

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2025

Q2 2025: Stabil omsättning och kassaflöde, fortsatta steg mot lönsamhet

Sammanfattning av andra kvartalet, april – juni 2025¹

Koncernen

- Omsättningen minskade med 2% till 1 088 MSEK.
- Bruttoresultatet minskade med 4%.
- Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade med 6%.
- Rörelseresultatet uppgick till -5 MSEK.
- Nettofinansieringskostnaderna minskade till 29 MSEK.
- Nettoresultatet förbättrades till -51 MSEK, trots ytterligare valutakursförluster.
- Nettoskulden minskade till 1 679 MSEK.

USA

- Marknaden ökade med 10%.
- Försäljningen av nya maskiner och maskiner från uthyrning ökade med 2% i enheter.
- Omsättningen minskade med 4% till 695 MSEK (ökning med 4% i USD).
- Bruttoresultatet minskade med 14%, främst pga åtgärder för att optimera balansräkningen och öka uthyrningsgraden i hyresflottan.
- Rörelseresultatet minskade med 49% till 26 MSEK med en rörelsemarginal om 3,8%.

Tyskland

- Marknaden minskade med 27%.
- Nyförköpningen ökade med 53% i enheter.
- Omsättningen ökade med 10% till 366 MSEK.

- Försäljningen av service och reservdelar ökade med 6%.
- Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade med 8%.
- Rörelseresultatet förbättrades till -13 MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till -3,5%.
- Varulagret minskade med 53% jämfört med Q2 2024.

Kazakstan

- Omsättningen minskade till 26 MSEK pga lägre maskinförsäljning men högre försäljning av service och reservdelar.
- Rörelseresultatet uppgick till -1 MSEK.
- Varulager minskade med 67% jämfört med Q2 2024.

-2%

Nettoomsättning

-5

Rörelseresultat, MSEK

-0,4%

Rörelsemarginal

-3,51

Resultat per aktie, SEK

Utvalda nyckeltal²

MSEK (eller som angivet)	2025 Q2	2024 Q2	%	2025 6M	2024 6M	%	2024 FY
Nettoomsättning	1 088	1 115	-2%	2 294	2 361	-3%	4 880
Bruttoresultat	177	185	-4%	374	404	-7%	755
Rörelseresultat	-5	-4	-23%	9	17	-48%	21
Periodens resultat	-51	-81	37%	-201	-11	-1 795%	-89
Resultat per aktie, SEK ³	-3,51	-5,56	37%	-13,83	-0,73	-1 795%	-6,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	262	270		447	394		340
Nettoskuld (nettokassa)	1 679	1 671		1 679	1 671		1 978
Bruttomarginal, %	16,3%	16,6%	-0,3pp	16,3%	17,1%	-0,8pp	15,5%
Rörelsemarginal, %	-0,4%	-0,3%	-0,1pp	0,4%	0,7%	-0,3pp	0,4%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	13%	21%	-8,0pp	13%	21%	-8,0pp	23%
Eget kapital/summa tillgångar, %	31%	33%	-2,2pp	31%	33%	-2,2pp	30%
Avkastning på sysselsatt kapital, LTM%	1%	-2%	2,5pp	1%	-2%	2,5pp	1%
Avkastning på eget kapital, LTM%	-19%	-11%	-8,2pp	-19%	-11%	-8,2pp	-6%

¹ Jämförelser med motsvarande period föregående år om inte annat angivs.

² Från och med Q1 2025 omklassificerades vissa omsättnings- och kostnadsposter med effekter på jämförbara siffror för omsättning, bruttovinst, försäljnings- och administrationskostnader och övriga rörelseintäkter. För mer information om denna effekt hänvisas till sidan 8.

³ Före utspädning.

Samtliga belopp anges i miljoner SEK om inte annat anges. Avrundningsskillnader vid summering kan uppstå med +/- 1 MSEK.

I de fall ett underliggande tal avrundas till 0 MSEK skrivs detta som 0. Nyckeltalens definitioner och syften presenteras på sidorna 21 till 23.

Stabil omsättning och kassaflöde, fortsatta steg mot lönsamhet

Jag tillträdde som VD i mitten av maj. Även om jag varit länge i Ferronordic har det varit spännande att spendera tid med kollegor, kunder och partners i min nya roll. Jag är imponerad av våra teams på samtliga marknader och är än mer övertygad att vi kommer uppnå våra strategiska och finansiella mål – även om jag inser att det kommer krävas tid och kraft för att komma dit.

Trots fortsatt osäkerhet i USA och ihållande stagnation i Tyskland var omsättningen och kassaflödet stabila under kvartalet. Rörelseresultatet var dock negativt om -5 MSEK, vilket berodde på lägre bidrag från USA. Detta var inte på grund av en sviktande marknad, utan främst till följd av våra egna åtgärder för att förbättra och utöka verksamheten framöver. I Tyskland förbättrades resultatet jämfört med föregående år men var alljämt negativt. Här gäller det främst att fortsätta öka antalet servicetekniker i verkstäderna för att fullt ut kunna möta den efterfrågan som finns från kunderna. Samtidigt fortsatte vi att optimera våra varulager – som nu generellt är i balans – samt minska skuldsättningen. Finansieringskostnaderna minskade, vilket påverkade nettoresultatet positivt.

I USA har efterfrågan hållit i sig trots fortsatt osäkerhet kring främst handelspolitik och skatter. Aktiviteten inom infrastrukturektorn var fortsatt hög. Kunderna är i allmänhet optimistiska och har starka orderböcker. Marknaden i vårt område ökade med 10% under kvartalet jämfört med föregående år. En osäkerhetsfaktor har varit huruvida de generösa skatteavdrag som funnits tillgängliga för investeringar kommer fortsätta. Antagandet av "The Big Beautiful Bill" bekräftar att så blir fallet, vilket är bra för efterfrågan framöver. Vad gäller tullar tycks situationen ändras dagligen. Som vi förstår situationen idag ser vi inte att vår verksamhet drabbas värre än andras. Vi följer utvecklingen noga.

Vi fortsätter att utveckla verksamheten i USA och är optimistiska över framtiden. Vår marknadsandel minskade dock något då vi adderade färre nya maskiner till hyresflottan. Hyresintäkterna ökade dock kontinuerligt under kvartalet vartefter att uthyrningsgraden förbättrades. Sammanlagt minskade omsättningen med 4% i kronor men ökade 4% i dollar. Bruttoresultatet påverkades negativt av en nedskrivning av reservdelar om 5 MSEK. Dessutom valde vi att sälja vissa maskiner med låg uthyrningsgrad från hyresflottan med förlust och istället byta dessa mot maskiner som vi har kunder för. Detta ökade omsättningen under kvartalet med 19 MSEK men minskade bruttoresultatet med 2 MSEK. Sammantaget minskade bruttoresultatet med 14% jämfört med föregående år. Undantaget dessa åtgärder var bruttomarginalen i stort sett i linje med föregående år. Kostnaderna för underhåll av uthyrningsmaskiner och servicefordon var höga under kvartalet, och vi vidtar åtgärder för att hantera detta. Rörelseresultatet minskade således till 26 MSEK, vilket vi inte är nöjda med.

