

Fortsatt positiv utveckling

Ökade intäkter och förbättrat resultat

Stark tillväxt inom eftermarknaden

Expansion i Kazakstan fortskrider enligt plan

Fortsatt utökning av kunderbjudandet

Utvalda nyckeltal

MSEK	Första kvartalet 2019	Första kvartalet 2018	%
Nettoomsättning	723	614	18%
Rörelseresultat	56	41	36%
Periodens resultat	46	30	54%
Resultat per stamaktie	3,19	1,93	65%
Bruttomarginal	20,2%	19,0%	
Rörelsemarginal	7,7%	6,7%	
Avkastning på sysselsatt kapital	33,2%	34,4%	
Rörelsekapital/Nettoomsättning	8%	7%	
Nettoskuld / (Nettokassa)	(59)	(264)	

* Nyckeltalens definitioner och syften presenteras på sid 22.



Lars Corneliusson
VD

Ferronordics positiva utveckling fortsatte under första kvartalet 2019.

Vi såg fortsatt god tillväxt inom den viktiga eftermarknaden, till stor del som ett resultat av våra satsningar på digitalt försäljningsstöd, men även tack vare vår växande eftermarknadsaffär för Volvo och Renault Trucks.

För första gången hade vi en rörelsemarginal under ett första kvartal inom ramen för vårt finansiella mål om 7-9%.

Lars Corneliusson, VD

Ferronordics positiva utveckling fortsatte under första kvartalet 2019. Även om återhämtningen av marknaden mattades av under perioden ökade omsättningen med 18%, nymaskinsförsäljningen i enheter ökade med 26% och vi fortsatte att ta marknadsandelar. Dessutom såg vi fortsatt god tillväxt inom den viktiga eftermarknaden, till stor del som ett resultat av våra satsningar på digitalt försäljningsstöd, men även tack vare vår växande eftermarknadsaffär för Volvo och Renault Trucks. Sammantaget ökade eftermarknadsförsäljningen med 20%. Övriga intäkter, mestadels bestående av contracting services, ökade med 73% då vi fortsatte uppstartsfasen av vårt nya och hittills största projekt, vilket påbörjades under fjärde kvartalet 2018.

På grund av säsongsvariationer är första kvartalet ofta ganska svagt vad gäller försäljning och resultat eftersom efterfrågan på nya maskiner typiskt sett är lägre än under övriga kvartal. Det är därför glädjande att rörelseresultatet ökade med 36% till 56 MSEK och att rörelsemarginalen uppgick till 7,7%. För första gången hade vi en rörelsemarginal under ett första kvartal inom ramen för vårt finansiella mål om 7-9%.

Annars präglades kvartalet av vår expansion till Kazakstan. Det nya återförsäljaravtalet med Volvo CE trädde i kraft i januari. Ungefär samtidigt utsågs vi även till återförsäljare för Mecalac grävlastare i hela landet. Vi öppnade vår första anläggning i Almaty, anställde mekaniker och annan personal och började reparera befintliga Volvo CE-maskiner i landet. I april levererades de första Volvo CE-maskinerna sedan vi tog över som återförsäljare - en affär om sammanlagt åtta ramstyrda dumper och två grävmaskiner. Etableringsprocessen fortskrider enligt plan.

Vi fortsatte också arbetet med att utveckla och bredda vårt kunderbjudande. Vi påbörjade en ny verksamhet där vi köper, renoverar och säljer begagnade lastbilar, främst från Volvo och Renault. Verksamheten är fortfarande liten men har potential att växa. Vidare kommer vi att investera 35 MSEK i en anläggning för fabriksrenovering av motorer och växellådor, både från Volvo CE maskiner och lastbilar från Volvo och Renault. Över tid förväntas den nya verksamheten kunna komma att representera omkring 3-5% av Ferronordics intäkter.

Även om den senaste tidens starka marknadsåterhämtning mattades av under kvartalet tror vi att marknaden kommer att växa under återstoden av 2019, om än inte i samma takt som under 2017 och 2018. På längre sikt är vi fortsatt optimistiska då långsiktiga fundamenta på maskinmarknaderna i Ryssland och Kazakstan alltjämt är starka. Optimismen understöds av de signaler som finns på att Rysslands regering försöker stödja ekonomisk tillväxt genom ökade infrastruktur-satsningar, som indikerats i Majdekretet.

Kommentarer till delårsrapporten

Resultatet för kvartalet ökade med 54% till 46 MSEK.

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 723 MSEK, 18% högre än under första kvartalet 2018 (fram tills nu vårt starkaste första kvartal vad gäller nettoomsättning). Bruttomarginalen ökade till 20,2%, främst p.g.a. start tillväxt inom eftermarknadsförsäljningen (20% ökning). Rörelseresultatet uppgick till 56 MSEK, 36% bättre än första kvartalet 2018 (fram tills nu vårt starkaste första kvartal vad gäller rörelseresultat). Rörelseresultatet belastades med en avsättning för förväntade kreditförluster om 4 MSEK relaterat till en specifik kund. Resultatet för kvartalet uppgick till 46 MSEK (30 MSEK) – 54% högre än första kvartalet 2018 (positivt påverkat av gynnsamma valutakursförändringar).

