

23 november 2016

**Ferronordic Machines AB (publ)**  
**Delårsrapport januari – september 2016**
**FÖRBÄTTRAT RESULTAT OCH SPÄNNANDE EXPANSION AV PRODUKTPORTFÖLJEN**
**TREDJE KVARTALET 2016**

- Nettoomsättningen ökade 9 % (11 % ökning i rubel) till 406 MSEK (373 MSEK)
- Rörelseresultatet ökade till 40 MSEK (31 MSEK)
- Rörelsemarginalen uppgick till 9,8 % (8,3 %)
- EBITDA uppgick till 45 MSEK (45 MSEK)
- Resultatet efter skatt uppgick till 34 MSEK (17 MSEK)
- Resultat per stamaktie uppgick till 1,98 SEK (0,47 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -104 MSEK (183 MSEK)

**JANUARI – SEPTEMBER 2016**

- Nettoomsättningen ökade 5 % (21 % ökning i rubel) till 1 121 MSEK (1 068 MSEK)
- Rörelseresultatet uppgick till 83 SEK (43 MSEK)
- Rörelsemarginalen uppgick till 7,4 % (4,0 %)
- EBITDA uppgick till 108 MSEK (97 MSEK)
- Resultatet efter skatt uppgick till 68 MSEK (20 MSEK)
- Resultat per stamaktie uppgick till 2,81 SEK (-1,73 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20 MSEK (161 MSEK)

MSEK	Tredje kvartalet 2016	Tredje kvartalet 2015	Nio månader 2016	Nio månader 2015
Nettoomsättning	406,2	372,9	1 121,1	1 068,4
EBITDA	45,3	45,1	108,2	96,7
Rörelseresultat	40,0	31,1	83,2	43,1
Resultat efter skatt	33,5	17,2	67,7	20,2
Nettoskuld	(76,5)	(40,5)	(76,5)	(40,5)
Nettoskuld / EBITDA	(0,5)	(0,3)	(0,5)	(0,3)

**KOMMENTARER AV LARS CORNELIUSSON, VD:**

- Även om minskningen av marknaden avmattats under senaste tiden så var totalmarknaden för nya anläggningsmaskiner i Ryssland fortfarande 7-10 % lägre än motsvarande period föregående år. Den allmänna osäkerheten i marknaden och bristen på finansiering fortsätter att påverka efterfrågan negativt. Samtidigt ser vi dock en ökning i kundernas utnyttjande av sina maskiner. Detta har en positiv inverkan på vår eftermarknadsförsäljning och borde bidra ytterligare till det uppdämda behovet att förnya maskinparken i Ryssland.
- Trots den svaga marknaden har vi lyckats leverera ett relativt starkt resultat för kvartalet med både ökad försäljning och ökad lönsamhet. Vi har fortsatt att sälja mer stora maskiner, samtidigt som försäljningen av reservdelar och service ökat väl. Resultatet per stamaktie (beräknad efter utdelning på preferensaktier) fortsätter att vara positivt.
- Samtidigt fortsätter vi att utveckla vår verksamhet genom att lägga till kompletterande produkter. Som nämndes i rapporten för andra kvartalet ingick vi i juli ett avtal med LiuGong Dressta Machinery där vi utnämndes till officiell distributör för Dressta bulldozrar och bandgående rörläggare över hela Ryssland. I september ingick vi även ett avtal med Rottne Industri AB där vi utnämndes till officiell distributör för Rottne skogsmaskiner över hela Ryssland. Vi är stolta över dessa utnämningar som visar på styrkan i vårt distributionsnätverk. Adderingen av de nya produkterna, som passar perfekt i vårt befintliga erbjudande av produkter från Volvo CE och Terex Trucks, är helt i linje med vår strategi att utnyttja vårt nätverk för att sälja kompletterande produkter.

## Kommentarer till delårsrapporten

Den ryska ekonomin var fortsatt svag under kvartalet. Kapitalbristen består och leder till att flera byggprojekt är försenade eller skjuts på framtiden. Dessutom har kunderna fortsatt svårt att hitta finansiering. Till följd av detta är marknaden fortfarande på väldigt låg nivå.

