

28 november 2017

## Ferronordic Machines AB (publ) Delårsrapport januari – september 2017

### YTTERLIGARE PRODUKTER OCH FORTSATT TILLVÄXT

#### TREDJE KVARTALET 2017

- Nettoomsättningen ökade med 54% (47% i rubel) till 626 MSEK (406 MSEK)
- Rörelseresultatet ökade till 50 MSEK (40 MSEK)
- Rörelsemarginalen uppgick till 8.0% (9,8%)
- EBITDA uppgick till 56 MSEK (45 MSEK)
- Periodens resultat uppgick till 43 MSEK (34 MSEK)
- Resultat per stamaktie uppgick till 2,77 SEK (1,98 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 106 MSEK (-104 MSEK)

#### JANUARI – SEPTEMBER 2017

- Nettoomsättningen ökade med 75 % (46% i rubel) till 1 962 MSEK (1 121 MSEK)
- Rörelseresultatet ökade till 150 MSEK (83 MSEK)
- Rörelsemarginalen uppgick till 7,6% (7,4%)
- EBITDA uppgick till 168 MSEK (108 MSEK)
- Periodens resultat uppgick till 123 MSEK (68 MSEK)
- Resultat per stamaktie uppgick till 7,98 SEK (2,81 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 290 MSEK (20 MSEK)

MSEK	Tredje kvartalet 2017	Tredje kvartalet 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016
Nettoomsättning	626	406	1 962	1 121
EBITDA	56	45	168	108
Rörelseresultat	50	40	150	83
Periodens resultat	43	34	123	68
Nettoskuld/(Nettokassa)	(381)	(77)	(381)	(77)

#### KOMMENTARER AV LARS CORNELIUSSON, VD:

- Den ryska marknaden för nya anläggningsmaskiner fortsatte att återhämta sig under kvartalet, om än i något lugnare takt än under första halvåret. Detta var väntat eftersom återhämtningen tog fart redan under tredje kvartalet 2016. Icke desto mindre ökade totalmarknaden för vårt produktutbud omkring 70% under kvartalet och 84% under de första nio månaderna, jämfört med motsvarande perioder förra året.
- I takt med att marknaden fortsatte att återhämta sig fortsatte vi att öka vår omsättning. Omsättningen under kvartalet var följaktligen över 50% högre än under motsvarande period förra året. Även rörelseresultatet och resultatet per stamaktie fortsatte att öka, detta trots att vår lönsamhet under tredje kvartalet 2016 var väldigt stark. Rörelsemarginalen är fortsatt i linje med våra finansiella mål.
- Samtidigt fortsatte vi att utveckla vår verksamhet och implementera vår strategi. Som nämndes i rapporten för andra kvartalet utsågs vi i augusti till återförsäljare av grävlastare från Mecalac i hela Ryssland. Produkterna, som finns med hjul i både samma och olika storlek, kommer bli ett bra komplement till vårt övriga produktutbud.
- Sist men inte minst vill jag framföra min tacksamhet för det intresse som visats för vårt bolag under den nyligen avslutade noteringen av våra stamaktier på Nasdaq Stockholm, både från preferensaktieägare att konvertera preferensaktier, samt från investerare att förvärva stamaktier. Konverteringen och emissionen av nya aktier stärker vår balansräkning ytterligare och ger oss än bättre möjlighet att förverkliga vår strategi och tillvarata de existerande tillväxtpotentialerna.

## Kommentarer till delårsrapporten

Den ryska ekonomin fortsatte att återhämta sig under kvartalet, om än i måttfull takt. Tillväxt kunde ses i flera nyckelsektorer, inklusive byggnation och transport. Inflationen är fortsatt relativt låg, vilket resulterar i ökade reallöner och ökat förtroende bland konsumenterna. Återhämtningen av ekonomin tillsammans med det uppdämda behov som skapats under de senaste årens låga investeringsnivåer fortsätter att ha positiv effekt på efterfrågan av nya anläggningsmaskiner i Ryssland.

Mot bakgrund av lägre inflation fortsatte Centralbanken att sänka sin nyckelränta. Under kvartalet sänktes nyckelräntan gradvis från 9,0% till 8,5%. Den 27 oktober 2017 sänkte Centralbanken nyckelräntan ytterligare till 8,25%.

Oljepriset var 58 USD per fat i slutet av september (upp från 48 USD per fat i slutet av juni). För närvarande uppgår oljepriset till ca 63 USD per fat.

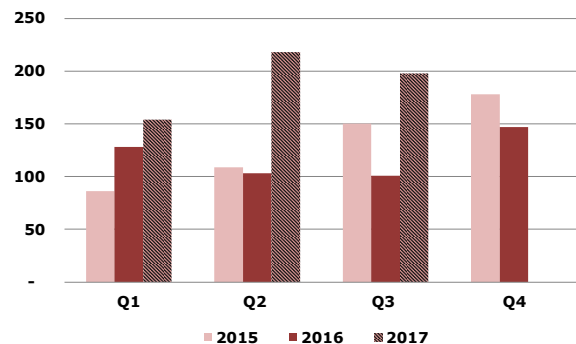
Från kvartalets början till början på augusti försvagades rubeln gentemot kronan från 7,0 till 7,5, främst p.g.a. den starka kronan. Därefter återhämtade sig rubeln till 7,2 gentemot kronan vid utgången av kvartalet. För närvarande handlas rubeln kring 7,0 gentemot kronan.

## Nettoomsättning

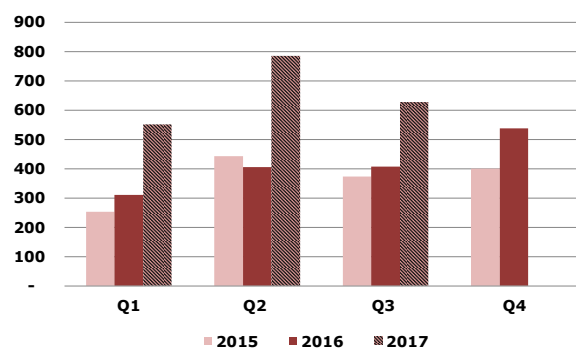
Nettoomsättningen under kvartalet ökade med 54% till 626,4 MSEK (406,2 MSEK). I rubel ökade nettoomsättningen med 47%. Intäkterna från maskinförsäljningen ökade med 92% medan intäkterna från eftermarknaden (reservdelar och service) ökade med 7%. I rubel ökade intäkterna från maskinförsäljningen med 83% medan intäkterna från eftermarknaden ökade med 2%.