Nymaskinsförsäljningen i enheter ökade med 26% och vi fortsatte att öka våra marknadsandelar.

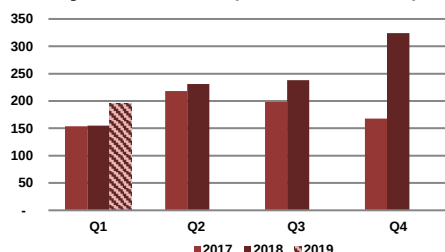
Marknaden för anläggningsmaskiner i Ryssland fortsatte att öka under kvartalet men i lägre takt än under 2017 och 2018. För våra huvudsakliga produkter (mätt i enheter) ökade marknaden med ca 5%. Vår nymaskinsförsäljning i enheter ökade med 26% och vi fortsatte således att öka våra marknadsandelar.

Rysslands ekonomi fortsätter att återhämta sig, om än långsamt och ryckigt. För närvarande förutspår de flesta prognoser att Rysslands BNP kommer växa ca 1,4%-1,5% under 2019, understött av ett högt oljepris men motverkat av det fortsatt ansträngda geopolitiska läget och hotet om ytterligare sanktioner. Samtidigt kvarstår signalerna om att regeringen försöker stödja ekonomisk tillväxt genom ökade infrastruktursatsningar. Vissa detaljer om de s.k. "nationella projekt" som härstammar från presidentens Majdekret har presenterats, men vi tror inte att dessa projekt kommer påverka vare sig Rysslands ekonomi eller marknaden för anläggningsmaskiner förrän tidigast 2020.

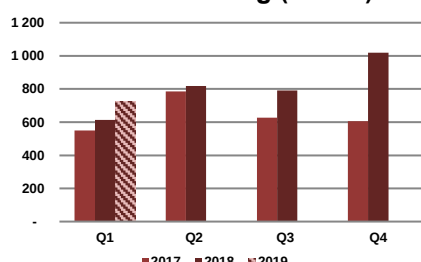
Inflationen i mars uppgick till 5,3%, den högsta nivån sedan december 2016 men något lägre än förväntat. Ökningen berodde delvis på en höjning av momsen i januari 2019 från 18% till 20%. Vid sitt senaste möte beslöt Centralbanken att lämna styrräntan på 7,75% (oförändrat sedan december 2018).

Oljepriset stärktes under kvartalet från 54 US-dollar per fat till 68 US-dollar per fat. Samtidigt stärktes den ryska rubeln gentemot kronan med nästan 10%, från 7,74 vid kvartalets början till 6,97 vid kvartalets utgång.

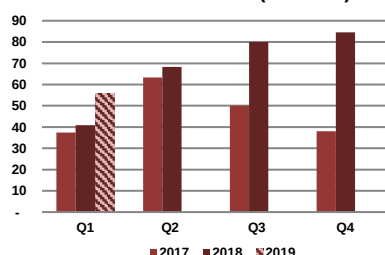
Nya maskiner (sålda enheter)



Nettoomsättning (MSEK)



Rörelseresultat (MSEK)



Nettoomsättning

Nettoomsättningen under kvartalet ökade med 18% till 723 MSEK (614 MSEK) (21% i lokal valuta). Maskinförsäljningen ökade med 12% medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 20% (15% respektive 23% i lokal valuta). Övriga intäkter, mestadels bestående av contracting services, ökade med 73% (77% i lokal valuta).

Brutto- och rörelseresultat

Kvartalets bruttoresultat uppgick till 146 MSEK (117 MSEK), en ökning med 25% jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var ett resultat av den ökade nettoomsättningen och förbättrad bruttomarginal (20,2% jämfört med 19,0% under första kvartalet 2018). Den förbättrade marginalen var till stor del en följd av den starka tillväxten inom eftermarknadsförsäljningen, delvis tack vare den ökande eftermarknadsaffären för Volvo och Renault Trucks.

Rörelseresultatet för kvartalet ökade med 36% till 56 MSEK (41 MSEK). Ökningen var en direkt följd av det ökade bruttoresultatet, motverkat av ökade administrations- och försäljningskostnader, samt en avsättning för förväntade kreditförluster relaterade till en specifik kund om 4 MSEK, redovisat i övriga rörelsekostnader. Administrations- och försäljningskostnaderna som procent av nettoomsättningen minskade från 12,2% under första kvartalet 2018 till 11,9%. Rörelsemarginalen ökade från 6,7% till 7,7%. Detta var första gången som rörelsemarginalen var inom ramen för vårt finansiella mål om 7-9% under ett första kvartal.

Resultat

Resultatet före skatt för kvartalet ökade till 58 MSEK (39 MSEK). Resultatet före skatt påverkades positivt av ökade finansiella intäkter och valutakursvinster (netto) om 8 MSEK (jämfört med valutakursförluster (netto) om 1 MSEK under första kvartalet 2018). Däremot påverkades resultatet före skatt negativt av ökade finansiella kostnader, delvis till följd av IFRS 16. Resultatet för kvartalet ökade med 54% till 46 MSEK (30 MSEK).