Oljepriset och rubeln var relativt stabila under kvartalet. Oljepriset låg fast omkring 50 USD per fat under kvartalet. Rubeln förstärktes under kvartalet från 7,58 rubel till 7,36 rubel per krona, främst på grund av kronans försvagning. Rubeln är alltjämt starkt beroende av oljepriset.

Den ryska centralbanken sänkte i september sin nyckelränta från 10,5 % till 10,0 %. Tremånaders MosPrime minskade under kvartalet från 11,0 % till 10,5 %.

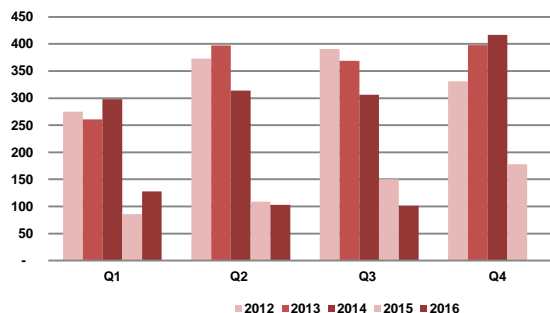
Rubelns förstärkning tillsammans med vårt positiva resultat hade en positiv inverkan på eget kapital under kvartalet. Sammantaget ökade eget kapital med 42 MSEK.

## Nettoomsättning

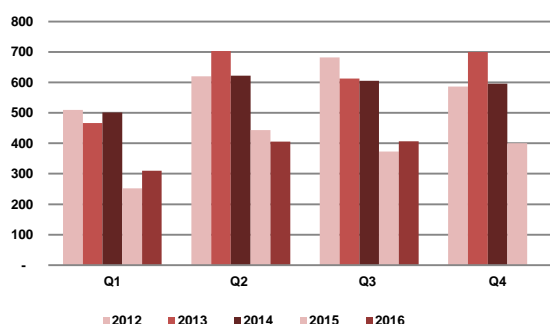
Nettoomsättningen under kvartalet ökade med 9 % till 406,2 MSEK (372,9 MSEK). I rubel ökade intäkterna med 11 %. Intäkterna från maskinförsäljningen minskade med 3 % medan intäkterna från eftermarknaden (reservdelar och service) ökade med 19 %. I rubel minskade intäkterna från maskinförsäljningen med 1 % medan intäkterna från eftermarknaden ökade med 21 %.

Under de första nio månaderna ökade nettoomsättningen med 5 % till 1 121,1 MSEK (1 068,4 MSEK). I rubel ökade nettoomsättningen med 21 %. Intäkterna från maskinförsäljningen ökade med 2 % medan intäkterna från eftermarknaden ökade med 6 %. I rubel ökade intäkterna från maskinförsäljningen med 19 % medan intäkterna från eftermarknaden ökade med 22 %.

## Nya maskiner – sålda enheter



## Nettoomsättning (MSEK)



## Bruttovinst och rörelseresultat

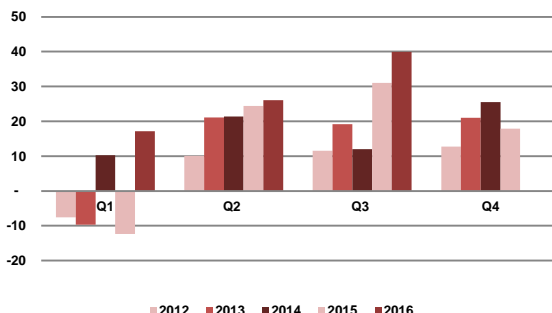
Bruttovinsten för kvartalet uppgick till 96,1 MSEK (93,3 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 3 %. Bruttomarginalen minskade dock till 23,7 % jämfört med 25,0 % under motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet ökade till 40,1 MSEK (31,1 MSEK), främst tack vare en minskning av administrationskostnaderna om 8,6 MSEK, dock motverkat av högre försäljningskostnader. De minskade administrationskostnaderna var delvis ett resultat av minskade avskrivningar av immateriella tillgångar relaterade till licenser från Volvo som blev fullt avskrivna i slutet av maj 2016.

Bruttovinsten för de första nio månaderna uppgick till 264,0 MSEK (248,1 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 6 %. Denna ökning beror främst på ökade försäljningen av nya maskiner och reservdelar, vilket delvis motverkades av lägre försäljning av begagnade maskiner. Bruttomarginalen ökade till 23,5 %, jämfört med 23,2 % under motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna ökade till 83,2 MSEK (43,1 MSEK). Ökningen var främst ett resultat av den högre bruttovinsten, samt lägre försäljnings- och administrationskostnader.