Under de första nio månaderna ökade nettoomsättningen med 75% till 1 961,6 MSEK (1 121,1 MSEK). I rubel ökade nettoomsättningen med 46%. Intäkterna från maskinförsäljningen ökade med 103% medan intäkterna från eftermarknaden ökade med 29%. I rubel ökade intäkterna från maskinförsäljningen med 70% medan intäkterna från eftermarknaden ökade med 8%.

## Nya maskiner – sålda enheter



## Nettoomsättning (MSEK)



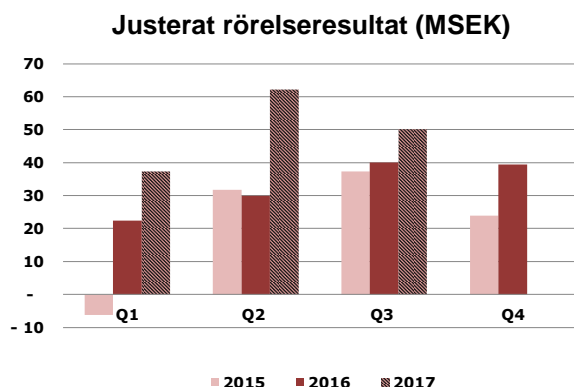
## Bruttoresultat och rörelseresultat

Till följd av den ökade nettoomsättningen ökade bruttoresultatet för kvartalet med 28% till 120,2 MSEK (94,1 MSEK). Bruttomarginalen minskade dock till 19,2%, jämfört med 23,2% under motsvarande period förra året. Minskningen berodde på lägre marginal på maskinförsäljningen, och på förändrad intäktsmix då intäkterna från maskinförsäljningen ökade snabbare än intäkterna från eftermarknaden.

Tack vare det förbättrade bruttoresultatet ökade rörelseresultatet för kvartalet till 50,1 MSEK, trots det starka rörelseresultatet under tredje kvartalet förra året (40,0 MSEK). Ökningen motverkades delvis av högre försäljnings- och administrationskostnader till följd av den ökade nettoomsättningen. Som andel av nettoomsättningen minskade dock dessa kostnader med två procentenheter till 11%.

Bruttoresultatet för de första nio månaderna uppgick till 376,2 MSEK (258,4 MSEK) - en ökning med 46%. Bruttomarginalen minskade från 23,1% under de första nio månaderna 2016 till 19,2% under motsvarande period i år. Liksom under kvartalet berodde detta på längre marginal på maskinförsäljningen och förändrad intäktsmix.

Tack vare det förbättrade bruttoresultatet ökade rörelseresultatet för de första nio månaderna med 80% till 149,6 MSEK (83,2 MSEK), delvis motverkat av högre försäljnings- och administrationskostnader. Som andel av nettoomsättningen minskade dock dessa kostnader med fyra procentenheter till 11%.



## Resultat

På grund av det förbättrade rörelseresultatet ökade resultatet före skatt för kvartalet till 53,9 MSEK (42,4 MSEK), positivt påverkat av ökade finansiella intäkter. Följaktligen ökade resultatet för kvartalet till 42,7 MSEK (33,5 MSEK).

Resultatet före skatt för de första nio månaderna ökade till 156,6 MSEK (86,0 MSEK), även detta till följd av det förbättrade rörelseresultatet, ökade finansiella intäkter, samt minskade finansiella kostnader. Resultatet för de första nio månaderna ökade följaktligen till 123,1 MSEK (67,7 MSEK).

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 106,0 MSEK (-104,3 MSEK), främst till följd av periodens förbättrade resultat och förbättrad hantering av rörelsekapitalet, t.ex. genom fortsatt förbättrad realisering av kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 3,4 MSEK (4,7 MSEK), främst p.g.a. erhållen ränta.

Under de första nio månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 289,5 MSEK (20,2 MSEK). Förbättringen berodde främst på periodens förbättrade resultat samt förbättrad balans av leverantörsskulder, delvis motverkat av ökat varulager och ökade kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under de första nio månaderna var i stort sett oförändrat och uppgick till 4,9 MSEK (5,0 MSEK).

## Finansiell ställning

Likvida medel den 30 september 2017 uppgick till 425,2 MSEK, en ökning om 226,3 MSEK jämfört med utgången av 2016. Räntebärande skulder (inklusive finansiella leasingförpliktelser) uppgick till 44,1 MSEK, en ökning om 18,1 MSEK jämfört med 31 december 2016 (främst p.g.a. investeringar i nya fordon för fordonsparken).

Eget kapital den 30 september 2017 uppgick till 475,8 MSEK, en ökning om 33,4 MSEK jämfört med 31 december 2016. Detta berodde främst på periodens förbättrade resultat, vilket motverkades av negativa omräkningsreserver om 32,2 MSEK samt utdelning på preferensaktier om 57,5 MSEK.

## Personal

Antalet anställda vid kvartalets utgång, omräknat till heltidsanställda, uppgick till 831 personer. Detta motsvarar en ökning med 55 personer sedan utgången av september 2016 och 49 personer jämfört med utgången av december 2016.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 18,6 MSEK (13,4 MSEK). Ökningen hänförelse sig till ökad försäljning av maskiner till dotterbolaget OOO Ferronordic Machines. Administrationskostnaderna uppgick till 2,4 MSEK (2,2 MSEK). Resultatet för kvartalet minskade till 1,8 MSEK (8,9 MSEK), främst p.g.a. realiserade valutakursförluster relaterade till koncerninterna lån, samt finansiella kostnader.

Moderbolagets nettoomsättning under de första nio månaderna ökade till 93,4 MSEK (23,2 MSEK). Förändringen hänförelse sig till den ökade försäljningen av maskiner till dotterbolaget OOO Ferronordic Machines. Administrationskostnaderna under de första nio månaderna uppgick till 7,7 MSEK (9,5 MSEK). Resultatet för de första nio månaderna minskade till 9,1 MSEK (38,3 MSEK), främst p.g.a. valutakursförluster (netto) under de första nio månaderna 2017, jämfört med valutakursvinster (netto) under motsvarande period 2016. Finansiella kostnader var också högre jämfört med motsvarande period förra året.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

---

Som beskrivs i årsredovisningen för 2016 är Ferronordic utsatt för ett antal risker. Att identifiera, hantera och värdera dessa risker har fundamental betydelse för Ferronordics lönsamhet. Inga väsentliga förändringar har förekommit av vad som anges i årsredovisningen för 2016.

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

## Mecalac

---

Den 21 augusti 2017 ingick Ferronordic ett avtal med Mecalac Construction Equipment UK Ltd (tidigare Terex GB) för att bli officiell distributör för grävlastare i Ryssland. Mecalac är en internationell tillverkare av anläggningsmaskiner. I slutet av 2016 förvärvade Mecalac Terex-koncernens verksamhet avseende grävlastare, baserad i Storbritannien. Mecalac genomgår en process för att byta ut varumärket Terex till Mecalac. Ferronordic kommer lansera produkterna under varumärket Mecalac från början. Försäljningen av nya Mecalac-produkter påbörjas under fjärde kvartalet 2017.