I Tyskland är det ekonomiska läget fortsatt dystert även om det börjar synas tecken på återhämtning. Kunderna är fortsatt avvaktande med nya investeringar. Lastbilsmarknaden minskade med 27% men ökade med 14% jämfört med första kvartalet. Vi tog marknadsandelar och ökade försäljningen av nya lastbilar med 53% i enheter. Försäljningen av service- och reservdelar ökade med 6%, vilket var positivt men inte tillräckligt. Sammantaget ökade omsättningen med 10% i kronor och 12% i euro. Bruttomarginalen



"Stämningen på marknaden i USA är fortsatt god"

förbättrades och bruttoresultatet ökade med 33%. Trots detta minskade kostnaderna. Rörelseresultatet uppgick till -13 MSEK – en förbättring med 53%. Lagernivåerna vid utgången av kvartalet är nu under hälften av vad de var för ett år sedan. Skuldsättningen minskade och vi har nu betydligt lägre finansieringskostnader.

I Kazakstan kämpar vi med låg aktivitet på marknaden, särskilt inom gruvsektorn där många av våra större kunder är verksamma. Sammantaget minskade omsättningen med 54%. Bruttomarginalen förbättrades dock och bruttoresultatet minskade med 18%. Kostnaderna minskade trots uppsägningskostnader om 1 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -1 MSEK.

Utsikter

Vi är fortsatt optimistiska kring vår verksamhet i USA och de långsiktiga möjligheterna där. Vi förväntar oss att aktiviteten inom infrastrukturektorn håller i sig då behovet att underhålla och utveckla amerikanska vägar och annan infrastruktur förblir stort. Vi ser tydliga möjligheter att vidareutveckla och expandera vår verksamhet i USA framåt.

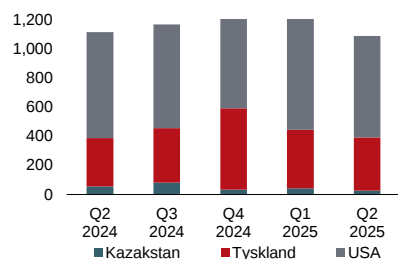
I Tyskland är efterfrågan på nya lastbilar fortsatt låg medan efterfrågan på service och reservdelar hållits upp relativt väl. När ekonomin startar att återhämta sig borde efterfrågan på såväl nya lastbilar som service och reservdelar öka. Vi måste säkerställa att vi har tillräckligt med kapacitet i verkstäderna för att möta denna efterfrågan fullt ut. Samtidigt har vi minskat vår kostnadsbas, våra varulager och våra finansieringskostnader. Sammantaget är vi även optimistiska vad gäller den tyska verksamheten.

Kazakstan utgör en mindre del av koncernens verksamhet, men vi ser lovande affärsmöjligheter på marknaden på längre sikt.

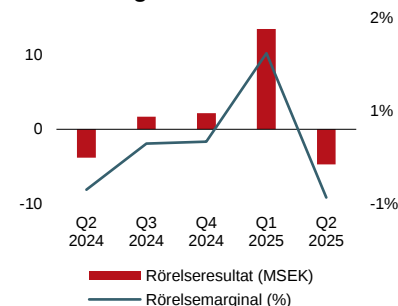
Henrik Carlborg
Koncernchef och VD

Koncernen

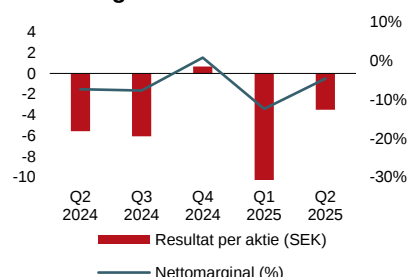
Nettoomsättning per segment (MSEK)



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och nettomarginal



Nettoomsättning

Under Q2 2025 minskade Koncernens nettoomsättning med 2% till 1 088 MSEK (1 115). Försäljningen av maskiner och lastbilar minskade med 8% medan försäljningen av service- och reservdelar ökade med 2%. Övrig omsättning, som huvudsakligen består av uthyrningsintäkter, ökade med 11%, främst pga förbättrad uthyrningsgrad i USA.

Under 6M 2025 minskade Koncernens nettoomsättning med 3% till 2 294 MSEK (2 361). Försäljningen av maskiner och lastbilar minskade med 6% medan försäljningen av service och reservdelar ökade med 1%. Övrig omsättning ökade med 4%.

Brutto- och rörelseresultat

Under Q2 2025 minskade bruttomarginalen för Koncernen till 16,3% (16,6). Till följd av lägre nettoomsättning och lägre bruttomarginal minskade bruttoresultatet med 4% till 177 MSEK (185). Från och med Q1 2025 påverkades bruttomarginalen och bruttoresultatet negativt av en omklassificering av produktionskostnader i USA från administrativa kostnader till kostnad för sålda varor. Omklassificeringen påverkar inte rörelseresultatet. Effekten av detta uppgick till cirka 17 MSEK i Q2 2024. För mer information, se sidan 8 i denna rapport.

Försäljnings- och administrationskostnaderna under kvartalet minskade med 6% till 181 MSEK. Som procentandel av nettoomsättningen minskade dessa till 16,6% (17,3). Rörelseresultatet för kvartalet minskade med 23% till -5 MSEK (-4). Rörelsemarginalen under kvartalet minskade från -0,3% till -0,4%.

Under första sex månaderna 2025 minskade bruttomarginalen till 16,3% (17,1). Till följd av lägre omsättning och lägre bruttomarginal minskade bruttoresultatet med 7% till 374 MSEK (404). Effekterna av omklassificeringen av produktionskostnader i den amerikanska verksamheten under första sex månaderna 2024 uppgick till cirka 30 MSEK.

Som procentandel av nettoomsättningen minskade försäljnings- och administrationskostnaderna under de första sex månaderna till 16,4% (16,5). Rörelseresultatet minskade med 49% till 9 MSEK (17). Rörelsemarginalen minskade från 0,7% till 0,4% under kvartalet.

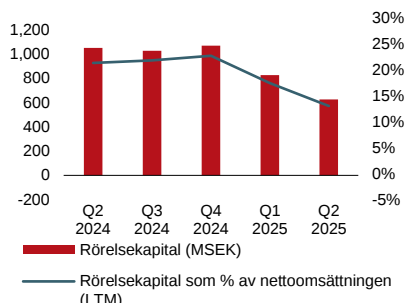
Nettoresultat

Finansiella kostnader (netto) under kvartalet minskade till -29 MSEK (-40), främst pga lägre upplåning, men även pga amortering, valutaeffekt samt lägre räntor. Valutakursförlusterna (netto) uppgick till -15 MSEK (-35) under Q2 2025, främst pga att kronan stärktes mot den amerikanska dollarn. Koncernen har tillgångar denominerade i euro och dollar som omvärderas enligt gällande kurs per rapportperiodens balansdag.