Resultat per stamaktie

Resultatet per stamaktie för kvartalet uppgick till 3,19 kronor (1,93 kronor).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -116 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -116 MSEK (-24 MSEK). Minskningen berodde främst på ökat varulager, delvis motverkat av det förbättrade resultatet och ökade leverantörsskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -19 MSEK (-19 MSEK), främst bestående av inköp av maskiner för contracting services och uthyrningsflottan, samt bilar.

Finansiell ställning

Likvida medel per den 31 mars 2019 uppgick till 402 MSEK, en ökning om ca 45 MSEK jämfört med utgången av 2018.

Räntebärande skulder (inklusive leasingskulder) uppgick till 342 MSEK, en ökning om 289 MSEK jämfört med utgången av 2018. Ökningen berodde dels på att vi utnyttjade en rubelkredit i Ryssland istället för att växla och överföra medel från Sverige. Ökningen innefattar även leasingskulder om 76 MSEK till följd av IFRS 16.

Materiella anläggningstillgångar ökade med 108 MSEK under kvartalet, av vilket 75 MSEK bestod av nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16. Återstoden bestod främst av ytterligare maskiner för contracting services och uthyrning, samt bilar.

Eget kapital per den 31 mars 2019 uppgick till 758 MSEK, en ökning om 103 MSEK jämfört med 31 december 2018. Ökningen var ett resultat av periodens positiva resultat samt positiva valutakursförändringar om 56 MSEK.

Anställda

Antalet anställda vid kvartalets slut, omräknat till heltidsanställda, uppgick till 1 096 personer. Detta motsvarar en ökning med 64 personer sedan utgången av 2018 och 241 fler än vid utgången av första kvartalet 2018. Flertalet nyanställda var personal i Kazakstan eller maskinoperatörer inom contracting services.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet ökade till 37 MSEK (33 MSEK), främst p.g.a. ökad koncernintern försäljning av maskiner och reservdelar från Dressta, Rottne och Mecalac. Administrationskostnaderna uppgick till 3 MSEK (3 MSEK). Kvartalets resultat minskade till 5 MSEK (6 MSEK), främst p.g.a. minskade ränteintäkter efter återbetalningen av koncerninterna lån under fjärde kvartalet 2018), men delvis motverkat av ökade valutakursvinster (netto).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Som beskrivs i årsredovisningen för 2018 är Ferronordic utsatt för ett antal risker. Det har inte förekommit några väsentliga förändringar av vad som anges i årsredovisningen för 2018. Moderbolaget är indirekt utsatt för samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen.

Kazakstan

Det nya avtalet med Volvo CE avseende Kazakstan trädde i kraft i januari. Ungefär samtidigt blev Ferronordic återförsäljare av Mecalac grävlastare i landet. Under kvartalet har fokus legat på att rekrytera mekaniker för att kunna börja supportera den befintliga populationen av Volvo CE-maskiner. En första anläggning öppnades i Almaty som kommer följas av fler anläggningar runt om i landet. I april levererades de första Volvo CE-maskinerna sedan Ferronordic tog över distributionen i landet. Etableringen fortskrider enligt plan.

Nya avtalet med Volvo CE avseende Kazakstan trädde i kraft i januari. Etableringen fortskrider enligt plan.

Begagnade lastbilar

Under kvartalet påbörjades en ny verksamhet där Ferronordic köper, renoverar och säljer begagnade lastbilar, främst från Volvo och Renault. Verksamheten kommer även hantera försäljning av servicebilar som tidigare använts av Ferronordics mekaniker. Verksamheten är fortfarande liten men har potential att växa.

Ny verksamhet påbörjad inom begagnade lastbilar, främst från Volvo och Renault. Verksamheten är fortfarande liten men har potential att växa.

Årsredovisning 2018 och årsstämma 2019

Ferronordics årsredovisning för 2018 publicerades den 15 april 2019. Årsstämma i Ferronordic Machines AB (publ) äger rum idag den 14 maj 2019. Kallelse till stämman utfärdades den 15 april 2019 och har funnits tillgänglig på hemsidan.

Utdelning

Styrelsen har föreslagit att årsstämman beslutar om en ordinarie utdelning och en extrautdelning om 3,75 kr per aktie vardera, d.v.s. sammanlagt 7,50 kr per aktie. Avstämningsdag för utdelningen är den 16 maj 2019. Den föreslagna utdelningen skulle utbetalas omkring den 21 maj 2019.

Händelser efter balansdagen

Erik Danemar utsedd till ny ekonomichef, chef för investerarrelationer och medlem av koncernledningen.

I april meddelades att Ferronordic utsett Erik Danemar till ny ekonomichef, chef för investerarrelationer, samt medlem av koncernledningen fr.o.m. den 31 maj 2019.