## Uppdaterade finansiella mål och utdelningspolicy

---

Den 23 augusti godkände styrelsen följande uppdaterade finansiella mål:

- Tredubblad omsättning från 2016 till 2021
- EBIT-marginal om 7-9%
- Nettoskuldssättning i förhållande till EBITDA om 0-2 ggr (över en konjunkturcykel)

Vidare fastställde styrelsen en utdelningspolicy enligt vilken ambitionen ska vara att minst 25% av resultatet efter skatt (efter utdelning på preferensaktierna) ska delas ut till stamaktieägarna. Vid fastställande av utdelningsnivån kommer styrelsen ta hänsyn till flera faktorer, bl.a. kraven i bolagsordningen, koncernens expansionsmöjligheter, finansiella ställning och investeringsbehov. Vad avser preferensaktierna är styrelsens ambition att utdelning ska betalas enligt bolagsordningen, dvs. för närvarande 120 SEK per preferensaktie och år.

## Notering av stamaktier på Nasdaq Stockholm

---

Den 29 september offentliggjordes att Ferronordic avsåg att notera stamaktierna i bolaget på Nasdaq Stockholm och bredda ägandet i bolaget, dels genom en emission av nya stamaktier, och dels genom en försäljning av befintliga stamaktier. Erbjudandet i anslutning till noteringen offentliggjordes den 16 oktober 2017. Utfallet av erbjudandet offentliggjordes den 27 oktober 2017. Erbjudandet var kraftigt övertecknat.

Handel i stamaktierna påbörjades den 27 oktober 2017 under kortnamnet "FNM".

Priset i erbjudandet uppgick till 150 SEK per stamaktie, motsvarande ett marknadsvärde på stamaktierna efter erbjudandets genomförande om 1 700 MSEK (exklusive stamaktier hänförliga till konverteringen av preferensaktier).

Erbjudandet omfattade 3 002 821 stamaktier, varav 1,333,333 nya stamaktier emitterade av bolaget. Återstående 1 669 488 stamaktier erbjöds av de "Säljande Aktieägarna" (Skandinavikonsult i Stockholm AB (närliggande till Håkan Eriksson), Erik Eberhardson (genom bolag), Lars Corneliusson (genom bolag), Fastighetsaktiebolaget Granen, Staffan Jufors, Anders Blomqvist (genom bolag), Onur Gucum (genom bolag), Henrik Carlborg (genom bolag), Kjell Åkesson, Marika Fredriksson och Sixbees AB).

Erbjudandet motsvarade 26% av stamaktierna efter erbjudandets genomförande (exklusive stamaktier hänförliga till konverteringen av preferensaktier).

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med erbjudandet åtog sig vissa Säljande Aktieägare att på begäran av Carnegie Investment Bank AB (publ) sälja ytterligare upp till 449 673 stamaktier, motsvarande 15% av de stamaktier som ingick i erbjudandet och 4% av stamaktierna efter erbjudandets genomförande. Carnegie utnyttjade övertilldelningsoptionen till fullo den 3 november 2017.

Till följd av erbjudandet ökade antalet stamaktier från 10 000 000 till 11 333 333.

## Konvertering av preferensaktier

---

Mot bakgrund av den förestående noteringen erbjöds preferensaktieägarna den 29 september 2017 möjlighet att konvertera preferensaktier till stamaktier i enlighet med bolagsordningen. Den 12 oktober 2017 offentliggjordes att, som ett utfall av erbjudandet, 366 544 preferensaktier, motsvarande 73% av preferensaktierna, hade anmälts för konvertering.

Den 6 november 2017 offentliggjordes att de anmälda preferensaktierna (i enlighet med bolagsordningen) skulle inlösas i utbyte mot 3 199 101 stamaktier av serie 2. Styrelsens avsikt är att dessa stamaktier av serie 2 ska omvandlas till stamaktier (och således bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm) omkring den 27 december 2017. När stamaktierna av serie 2 omvandlas till stamaktier kommer antalet stamaktier att öka med ytterligare 3 199 101 från 11 333 333 till 14 532 434.

## Årsstämma 2018

---

Årsstämma i Ferronordic Machines AB (publ) kommer hållas i Stockholm, fredagen den 27 april 2018.

## Andra viktiga händelser

---

Den 31 augusti 2017 ingick Ferronordic ett nytt kreditavtal med Sberbank avseende en kreditfacilitet om 1,3 miljarder RUB. Faciliteten är tillgänglig till och med den 30 augusti 2019.

Den 7 september 2017 ingicks ett avtal med SMP Bank att förlänga den existerande kreditfaciliteten till Ferronordic om 500 MRUB till och med den 27 augusti 2019.

## Händelser efter balansdagen

---

Den 30 oktober betalades en utdelning på preferensaktierna om 60 SEK per preferensaktie, motsvarande en sammanlagd utdelning om 30 MSEK.

Den 17 november 2017 beslutade styrelsen att lösa in 66 728 A-preferensaktier, motsvarande hälften av de kvarvarande A-preferensaktierna i bolaget, för en sammanlagd inlösenlikvid om ca 81 miljoner kronor.

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

## Utsikter

---

Mot bakgrund av den senaste tidens ekonomiska återhämtning i Ryssland är vi optimistiska vad gäller utvecklingen av den ryska maskinmarknaden. På kort sikt tror vi att marknaden kommer fortsätta att växa, om än i lugnare takt än under de första nio månaderna 2017. Vad gäller framtiden för verksamheten på längre sikt är vi fortsatt optimistiska då långsiktiga fundamenta på den ryska marknaden för anläggningsmaskiner är starka.

## Presentation av rapporten

---

En presentation av denna rapport kommer hållas per telefon den 29 november 2017, kl. 09:00 CET.