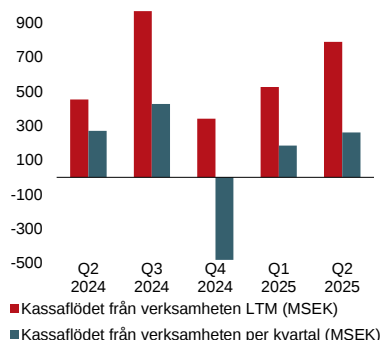
Resultatet före skatt för kvartalet ökade till -49 MSEK (-79). Resultatet för kvartalet ökade till -51 MSEK (-81).

Finansiella kostnader (netto) under de första sex månaderna minskade till -62 MSEK (-67). Valutakursförluster (netto) uppgick till -145 MSEK (60). Resultatet före skatt för de första sex månaderna minskade till -197 MSEK (10). Resultatet för de första sex månaderna minskade till -201 MSEK (-11).

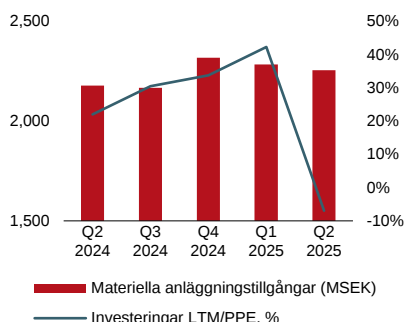
Nettorörelsekapital och % av nettoomsättning (LTM)



Kassaflöde från verksamheten per kvartal och över LTM



Materiella anläggningstillgångar och investeringar



Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning för kvartalet uppgick till -3,51 SEK (-5,56).

Resultat per aktie före utspädning för de första sex månaderna uppgick till -13,83 SEK (-0,73).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet minskade något till 262 MSEK (270). Rörelsekapitalet vid utgången av kvartalet uppgick till 625 MSEK, en minskning med 443 MSEK jämfört med 1 068 MSEK vid utgången av 2024, främst på grund av lägre varulager och kundfordringar i Tyskland. Som procentandel av nettoomsättningen minskade rörelsekapitalet till 13% (23% vid utgången av 2024).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till 26 MSEK (-174).

Under de första sex månaderna 2025 ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 447 MSEK (394). Högre kassaflöden var delvis ett resultat av lägre varulager och kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under de första sex månaderna uppgick till 16 MSEK (-407).

Finansiell ställning

Den 30 juni 2025 uppgick likvida medel till 185 MSEK, en minskning med 178 MSEK jämfört med utgången av 2024. Kassan minskade främst pga amortering av banklån.

Vid utgången av kvartalet uppgick räntebärande skulder (inklusive leasingsskulder och effekter av IFRS-16) till 1 864 MSEK, en minskning med 476 MSEK jämfört med utgången av 2024. Minskningen var huvudsakligen ett resultat av amortering av lån men även valutaomräkningseffekter. Nettoskulden minskade från 1 978 MSEK vid utgången av Q2 2024 till 1 679 MSEK vid utgången av Q2 2025, främst pga lägre räntebärande skulder.

Den 30 juni 2025 uppgick materiella anläggningstillgångar (PP&E) till 2 254 MSEK, en minskning med 63 MSEK från 2 317 MSEK vid utgången av 2024.

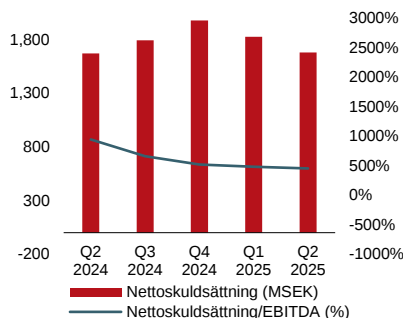
Den 30 juni 2025 uppgick eget kapital till 1 302 MSEK (1 499), en minskning med 197 MSEK jämfört med utgången av 2024. Eget kapital minskade dels pga valutaeffekter och dels pga det negativa resultatet.

Moderbolaget

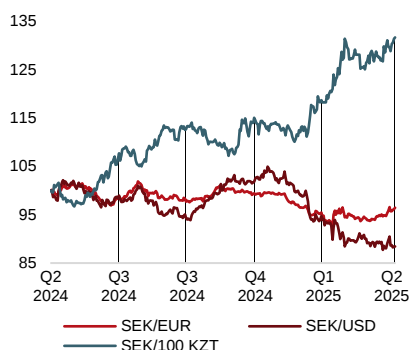
Under kvartalet minskade Moderbolagets nettoomsättning till 0 MSEK (2), främst pga minskad maskinförsäljning till dotterbolag men även pga att ingen royalty tagits ut från dotterbolagen under 2025. Administrationskostnaderna minskade med 36% till 11 MSEK (18), främst pga lägre avsättningar för bonus under Q2 2025. Rörelseresultatet ökade till -11 MSEK (-15). Resultatet för kvartalet minskade till -56 MSEK (-6), främst på grund av negativa valutakurseffekter.

Under de första sex månaderna minskade Moderbolagets nettoomsättning till 0 MSEK (8). Administrationskostnaderna minskade med 28% till 29 MSEK (40). Rörelseresultatet ökade till -29 MSEK (-36). Resultatet minskade till -137 MSEK (71), främst på grund av negativa valutakurseffekter.

Nettoskulsättning/EBITDA



Valutakursindex senaste 5 kvartalen (index 1 april 2024)



Växelkurser för valutor

Följande valutakurser har använts för konvertering av de finansiella rapporterna för 6M 2025 (6M 2024) till redovisningsvalutan:

- Genomsnittskurser 11,09 SEK/EUR (-1,7% vs 11,29) och 10,17 SEK/USD (-3% vs 10,53) har använts för att konvertera resultaträkningar.
- Kurser vid periodens slut 11,15 SEK/EUR (-2,1% vs 11,39) och 9,51 SEK/USD (-10% vs 10,61) har använts för konvertering av balansomslutningar.

Koncernens valutaexponering är främst gentemot den amerikanska dollarn (USD) och euron (EUR) från dess amerikanska respektive tyska verksamhet. Koncernen har även exponering mot den kazakiska tengen (KZT).

Anställda

Vid utgången av kvartalet uppgick antalet heltidsanställda i Koncernen till 796 (814), varav 372 (355) härrörde till USA, 368 (397) till Tyskland, 40 (43) till Kazakstan och 16 (19) hade olika Koncernfunktioner.

Hållbarhet

Under kvartalet fortsatte Ferronordic arbetet med att bygga upp institutionell kapacitet för att bättre kunna mäta, rapportera och följa upp sina hållbarhetsmål internt och enligt kraven i CSRD och ESRS.

