEK (21,4 MSEK). Den främsta anledningen till det ökade rörelseresultatet var en sänkning av de administrativa kostnaderna om 11,6 MSEK. Denna sänkning motverkades dock av en ökning av reservationer för osäkra fordringar om 7,5 MSEK.

Bruttovinsten för det första halvåret uppgick till 154,7 MSEK (188,5 MSEK), en minskning om 18 %. Bruttomarginalen ökade från 16,8 % under första halvåret 2014 till 22,2 % under motsvarande period 2015.

Rörelseresultatet under första halvåret uppgick till 12,0 MSEK (31,6 MSEK). Minskningen är främst ett resultat av det relativt svaga resultatet under första kvartalet, samt en ökning om 7,5 MSEK av reservationer för osäkra fordringar under andra kvartalet.

Rörelseresultat (MSEK)



Resultat

Resultatet före skatt för andra kvartalet ökade till 18,3 MSEK (17,4 MSEK), främst som en följd av det förbättrade rörelseresultatet. Ökningen var dock mindre än ökningen av rörelseresultatet, främst på grund av en valutakursvinst om 2,5 MSEK under andra kvartalet 2014. Resultatet för andra kvartalet ökade till 14,0 MSEK (13,8 MSEK).

Resultatet före skatt för första halvåret uppgick till 4,8 MSEK (16,2 MSEK). Detta berodde på det relativt svaga resultatet under första kvartalet, som dock delvis kompensades av det starkare resultatet under andra kvartalet. Till följd av ovanstående minskade resultatet för första halvåret till 3,0 MSEK (12,3 MSEK).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet uppgick till -51,4 MSEK (-45,3 MSEK). Detta var främst ett resultat av minskade leverantörsskulder, delvis motverkat av lägre varulager.

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar var ytterst begränsade och intäkterna från försäljning av materiella anläggningstillgångar (främst bilar) uppgick till 3,1 MSEK. Som ett resultat var kassaflödet från investeringsverksamheten positivt och uppgick till 3,1 MSEK (jämfört med -14,0 MSEK under motsvarande period 2014).

Under första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -21,8 MSEK (-51,6 MSEK). Det förbättrade kassaflödet var främst ett resultat av lägre leverantörsskulder, delvis motverkat av lägre varulager. Jämfört med första halvåret 2014 ökade kassaflödet med 29,8 MSEK, främst till följd av minskat varulager under första halvåret 2015 jämfört med en ökning av varulager under första halvåret 2014.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under första halvåret uppgick till 5,3 MSEK (-21,5 MSEK). Detta är ett resultat av lägre investeringar i materiella anläggningstillgångar och mjukvara, samt ökade intäkter från försäljning av materiella anläggningstillgångar samt högre erhållen ränta under perioden.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 30 juni 2015 till 33,6 MSEK, en minskning om -143,8 MSEK jämfört med 31 december 2014. Räntebärande skulder uppgick den 30 juni 2015 till 181,8 MSEK, en minskning om 104,7 MSEK jämfört med 31 december 2014 (räntebärande skulder innefattar lån och finansiella leasingförpliktelser, såväl kortsiktiga som långsiktiga). Minskningen av likvida medel och räntebärande skulder är främst ett resultat av återbetalning av lån för att reducera finansiella kostnader.

Eget kapital den 30 juni 2015 uppgick till 392,8 MSEK, en ökning om 21,2 MSEK jämfört med 31 december 2014. Ökningen, som delvis motverkades av periodens negativa resultat, är ett resultat av positiva omräkningsreserver om 18,8 MSEK till följd av rubelns förstärkning.

Personal

Antalet anställda vid slutet av kvartalet, omräknat till heltidsanställda, uppgick till 684 personer. Detta motsvarar en minskning med 90 personer sedan slutet av juni 2014 och 83 personer jämfört med slutet av december 2014.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 3,1 MSEK (8,3 MSEK). Minskningen är främst hänförlig till minskade royalties från OOO Ferronordic Machines efter en ändring av ett koncerninternt varumärkeslicensavtal under tredje kvartalet 2014.