Presentationen kommer finnas tillgänglig på bolagets webbplats före mötet. För att ansluta till presentationen, vänligen ring in senast fem minuter 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: 28296847#

	Tredje kvartalet 2017 SEK '000	Tredje kvartalet (omklassificerat) 2016 SEK '000	Nio månader 2017 SEK '000	Nio månader (omklassificerat) 2016 SEK '000
<b>Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag</b>				
<b>Nettoomsättning</b>	<b>626 448</b>	<b>406 180</b>	<b>1 961 628</b>	<b>1 121 096</b>
Kostnad för sålda varor	(506 296)	(312 109)	(1 585 433)	(862 680)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>120 152</b>	<b>94 071</b>	<b>376 195</b>	<b>258 416</b>
Försäljningskostnader	(32 143)	(24 074)	(95 313)	(67 202)
Administrationskostnader	(37 061)	(30 238)	(125 200)	(104 163)
Övriga rörelseintäkter	1 172	1 860	3 637	2 329
Övriga rörelsekostnader	(2 065)	(1 656)	(9 726)	(6 215)
<b>Rörelseresultat</b>	<b>50 055</b>	<b>39 963</b>	<b>149 593</b>	<b>83 165</b>
Finansiella intäkter	5 512	2 626	11 674	8 725
Finansiella kostnader	(1 426)	(1 083)	(3 630)	(6 624)
Valutakursvinster/(-förluster) netto	(235)	851	(1 064)	747
<b>Resultat före skatt</b>	<b>53 906</b>	<b>42 357</b>	<b>156 573</b>	<b>86 013</b>
Skatt	(11 223)	(8 818)	(33 470)	(18 286)
<b>Periodens resultat</b>	<b>42 683</b>	<b>33 539</b>	<b>123 103</b>	<b>67 727</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som kan omfattas till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	(8 161)	8 807	(32 223)	52 289
<b>Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>	<b>(8 161)</b>	<b>8 807</b>	<b>(32 223)</b>	<b>52 289</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>34 522</b>	<b>42 346</b>	<b>90 880</b>	<b>120 016</b>
<b>Resultat per stamaktie</b>				
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	2,77	1,98	7,98	2,81

	30 september 2017	31 december 2016	30 september 2016
<b>Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag</b>	<b>SEK '000</b>	<b>SEK '000</b>	<b>SEK '000</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	4 534	2 077	6 714
Materiella anläggningstillgångar	121 791	116 368	111 597
Uppskjutna skattefordringar	37 232	41 887	41 339
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>163 557</b>	<b>160 332</b>	<b>159 650</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	601 289	467 172	455 275
Kundfordringar och övriga fordringar	205 966	202 439	194 640
Förutbetalda kostnader	2 568	3 997	4 358
Övriga tillgångar	-	-	628
Likvida medel	425 158	198 846	101 316
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 234 981</b>	<b>872 454</b>	<b>756 217</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 398 538</b>	<b>1 032 786</b>	<b>915 867</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	(171 563)	(139 340)	(176 249)
Balanserade vinstmedel	(70 966)	(97 107)	(69 607)
Periodens resultat	123 103	83 641	67 727
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>475 790</b>	<b>442 410</b>	<b>417 087</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Förutbetalda intäkter	628	-	-
Uppskjutna skatteskulder	624	294	171
Långfristiga finansiella leasingförpliktelser	25 995	15 324	15 340
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>27 247</b>	<b>15 618</b>	<b>15 511</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder och övriga skulder	853 215	547 255	459 207
Förutbetalda intäkter	9 743	6 632	5 878
Avsättningar	14 443	10 156	8 736
Kortfristiga finansiella leasingförpliktelser	18 100	10 715	9 448
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>895 501</b>	<b>574 758</b>	<b>483 269</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>922 748</b>	<b>590 376</b>	<b>498 780</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 398 538</b>	<b>1 032 786</b>	<b>915 867</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 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>

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>					
Återköp av teckningsoptioner				(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>



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	Tredje kvartalet 2017 SEK '000	Tredje kvartalet 2016 SEK '000	Nio månader 2017 SEK '000	Nio månader 2016 SEK '000
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	53 906	42 357	156 573	86 013
Justering för:				
Av- och nedskrivningar	6 418	5 335	18 632	25 052
Nedskrivna fordringar	(413)	1 376	(161)	3 934
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	(45)	(1 750)	(200)	(2 035)
Finansiella kostnader	1 426	1 083	3 630	6 624
Finansiella intäkter	(5 512)	(2 626)	(11 674)	(8 725)
Valutakursförluster/(-vinster) netto	235	(851)	1 064	(747)
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>56 015</b>	<b>44 924</b>	<b>167 864</b>	<b>110 116</b>
(Ökning)/minskning av varulager	(87 517)	(7 966)	(161 475)	(58 488)
(Ökning)/minskning av kundfordringar och övriga fordringar	42 279	(17 726)	(23 715)	(8 703)
(Ökning)/minskning av förskottsbetalningar	939	(2 990)	1 160	(3 431)
Ökning/(minskning) av leverantörsskulder och övriga skulder	106 814	(117 300)	330 564	(968)
Ökning/(minskning) av avsättningar	1 012	679	5 367	4 101
(Ökning)/minskning av övriga tillgångar	-	(54)	-	(229)
Ökning/(minskning) av förutbetalda intäkter	3 516	55	4 207	608
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt</b>	<b>123 058</b>	<b>(100 378)</b>	<b>323 972</b>	<b>43 006</b>
Erlagd skatt	(15 667)	(2 852)	(30 930)	(15 955)
Erlagd ränta	(1 419)	(1 083)	(3 493)	(6 836)
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>105 972</b>	<b>(104 313)</b>	<b>289 549</b>	<b>20 215</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	604	3 801	1 702	3 869
Erhållen ränta	5 512	2 626	11 674	8 725
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(2 308)	(1 517)	(4 520)	(5 951)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(450)	(255)	(3 999)	(1 623)
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>3 358</b>	<b>4 655</b>	<b>4 857</b>	<b>5 020</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Återbetalning av lån	-	-	-	(87 945)
Utdelning på preferensaktier	-	-	(27 500)	(25 000)
Erlagd leasingfinansiering	(6 194)	(1 045)	(15 614)	(11 882)
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>(6 194)</b>	<b>(1 045)</b>	<b>(43 114)</b>	<b>(124 827)</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>103 136</b>	<b>(100 703)</b>	<b>251 292</b>	<b>(99 592)</b>
<b>Likvida medel vid periods början</b>	<b>330 466</b>	<b>200 855</b>	<b>198 846</b>	<b>175 295</b>
Valutakursdifferens i likvida medel	(8 444)	1 164	(24 980)	25 613
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>425 158</b>	<b>101 316</b>	<b>425 158</b>	<b>101 316</b>