Risker och osäkerheter

Ferronordic är utsatt för ett antal operationella och finansiella risker. Koncernen bedriver för närvarande verksamhet i USA, Tyskland och Kazakstan, vilket innebär att Koncernen har verksamhet på två utvecklade marknader och en tillväxtmarknad. På utvecklade marknader kan intensiv konkurrens, arbetsmarknadsstruktur och regelverk påverka verksamheten i olika riktningar. I USA har administrationen infört tullar och diskuterat ytterligare tullar och andra handelshinder. Detta kan utgöra en risk för Ferronordic eftersom den amerikanska verksamheten är beroende av importerade maskiner och reservdelar. På en tillväxtmarknad kan institutioner och regelverk vara instabila. Skatte- och rättssystemen är inte alltid transparenta eller konsekventa. Korrupktion kan vara ett problem. Tillgången till finansiering kan vara begränsad, penningpolitiken oförutsägbar och valutan instabil. Motparts- och försäkringsrisker är ofta större och instrument för att hantera sådana risker är antingen mindre effektiva eller dyrare. Som servicebolag och återförsäljare, mellan leverantörer och kunder, är Ferronordic utsatt för störningar i både utbud och efterfrågan, och för förändringar i makroekonomisk aktivitet. För mer om risker och osäkerheter, se Ferronordics årsredovisning.

Ferronordic utser ny styrelseordförande och VD

Den 14 maj 2025 beslutade Ferronordics årsstämma att utse Lars Corneliusson till arbetande styrelseordförande. Samtidigt utsåg styrelsen Henrik Carlborg till ny VD och koncernchef för Ferronordic. Henrik Carlborg har arbetat på Ferronordic sedan 2013. Han började som chefsjurist och har sedan 2017 arbetat som affärsutvecklingschef och vice VD. Henrik var en drivande kraft bakom Ferronordics expansion till USA och har varit huvudansvarig för utvecklingen av Ferronordics amerikanska verksamhet.

Händelser efter rapporteringsperiodens slut

Utöver vad som nämnts ovan har inga väsentliga händelser inträffat efter rapportperiodens slut.

Segment

Från och med fjärde kvartalet 2023 redovisar Ferronordic tre separata rapporteringssegment: USA, Tyskland och Kazakstan (se även not 5 på sidan 18). I USA omfattar maskin- och lastbilsförsäljning omsättning från försäljning av nya anläggningsmaskiner från främst Volvo, Hitachi, Sandvik, Link-Belt Cranes och Bergmann, samt begagnade maskiner. I Tyskland omfattar maskin- och lastbilsförsäljning omsättning från försäljning av nya lastbilar från Volvo Trucks och Renault Trucks, Renault lätta nyttofordon, samt begagnade lastbilar. I Kazakstan omfattar maskin- och lastbilsförsäljning intäkter

från försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner, begagnade lastbilar och kompletterande utrustning. Service- och reservdelsförsäljning benämns även ibland som eftermarknadsförsäljning. Övriga intäkter består huvudsakligen av uthyrningsintäkter. För att visa den underliggande utvecklingen för rörelsesegmenten presenterar Ferronordic icke-allokerade Koncernkostnader och tillgångar separat¹. Detta är kostnader som uppkommer och tillgångar som innehas till förmån för Koncernen som helhet.

MSEK (eller som angivet)	USA		Tyskland		Kazakstan		Icke-allokerade koncern-kostnader ¹		Totalt	
	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Extern nettoomsättning	695	727	366	332	26	56			1 088	1 115
Maskin- och lastbilsförsäljning	334	365	193	172	10	46			536	583
Service- och reservdelsförsäljning	281	286	152	144	17	10			450	440
Övriga intäkter	80	76	21	16	-	-			101	92
Bruttoresultat	121	140	50	38	6	8			177	185
EBITDA	104	131	9	-	-	-	-17	-27	95	104
Rörelseresultat	26	51	-13	-27	-1	-1			13	23
Koncernkostnader ¹	-	-	-	-	-	-	-17	-27	-17	-27
Rörelseresultat	26	51	-13	-27	-1	-1	-17	-27	-5	-4
Finansiella poster (netto)									-45	-75
Resultat före skatt									-49	-79
Periodens resultat									-51	-81
Bruttomarginal, %	17,3%	19,2%	13,7%	11,4%	24,0%	13,6%			16,3%	16,6%
Rörelsemarginal, %	3,8%	7,1%	-3,5%	-8,2%	-3,6%	-2,3%			-0,4%	-0,3%

MSEK (eller som angivet)	USA		Tyskland		Kazakstan		Icke-allokerade koncern-kostnader ¹		Totalt	
	6M	6M	6M	6M	6M	6M	6M	6M	6M	6M
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Extern nettoomsättning	1 458	1 500	768	771	68	90			2 294	2 361
Maskin- och lastbilsförsäljning	769	815	414	432	43	65			1 225	1 312
Service- och reservdelsförsäljning	564	557	311	306	25	25			901	888
Övriga intäkter	125	128	43	33	-	-			168	161
Bruttoresultat	256	296	106	94	12	13			374	404
EBITDA	199	239	22	5	2	-3	-44	-51	179	190
Rörelseresultat	74	112	-22	-39	1	-5			52	68
Koncernkostnader ¹	-	-	-	-	-	-	-44	-51	-44	-51
Rörelseresultat	74	112	-22	-39	1	-5	-44	-51	9	17
Finansiella poster (netto)									-206	-7
Resultat före skatt									-197	10
Periodens resultat									-201	-11
Bruttomarginal, %	17,5%	19,7%	13,8%	12,2%	17,7%	14,9%			16,3%	17,1%
Rörelsemarginal, %	5,1%	7,4%	-2,9%	-5,1%	0,8%	-5,2%			0,4%	0,7%

30 juni 2025

MSEK	USA	Tyskland	Kazakstan	Koncern-tillgångar ¹	Totalt
Anläggningstillgångar	1 754	837	15	-	2 606
Summa tillgångar	2 732	1 227	152	73	4 183

31 december 2024

MSEK	USA	Tyskland	Kazakstan	Koncern-tillgångar ¹	Totalt
Anläggningstillgångar	1 760	923	13	-	2 697
Summa tillgångar	3 054	1 458	183	246	4 941

Segmentens andel av nettoomsättningen,
Q2 2025

Segmentens andel av totala tillgångar,
30 juni 2025


30 juni 2025

MSEK	USA	Tyskland	Kazakstan	Koncern-tillgångar	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	1 615	632	6	-	2 254
Fastigheter	198	226	-	-	424
Uthyrningsflotta	1 258	290	-	-	1 548
Nyttjanderättstillgångar	17	42	3	-	62
Andra anläggningstillgångar	142	75	3	-	220

31 december 2024

MSEK	USA	Tyskland	Kazakstan	Koncern-tillgångar	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	1 600	711	5	-	2 317
Fastigheter	227	236	-	-	464
Uthyrningsflotta	1 264	336	-	-	1 599
Nyttjanderättstillgångar	19	45	-	-	64
Andra anläggningstillgångar	90	94	5	-	190

Förändrad presentation av resultaträkningen för verksamheten i USA

Under räkenskapsåret 2025 har vissa försäljnings- och kostnadsposter omklassificerats för att anpassa presentationen av det amerikanska segmentets rapportering till Koncernens rapporteringsriktlinjer. Försäljning relaterad till vidarefakturerad till kunder av vissa kostnader för sålda varor, samt försäljnings- och administrationskostnader inom serviceverksamheten, redovisades på samma rad som motsvarande kostnader i Q2 2024. I Q2 2025 redovisas de som intäkter och den motsvarande kostnaden som kostnad för sålda varor och försäljnings- och administrationskostnader. Andra kostnader för sålda varor som i Q2 2024 redovisades som försäljnings- och administrationskostnader har i Q2 2025 omklassificerats

till kostnad för sålda varor. Vissa administrationsavgifter som i Q2 2024 redovisades under övriga intäkter har i Q2 2025 omklassificerats till maskinförsäljning.