Administrationskostnaderna uppgick till 3,7 MSEK (6,5 MSEK).

Periodens resultat minskade till 7,2 MSEK (10,5 MSEK) till följd av den minskade nettoomsättning.

Under första halvåret uppgick moderbolagets nettoomsättning till 5,4 MSEK (15,3 MSEK). Skillnaden hänförs till royalties från OOO Ferronordic Machines under det koncerninterna varumärkeslicensavtalet, vilka var lägre under första halvåret 2015 jämfört med motsvarande period 2014.

Administrationskostnaderna under första halvåret uppgick till 7,3 MSEK (10,4 MSEK), en minskning om 29,8 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultatet för första halvåret minskade till 13,0 MSEK (19,2 MSEK), främst på grund av lägre nettoomsättning, men kompenserat av ökade valutakursvinster.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Som beskrivits i årsredovisningen för 2014 är Ferronordic Machines utsatt för ett antal risker. Att identifiera, hantera och värdera dessa risker är av fundamental betydelse för Ferronordic Machines lönsamhet. Det har inte förekommit några väsentliga förändringar av vad som anges i årsredovisningen för 2014.

Årsstämma 2015

Årsstämma i Ferronordic Machines AB hölls den 19 maj 2015. Stämman beslutade i samtliga ärenden i enlighet med de förslag som redogjorts för i kallelsen till stämman. De viktigaste besluten innefattade:

- Ingen utdelning skulle för närvarande betalas bolagets preferensaktier eller stamaktier. Om kassaflödet och den allmänna finansiella ställningen tillåter kommer styrelsen kalla till extraordinär bolagsstämma i oktober 2015 och/eller april 2016 där beslut om vinstutdelning kan fattas.
- Styrelsen bemyndigades att intill nästa årsstämma besluta om emission av nya stamaktier samt nya stamaktier av serie 2. Bemyndigandet att emittera stamaktier kan endast utnyttjas för att emittera stamaktier i samband med en notering av bolagets stamaktier på NASDAQ OMX Stockholm eller annan reglerad marknad.
- Bolaget ska lämna ett erbjudande till innehavarna av teckningsoptionerna 2013/2016 (utfärdade till visa ledande befattningshavare) att återköpa teckningsoptionerna.

Viktiga händelser

Den 26 juni 2015 undertecknade OOO Ferronordic Machines ett kreditavtal med Sberbank om 500 MRUB. Kreditavtalet löper till den 26 december 2016. Sberbank ställde samtidigt ut en ny bankgaranti till Volvo om 500 MRUB som säkerhet för koncernens leverantörsskulder.

Den 28 april undertecknade OOO Ferronordic Machines ett ändringsavtal till sitt kreditavtal med Promsvyazbank. Enligt ändringsavtalet ökades räntan för krediten till 16-22 %, beroende på kreditens längd.

I enlighet med årsstämans beslut återköptes under kvartalet teckningsoptionerna 2013/2016 för ett totalbelopp om 0,6 MSEK. Efter detta har bolaget inga utestående teckningsoptionsprogram.

Händelser efter balansdagen

Utöver vad som nämnts ovan har inga händelser inträffat efter balansdagen som behöver redogöras för i de finansiella rapporterna.

Utsikter

Mot bakgrund av de fortsatta ekonomiska svårigheterna i Ryssland och den svaga marknaden för nya maskiner är det klart att 2015 är och kommer förbli ett svårt år. Marknadsutvecklingen på kort- och medellång sikt är alltså svår att förutse. Sammantaget är vi dock fortfarande optimistiska vad gäller framtiden för vår verksamhet eftersom de långsiktiga fundamenta på den ryska marknaden för anläggningsmaskiner alltså är starka.