Ferronordic investerar 35 MSEK i anläggning för fabriksrenovering av motorer och växellådor.

I maj meddelades att Ferronordic avser att investera 35 MSEK i en anläggning för fabriksrenovering av motorer och växellådor. Anläggningen kommer finnas i Jekaterinburg och förväntas tas i bruk vid utgången av första kvartalet 2020. Anläggningen kommer användas för fabriksrenovering av motorer och växellådor, både från Volvo CE-maskiner och lastbilar från Volvo och Renault. Fabriksrenoverade motorer och växellådor kommer säljas till kunder med en garanti från Ferronordic, alternativt användas av Ferronordic inom ramen för "Volvo Certified Rebuild". Investeringen hänför sig delvis till anskaffande av maskiner, verktyg och annan utrustning till själva anläggningen. Vidare, i syfte att bygga ett initialt lager av begagnade komponenter, kommer vi även köpa nya motorer och växellådor som sedan kommer säljas till kunder genom inbytesaffärer. Mark och byggnader kommer att hyras. Investeringen förväntas få en viss negativ inverkan på lönsamhet och kassaflöde under 2019 och 2020, men förväntas bidra positivt till verksamheten från 2021. Över tid förväntas den nya verksamheten kunna komma att representera omkring 3-5% av Ferronordics intäkter.

Utöver vad som beskrivs på andra platser i denna rapport har inget inträffat som behöver redogöras för i de finansiella rapporterna.

Utsikter

På längre sikt är vi fortsatt optimistiska då långsiktiga fundamenta på maskinmarknaderna i Ryssland och Kazakstan alltjämt är starka.

Även om den senaste tidens starka marknadsåterhämtning mattades av under kvartalet tror vi fortfarande att marknaden kommer fortsätta att växa under återstoden av 2019, om än inte i samma takt som under 2017 och 2018. På längre sikt är vi fortsatt optimistiska då långsiktiga fundamenta på maskinmarknaderna i Ryssland och Kazakstan alltjämt är starka. Optimismen understöds av de signaler som finns på att Rysslands regering försöker stödja ekonomisk tillväxt genom ökade infrastruktursatsningar, som indikerats i Majdekreten.

Presentation av rapporten

Ferronordic inbjuder investerare, analytiker och media till en presentation där Lars Corneliusson, VD, kommenterar rapporten. Presentationen kommer hållas den 14 maj 2019 kl. 10:00 och kan följas via telefonkonferens eller audiocast. Rapporten offentliggörs den 14 maj 2019 kl. 07:30 och finns tillgänglig på www.ferronordic.com.

Presentationen hålls på engelska och följs av en frågestund. Frågor kan ställas via telefonkonferensen eller i skriftlig form genom audiocasten. Ingen förregistrering krävs.

För att delta på telefon, vänligen ring in senast fem minuter före utsatt tid.

Telefonnummer:

- Sverige: 08 5055 83 68
- UK: +44 3333 009 266
- Ryssland: 8 800 500 0133
- USA: +1 833 526 8383
- Schweiz: +41 2 2567 5632
- Tyskland: +49 69 222 220 377

Presentationen kan även följas live på

<https://tv.streamfabriken.com/ferronordic-machines-q1-2019>

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	Första kvartalet 2019 TSEK	Första kvartalet 2018 TSEK
Nettoomsättning	722 891	613 710
Kostnad för sålda varor	(576 674)	(496 906)
Bruttoresultat	146 217	116 804
Försäljningskostnader	(38 593)	(31 779)
Administrationskostnader	(47 587)	(43 203)
Övriga rörelseintäkter	2 354	1 883
Övriga rörelsekostnader	(6 641)	(2 766)
Rörelseresultat	55 750	40 939
Finansiella intäkter	2 448	1 284
Finansiella kostnader	(7 934)	(2 731)
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	8 193	(906)
Resultat före skatt	58 457	38 586
Skatt	(12 141)	(8 524)
Periodens resultat	46 316	30 062
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kan omföras till resultatet</i>		
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	56 203	5 514
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	56 203	5 514
Periodens totalresultat	102 519	35 576
Resultat per stamaktie		
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	3,19	1,93

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

	31 mars 2019 TSEK	31 december 2018 TSEK	31 mars 2018 TSEK
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	370 705	262 824	158 873
Immateriella anläggningstillgångar	6 982	6 133	5 356
Uppskjutna skattefordringar	41 330	40 594	38 091
Summa anläggningstillgångar	419 017	309 551	202 320
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 294 969	740 843	690 513
Kundfordringar och övriga fordringar	358 367	318 684	258 400
Förutbetalda kostnader	20 221	1 634	2 054
Likvida medel	401 853	356 589	305 705
Summa omsättningstillgångar	2 075 410	1 417 750	1 256 672
SUMMA TILLGÅNGAR	2 494 427	1 727 301	1 458 992
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 297	1 297	1 303
Övrigt tillskjutet kapital	612 136	612 136	692 204
Omräkningsreserv	(158 467)	(214 670)	(154 702)
Balanserade vinstmedel	257 177	48 061	77 787
Periodens resultat	46 316	209 116	30 062
SUMMA EGET KAPITAL	758 459	655 940	646 654
Långfristiga skulder			
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 995	2 358	454
Förutbetalda intäkter	1 114	1 094	830
Långfristiga leasingsskulder	78 483	27 881	20 435
Summa långfristiga skulder	81 592	31 333	21 719
Kortfristiga skulder			
Upplåning	214 988	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 361 681	982 273	744 940
Förutbetalda intäkter	14 882	14 820	12 390
Avsättningar	13 880	17 041	12 237
Kortfristiga leasingsskulder	48 945	25 894	21 052
Summa kortfristiga skulder	1 654 376	1 040 028	790 619
SUMMA SKULDER	1 735 968	1 071 361	812 338
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 494 427	1 727 301	1 458 992