Kolumnen Q2 2024 ADJ i tabellen nedan visar effekterna av omklassificeringarna på resultaträkningen för Q2 2024, jämfört med hur resultatet presenterades i Q2 2024 samt hur de påverkar jämförelsen med Q2 2025. Kolumnen FY ADJ visar effekterna av omklassificeringarna på resultaträkningen för helåret 2024, jämfört med hur resultatet presenterades i årsredovisningen för 2024. Omklassificeringarna påverkar omsättning, bruttoresultat, bruttomarginal, försäljnings- och administrationskostnader, övriga intäkter och rörelsemarginal, men har ingen effekt på rörelseresultatet.

Tabellen nedan visar USA-segmentets resultat för Q2 2024 och FY 2024 före och efter omklassificeringarna samt skillnaderna på grund av ändringen i presentation.

	Q2	Q2	Q2	Q2	Y-o-Y	Y-o-Y	FY	FY	FY
MSEK	2025	2024	ADJ	2024 ADJ	Rapporterad	Justerad	2024	ADJ	2024 ADJ
Nettoomsättning	695	707	21	727	-2%	-4%	2 813	160	2 973
Maskin- och lastbilsförsäljning	334	356	9	365	-6%	-8%	1 550	3	1 553
Service- och reservdelsförsäljning	281	275	12	286	2%	-3%	991	157	1 149
Övriga intäkter	80	76	-	76	6%	6%	272	-	272
Kostnad för sålda varor	-575	-550	-38	-588	4%	-2%	-2 127	-258	-2 385
Bruttoresultat	121	156	-17	139	-23%	-13%	686	-98	588
Försäljningskostnader	-28	-19	-4	-23	47%	21%	-82	-10	-92
Administrationskostnader	-68	-95	28	-67	-28%	1%	-379	108	-271
Övriga rörelseintäkter	1	9	-7	2			8	-	8
Övriga rörelsekostnader	1	-1		-1			-3	-	-3
Rörelseresultat	26	51	-	51	-49%	-49%	230	-	230
Bruttomarginal, %	17,3%	22,1%		19,1%			24,4%		19,8%
Rörelsemarginal, %	3,8%	7,3%		7,0%			8,2%		7,7%

Tabellen nedan visar Koncernens resultat för Q2 2024 och FY 2024 före och efter omklassificeringarna samt skillnaderna på grund av ändringen i presentation.

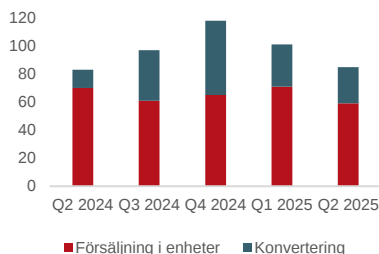
	Q2	Q2	Q2	Q2	Y-o-Y	Y-o-Y	FY	FY	FY
MSEK	2025	2024	ADJ	2024 ADJ	Rapporterad	Justerad	2024	ADJ	2024 ADJ
Nettoomsättning	1 088	1 095	21	1 115	-1%	-2%	4 720	160	4 880
Maskin- och lastbilsförsäljning	536	574	9	583	-6%	-8%	2 710	3	2 713
Service- och reservdelsförsäljning	450	429	12	440	5%	2%	1 662	157	1 819
Övriga intäkter	101	92		92	11%	11%	347	-	347
Kostnad för sålda varor	-911	-893	-38	-930	2%	-2%	-3 867	-258	-4 124
Bruttoresultat	177	202	-17	185	-12%	-4%	853	-98	755
Försäljningskostnader	-64	-59	-4	-63	8%	1%	-239	-10	-249
Administrationskostnader	-117	-157	28	-130	-26%	-10%	-587	108	-479
Övriga rörelseintäkter	1	15	-7	8			8	-	8
Övriga rörelsekostnader	-2	-4		-4			-14	-	-14
Rörelseresultat	-5	-4	-	-4	23%	23%	21	-	21
Bruttomarginal, %	16,3%	18,4%		16,6%			18,1%		15,5%
Rörelsemarginal, %	-0,4%	1,8%		-0,3%			0,4%		0,4%

USA

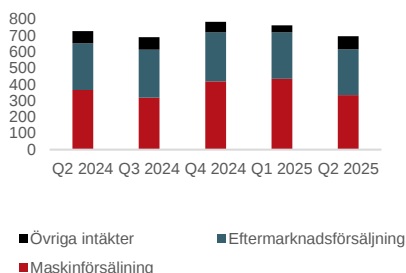
Marknad och försäljning

Efterfrågan på maskiner och service var stabil under kvartalet, trots kvarstående osäkerhet kring tullar och skattepolitik. Aktiviteten bland kunderna – varav många verkar inom områden som direkt eller indirekt är kopplade till infrastrukturprojekt – är fortsatt hög. Marknaden för större maskiner (GPE-segment) i Ferronordics försäljningsområde ökade med 10% på årsbasis. Lagernivåerna på marknaden har minskat, men konkurrensen är fortsatt hård. Vad gäller tullar verkar situationen förändras dagligen. I nuläget förväntar sig Ferronordic åtminstone inte att dess produkter och verksamhet kommer påverkas värre än konkurrenternas. Vad gäller skattepolitiken bör osäkerheten kring fortsatta skatteavdrag för investeringar ha minskat efter att "The Big Beautiful Bill" antogs i juli. Under kvartalet sålde Ferronordic 59 nya maskiner, 22 begagnade maskiner och 26 maskiner konverterades från uthyrning till försäljning. Verksamheten inom service och reservdelar var stabil. Under kvartalet togs åtgärder för att optimera varulager och uthyrningsflottan, bland annat genom försäljning av 17 maskiner som varit svåra att hitta kunder till. Detta hade en 19 MSEK positiv effekt på maskinförsäljningen men minskade bruttoresultatet med nästan 2 MSEK. Ferronordic gjorde även en nedskrivning om 5 MSEK på vissa reservdelar i lager. Maskiner i varulager och uthyrningsflottan har ökat men ligger i linje med planerade försäljningsmål.

Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet (MSEK)



Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 695 MSEK (727) och bruttomarginalen uppgick till 17,3% (19,2). Under kvartalet var 48% av omsättningen relaterad till maskinförsäljning, 40% till försäljning av service- och reservdelar, och 12% till uthyrning.

Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade med 6% jämfört med andra kvartalet 2024 till 96 MSEK (90). Som procentandel av nettoomsättningen ökade dessa kostnader till 13,8% (12,4). Rörelseresultatet minskade till 26 MSEK (51). Rörelsemarginalen minskade till 3,8% (7,1).

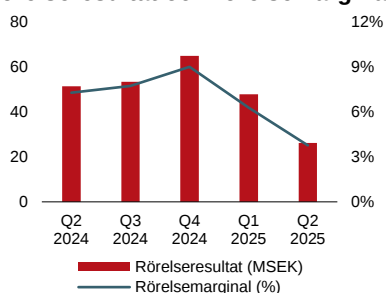
Kassaflöde och balansräkning

Rörelsekapitalet vid kvartalets utgång uppgick till 401 MSEK, en minskning från 484 MSEK vid utgången av första kvartalet, 25, främst pga minskat varulager och minskade kundfordringar. Vid utgången av kvartalet motsvarade rörelsekapitalet 14% av omsättningen under de senaste 12 månaderna, jämfört med 17% vid utgången av första kvartalet. Under Q2 2025 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 156 MSEK (272).

6M 2025

Under de första sex månaderna uppgick nettoomsättningen i USA till 1 458 MSEK (1500) med en bruttomarginal på 17,5% (19,7). Rörelseresultatet uppgick till 74 MSEK (112) med en rörelsemarginal på 5,1% (7,5).

Rörelseresultat och rörelsemarginal

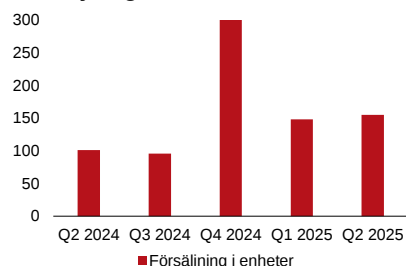


	2025 Q2	2024 Q2 ¹	% förändring	2025 6M	2024 6M	% förändring	2024 FY
Nya maskiner och lastbilar	59	70	-16%	130	151	-14%	277
Konvertering från uthyrning, enheter	26	13	100%	56	40	40%	129
Begagnade maskiner och lastbilar	22	22	0%	42	41	2%	73
Nettoomsättning, MSEK	695	727	-4%	1 458	1 500	-3%	2 973
Bruttoresultat, MSEK	121	140	-14%	256	296	-14%	588
Rörelseresultat, MSEK	26	51	-49%	74	112	-34%	230
Bruttomarginal, %	17,3%	19,2%		17,5%	19,7%		19,8%
Rörelsemarginal, %	3,8%	7,1%		5,1%	7,5%		7,7%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	14%	15%		14%	15%		21%

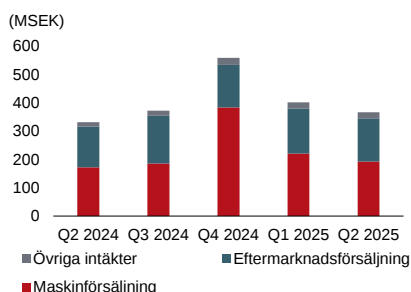
¹ Från och med Q1 2025 omklassificerades vissa omsättnings- och kostnadsposter, med effekter på jämförbara siffror för omsättning, bruttovinst, försäljnings- och administrationskostnader och övriga rörelseintäkter. För mer information om denna effekt hänvisas till sidan 8.

Tyskland

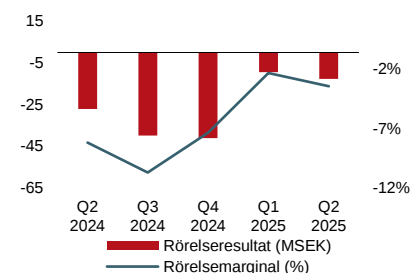
Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Stagnationen i den tyska ekonomin fortsatte under kvartalet och förväntas fortsätta under resten av året, med en möjlig återgång till tillväxt under 2026. Den tyska regeringen har aviserat planer på investeringar om 500 MDEUR i försvar, infrastruktur och grön omställning. Samtidigt har ECB sänkt styrräntan med ytterligare 25 punkter. IFO:s affärsklimatindex och inköpschefsindex för tillverkningsindustrin (PMI) förbättrades något i juli. Efterfrågan på lastbilar var dock fortsatt dämpad under kvartalet, då många kunder fortsatte att skjuta upp investeringar. Antalet nyregistrerade lastbilar i Tyskland minskade med 27%. I Ferronordics försäljningsområde minskade registreringarna med 38% på årsbasis och utgjorde ca 18% av totalmarknaden. Även om kunder är restriktiva med att förnya sina flottor fortsätter de att aktivt nyttja och underhålla befintliga lastbilar, vilket bidrar till fortsatt god efterfrågan på service och reservdelar. Ferronordics försäljning av nya lastbilar ökade med 53% i enheter till 155 enheter och med 32% i kronor till 180 MSEK. Varulager vid utgången av kvartalet minskade med 53% till 218 MSEK jämfört med 461 MSEK vid utgången av andra kvartalet 2024. Service- och reservdelsförsäljningen ökade med 6% till 152 MSEK. Efterfrågan på service och reservdelar är fortsatt stark och Ferronordic planerar att öka antalet kvalificerade servicetekniker för att fullt ut kunna möta denna efterfrågan.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Sammantaget ökade omsättningen i Tyskland med 10% till 366 MSEK (332) under kvartalet. Lastbilsförsäljningen ökade med 12%. Service- och reservdelsförsäljningen ökade med 6% till 152 MSEK. Bruttomarginalen ökade med 2,3 procentenheter till 13,7% (11,4%).

Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade med 8% jämfört med andra kvartalet 2024 till 62 MSEK (67). Som procentandel av nettoomsättningen minskade dessa kostnader till 16,9% (20,1). Rörelsemarginalen ökade till -3,5% (-8,2). Rörelseresultatet ökade till -13 MSEK (-27).

Kassaflöde och balansräkning

Rörelsekapitalet minskade under kvartalet till 190 MSEK då varulager och kundfordringar minskade medan leverantörsskulder ökade. Minskningen av kundfordringar omfattade subventioner för elektriska lastbilar. Som procentandel av omsättningen under de senaste 12 månaderna minskade rörelsekapitalet till 11%, jämfört med 16% vid utgången av första kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 113 MSEK (13).

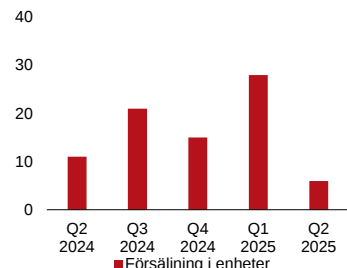
6M 2025

Nettoomsättningen i Tyskland under de första sex månaderna var i princip oförändrad på 768 MSEK (771), med en bruttomarginal på 13,8% (12,2). Rörelseresultatet uppgick till -22 MSEK (-39) med en rörelsemarginal på -2,9% (-5,1).