<b>Nyckeltal</b>	<b>Tredje kvartalet 2017</b>	<b>Tredje kvartalet 2016</b>	<b>Nio månader 2017</b>	<b>Nio månader 2016</b>
Nya sålda enheter	198	101	570	332
Nettoomsättning, '000 SEK	626 448	406 180	1 961 628	1 121 096
Nettoomsättningstillväxt, %	54,2%	8,9%	75,0%	4,9%
Bruttomarginal, %	19,2%	23,2%	19,2%	23,1%
EBITDA, '000 SEK	56 473	45 298	168 225	108 217
EBITDA-marginal, %	9,0%	11,2%	8,6%	9,7%
Justerad EBIT, '000 SEK	50 055	39 963	149 593	92 220
Justerad EBIT-marginal, %	8,0%	9,8%	7,6%	8,2%
Rörelseresultat, '000 SEK	50 055	39 963	149 593	83 165
Rörelsemarginal, %	8,0%	9,8%	7,6%	7,4%
Periodens resultat, '000 SEK	42 683	33 539	123 103	67 727
Justerat resultat, '000 SEK	42 683	33 539	123 103	74 971
Resultat per stamaktie, före utspädning, SEK	2,77	1,98	7,98	2,81
Resultat per stamaktie, efter utspädning, SEK	2,77	1,98	7,98	2,81
Nettoskuld (Nettokassa), '000 SEK	(381 063)	(76 528)	(381 063)	(76 528)
Netto skuld/EBITDA, ggr	(1,8)	(0,5)	(1,8)	(0,5)
Sysselsatt kapital, '000 SEK	519 885	441 875	519 885	441 875
Avkastning på sysselsatt kapital, %	41,9%	27,8%	41,9%	27,8%
Rörelsekapital, '000 SEK	(67 578)	181 080	(67 578)	181 080
Rörelsekapital/Nettoomsättning, %	(2,7%)	11,9%	(2,7%)	11,9%
Antal anställda vid periodens slut	831	776	831	776

Vissa av de nyckeltal som presenteras i Ferronordics delårsrapporter är inte definierade enligt IFRS. Ferronordic anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av relevanta trender. Ferronordics definition av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definition av samma begrepp. Dessa nyckeltal ska därför ses som ett komplement snarare än en ersättning för nyckeltal som definierats enligt IFRS. Definitioner av och syftet med de respektive nyckeltalen presenteras på sidan 23.

<b>Moderbolagets resultaträkning</b>	<b>Tredje kvartalet 2017 SEK '000</b>	<b>Tredje kvartalet 2016 SEK '000</b>	<b>Nio månader 2017 SEK '000</b>	<b>Nio månader 2016 SEK '000</b>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>18 570</b>	<b>13 434</b>	<b>93 410</b>	<b>23 178</b>
Kostnad för sålda varor	(14 790)	(10 940)	(79 151)	(10 940)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3 780</b>	<b>2 494</b>	<b>14 259</b>	<b>12 238</b>
Administrationskostnader	(2 356)	(2 246)	(7 679)	(9 522)
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 424</b>	<b>248</b>	<b>6 580</b>	<b>2 716</b>
Ränteintäkter	5 504	7 162	19 958	20 118
Räntekostnader	(1 351)	(1 244)	(4 561)	(2 403)
Valutakursvinster (-förluster) netto	(3 234)	5 236	(10 276)	28 673
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 343</b>	<b>11 402</b>	<b>11 701</b>	<b>49 104</b>
Skatt	(517)	(2 510)	(2 584)	(10 821)
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 826</b>	<b>8 892</b>	<b>9 117</b>	<b>38 283</b>

Övrigt totalresultat är samma som periodens resultat.

	30 september 2017	31 december 2016	30 september 2016
	SEK '000	SEK '000	SEK '000
<b>Moderbolagets balansräkning</b>			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	10	14	16
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	193 088	192 949	192 949
Lån till dotterbolag	202 283	216 707	196 651
Uppskjutna skattefordringar	16 759	19 343	24 685
Summa finansiella anläggningstillgångar	412 130	428 999	414 285
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>412 140</b>	<b>429 013</b>	<b>414 301</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och övriga fordringar	66 880	53 016	22 230
Förutbetalda kostnader	267	246	218
Kassa och bank	3 818	5 831	15 331
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>70 965</b>	<b>59 093</b>	<b>37 779</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>483 105</b>	<b>488 106</b>	<b>452 080</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	(265 426)	(265 133)	(237 633)
Periodens resultat	9 117	57 207	38 283
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>348 919</b>	<b>397 302</b>	<b>405 878</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	49 746	45 509	28 392
Leverantörsskulder och andra skulder	84 440	45 295	17 810
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>134 186</b>	<b>90 804</b>	<b>46 202</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>134 186</b>	<b>90 804</b>	<b>46 202</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>483 105</b>	<b>488 106</b>	<b>452 080</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.

Koncernen redovisade tidigare avskrivningar på egna fordon och viss annan utrustning som används för utförande av service och försäljning som administrationskostnader. Eftersom dessa avskrivningar var hänförliga till kostnad för sålda varor och försäljningskostnader gjordes en korrigering för jämförelseperioderna i koncernens rapport över totalresultat i sammandrag så att avskrivningen av nämnda tillgångar redovisats som kostnad för sålda varor och försäljningskostnader. För detaljerad information hänvisas till årsredovisningen för 2016.

Ett antal nya eller ändrade IFRS-standarder och tolkningar har publicerats men ännu inte trätt i kraft:

IFRS 9 *Finansiella instrument* ersätter IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering* från och med 2018. Vad avser klassificering och värdering av Ferronordics finansiella instrument förväntas tillämpningen av IFRS 9 inte medföra några förändringar. Däremot kommer de nya reglerna för nedskrivningar (baserat på förväntade istället för inträffade kreditförluster) föranleda förändringar i beräkningen av koncernens kreditförluster; inverkan på koncernens på nedskrivningar för tveksamma fordringar förväntas dock vara begränsad. Vad avser säkringsredovisning förväntas den nya standarden inte ha någon inverkan alls eftersom koncernen generellt inte använder sig av säkringar.

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* är ett nytt ramverk för redovisning av intäkter från kunder med tillhörande utökade upplysningskrav som fr.o.m. 1 januari 2018 ersätter IAS 11 *Entreprenadavtal* och IAS 18 *Intäkter* (och relaterade tolkningar). Enligt IFRS 15 ska intäkter redovisas när kontrollen över en tillgång eller tjänst övergår till kunden, vilket skiljer sig från nuvarande standard som baseras på övergången av risker och fördelar. Utöver utökade upplysningskrav förväntas införandet av IFRS 15 inte medföra några väsentliga förändringar i redovisningen av koncernens intäkter.

IFRS 16 *Leases* ersätter fr.o.m. 2019 existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 *Leasingavtal* och IFRIC 4 *Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal*. Ferronordic kommer inte att förtidstillämpa IFRS 16 utan kommer tillämpa den nya standarden från 1 januari 2019. IFRS 16 medför att alla leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar aktuell redovisning av finansiella leasingförpliktelser. Detta innebär att det även för operationella leasingavtal behöver redovisas som tillgång och skuld, med hänförlig redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta – till skillnad mot idag då ingen redovisning sker av hyrd tillgång och relaterad skuld, och då leasingavgifterna periodiseras linjärt som rörelsekostnader. Införandet av IFRS 16 kommer påverka Ferronordic som operationell leasetagare. Beloppsmässiga beräkningar av effekten av IFRS 16 och val avseende övergångsmetoder har ännu inte genomförts.