### Rörelseresultat (MSEK)



### Resultat

Resultatet före skatt för kvartalet ökade till 42,4 MSEK (20,9 MSEK), främst till följd av det förbättrade rörelseresultatet samt lägre finansiella kostnader efter återbetalningen av samtliga kreditfaciliteter. Resultatet för kvartalet ökade till 33,5 MSEK (17,2 MSEK).

Resultatet före skatt för de första nio månaderna ökade till 86,0 MSEK (25,7 MSEK). Detta var ett resultat av det förbättrade rörelseresultatet, samt en minskning av de finansiella kostnaderna om 15,3 MSEK. Till följd av ovanstående ökade resultatet för de första nio månaderna till 67,7 MSEK (20,2 MSEK).

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -104,3 MSEK (182,7 MSEK), främst som ett resultat av minskade leverantörsskulder samt ökade kundfordringar och varulager.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var positivt och uppgick till 4,7 MSEK, framför allt på grund av ersättning för sålda materiella anläggningstillgångar samt erhållen ränta (jämfört med -1,0 MSEK under motsvarande period föregående år, som påverkades av investeringar i materiella anläggningstillgångar).

Under de första nio månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 20,2 MSEK (160,8 MSEK). Det minskade kassaflödet berodde främst på ökat varulager och ökade kundfordringar, vilket delvis motverkades av periodens positiva resultat.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under de första nio månaderna uppgick till 5,0 MSEK (4,3 MSEK). Detta var ett resultat av högre erhållen

ränta, delvis motverkat av högra investeringar i materiella anläggningstillgångar.

### Finansiell ställning

Likvida medel vid slutet av kvartalet uppgick till 101,3 MSEK, en minskning om 74,0 MSEK jämfört med slutet av december 2015.

Räntebärande skulder vid kvartalets slut (inklusive kort- och långsiktiga leasingförpliktelser) uppgick till 24,8 MSEK, en minskning med 68,7 MSEK jämfört med slutet av december 2015. Minskningen av räntebärande skulder var främst ett resultat av återbetalning av lån i syfte att reducera finansiella kostnader.

Eget kapital vid slutet av kvartalet uppgick till 417,1 MSEK, en ökning med 95,0 MSEK jämfört med slutet av december 2015. Ökningen var ett resultat av periodens positiva resultat, samt positiva omräkningsreserver om 52,3 MSEK till följd av rubelns förstärkning.

### Personal

Antalet anställda vid slutet av kvartalet, omräknat till heltidsanställda, uppgick till 776 personer. Detta motsvarar en ökning med 27 personer sedan slutet av juni 2016 och 91 personer jämfört med slutet av december 2015. De nyanställda är främst maskinoperatörer inom contracting services.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 13,4 MSEK (3,0 MSEK). Ökningen var främst hänförlig till koncernintern försäljning av maskiner från moderbolaget till dotterbolaget OOO Ferronordic Machines som påbörjades under tredje kvartalet. Bruttoresultatet under kvartalet uppgick till 2,5 MSEK (3,0 MSEK). Administrationskostnaderna uppgick till 2,2 MSEK (4,1 MSEK). Tack vare de lägre administrationskostnaderna ökade resultat för kvartalet till 4,5 MSEK (3,7 MSEK).

Moderbolagets nettoomsättning under de första nio månaderna ökade till 23,2 MSEK (8,4 MSEK). Ökningen hänför sig till den koncerninterna försäljningen av maskiner som beskrivits ovan. Bruttoresultatet för de första nio månaderna ökade till 12,2 MSEK (8,4 MSEK). Administrationskostnaderna minskade till 9,5 MSEK (11,3 MSEK). Resultatet för de första nio månaderna minskade till 13,8 MSEK (16,7 MSEK), främst på grund av lägre finansiella intäkter, högre finansiella kostnader,

samt valutakursförluster. Minskningen motverkades delvis av det ökade bruttoresultatet.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

### Extra bolagsstämma

Den 10 oktober 2016 hölls en extra bolagsstämma i Ferronordic Machines AB på bolagets kontor i Stockholm. I enlighet med styrelsens förslag beslutade stämman att betala utdelning på bolagets preferensaktier med ett belopp om 55 SEK per preferensaktie, motsvarande en sammanlagd utdelning om 27,5 MSEK. Utdelningen betalades den 28 oktober 2016.