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 1 januari 2019	1 297	612 136	(214 670)	257 177	655 940
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				46 316	46 316
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			56 203		56 203
Periodens totalresultat			56 203	46 316	102 519
Aktieägartillskott och utdelning					
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 mars 2019	1 297	612 136	(158 467)	303 493	758 459

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 1 januari 2018	1 303	692 204	(160 216)	77 787	611 078
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				30 062	30 062
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			5 514		5 514
Periodens totalresultat			5 514	30 062	35 576
Aktieägartillskott och utdelning					
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 mars 2018	1 303	692 204	(154 702)	107 849	646 654

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Första kvartalet 2019 TSEK	Första kvartalet 2018 TSEK
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	58 457	38 586
Justering för:		
Av- och nedskrivningar	26 156	7 160
Nedskrivna fordringar	4 858	816
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	(155)	-
Finansiella kostnader	7 934	2 731
Finansiella intäkter	(2 448)	(1 284)
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	(8 193)	906
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	86 609	48 915
Förändringar i varulager	(461 065)	(50 142)
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	(9 947)	(14 034)
Förändringar i förskottsbetalningar	(17 859)	1 054
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	298 513	1 715
Förändringar i avsättningar	(4 886)	(1 067)
Förändringar i förbetalda intäkter	(2 126)	232
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	(110 761)	(13 327)
Erlagd skatt	2 375	(7 495)
Erlagd ränta	(7 253)	(2 731)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(115 639)	(23 553)
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1 438	719
Erhållen ränta	2 448	1 284
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(22 100)	(21 453)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(544)	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(18 758)	(19 449)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Erhållen upplåning	233 614	-
Återbetalning av lån	(25 030)	-
Erhållen leasingfinansiering	(12 907)	(5 727)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	195 677	(5 727)
Periodens kassaflöde	61 280	(48 729)
Likvida medel vid periods början	356 589	352 238
Valutakursdifferens i likvida medel	(16 016)	2 196
Likvida medel vid periodens slut	401 853	305 705

Nyckeltal

	Fjärde kvartalet 2019	Fjärde kvartalet 2018
Nya sålda enheter	196	155
Nettoomsättning, '000 SEK	722 891	613 710
Nettoomsättningstillväxt, %	17,8%	11,5%
Bruttomarginal, %	20,2%	19,0%
EBITDA, TSEK	81 906	48 099
EBITDA-marginal, %	11,3%	7,8%
Rörelseresultat, TSEK	55 750	40 939
Rörelsemarginal, %	7,7%	6,7%
Periodens resultat, TSEK	46 316	30 062
Resultat per stamaktie, före utspädning, SEK	3,19	1,93
Resultat per stamaktie, efter utspädning, SEK	3,19	1,93
Nettoskuld (Nettokassa), TSEK	(59 437)	(264 218)
Nettoskuld/EBITDA, x	(0,2)	(1,2)
Sysselsatt kapital, TSEK	1 100 875	688 141
Avkastning på sysselsatt kapital, %	33,2%	34,4%
Rörelsekapital, TSEK	283 114	181 400
Rörelsekapital/Nettoomsättning, %	8%	7%
Antal anställda vid periodens slut	1 096	855

Vissa av de nyckeltal som presenteras i Ferronordics delårsrapporter är inte definierade enligt IFRS. Ferronordic anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av relevanta trender.

Ferronordics definition av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definition av samma begrepp. Dessa nyckeltal ska därför ses som ett komplement snarare än en ersättning för nyckeltal som definierats enligt IFRS. Nyckeltalens definitioner och syften presenteras på sid 22.