Övriga nya eller reviderade standarder förväntas inte ha någon signifikant effekt på koncernens finansiella rapporter.

Utöver vad som framgår ovan har samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpats vid upprättandet av denna rapport som vid upprättandet av årsredovisningen för 2016.

### 2. Fastställande av verkligt värde

---

Basis för upprättande av verkligt värde framgår av not 5 i årsredovisningen för 2016. 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.

**Nettoomsättning från Equipment Distribution:**

	Tredje kvartalet 2017 SEK '000	Tredje kvartalet 2016 SEK '000	Nio månader 2017 SEK '000	Nio månader 2016 SEK '000
Maskinförsäljning	434 895	226 786	1 370 007	673 698
Eftermarknad	167 689	156 629	521 776	405 994
Övriga intäkter	23 864	22 765	69 845	41 404
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>626 448</b>	<b>406 180</b>	<b>1 961 628</b>	<b>1 121 096</b>
<b>Leveransvolym, enheter</b>				
Nya maskiner	198	101	570	332
Begagnade maskiner	30	56	122	185
<b>Summa maskiner</b>	<b>228</b>	<b>157</b>	<b>692</b>	<b>517</b>

**EBITDA mot periodens resultat:**

	Tredje kvartalet 2017 SEK '000	Tredje kvartalet 2016 SEK '000	Nio månader 2017 SEK '000	Nio månader 2016 SEK '000
EBITDA	56 473	45 298	168 225	108 217
Av- och nedskrivningar	(6 418)	(5 335)	(18 632)	(25 052)
Valutakursvinster (-förluster) netto	(235)	851	(1 064)	747
Finansiella intäkter	5 512	2 626	11 674	8 725
Finansiella kostnader	(1 426)	(1 083)	(3 630)	(6 624)
<b>Resultat före skatt</b>	<b>53 906</b>	<b>42 357</b>	<b>156 573</b>	<b>86 013</b>
Skatteintäkt	(11 223)	(8 818)	(33 470)	(18 286)
<b>Periodens resultat</b>	<b>42 683</b>	<b>33 539</b>	<b>123 103</b>	<b>67 727</b>

**2. Händelser efter balansdagen**

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

**3. Eventualförpliktelser**

I juni 2017 utfärdade moderbolaget en garanti om 360 MRUB (50 MSEK) till Raiffeisen Leasing som säkerhet för OOO Ferronordic Machines skyldigheter under ett nytt ramavtal avseende leasing.

I juni 2017 utfärdade moderbolaget en garanti om 500 MRUB (70 MSEK) till Sberbank. Garantin utgör säkerhet för en bankgaranti om 500 MRUB utfärdad av Sberbank som säkerhet för OOO Ferronordic Machines leverantörsskulder till Volvo.

I januari 2017 utfärdade moderbolaget en garanti om 550 MRUB (77 MSEK) till Rosbank som säkerhet för en bankgaranti om 550 MRUB, utfärdad av Rosbank som säkerhet för OOO Ferronordic Machines leverantörsskulder till Volvo.

**4. Närstående relationer**

Inga väsentliga förändringar har skett avseende koncernens eller moderbolagets närstående relationer jämfört med den information som anges i årsredovisningen för 2016.

**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.

Resultat hänförligt till innehavare av stamaktier:

	Tredje kvartalet 2017 SEK '000	Tredje kvartalet 2016 SEK '000	Nio månader 2017 SEK '000	Nio månader 2016 SEK '000
<b>Periodens resultat</b>	42 683	33 539	123 103	67 727
Utdelning på preferensaktier under perioden	(15 000)	(13 750)	(43 333)	(39 583)
<b>Resultat hänförligt till innehavare av stamaktier</b>	<b>27 683</b>	<b>19 789</b>	<b>79 770</b>	<b>28 144</b>
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden före och efter utspädning	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
<b>Resultat per stamaktie före och efter utspädning</b>	<b>2,77</b>	<b>1,98</b>	<b>7,98</b>	<b>2,81</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 28 november 2017

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 inte granskats av bolagets revisorer.

#### **Om Ferronordic Machines**

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 74 anläggningar och över 800 anställda. Ferronordics vision är att betraktas som det ledande service- och försäljningsföretaget på CIS-marknaderna. Stamaktierna i Ferronordic Machines AB (publ) är noterade på Nasdaq Stockholm. Preferensaktierna i bolaget är noterade på Nasdaq First North Premier. Bolaget har utsett Avanza Bank AB som Certified Adviser.

[www.ferronordic.com](http://www.ferronordic.com)

#### **Datum för finansiell rapportering 2017/2018**

Bokslutskommuniké 2017	22 februari 2018
Delårsrapport januari-mars 2018	27 april 2018

#### **För mer information, vänligen kontakta:**

Anders Blomqvist, Finansdirektör och 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 28 november 2017, kl. 11:00.

### Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 januari 2015 – 30 september 2017 är hämtad från Ferronordics delårsrapporter för de aktuella kvartalen.

### Omklassificering av avskrivningar

Som beskrivits i årsredovisningen för 2016 gjordes under 2016 en mindre justering vad avser redovisningen av avskrivningar av egna fordon och annan utrustning. Avskrivningar av fordon och utrustning som används för service och försäljning redovisades tidigare som administrationskostnader. I själva verket var dessa avskrivningar hänförliga till kostnad för sålda varor respektive försäljningskostnader. Vad avser första till fjärde kvartalen 2014 och 2015, samt första till tredje kvartalen 2016, har koncernens rapport över totalresultatet således omklassificerats så att avskrivningar av dessa tillgångar redovisas som kostnad för sålda varor samt försäljningskostnader. Nedan visas information för de enskilda kvartalen med och utan nämnda omklassificering, samt omklassificeringens inverkan på de aktuella kvartalen.