### Viktiga händelser

Det kundkrav om 103 MRUB (13,6 MSEK) som OOO Ferronordic Machines erhöll i april 2016 har ännu inte avgjorts av domstolen i första instans. Ferronordic Machines motsätter sig kravet. Inget har framkommit under domstolsprocessen som ändrar Ferronordic Machines bedömningen av utgången av ärendet. Trots detta har kravbeloppet vid kvartalsslutet klassificerats som eventalförpliktelser. Dom förväntas i slutet av fjärde kvartalet.

Den 14 juli ingick Ferronordic Machines ett avtal med LiuGong Dressta Machinery där bolaget utsågs till officiell distributör för bulldozrar och rörläggare av märket Dressta i hela Ryssland. Det nya samarbetet utökar Ferronordic Machines produkt erbjudande med ett brett sortiment av bandgående bulldozrar och bandgående rörläggare. Dressta är en global tillverkare av bulldozrar och rörläggare, baserat i Stalowa Wola, Polen. Med en bakgrund av samarbets- och licensavtal med International Harvester Company och Clark Equipment har Dressta nästan 70 års erfarenhet av design och tillverkning av bulldozrar och andra anläggningsmaskiner. Dressta ägs sedan 2012 av LiuGong Machinery Co. Som officiell distributör övertog Ferronordic Machines även ansvaret för eftermarknadssupporten av den

befintliga maskinparken av bulldozrar och rörläggare från Dressta i Ryssland.

Den 27 juli 2016 ingick OOO Ferronordic Machines ett avtal med SMP Bank avseende en kredit om 500 MRUB. Krediten är giltig till den 27 juli 2018.

Den 19 september 2016 ingick Ferronordic Machines AB ett avtal med Rottne Industri AB enligt vilket bolaget utses till officiell distributör för Rottne skogsmaskiner i hela Ryssland. Produktportföljen innefattar ett komplett program av skotare och skördare. Som en del av samarbetet kommer Rottne utveckla en ny serie skotare och skördare för den ryska marknaden, utrustade med motorer från Volvo Penta. Utnämmandet träder i kraft i december vid upphörandet av OOO Ferronordic Machines distributionsavtal med Logset Oy. Ferronordic Machines förväntar sig att försäljningen av Rottne-produkter påbörjas under första kvartalet 2017. Utnämmandet kommer inte att påverka årets resultat.

### Händelser efter balansdagen

Ferronordic Machines styrelseledamot Martin Leach avled den 1 november 2016. Martin Leach var ledamot och vice ordförande i styrelsen sedan bolaget grundades 2010. Under de senaste åren var Martin ordförande i styrelsens revisionsutskott. Efter Martin Leachs bortgång består styrelsen av sex ledamöter.

Styrelsen har utsett Håkan Eriksson till ny ordförande i revisionsutskottet.

Utöver vad som nämnts i andra delar av denna rapport har inga händelser inträffat efter balansdagen som behöver tas upp i de finansiella rapporterna.

## Utsikter

---

På grund av den fortsatt svaga ekonomiska situationen i Ryssland tror vi inte att marknaden för nya maskiner kommer öka nämnvärt inom den närmaste framtiden. Å andra sidan ökar kundernas maskinutnyttjande nu för första gången på flera kvartal, vilket borde bidra till att det uppdämda behovet att förnya maskinparken ökar ytterligare. Sammantaget är vi således fortsatt optimistiska vad gäller framtiden för vår verksamhet eftersom de långsiktiga fundamenta på den ryska marknaden för anläggningsmaskiner alltjämt är starka.