	Andra kvartalet	Andra kvartalet	Första halvåret	Första halvåret
	2015	2014	2015	2014
	SEK '000	SEK '000	SEK '000	SEK '000
Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag				
Nettoomsättning	443 144	622 192	695 525	1 123 285
Kostnad för sålda varor	(341 452)	(511 377)	(540 803)	(934 761)
Bruttoresultat	101 692	110 815	154 722	188 524
Försäljningskostnader	(21 876)	(26 861)	(44 231)	(46 322)
Administrationskostnader	(48 399)	(59 964)	(90 112)	(108 064)
Övriga rörelseintäkter	1 944	745	3 072	2 342
Övriga rörelsekostnader	(8 946)	(3 339)	(11 407)	(4 864)
Rörelseresultat	24 415	21 396	12 044	31 616
Finansiella intäkter	1 128	967	5 483	1 308
Finansiella kostnader	(7 302)	(7 493)	(16 153)	(15 692)
Valutakursvinster/(-förluster) netto	17	2 493	3 404	(1 063)
Resultat före skatt	18 258	17 363	4 778	16 169
Skatt	(4 230)	(3 557)	(1 765)	(3 820)
Periodens resultat	14 028	13 806	3 013	12 349
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte kan omföras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	(4 495)	35 173	18 796	(872)
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	(4 495)	35 173	18 796	(872)-
Periodens totalresultat	9 533	48 979	21 809	11 477
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,15	0,13	(2,20)	(1,27)

	30 juni 2015	31 december 2014	30 juni 2014
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	SEK '000	SEK '000	SEK '000
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	32 591	42 544	80 390
Materiella anläggningstillgångar	164 147	224 688	323 005
Uppskjutna skattefordringar	30 529	36 192	20 346
Summa anläggningstillgångar	227 267	303 424	423 741
Omsättningstillgångar			
Varulager	378 390	424 693	727 564
Kundfordringar och övriga fordringar	262 135	265 412	372 508
Förutbetalda kostnader	1 133	1 336	1 647
Övriga tillgångar	1 468	706	85
Likvida medel	33 604	177 453	71 821
Summa omsättningstillgångar	676 730	869 600	1 173 625
SUMMA TILLGÅNGAR	903 997	1 173 024	1 597 366
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	937	937	937
Övrigt tillskjutet kapital	594 279	594 865	594 865
Omräkningsreserv	(157 105)	(175 901)	(42 098)
Balanserade vinstmedel	(48 373)	(67 102)	(67 102)
Periodens resultat	3 013	18 729	12 349
SUMMA EGET KAPITAL	392 751	371 528	498 951
Långfristiga skulder			
Borrowings	36 853	-	-
Uppskjutna skatteskulder	4 986	6 567	12 069
Långfristiga finansiella leasingförpliktelser	11 589	21 278	41 929
Summa långfristiga skulder	53 428	27 845	53 998
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	122 351	246 370	149 128
Leverantörsskulder och övriga skulder	313 071	491 736	822 956
Förutbetalda intäkter	6 104	7 508	14 617
Avsättningar	5 258	9 121	15 558
Kortfristiga finansiella leasingförpliktelser	11 034	18 916	42 158
Summa kortfristiga skulder	457 818	773 651	1 044 417
SUMMA SKULDER	511 246	801 496	1 098 415
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	903 997	1 173 024	1 597 366
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	256 541	209 135	60 181
Eventalförpliktelser (ansvarsförbindelser)	-	-	-

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

SEK '000	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 1 januari 2015	937	594 865	(175 901)	(48 373)	371 528
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				3 013	3 013
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			18 796		18 796
Periodens totalresultat			18 796	3 013	21 809
Aktieägartillskott och utdelning					
Återköp av teckningsoptioner		(586)			(586)
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	(586)	-	-	(586)
Utgående eget kapital 30 juni 2015	937	594 279	(157 105)	(45 360)	392 751

SEK '000	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 1 januari 2015	937	595 192	(41 226)	(17 102)	537 801
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				12 349	12 349
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			(872)		(872)
Periodens totalresultat			(872)	12 349	11 477
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning på preferensaktier				(50 000)	(50 000)
Återköp av teckningsoptioner		(327)			(327)
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	(327)	-	(50 000)	(50 327)
Utgående eget kapital 30 juni 2014	937	594 865	(42 098)	(54 753)	498 951