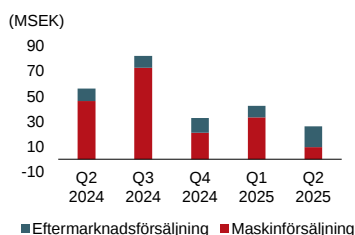
	2025 Q2	2024 Q2	% förändring	2025 6M	2024 6M	% förändring	2024 FY
Nya maskiner och lastbilar	155	101	53%	303	258	17%	671
Begagnade maskiner och lastbilar	36	80	-55%	84	189	-56%	300
Nettoomsättning, MSEK	366	332	10%	768	771	0%	1 702
Bruttoresultat, MSEK	50	38	33%	106	94	12%	149
Rörelseresultat, MSEK	-13	-27	53%	-22	-39	43%	-120
Bruttomarginal, %	13,7%	11,4%		13,8%	12,2%		8,7%
Rörelsemarginal, %	-3,5%	-8,2%		-2,9%	-5,1%		-7,0%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	11%	31%		11%	31%		23%

Kazakstan

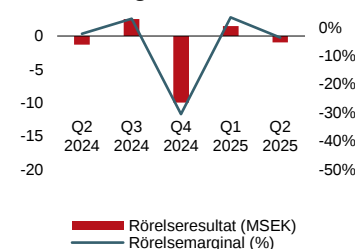
Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Kazakstans ekonomi fortsatte att växa under årets första sex månader. Den ekonomiska tillväxten förväntas fortsätta framöver. Aktiviteten i gruvsektorn, där många av Ferronordics större kunder är verksamma, har dock varit dämpad under året. Ferronordic uppskattar att marknaden för större maskiner (GPE-segmentet) under kvartalet minskade med 27% jämfört med föregående år. Ferronordic har fortsatt att minska lagernivåerna och varulagret är nu mer balanserat. Under Q2 2025 minskade försäljningen av nya maskiner i antal till 6 (11). Varulagret minskade från 80 MSEK vid utgången av första kvartalet till 68 MSEK vid utgången av andra kvartalet. Service- och reservdelsförsäljningen ökade med 65%. Under kvartalet påverkades bruttoreultatet negativt av en nedskrivning av reservdelar om 1 MSEK. Rörelseresultatet påverkades negativt av en uppsägningskostnad om 1 MSEK.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Sammanlagt minskade nettoomsättningen i Kazakstan med 54% till 26 MSEK (56). Maskinförsäljningen minskade med 79% medan service- och reservdelsförsäljningen ökade med 65%. Bruttomarginalen ökade till 24% (13,6). Bruttoreultatet minskade till 6 MSEK (8).

Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade med 35%. Som procentandel av nettoomsättningen ökade dock dessa kostnader till 22,5% (16,1) pga den lägre omsättningen. Rörelseresultatet förblev oförändrat på -1 MSEK (-1), motsvarande en rörelsemarginal om -3,6% (-2,3).

Kassaflöden och balansräkning

Rörelsekapitalet minskade till 89 MSEK i utgången av kvartalet, jämfört med 100 MSEK vid utgången av första kvartalet, främst pga att varulager minskade mer än leverantörsskulden. Som procentandel av nettoomsättningen uppgick rörelsekapitalet vid utgången av kvartalet till 49%, jämfört med 47% vid utgången av Q1 2025. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 7 MSEK (-6).

6M 2025

Nettoomsättningen under de första sex månaderna minskade med 24% till 68 MSEK (90). Bruttomarginalen ökade till 17,7% (14,9). Rörelseresultatet ökade med 111% till 1 MSEK (-5). Rörelsemarginalen ökade till 0,8% (-5,2).

	2025 Q2	2024 Q2	% förändring	2025 6M	2024 6M	% förändring	2024 FY
Nya maskiner och lastbilar	6	11	-45%	34	16	113%	52
Begagnade maskiner och lastbilar	5	12	-58%	8	17	-53%	35
Nettoomsättning, MSEK	26	56	-54%	68	90	-24%	205
Bruttoreultat, MSEK	6	8	-18%	12	13	-9%	19
Rörelseresultat, MSEK	-1	-1	25%	1	-5	111%	-12
Bruttomarginal, %	24,0%	13,6%		17,7%	14,9%		9%
Rörelsemarginal, %	-3,6%	-2,3%		0,8%	-5,2%		-5,9%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	49%	18%		49%	18%		55%

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Q2 2025	Q2 2024 ¹	6M 2025	6M 2024 ¹	FY 2024 ¹
Nettoomsättning	1 088	1 115	2 294	2 361	4 880
Kostnad för sålda varor	-911	-930	-1 920	-1 957	-4 124
Bruttoresultat	177	185	374	404	755
Försäljningskostnader	-64	-63	-127	-130	-249
Administrationskostnader	-117	-130	-248	-259	-479
Övriga rörelseintäkter	1	8	14	10	8
Övriga rörelsekostnader	-2	-4	-4	-7	-14
Rörelseresultat	-5	-4	9	17	21
Finansiella intäkter	1	1	6	4	10
Finansiella kostnader	-31	-41	-68	-71	-147
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	-15	35	-145	60	77
Resultat före skatt	-49	-79	-197	10	-40
Skatt	-2	-2	-4	-20	-50
Periodens resultat	-51	-81	-201	-11	-89
Övriga totalresultat					
<i>Poster som omförs eller kan komma att omföras till resultatet:</i>					
Omräkningsdifferenser för utländsk verksamhet	-19	-21	4	-15	-39
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	-19	-21	4	-15	-39
Periodens totalresultat	-70	-102	-197	-26	-128
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-3,51	-5,56	-13,83	-0,73	-6,15
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-3,51	-5,56	-13,83	-0,73	-6,15

¹ Föregående års siffror har omräknats på grund av en omklassificering av vissa intäkts- och kostnadsposter. Omklassificeringen har ingen inverkan på rörelseresultatet eller nettoresultatet. För mer information om denna effekt, se sidan 8.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024	30 jun 2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	2 254	2 282	2 317	2 177
Immateriella anläggningstillgångar	223	229	248	241
Uppskjutna skattefordringar	128	124	132	129
Summa anläggningstillgångar	2 606	2 636	2 697	2 547
Omsättningstillgångar				
Varulager	967	1 115	1 253	1 466
Kundfordringar och övriga fordringar	409	541	617	653
Förutbetalda kostnader	16	16	11	5
Likvida medel	185	232	363	208
Summa omsättningstillgångar	1 577	1 904	2 245	2 331
SUMMA TILLGÅNGAR	4 183	4 540	4 941	4 879
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	635	635	635	630
Omräkningsreserv	-57	-38	-61	-6
Balanserade vinstmedel	924	924	1 013	1 013
Periodens resultat	-201	-150	-89	-11
SUMMA EGET KAPITAL	1 302	1 372	1 499	1 627
Långfristiga skulder				
Upplåning	833	1 064	958	628
Uppskjutna intäkter	6	6	7	4
Uppskjutna skatteskulder	244	257	281	294
Långfristiga leasingskulder	33	33	37	49
Summa långfristiga skulder	1 116	1 360	1 283	976
Kortfristiga skulder				
Upplåning	978	939	1 318	1,178
Leverantörsskulder och övriga skulder	758	834	794	1,051
Förutbetalda intäkter	5	7	11	12
Avsättningar	4	5	8	11
Kortfristiga leasingskulder	21	23	28	23
Summa kortfristiga skulder	1 765	1 808	2 159	2 276
SUMMA SKULDER	2 881	3 168	3 442	3 251
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 183	4 540	4 941	4 879