## Presentation av rapporten

---

En presentation av denna rapport kommer hållas per telefon den 24 november 2016, kl. 09:30 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): 08 5059 6306
- Sverige (utan avgift): 0200 899 908
- UK (avgift): 0203 139 4830
- UK (utan avgift): 0808 237 0030
- Ryssland (avgift): 049 564 693 04
- Ryssland (utan avgift): 810 800 2136 5011

Deltagarkod: 93614184#

	Tredje kvartalet 2016 SEK '000	Tredje kvartalet 2015 SEK '000	Nio månader 2016 SEK '000	Nio månader 2015 SEK '000
<b>Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag</b>				
<b>Nettoomsättning</b>	<b>406 180</b>	<b>372 857</b>	<b>1 121 096</b>	<b>1 068 382</b>
Kostnad för sålda varor	(310 074)	(279 527)	(857 124)	(820 330)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>96 106</b>	<b>93 330</b>	<b>263 972</b>	<b>248 052</b>
Försäljningskostnader	(23 165)	(17 989)	(64 775)	(62 220)
Administrationskostnader	(33 182)	(41 788)	(112 146)	(131 900)
Övriga rörelseintäkter	1 860	830	2 329	3 902
Övriga rörelsekostnader	(1 656)	(3 303)	(6 215)	(14 710)
<b>Rörelseresultat</b>	<b>39 963</b>	<b>31 080</b>	<b>83 165</b>	<b>43 124</b>
Finansiella intäkter	2 626	2 058	8 725	7 541
Finansiella kostnader	(1 083)	(5 730)	(6 624)	(21 883)
Valutakursvinster/(-förluster) netto	851	(6 498)	747	(3 094)
<b>Resultat före skatt</b>	<b>42 357</b>	<b>20 910</b>	<b>86 013</b>	<b>25 688</b>
Skatt	(8 818)	(3 731)	(18 286)	(5 496)
<b>Periodens resultat</b>	<b>33 539</b>	<b>17 179</b>	<b>67 727</b>	<b>20 192</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som kan omföras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	8 807	(41 832)	52 289	(23 036)
<b>Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>	<b>8 807</b>	<b>(41 832)</b>	<b>52 289</b>	<b>(23 036)</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>42 346</b>	<b>(24 653)</b>	<b>120 016</b>	<b>(2 844)</b>
<b>Resultat per aktie</b>				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1.98	0.47	2.81	(1.73)

	30 september 2016	31 december 2015	30 september 2015
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	SEK '000	SEK '000	SEK '000
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	6 714	14 629	22 136
Materiella anläggningstillgångar	111 597	83 355	123 663
Uppskjutna skattefordringar	41 339	45 032	37 817
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>159 650</b>	<b>143 016</b>	<b>183 616</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	455 275	327 235	334 497
Kundfordringar och övriga fordringar	194 640	161 152	200 696
Förutbetalda kostnader	4 358	642	706
Övriga tillgångar	628	315	1 319
Likvida medel	101 316	175 295	147 925
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>756 217</b>	<b>664 639</b>	<b>685 143</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>915 867</b>	<b>807 655</b>	<b>868 759</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	937	937	937
Övrigt tillskjutet kapital	594 279	594 279	594 279
Omräkningsreserv	(176 249)	(228 538)	(198 937)
Balanserade vinstmedel	(69 607)	(73 373)	(48 373)
Periodens resultat	67 727	28 766	20 192
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>417 087</b>	<b>322 071</b>	<b>368 098</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	31 887
Uppskjutna skatteskulder	171	49	1 379
Långfristiga finansiella leasingförpliktelser	15 340	3 709	5 847
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>15 511</b>	<b>3 758</b>	<b>39 113</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	-	85 624	63 774
Leverantörsskulder och övriga skulder	459 207	384 138	384 175
Förutbetalda intäkter	5 878	4 289	4 553
Avsättningar	8 736	3 622	3 137
Kortfristiga finansiella leasingförpliktelser	9 448	4 153	5 909
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>483 269</b>	<b>481 826</b>	<b>461 548</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>498 780</b>	<b>485 584</b>	<b>500 661</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>915 867</b>	<b>807 655</b>	<b>868 759</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 2016</b>	<b>937</b>	<b>594 279</b>	<b>(228 538)</b>	<b>(44 607)</b>	<b>322 071</b>
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat				67 727	67 727
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser			52 289		52 289
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>52 289</b>	<b>67 727</b>	<b>120 016</b>
<b>Aktieägartillskott och utdelning</b>					
Utdelning på preferensaktier				(25 000)	(25 000)
<b>Summa aktieägartillskott och utdelning</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(25 000)</b>	<b>(25 000)</b>
<b>Utgående eget kapital 30 september 2016</b>	<b>937</b>	<b>594 279</b>	<b>(176 249)</b>	<b>(1 880)</b>	<b>417 087</b>