Moderbolagets resultaträkning

	Första kvartalet 2019 TSEK	Första kvartalet 2018 TSEK
Nettoomsättning	36 758	32 899
Kostnad för sålda varor	(32 729)	(28 856)
Bruttoresultat	4 030	4 043
Administrationskostnader	(2 658)	(2 716)
Rörelseresultat	1 371	1 327
Räntetäkter	2	4 902
Räntekostnader	(45)	(1 250)
Valutakursvinst (-förlust) (netto)	4 440	2 652
Resultat före skatt	5 768	7 631
Skatt	(1 242)	(1 686)
Periodens resultat	4 526	5 945

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	31 mars 2019 TSEK	31 december 2018 TSEK	31 mars 2018 TSEK
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	942	721	-
Materiella anläggningstillgångar	2	4	8
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	207 634	193 610	193 519
Lån till dotterbolag	-	-	209 424
Uppskjutna skattefordringar	16 091	17 333	19 205
Summa finansiella anläggningstillgångar	223 725	210 943	422 148
Summa anläggningstillgångar	224 669	211 667	422 156
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	55 260	53 250	73 292
Förutbetalda kostnader	992	1 075	1 214
Kassa och bank	110 681	126 390	76 075
Summa omsättningstillgångar	166 933	180 715	150 581
SUMMA TILLGÅNGAR	391 602	392 382	572 738
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 297	1 297	1 303
Fritt eget kapital			
Överkursfond	622 148	622 148	702 216
Balanserade vinstmedel	(272 911)	(281 878)	(252 152)
Periodens resultat	4 526	8 967	5 945
SUMMA EGET KAPITAL	355 060	350 534	457 313
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	50 930
Leverantörsskulder och andra skulder	36 542	41 848	64 495
Summa kortfristiga skulder	36 542	41 848	115 425
SUMMA SKULDER	36 542	41 848	115 425
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	391 602	392 382	572 738

Grund för upprättande och väsentliga redovisningsprinciper

1. Redovisningsprinciper

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

Sedan 1 januari 2019 tillämpar Ferronordic den nya redovisningsstandarden för leasingavtal, IFRS 16 *Leasingavtal*. För övergångssyften har den modifierade förenklade metoden tillämpats, vilket innebär att IFRS 16:s inverkan redovisas i öppningsbalansen per den 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelsesiffror. Tillgångar med nyttjanderätt värderas till leasingkuldens belopp när standarden tillämpas (justerat för ev. förutbetalda eller upplupna leasingkostnader). I samband med övergången har Ferronordic tillämpat lättnadsregeln enligt IFRS 16 om att inte göra någon ny bedömning om ett avtal utgör eller innehåller delar som utgör ett leasingavtal, och har därför tillämpat standarden för samtliga avtal som tidigare identifierats som leasingavtal. Ferronordic har också tillämpat lättnadsregeln för att exkludera initiala direkta kostnader vid beräkningen av nyttjanderättstillgången.

Per den 1 januari 2019 redovisas nya leasingavtal i enlighet med kraven i IFRS 16. Detta innebär att leasingavtal redovisas som nyttjanderättstillgångar och en motsvarande leasingkulda från dagen avtalet träder i kraft. Varje leasingbetalning delas upp på en återbetalning av leasingkulden och en räntekostnad. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast ränta för leasingkulden som redovisas under respektive period. Nyttjanderättstillgången skrivas av under det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens längd. Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas till nuvärde vid första redovisningstillfället. Leasingbetalningarna diskonteras med den implicita räntan, om den kan fastställas, och annars med den marginella låneräntan. Den marginella låneräntan fastställs utifrån avtalets längd och transaktionsvaluta. Betalningar för korttidskontrakt och leasingavtal av lågt värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korttidskontrakt är avtal med en leasingperiod på högst 12 månader. Avtal med lågt värde omfattar diverse IT-utrustning och mindre kontorsmöbler.

Per den 1 januari 2019 redovisade Ferronordic nyttjanderättstillgångar och motsvarande leasingkulder om 67 MSEK (av leasingkuldena redovisades 48 MSEK som långfristiga leasingkulder och 19 MSEK som kortfristiga leasingkulder). Per den 31 mars 2019 uppgick nyttjanderättstillgångarna till 75 MSEK medan de motsvarande leasingkuldena uppgick till 76 MSEK (-1 MSEK redovisades i balanserade vinstmedel).

Om tidigare redovisningsprinciper för leasingavtal (IAS 17) hade tillämpats för kvartalet skulle bruttoresultatet varit 0,4 MSEK lägre, rörelseresultatet varit 1,0 MSEK lägre, finansiella kostnader skulle varit 1,9 MSEK lägre, och resultatet före skatt skulle varit 0,9 MSEK högre. EBITDA skulle varit 7,1 MSEK lägre. Kassaflödet från den löpande verksamheten skulle varit 5,2 MSEK lägre medan kassaflödet från finansieringsverksamheten skulle varit 5,2 MSEK högre.

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

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

2. Fastställande av verkligt värde

Basis för upprättande av verkligt värde framgår av not 5 i årsredovisningen för 2018. Verkliga värden för koncernens finansiella tillgångar och skulder motsvarar i stort redovisade värden.

3. Säsongsvariationer

Ferronordics intäkter och resultat påverkas av säsongsvariationer inom byggindustrin. 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.