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	Andra kvartalet 2015	Andra kvartalet 2014	Första halvåret 2015	Första halvåret 2014
	SEK '000	SEK '000	SEK '000	SEK '000
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	18 258	17 363	4 778	16 169
Justering för:				
Av- och nedskrivningar	19 900	27 283	39 557	48 074
Nedskrivna fordringar	7 538	2 949	9 147	4 079
Resultat på avyttring av hyresflotta	(624)	-	(624)	-
Finansiella kostnader	7 302	7 493	16 153	15 692
Finansiella intäkter	(1 128)	(967)	(5 483)	(1 308)
Valutakursförluster netto	(17)	(2 493)	(3 404)	1 063
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	51 229	51 628	60 124	83 769
(Ökning)/minskning av varulager	99 523	(109 295)	131 602	(209 274)
(Ökning)/minskning av kundfordringar och övriga fordringar	(42 002)	(82 821)	4 641	(36 792)
(Ökning)/minskning av förskottsbetalningar	(10)	(384)	267	(564)
Ökning/(minskning) av leverantörsskulder och övriga skulder	(148 855)	100 872	(193 425)	130 715
Ökning/(minskning) av avsättningar	(2 205)	463	(4 418)	(2 344)
(Ökning)/minskning av övriga tillgångar	(602)	592	(741)	592
Ökning/(minskning) av förutbetalda intäkter	(1 231)	981	(1 959)	(771)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	(44 153)	(37 964)	(3 909)	(34 669)
Erlagd skatt	-	-	(179)	(1 335)
Erlagd ränta	(7 272)	(7 367)	(17 720)	(15 566)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(51 425)	(45 331)	(21 808)	(51 570)
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	3 107	-	3 107	-
Erhållen ränta	1 128	967	5 483	1 308
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(1 111)	(12 681)	(1 995)	(18 905)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(45)	(2 334)	(1 274)	(3 894)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 079	(14 048)	5 321	(21 491)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	108 522	205 001	108 522	493 366
Återbetalning av lån	(55 857)	(238 992)	(193 870)	(507 058)
Utdelning på preferensaktier	(25 000)	(25 000)	(25 000)	(25 000)
Erhållen leasingsfinansiering	-	36 611	-	41 523
Erlagd leasingsfinansiering	(12 690)	(7 691)	(18 982)	(17 141)
Återköp av teckningsoptioner	(586)	(327)	(586)	(327)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 389	(30 398)	(129 916)	(14 637)
Periodens kassaflöde	(33 957)	(89 777)	(146 403)	(87 698)
Likvida medel vid periods början	65 693	150 132	177 453	164 075
Valutakursdifferens i likvida medel	1 868	11 466	2 554	(4 556)
Likvida medel vid periodens slut	33 604	71 821	33 604	71 821

Nyckeltal	Not	Andra kvartalet 2015	Andra kvartalet 2014	Första halvåret 2015	Första halvåret 2014
Bruttomarginal, %	1	22,9 %	17,8 %	22,2 %	16,8 %
Rörelsemarginal, %	2	5,5 %	3,4 %	1,7 %	2,8 %
Rörelsekapital, SEK'000	3	318 693	248 674	318 693	248 674
Nettoskuld, SEK'000	4	148 223	161 394	148 223	161 394
Sysselsatt kapital, SEK'000	5	540 974	660 347	540 974	660 347
EBITDA, SEK'000	6	44 315	48 679	51 601	79 690
Nettoskuld/EBITDA, ggr	7	1,0	1,0	1,0	1,0
EBITDA-marginal, %	8	10,0 %	7,8 %	7,4 %	7,1 %
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9	9,4 %	13,3 %	9,4 %	13,3 %
Genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	10	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	10	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Resultat per stamaktie, före utspädning, SEK	11	0,15	0,13	(2,20)	(1,27)
Resultat per stamaktie, efter utspädning, SEK	11	0,15	0,13	(2,20)	(1,27)
Antal anställda vid periodens slut		684	774	684	774
Dagar utestående fordringar	12	45	46	57	51
Dagar utestående varulager	13	100	128	126	140