SEK '000	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2015</b>	<b>937</b>	<b>594 865</b>	<b>(175 901)</b>	<b>(48 373)</b>	<b>371 528</b>
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat				20 192	20 192
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser			(23 036)		(23 036)
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>(23 036)</b>	<b>20 192</b>	<b>(2 844)</b>
<b>Aktieägartillskott och utdelning</b>					
Återköp av teckningsoptioner		(586)			(586)
<b>Summa aktieägartillskott och utdelning</b>	<b>-</b>	<b>(586)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(586)</b>
<b>Utgående eget kapital 30 september 2015</b>	<b>937</b>	<b>594 279</b>	<b>(198 937)</b>	<b>(28 181)</b>	<b>368 098</b>



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	Tredje kvartalet 2016	Tredje kvartalet 2015	Nio månader 2016	Nio månader 2015
	SEK '000	SEK '000	SEK '000	SEK '000
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	42 357	20 910	86 013	25 688
Justering för:				
Av- och nedskrivningar	5 335	14 062	25 052	53 619
Nedskrivna fordringar	1 376	1 188	3 934	10 335
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	(1 750)	(201)	(2 035)	(825)
Finansiella kostnader	1 083	5 730	6 624	21 883
Finansiella intäkter	(2 626)	(2 058)	(8 725)	(7 541)
Valutakursförluster netto	(851)	6 498	(747)	3 094
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>44 924</b>	<b>46 129</b>	<b>110 116</b>	<b>106 253</b>
(Ökning)/minskning av varulager	(7 966)	7 489	(58 488)	139 091
(Ökning)/minskning av kundfordringar och övriga fordringar	(17 726)	26 310	(8 703)	30 951
(Ökning)/minskning av förskottsbetalningar	(2 990)	289	(3 431)	556
Ökning/(minskning) av leverantörsskulder och övriga skulder	(117 300)	110 567	(968)	(82 858)
Ökning/(minskning) av avsättningar	679	(1 487)	4 101	(5 905)
(Ökning)/minskning av övriga tillgångar	(54)	(51)	(229)	(792)
Ökning/(minskning) av förutbetalda intäkter	55	(767)	608	(2 726)
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt</b>	<b>(100 378)</b>	<b>188 479</b>	<b>43 006</b>	<b>184 570</b>
Erlagd skatt	(2 852)	(107)	(15 955)	(286)
Erlagd ränta	(1 083)	(5 717)	(6 836)	(23 437)
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>(104 313)</b>	<b>182 655</b>	<b>20 215</b>	<b>160 847</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	3 801	152	3 869	3 259
Erhållen ränta	2 626	2 058	8 725	7 541
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(1 517)	(3 107)	(5 951)	(5 102)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(255)	(142)	(1 623)	(1 416)
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>4 655</b>	<b>(1 039)</b>	<b>5 020</b>	<b>4 282</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån	-	-	-	108 522
Återbetalning av lån	-	(44 317)	(87 945)	(238 187)
Utdelning på preferensaktier	-	-	(25 000)	(25 000)
Erhållen leasingsfinansiering	-	-	-	-
Erlagd leasingsfinansiering	(1 045)	(8 246)	(11 882)	(27 228)
Återköp av teckningsoptioner	-	-	-	(586)
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>(1 045)</b>	<b>(52 563)</b>	<b>(124 827)</b>	<b>(182 479)</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>(100 703)</b>	<b>129 053</b>	<b>(99 592)</b>	<b>(17 350)</b>
<b>Likvida medel vid periods början</b>	<b>200 855</b>	<b>33 604</b>	<b>175 295</b>	<b>177 453</b>
Valutakursdifferens i likvida medel	1 164	(14 732)	25 613	(12 178)
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>101 316</b>	<b>147 925</b>	<b>101 316</b>	<b>147 925</b>