### Kvartalsinformation – omklassificerat

	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
MSEK (om inget annat anges)	2015	2015	2015	2015	2016	2016	2016	2016	2017	2017	2017
Nettoomsättning	252	443	373	400	310	405	406	537	550	785	626
Kostnad för sålda varor	(202)	(344)	(282)	(317)	(240)	(311)	(312)	(430)	(441)	(638)	(506)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>51</b>	<b>99</b>	<b>91</b>	<b>83</b>	<b>70</b>	<b>94</b>	<b>94</b>	<b>108</b>	<b>110</b>	<b>146</b>	<b>120</b>
Försäljningskostnader	(23)	(22)	(18)	(19)	(20)	(24)	(24)	(32)	(31)	(32)	(32)
Administrationskostnader	(39)	(45)	(39)	(40)	(33)	(41)	(30)	(33)	(38)	(50)	(37)
Övriga rörelseintäkter	1	2	1	1	0	0	2	1	0	2	1
Övriga rörelsekostnader	(2)	(9)	(3)	(7)	(0)	(4)	(2)	(23)	(4)	(4)	(2)
<b>Rörelseresultat</b>	<b>(12)</b>	<b>24</b>	<b>31</b>	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>26</b>	<b>40</b>	<b>21</b>	<b>37</b>	<b>62</b>	<b>50</b>

### Kvartalsinformation – ej omklassificerat (enligt publicerade delårsrapporter)

	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
MSEK (om inget annat anges)	2015	2015	2015	2015	2016	2016	2016	2016	2017	2017	2017
Nettoomsättning	252	443	373	400	310	405	406	537	550	785	626
Kostnad för sålda varor	(199)	(341)	(280)	(315)	(238)	(309)	(310)	(430)	(441)	(638)	(506)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>53</b>	<b>102</b>	<b>93</b>	<b>85</b>	<b>72</b>	<b>96</b>	<b>96</b>	<b>108</b>	<b>110</b>	<b>146</b>	<b>120</b>
Försäljningskostnader	(22)	(22)	(18)	(19)	(19)	(22)	(23)	(32)	(31)	(32)	(32)
Administrationskostnader	(42)	(48)	(42)	(43)	(35)	(44)	(33)	(33)	(38)	(50)	(37)
Övriga rörelseintäkter	1	2	1	1	0	0	2	1	0	2	1
Övriga rörelsekostnader	(2)	(9)	(3)	(7)	(0)	(4)	(2)	(23)	(4)	(4)	(2)
<b>Rörelseresultat</b>	<b>(12)</b>	<b>24</b>	<b>31</b>	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>26</b>	<b>40</b>	<b>21</b>	<b>37</b>	<b>62</b>	<b>50</b>

**Omklassificeringens inverkan**

	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017
<b>MSEK (om inget annat anges)</b>											
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kostnad för sålda varor	(2)	(3)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	-	-	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	-	-	-	-
Försäljningskostnader	(1)	(1)	(0)	(0)	(0)	(1)	(1)	-	-	-	-
Administrationskostnader	3	3	3	2	2	3	3	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**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 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017
<b>MSEK (om inget annat anges)</b>											
Nettoomsättning	252	443	373	400	310	405	406	537	550	785	626
Periodens resultat	(11)	14	17	9	14	20	34	16	30	51	43
Resultat per stamaktie före och efter utspädning (SEK)	(2,35)	0,15	0,47	(0,39)	0,18	0,66	1,98	0,22	1,60	3,61	2,77

**Nyckeltal som inte definieras enligt IFRS**

	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
MSEK (om inget annat anges)	2015	2015	2015	2015	2016	2016	2016	2016	2017	2017	2017
Nya sålda enheter (enheter)	86	109	150	178	128	103	101	147	154	218	198
Nettoomsättningens tillväxt (%)	(50%)	(29%)	(39%)	(33%)	23%	(9%)	9%	34%	78%	94%	54%
Bruttomarginal (%)	20,0%	22,3%	24,5%	20,7%	22,6%	23,3%	23,2%	20,0%	19,9%	18,7%	19,2%
EBITDA	7	44	45	32	27	36	45	45	45	67	56
EBITDA-marginal (%)	2,9%	10,0%	12,1%	7,9%	8,6%	9,0%	11,2%	8,5%	8,1%	8,6%	9,0%
Justerad EBIT	(6)	32	37	24	22	30	40	39	37	62	50
Justerad EBIT-marginal (%)	(2,5%)	7,2%	10,0%	6,0%	7,2%	7,4%	9,8%	7,3%	6,8%	7,9%	8,0%
Rörelseresultat	(12)	24	31	18	17	26	40	21	37	62	50
Rörelsemarginal (%)	(4,9%)	5,5%	8,3%	4,5%	5,5%	6,4%	9,8%	3,9%	6,8%	7,9%	8,0%
Justerat resultat	(6)	20	22	13	18	23	34	31	30	51	43
Nettoskuld/(nettokassa)	81	148	(41)	(82)	(131)	(178)	(77)	(173)	(216)	(293)	(381)
Nettoskuld i relation till EBITDA (ggr)	0,5x	1,0x	(0,3x)	(0,6x)	(0,9x)	(1,3x)	(0,5x)	(1,1x)	(1,3x)	(1,4x)	(1,8x)
Sysselsatt kapital	531	575	476	416	386	397	442	468	502	479	520
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	13%	13%	17%	18%	27%	26%	28%	32%	35%	43%	42%
Rörelsekapital	182	319	145	97	77	34	181	110	81	(18)	(68)
Rörelsekapital i relation till nettoomsättning (%)	9%	17%	9%	7%	5%	2%	12%	7%	4%	(1%)	(3%)

**Avstämningar av Nyckeltal**

Tabellerna nedan visar avstämningar av vissa viktigare nyckeltal.

**Justerad EBIT och justerat resultat**

I samband med förvärvet av Volvo CE:s ryska distributionsverksamhet i maj 2010 övertog Ferronordic rättigheterna till viss know-how tillhörande Volvo CE. Från ett redovisningsperspektiv betraktades detta som ett rörelseförvärv, varpå de immateriella tillgångarna värderades till 1 105 MRUB. Nyttjandeperioden för dessa immateriella anläggningstillgångar fastställdes till sex år. Tillgångarna var således fullt avskrivna vid utgången av maj 2016. Eftersom dessa avskrivningar inte längre belastar koncernen anser Ferronordic att det vore missvisande att inkludera dem vid jämförelse av koncernens rörelseresultat och resultat för olika perioder eftersom effekten skulle bli en till synes större lönsamhetsökning än vad den underliggande verksamheten faktiskt genererat och förväntas generera framöver.

Vidare, som beskrivits i årsredovisningen för 2016 hade koncernen vissa nedskrivningar av vissa anläggningstillgångar under fjärde kvartalet 2016. Dessa nedskrivningar var hänförliga till investeringar i upprättandet av servicestationer på bolagets tomter i Jekaterinburg och Petrozavodsk om 13 MSEK, samt investeringar gjorda för utvecklandet av ett CRM-system om 6 MSEK. Eftersom dessa nedskrivningar var av engångskaraktär och var relativt omfattande anser Ferronordic att det även vore missvisande att inkludera dem vid jämförelse av koncernens rörelseresultat och resultat för olika perioder.

Ovannämnda av- och nedskrivningar har således exkluderats från justerad EBIT och justerat resultat.