Definitioner

- Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning
- Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning
- Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder exklusive räntebärande skulder och likvida medel
- Räntebärande skulder minus likvida medel
- Summa eget kapital och nettoskuld
- Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar
- Nettoskuld i förhållande till EBITDA under de senaste tolv månaderna
- EBITDA i förhållande till nettoomsättning
- Periodens resultat minus finansiella kostnader och nettot av valutakursförluster och valutakursvinster, i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital
- Vägt genomsnittligt antal stamaktier, omräknat på basis av aktiesplit i oktober 2013
- Periodens resultat minus beslutad vinstutdelning på preferensaktier, genom genomsnittligt antal stamaktier
- Utestående fordringar i förhållande till genomsnittlig försäljning per dag
- Utestående varulager i förhållande till genomsnittlig daglig kostnad för sålda varor

	Första kvartalet 2015	Första kvartalet 2014	Första halvåret 2015	Första halvåret 2014
	SEK '000	SEK '000	SEK '000	SEK '000
Moderbolagets resultaträkning				
Nettoomsättning	3 068	8 292	5 394	15 293
Bruttovinst	3 068	8 292	5 394	15 293
Administrationskostnader	(3 676)	(6 455)	(7 262)	(10 396)
Rörelseresultat	(608)	1 837	(1 868)	4 897
Ränteintäkter	8 721	10 265	15 915	20 325
Räntekostnader	(173)	(1)	(173)	(1)
Valutakursvinster (-förluster) netto	1 087	1 433	2 826	(480)
Resultat före skatt	9 027	13 534	16 700	24 741
Skatt	(2 008)	(2 996)	(3 699)	(5 547)
Periodens resultat	7 019	10 538	13 001	19 194
Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat				
Periodens resultat	7 019	10 538	13 001	19 194
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan omföras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser, utvidgad nettoinvestering i utlandsverksamhet	(2 167)	18 779	11 209	2 158
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	(2 167)	18 779	11 209	2 158
Periodens totalresultat	4 852	29 317	24 210	21 352

	30 juni 2015	31 december 2014	30 juni 2014
	SEK '000	SEK '000	SEK '000
Moderbolagets balansräkning			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	26	30	8
Immateriella anläggningstillgångar	4 060	6 275	8 490
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	192 162	192 162	192 162
Lån till dotterbolag	213 392	199 021	287 837
Uppskjutna skattefordringar	27 232	34 078	15 132
Summa finansiella anläggningstillgångar	432 786	425 261	495 131
Summa anläggningstillgångar	436 872	431 566	503 629
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	14 487	19 298	32 999
Förutbetalda kostnader	399	353	381
Kassa och bank	1 948	370	3 934
Summa omsättningstillgångar	16 834	20 021	37 314
SUMMA TILLGÅNGAR	453 706	451 587	540 943
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	937	937	937
Fritt eget kapital			
Överkursfond	604 336	604 922	604 880
Fond för verkligt värde: Omräkningsreserv	(58 467)	(69 676)	2 158
Balanserade vinstmedel	(112 924)	(138 075)	(138 075)
Periodens resultat	13 001	25 151	19 194
SUMMA EGET KAPITAL	446 883	423 259	489 094
Kortfristiga skulder			
Borrowings	4 865	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	1 958	28 328	51 849
Summa kortfristiga skulder	6 823	28 328	51 849
SUMMA SKULDER	6 823	28 328	51 849
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	453 706	451 587	540 943
Ansvarsförbindelser*	159 203	68 742	99 419

Inga tillgångar hade pantsatts vare sig 30 juni 2015, 31 december 2014 eller 30 juni 2014.

* Garantier till förmån för Sberbank och Promsvyazbank som säkerhet för kreditfaciliteter till dotterbolaget OOO Ferronordic Machines LLC.