Nyckeltal	Not	Tredje kvartalet 2016	Tredje kvartalet 2015	Nio månader 2016	Nio månader 2015
Bruttomarginal, %	1	23,7%	25,0%	23,5%	23,2%
Rörelsemarginal, %	2	9,8%	8,3%	7,4%	4,0%
Rörelsekapital, SEK'000	3	181 080	145 353	181 080	145 353
Nettoskuld, SEK'000	4	(76 528)	(40 508)	(76 528)	(40 508)
Sysselsatt kapital, SEK'000	5	340 559	327 590	340 559	327 590
EBITDA, SEK'000	6	45 298	45 142	108 217	96 743
Nettoskuld/EBITDA, ggr	7	(0,5)	(0,3)	(0,5)	(0,3)
EBITDA-marginal, %	8	11,2%	12,1%	9,7%	9,1%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9	33,7%	14,8%	33,7%	14,8%
Genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	10	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	10	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Resultat per stamaktie, före utspädning, SEK	11	1,98	0,47	2,81	(1,73)
Resultat per stamaktie, efter utspädning, SEK	11	1,98	0,47	2,81	(1,73)
Antal anställda vid periodens slut		776	672	776	672
Dagar utestående fordringar	12	36	41	39	43
Dagar utestående varulager	13	132	108	143	110

## 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
- 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

	Tredje kvartalet 2016	Tredje kvartalet 2015	Nio månader 2016	Nio månader 2015
Moderbolagets resultaträkning	SEK '000	SEK '000	SEK '000	SEK '000
Nettoomsättning	13 434	3 002	23 178	8 396
Kostnad för sålda varor	(10 940)	-	(10 940)	-
<b>Bruttovinst</b>	<b>2 494</b>	<b>3 002</b>	<b>12 238</b>	<b>8 396</b>
Administrationskostnader	(2 246)	(4 058)	(9 522)	(11 320)
<b>Rörelseresultat</b>	<b>248</b>	<b>(1 056)</b>	<b>2 716</b>	<b>(2 924)</b>
Ränteintäkter	7 162	7 361	20 118	23 276
Räntekostnader	(1 244)	(145)	(2 403)	(318)
Valutakursvinster (-förluster) netto	5 236	(30 192)	28 673	(12 995)
<b>Resultat före skatt</b>	<b>11 402</b>	<b>(24 032)</b>	<b>49 104</b>	<b>7 039</b>
Skatt	(2 510)	5 285	(10 821)	(1 576)
<b>Periodens resultat</b>	<b>8 892</b>	<b>(18 747)</b>	<b>38 283</b>	<b>5 463</b>

Periodens Totalresultat är samma som Periodens Resultat.

	30 september 2016	31 december 2015	30 september 2015
	SEK '000	SEK '000	SEK '000
<b>Moderbolagets balansräkning</b>			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	16	22	24
Immateriella anläggningstillgångar	-	1 846	2 953
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	192 949	192 949	192 162
Lån till dotterbolag	196 651	165 265	184 639
Uppskjutna skattefordringar	24 685	35 506	32 517
Summa finansiella anläggningstillgångar	414 285	393 720	409 318
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>414 301</b>	<b>395 588</b>	<b>412 295</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och övriga fordringar	22 230	14 105	8 889
Förutbetalda kostnader	218	352	218
Kassa och bank	15 331	1 477	14 323
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>37 779</b>	<b>15 934</b>	<b>23 430</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>452 080</b>	<b>411 522</b>	<b>435 725</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	937	937	937
Fritt eget kapital			
Överkursfond	604 291	604 291	604 291
Balanserade vinstmedel	(237 633)	(207 555)	(182 555)
Periodens resultat	38 283	(5 078)	5 463
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>405 878</b>	<b>392 595</b>	<b>428 136</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	28 392	14 042	4 504
Leverantörsskulder och andra skulder	17 810	4 885	3 085
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>46 202</b>	<b>18 927</b>	<b>7 589</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>46 202</b>	<b>18 927</b>	<b>7 589</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>452 080</b>	<b>411 522</b>	<b>435 725</b>

## Grund för upprättande och väsentliga redovisningsprinciper

### 1. Redovisningsprinciper

---

Ferronordic Machines tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, årsredovisningslagen, samt Rekommendation RFR 2 (endast moderbolaget), utfärdad av Rådet för finansiell rapportering.

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

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

### 2. Fastställande av verkligt värde

---

Basen för upprättande av verkligt värde framgår av not 5 i årsredovisningen för 2015. De verkliga värdena för koncernens finansiella tillgångar och skulder motsvarar i stort de redovisade värdena.