**Justerad EBIT och EBITDA**

	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017
<b>MSEK (om inget annat anges)</b>											
<b>Rörelseresultat</b>	(12)	24	31	18	17	26	40	21	37	62	50
Avskrivningar av transaktionsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	6	7	6	6	5	4	-	-	-	-	-
Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	18	-	-	-
<b>Justerad EBIT</b>	<b>(6)</b>	<b>32</b>	<b>37</b>	<b>24</b>	<b>22</b>	<b>30</b>	<b>40</b>	<b>39</b>	<b>37</b>	<b>62</b>	<b>50</b>
Övriga avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	14	13	8	8	4	6	5	6	7	5	6
<b>EBITDA</b>	<b>7</b>	<b>44</b>	<b>45</b>	<b>32</b>	<b>27</b>	<b>36</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>67</b>	<b>56</b>

**Justerat resultat**

	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017
<b>MSEK (om inget annat anges)</b>											
<b>Periodens resultat</b>	(11)	14	17	9	14	20	34	16	30	51	43
Avskrivningar av transaktionsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (e	5	6	5	5	4	3	-	-	-	-	-
Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar (efter skatt	-	-	-	-	-	-	-	15	-	-	-
<b>Justerat resultat</b>	<b>(6)</b>	<b>20</b>	<b>22</b>	<b>13</b>	<b>18</b>	<b>23</b>	<b>34</b>	<b>31</b>	<b>30</b>	<b>51</b>	<b>43</b>

**Nettoskuld / (Nettokassa)**

	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017
<b>MSEK (om inget annat anges)</b>											
Långfristiga räntebärande skulder	18	48	38	4	2	15	15	15	16	22	26
Kortfristiga räntebärande skulder	129	133	70	90	33	7	9	11	12	15	18
<b>Totala räntebärande skulder</b>	<b>147</b>	<b>182</b>	<b>107</b>	<b>93</b>	<b>36</b>	<b>23</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>29</b>	<b>37</b>	<b>44</b>
Likvida medel	66	34	148	175	167	201	101	199	245	330	425
<b>Nettoskuld/(nettokassa)</b>	<b>81</b>	<b>148</b>	<b>(41)</b>	<b>(82)</b>	<b>(131)</b>	<b>(178)</b>	<b>(77)</b>	<b>(173)</b>	<b>(216)</b>	<b>(293)</b>	<b>(381)</b>
Nettoskuld i relation till EBITDA (ggr)	0,5	1,0	(0,3)	(0,6)	(0,9)	(1,3)	(0,5)	(1,1)	(1,3)	(1,4)	(1,8)

**Sysselsatt kapital**

	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017
<b>MSEK (om inget annat anges)</b>											
Långfristiga räntebärande skulder	18	48	38	4	2	15	15	15	16	22	26
Kortfristiga räntebärande skulder	129	133	70	90	33	7	9	11	12	15	18
Eget kapital	384	393	368	322	351	375	417	442	473	441	476
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>531</b>	<b>575</b>	<b>476</b>	<b>416</b>	<b>386</b>	<b>397</b>	<b>442</b>	<b>468</b>	<b>502</b>	<b>479</b>	<b>520</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital	626	653	614	537	458	486	459	442	444	438	481
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	13%	13%	17%	18%	27%	26%	28%	32%	35%	43%	42%

**Rörelsekapital**

	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017
<b>MSEK (om inget annat anges)</b>											
Varulager	442	378	334	327	314	434	455	467	565	515	601
Kundfordringar och övriga fordringar	233	262	201	161	156	173	195	202	255	254	206
Förutbetalda kostnader	1	1	1	1	1	1	4	4	3	4	3
Övriga tillgångar	1	1	1	0	0	1	1	-	-	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	480	313	384	384	385	562	459	547	726	769	853
Förutbetalda intäkter	7	6	5	4	6	6	6	7	6	7	10
Avsättningar	7	5	3	4	4	8	9	10	10	14	14
<b>Rörelsekapital</b>	<b>182</b>	<b>319</b>	<b>145</b>	<b>97</b>	<b>77</b>	<b>34</b>	<b>181</b>	<b>110</b>	<b>81</b>	<b>(18)</b>	<b>(68)</b>
Rörelsekapital i relation till nettoomsättning %	9%	17%	9%	7%	5%	2%	12%	7%	4%	(1%)	(3%)

## Definitioner av och syfte med alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

---

**Nya sålda enheter:** Antalet nya maskiner som sålts.

*Används för att mäta och jämföra antalet sålda nya maskiner under aktuell period.*

**Nettoomsättnings tillväxt:** Tillväxt i nettoomsättning beräknad i förhållande till samma period föregående år, uttryckt i procent.

*Används för jämförelse av tillväxttakt mellan olika perioder samt jämförelse med marknaden i sin helhet och med bolagets konkurrenter.*

**Bruttomarginal:** Bruttoresultatet i relation till nettoomsättningen.

*Ger en bild av täckningsbidraget från den löpande verksamheten.*

**EBITDA:** Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och nedskrivningar.

*Ger en helhetsbild av resultatet från den löpande verksamheten.*

**EBITDA-marginal:** EBITDA i relation till nettoomsättningen.

*Användbart nyckeltal vid bedömning av koncernens värdeskapande.*

**Justerad EBIT:** Rörelseresultatet exklusive (i) avskrivningar av Transaktionsrelaterade immateriella tillgångar fram till maj 2016, samt (ii) nedskrivningar av anläggningstillgångar under fjärde kvartalet 2016.

*Visar rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster och anses därmed utgöra ett mer relevant mått av koncernens underliggande lönsamhet samt en bättre bas för jämförelser med koncernens framtida rörelseresultat.*

**Justerad EBIT-marginal:** Justerad EBIT i relation till nettoomsättningen.

*Visar rörelsemarginalen justerad för jämförelsestörande poster och anses därmed utgöra ett mer relevant mått av Koncernens underliggande lönsamhet.*

**Rörelseresultat:** Resultat före finansiella poster och skatt.

*Rörelseresultat ger en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.*

**Rörelsemarginal:** Rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen.

*Användbart nyckeltal vid bedömning av koncernens värdeskapande.*

**Justerat resultat:** Periodens resultat exklusive (i) avskrivningar av transaktionsrelaterade immateriella tillgångar fram till maj 2016 (efter skatt), samt (ii) nedskrivningar av anläggningstillgångar under fjärde kvartalet 2016 (efter skatt).

*Visar periodens resultat justerat för jämförelseförstörande poster och anses därmed utgöra ett mer relevant mått för koncernens lönsamhet samt en bättre bas för jämförelser med koncernens framtida resultat.*

**Nettoskuld(Nettokassa):** Räntebärande skulder (inklusive finansiella leasingförpliktelser) med avdrag för likvida medel.

*Visar Koncernens nettoskuld/(nettokassa).*

**Nettoskuld / EBIDTA:** 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.*