Uppdelning av nettoomsättning

	Första kvartalet 2019 TSEK	Första kvartalet 2018 TSEK
Maskinförsäljning	449 941	402 629
Eftermarknadsförsäljning	208 491	173 742
Övriga intäkter	64 459	37 339
Summa nettoomsättning	722 891	613 710

Leveransvolym, enheter

Nya maskiner	196	155
Begagnade maskiner	27	33
Summa enheter	223	188

EBITDA

	Första kvartalet 2019 SEK '000	Första kvartalet 2018 SEK '000
EBITDA	81 906	48 099
Avskrivningar	(26 156)	(7 160)
Valutakursvinst/(-förlust) (netto)	8 193	(906)
Finansiella intäkter	2 448	1 284
Finansiella kostnader	(7 934)	(2 731)
Resultat före skatt	58 457	38 586
Skatt	(12 141)	(8 524)
Periodens resultat	46 316	30 062

Avskrivningar under första kvartalet 2019 inkluderade avskrivningar av nyttjanderättstillgångar om 6 MSEK till följd av IFRS 16.

2. Händelser efter balansdagen

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

3. Eventualförpliktelser

Koncernen har inga väsentliga eventualförpliktelser. Moderbolaget har utfärdat ett antal borgensåtaganden, samtliga som säkerhet för dotterbolagens förpliktelser gentemot leverantörer och banker.

4. Närståenderelationer

Inga väsentliga förändringar har skett avseende koncernens eller moderbolagets närståenderelationer jämfört med den information som anges i årsredovisningen för 2018.

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 (samtliga preferensaktier inlöstes i maj 2018), delat med det genomsnittliga antalet utestående stamaktier.

	Första kvartalet 2019 TSEK	Första kvartalet 2018 TSEK
Periodens resultat	46 316	30 062
Utdelning på preferensaktier	-	(2 002)
Resultat hänförligt till innehavare av stamaktier	46 316	28 060
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden före och efter utspädning	14 532 434	14 532 434
Resultat per stamaktie före och efter utspädning	3,19	1,93

Denna delårsrapport för Ferronordic Machines AB (publ) har offentliggjorts efter styrelsens godkännande.

Stockholm den 14 maj 2019

Lars Corneliusson
Verkställande direktör

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Om Ferronordic

Ferronordic är auktoriserad återförsäljare för Volvo Construction Equipment, Terex Trucks, Dressta, Mecalac och Rottne i Ryssland, samt för Volvo Construction Equipment och Mecalac i Kazakstan. I delar av Ryssland har Ferronordic även utsetts till eftermarknadsåterförsäljare för Volvo och Renault Trucks samt återförsäljare för Volvo Penta. Ferronordic påbörjade sin verksamhet 2010. Bolaget är väl etablerat i samtliga federala distrikt i Ryssland med 79 anläggningar och över 1 000 anställda. Ferronordics vision är att betraktas som det ledande service- och försäljningsföretaget på CIS-marknaderna. Aktierna i Ferronordic Machines AB (publ) är noterade på Nasdaq Stockholm.

www.ferronordic.com

Finansiell rapportering 2019/20

Delårsrapport januari-juni 2019

15 augusti 2019

Delårsrapport januari-september 2019

22 november 2019

Bokslutskommuniké januari-december 2019

20 februari 2020

För mer information, vänligen kontakta:

Lars Corneliusson, VD, telefon: +46 70 494 11 22, eller e-post: lars.corneliusson@ferronordic.com

Ferronordic Machines AB (publ)

Nybrogatan 6

114 34 Stockholm

Reg. nummer: 556748-7953

Telefon: 08 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 14 maj 2019, kl. 07:30.

Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 januari 2017 – 31 mars 2019 är hämtad från Ferronordics delårsrapporter för de aktuella kvartalen.

Nyckeltal

Vissa nyckeltal i Ferronordics delårsrapporter är inte definierade enligt IFRS. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av relevanta trender. Ferronordics definition av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. Dessa nyckeltal ska därför ses som ett komplement snarare än en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. Då beloppen i tabellerna nedan har avrundats till MSEK summerar inte alltid beräkningen på grund av avrundning.

Nyckeltal som definieras enligt IFRS

	Kv. 1 2017	Kv. 2 2017	Kv. 3 2017	Kv. 4 2017	Kv. 1 2018	Kv. 2 2018	Kv. 3 2018	Kv. 4 2018	Kv. 1 2019
MSEK (om inget annat anges)									
Nettoomsättning	550	785	626	606	614	817	791	1 019	723
Periodens resultat	30	51	43	28	30	54	61	64	46
Resultat per stamaktie före och efter utspädning (SEK)	1,60	3,61	2,77	0,52	1,93	2,71	4,17	4,40	3,19

Nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

	Kv. 1 2017	Kv. 2 2017	Kv. 3 2017	Kv. 4 2017	Kv. 1 2018	Kv. 2 2018	Kv. 3 2018	Kv. 4 2018	Kv. 1 2019
MSEK (om inget annat anges)									
Nya sålda enheter (enheter)	154	218	198	168	155	231	238	324	196
Nettoomsättningens tillväxt (%)	78%	94%	54%	13%	11%	4%	26%	68%	18%
Bruttomarginal (%)	19,9%	18,7%	19,2%	18,4%	19,0%	19,3%	20,3%	17,6%	20,2%
EBITDA	45	67	56	46	48	77	91	105	82
EBITDA-marginal (%)	8,1%	8,6%	9,0%	7,5%	7,8%	9,5%	11,5%	10,3%	11,3%
Rörelseresultat	37	62	50	38	41	68	80	84	56
Rörelsemarginal (%)	6,8%	7,9%	8,0%	6,2%	6,7%	8,3%	10,1%	8,3%	7,7%
Nettoskuld/(nettokassa)	(216)	(293)	(381)	(312)	(264)	(204)	(298)	(303)	(59)
Nettoskuld/EBITDA (x)	(1,3x)	(1,4x)	(1,8x)	(1,5x)	(1,2x)	(0,9x)	(1,1x)	(0,9x)	(0,2x)
Sysselsatt kapital	502	479	520	651	688	630	654	710	1 101
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	35%	43%	42%	36%	34%	37%	40%	41%	33%
Rörelsekapital	81	(18)	(68)	117	181	162	64	47	283
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	4%	(1%)	(3%)	5%	7%	6%	2%	1%	8%

Avstämningar av Nyckeltal

Tabellerna nedan visar avstämningar av vissa viktigare nyckeltal.

Nettoskuld / (Nettokassa)

	Kv. 1 2017	Kv. 2 2017	Kv. 3 2017	Kv. 4 2017	Kv. 1 2018	Kv. 2 2018	Kv. 3 2018	Kv. 4 2018	Kv. 1 2019
MSEK (om inget annat anges)									
Långfristiga räntebärande skulder	16	22	26	22	20	23	17	28	78
Kortfristiga räntebärande skulder	12	15	18	19	21	23	23	26	264
Summa räntebärande skulder	29	37	44	40	41	46	40	54	342
Likvida medel	245	330	425	352	306	250	338	357	402
Nettoskuld/(nettokassa)	(216)	(293)	(381)	(312)	(264)	(204)	(298)	(303)	(59)
Nettoskuld i relation till EBITDA (x)	(1,3)	(1,4)	(1,8)	(1,5)	(1,2)	(0,9)	(1,1)	(0,9)	(0,2)

Sysselsatt kapital

	Kv. 1 2017	Kv. 2 2017	Kv. 3 2017	Kv. 4 2017	Kv. 1 2018	Kv. 2 2018	Kv. 3 2018	Kv. 4 2018	Kv. 1 2019
MSEK (om inget annat anges)									
Långfristiga räntebärande skulder	16	22	26	22	20	23	17	28	78
Kortfristiga räntebärande skulder	12	15	18	19	21	23	23	26	264
Eget kapital	473	441	476	611	647	584	614	656	758
Sysselsatt kapital	502	479	520	651	688	630	654	710	1 101
Genomsnittligt sysselsatt kapital	444	438	481	560	595	554	587	681	895
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	35%	43%	42%	36%	34%	37%	40%	41%	33%

Rörelsekapital

	Kv. 1 2017	Kv. 2 2017	Kv. 3 2017	Kv. 4 2017	Kv. 1 2018	Kv. 2 2018	Kv. 3 2018	Kv. 4 2018	Kv. 1 2019
MSEK (om inget annat anges)									
Varulager	565	515	601	633	691	712	755	741	1 295
Kundfordringar och övriga fordringar	255	254	206	243	258	353	271	319	358
Förutbetalda kostnader	3	4	3	3	2	2	2	2	20
Leverantörsskulder och övriga skulder	726	769	853	737	745	877	935	982	1 362
Förutbetalda intäkter	6	7	10	12	12	14	14	15	15
Avsättningar	10	14	14	13	12	14	15	17	14
Rörelsekapital	81	(18)	(68)	117	181	162	64	47	283
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	4%	(1%)	(3%)	5%	7%	6%	2%	1%	8%

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

Nya sålda enheter: Antalet nya maskiner som sålts.

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

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

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

Bruttomarginal: Bruttoresultatet i relation till nettoomsättningen.

Ger en bild av täckningsbidraget från den löpande verksamheten.

EBITDA: Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och nedskrivningar.

Ger en helhetsbild av resultatet från den löpande verksamheten.

EBITDA-marginal: EBITDA i relation till nettoomsättningen.

Användbart nyckeltal vid bedömning av koncernens värdeskapande.

Rörelseresultat: Resultat före finansiella poster och skatt.

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

Rörelsemarginal: Rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen.

Användbart nyckeltal vid bedömning av koncernens värdeskapande.

Nettoskuld/(Nettokassa): Räntebärande skulder (inklusive leasingsskulder) med avdrag för likvida medel.

Visar Koncernens nettoskuld/(nettokassa).

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

Beskriver i vilken utsträckning resultatet från den löpande verksamheten (EBITDA) täcker de räntebärande skulderna (netto).

Används vid bedömning av finansiell risk.

Sysselsatt kapital: Eget kapital och räntebärande skulder.

Visar det kapital som investerats i koncernens verksamhet.

Avkastning på sysselsatt kapital: Rörelseresultat 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.