### 3. Säsongsvariationer

---

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

	Tredje kvartalet	Tredje kvartalet	Nio månader	Nio månader
	2016	2015	2016	2015
	SEK '000	SEK '000	SEK '000	SEK '000
<b>Nettoomsättning</b>				
Försäljning av maskiner och utrustning	226 786	233 928	673 698	660 225
Eftermarknad	156 629	131 741	405 994	382 398
Övriga intäkter	22 765	7 188	41 404	25 759
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>406 180</b>	<b>372 857</b>	<b>1 121 096</b>	<b>1 068 382</b>
<b>Leveransvolym, enheter</b>				
Nya maskiner	101	150	332	345
Begagnade maskiner	56	44	185	179
<b>Summa maskiner</b>	<b>157</b>	<b>194</b>	<b>517</b>	<b>524</b>
	Tredje kvartalet	Tredje kvartalet	Nio månader	Nio månader
	2016	2015	2016	2015
	SEK '000	SEK '000	SEK '000	SEK '000
<b>EBITDA</b>				
EBITDA	45 298	45 142	108 217	96 743
Av- och nedskrivningar	(5 335)	(14 062)	(25 052)	(53 619)
Valutakursförluster netto	851	(6 498)	747	(3 094)
Finansiella intäkter	2 626	2 058	8 725	7 541
Finansiella kostnader	(1 083)	(5 730)	(6 624)	(21 883)
<b>Resultat före skatt</b>	<b>42 357</b>	<b>20 910</b>	<b>86 013</b>	<b>25 688</b>
Skatt	(8 818)	(3 731)	(18 286)	(5 496)
<b>Periodens resultat</b>	<b>33 539</b>	<b>17 179</b>	<b>67 727</b>	<b>20 192</b>

**2. Händelser efter balansdagen**

Information avseende händelser efter balansdagen samt utdelningen på preferensaktierna är beskrivet i främre delen av denna rapport.

**3. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

OOO Ferronordic Machines erhöll i april 2016 ett krav från en kund om 13 600 tusen kronor (se Viktiga Händelser i främre delen av rapporten). Koncernen har inte gjort någon reservation för detta då koncernen bedömer att kravet kommer underkännas av domstolen.

Moderbolaget utställde i juni 2016 en garanti om RUB 500m (67 923 tusen kronor) till Sberbank. Garantin utgör säkerhet för en bankgaranti om RUB 500m utfärdad av Sberbank som säkerhet för OOO Ferronordic Machines leverantörsskulder till ZAO Volvo Vostok. Enligt garantin åtar sig moderbolaget att ersätta Sberbank för OOO Ferronordic Machines eventuella skyldigheter gentemot Sberbank enligt bankgaranti till ZAO Volvo Vostok.

**4. Närstående relationer**

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten 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 23 november 2016

Per-Olof Eriksson  
Ordförande

Erik Eberhardson  
Vice ordförande

Håkan Eriksson  
Styrelseledamot

Magnus Brännström  
Styrelseledamot

Lars Corneliusson  
Styrelseledamot

Kristian Terling  
Styrelseledamot

Lars Corneliusson  
Verkställande director

Denna rapport har 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 är även officiell återförsäljare för Dressta i Ryssland. I vissa delar av Ryssland har Ferronordic Machines även utsetts till eftermarknadsåterförsäljare för Volvo och Renault Trucks, samt återförsäljare för Volvo Penta. Ferronordic Machines påbörjade sin verksamhet 2010 och har därefter expanderat i snabb takt över Ryssland. Bolaget är väl etablerat i samtliga federala distrikt med nästan 70 anläggningar och ca 775 anställda. Ferronordic Machines vision är att betraktas som det ledande service- och försäljningsföretaget på CIS-marknaderna. Ferronordic Machines preferensaktier är noterade på NASDAQ OMX First North Premier. Bolaget har utsett Avanza Bank AB som Certified Adviser.

### Datum för finansiell rapportering 2016/2017

Bokslutskommuniké 2016	20 februari 2017
Kvartalsrapport jan-mar 2017	19 maj 2017
Kvartalsrapport jan-jun 2017	23 augusti 2017
Kvartalsrapport jan-sep 2017	28 november 2017
Bokslutskommuniké 2017	22 februari 2018

### För mer information, vänligen kontakta:

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

### Ferronordic Machines AB (publ)

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

Denna information är sådan information som Ferronordic Machines AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 november 2016, kl. 17:45.