Grund för upprättande och väsentliga redovisningsprinciper

1. Redovisningsprinciper

Ferronordic Machines tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, årsredovisningslagen, samt Rekommendation RFR 2, utfärdad av Rådet för finansiell rapportering. Utöver vad som framgår nedan har samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpats vid upprättandet av denna rapport som vid upprättandet av årsredovisningen för 2014. Siffror i parentes hänvisar till samma period föregående år.

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

2. Fastställande av verkligt värde

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

3. Säsongsvariationer

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

4. Ferronordic Machines AB

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

Noter
1. Rörelsesegment

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

Nettoomsättning från Equipment Distribution:

	Andra kvartalet 2015 SEK '000	Andra kvartalet 2014 SEK '000	Första halvåret 2015 SEK '000	Första halvåret 2014 SEK '000
Nettoomsättning				
Försäljning av maskiner och utrustning	282 648	466 168	426 297	835 769
Maskinuthyrning	5 763	14 758	12 718	26 099
Eftermarknad	151 649	141 266	250 657	261 417
Övriga intäkter	3 084	0	5 853	0
Summa nettoomsättning	443 144	622 192	695 525	1 123 285
Leveransvolym, enheter				
Nya maskiner	109	314	195	612
Begagnade maskiner	75	27	135	62
Summa maskiner	184	341	330	674

EBITDA mot periodens resultat:

	Andra kvartalet 2015 SEK '000	Andra kvartalet 2014 SEK '000	Första halvåret 2015 SEK '000	Första halvåret 2014 SEK '000
EBITDA	44 315	48 679	51 601	79 690
Av- och nedskrivningar	(19 900)	(27 283)	(39 557)	(48 074)
Valutakursförluster netto	17	2 493	3 404	(1 063)
Finansiella intäkter	1 128	967	5 483	1 308
Finansiella kostnader	(7 302)	(7 493)	(16 153)	(15 692)
Resultat före skatt	18 258	17 363	4 778	16 169
Skatteintäkt	(4 230)	(3 557)	(1 765)	(3 820)
Periodens resultat	14 028	13 806	3 013	12 349

2. Närståenderrelationer

Under kvartalet har bolaget återköpt teckningsoptioner från vissa ledande befattningshavare för ett totalbelopp om 0,6 MSEK. Inga andra väsentliga förändringar har inträffat avseende koncernens eller moderbolagets närståenderrelationer jämfört med den information som framgår av årsredovisningen för 2014.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att 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 25 augusti 2015

Per-Olof Eriksson
Ordförande

Martin Leach
Vice ordförande

Erik Eberhardson
Vice ordförande

Magnus Brännström
Styrelseledamot

Lars Corneliusson
Styrelseledamot

Marika Fredriksson
Styrelseledamot

Kristian Terling
Styrelseledamot

Lars Corneliusson
Verkställande director

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Om Ferronordic Machines

Ferronordic Machines är den auktoriserade återförsäljaren för Volvo Construction Equipment och Terex Trucks i Ryssland. Bolaget påbörjade sin verksamhet i juni 2010 och har sedan dess expanderat snabbt över hela Ryssland och är idag väletablerat i samtliga federala distrikt med nästan 70 anläggningar och c. 700 anställda. Utöver att distribuera anläggningsmaskiner och leverera eftermarknadssupport för Volvo CE har bolaget även utsetts till eftermarknadsåterförsäljare för Volvo och Renault Trucks och återförsäljare för Volvo Penta i vissa delar av Ryssland. Bolaget har även kontrakterat vissa andra högkvalitativa varumärken, såsom Logset och flera tillbehörstillverkare. Ferronordic Machines vision är att betraktas som det ledande service- och försäljningsföretaget på CIS-marknaderna. Ferronordic Machines preferensaktier är listade på NASDAQ OMX First North Premier. Bolaget har utsett Avanza Bank AB som sin Certified Advisor.

Datum för finansiell rapportering 2015

Delårsrapport juli - september
Bokslutskommuniké 2015

24 november 2015
22 februari 2016

För mer information, vänligen kontakta:

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

Ferronordic Machines AB (publ)

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

Ferronordic Machines offentliggör information i denna delårsrapport i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 augusti 2015, kl. 11:30.