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2025	1	635	-61	924	1 499
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-201	-201
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-	-	4	-	4
Periodens totalresultat	-	-	4	-201	-197
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning	-	-	-	-	-
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 30 juni 2025	1	635	-57	723	1 302

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2024	1	630	-22	1 013	1 622
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-11	-11
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-	-	16	-	16
Periodens totalresultat	-	-	16	-11	5
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning	-	-	-	-	-
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 30 juni 2024	1	630	-6	1 002	1 627

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Q2 2025	Q2 2024	6M 2025	6M 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-50	-79	-198	10
Justering för:				
Av- och nedskrivningar	100	107	170	172
Nedskrivna fordringar	2	-1	2	-
Finansiella kostnader	31	77	68	143
Finansiella intäkter	-2	-37	-6	-77
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	16	35	144	-60
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	96	101	180	188
Förändringar i varulager	113	206	159	28
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	98	-21	123	-40
Förändringar i förskottsbetalningar	-	-	-5	-1
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	-28	33	62	334
Förändringar i avsättningar	-2	-7	-4	-1
Förändringar i förbetalda omsättning	-3	-4	-7	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	275	308	507	503
Erlagd skatt	13	-	-1	-43
Erlagd ränta	-26	-37	-59	-66
Kassaflöde från den löpande verksamheten	262	270	447	394
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	33	7	34	7
Erhållen ränta	3	1	7	4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10	-182	-25	-418
Kassaflöde från investeringsverksamheten	26	-174	16	-407
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Erhållna lån	21	-	21	-
Återbetalning av lån	-340	-98	-625	-197
Återbetalning av leasing	-7	-8	-14	-14
Emission av teckningsoptioner	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-326	-106	-618	-211
Periodens kassaflöde	-38	-10	-155	-224
Likvida medel vid periods början	232	217	363	426
Valutakursdifferens i likvida medel	-10	1	-24	6
Likvida medel vid periodens utgång	185	208	185	208

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Q2 2025	Q2 2024	6M 2025	6M 2024	FY 2024
Nettoomsättning	-	2	-	8	3
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-3	-3
Bruttoresultat	-	2	-	4	-
Administrationskostnader	-11	-18	-29	-40	-43
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	1
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-11	-15	-29	-36	-42
Finansiella intäkter	20	39	45	78	141
Finansiella kostnader	-6	-13	-15	-23	-43
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	-58	-17	-138	62	97
Resultat efter finansiella poster	-56	-7	-137	81	153
Periodiseringsfond	-	0	-	-	-31
Resultat före skatt	-56	-7	-137	81	122
Skatt	-	1	-	-11	-26
Periodens resultat	-56	-5	-137	71	96

Periodens totalresultat är detsamma som Periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024	30 jun 2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Immateriella tillgångar	-	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i dotterbolag	288	288	288	288
Lån till dotterbolag	1 833	1 905	2 042	54
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-	6
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 121	2 193	2 330	348
Summa anläggningstillgångar	2 121	2 193	2 330	348
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och övriga fordringar	16	21	22	44
Förutbetalda kostnader	3	-	-	-
Lån till dotterbolag	-	-	-	2 077
Kassa och bank	56	131	205	63
Summa omsättningstillgångar	74	151	277	2 183
SUMMA TILLGÅNGAR	2 195	2 344	2 557	2 532
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	1	1	1	1
Fritt eget kapital				
Överkursfond	640	640	640	640
Balanserade vinstmedel	1 380	1 380	1 283	1 283
Periodens resultat	-137	-81	96	71
SUMMA EGET KAPITAL	1 884	1 940	2 020	1 995
Obeskattade reserver	31	31	31	-
Långfristiga skulder				
Upplåning	143	332	413	481
Summa långfristiga skulder	143	332	413	481
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder och andra skulder	41	41	37	55
Upplåning	95	-	55	-
Summa kortfristiga skulder	136	41	92	55
SUMMA SKULDER	280	373	506	536
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 195	2 344	2 557	2 532

Noter

1. Redovisningsprinciper

Ferronordic tillämpar IFRS® Accounting Standards 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 hållbarhets- och finansiell rapportering.

Samma redovisnings- och värderingsprinciper har tillämpats vid utarbetandet av denna rapport som vid utarbetandet av årsredovisningen 2024 (med avseende på räkenskapsåret 2024).

2. Fastställande av verkligt värde

Grunden för fastställande av verkligt värde framgår av not 5 i årsredovisningen för 2024. Verkliga värden för Koncernens finansiella tillgångar och skulder motsvarar i stort redovisade värden.

3. Säsongsvariationer

Ferronordics omsättning och resultat påverkas av säsongsvariationer inom anläggnings- och byggindustrin i USA och i Kazakstan. Under sommarmånaderna i USA tenderar amerikanska handeln vara lägre. Hyreskonvertering sker huvudsakligen under fjärde kvartalet. I Kazakstan är första kvartalet typiskt sett svagast vad avser maskinförsäljning eftersom aktiviteten inom byggsektorn är låg under vintermånaderna. Däremot brukar efterfrågan vara stark inom eftermarknaden (service- och reservdelar) eftersom många kunder utnyttjar den lugna perioden för att underhålla sina maskiner. Efterfrågan är vanligtvis starkare och relativt jämn under återstoden av året. I Tyskland är säsongsvariationer mindre påtagliga.

4. Ferronordic AB (publ)

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

5. Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren (HVB). Den högsta verkställande beslutsfattaren, som ansvarar för att allokera resurser och bedöma de ekonomiska resultaten för rörelsesegmenten, har definierats som Koncernledningen. Koncernen redovisar tre separata segment: *USA*, *Tyskland* och *Kazakstan*. Segmenten analyseras delvis separat på grund av skillnader i

marknader, logistik, leveranskedjor, produkter, kunder och marknadsföringsstrategier. För varje segment granskar Koncernens ledning interna rapporter minst en gång per månad. USA omfattar försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner och annan utrustning, eftermarknadsförsäljning, uthyrning och andra tjänster. Tyskland omfattar försäljning av nya och begagnade lastbilar, eftermarknadsförsäljning, uthyrning och andra tjänster. Kazakstan omfattar försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner och annan utrustning, mobila kross- och sorteringsverk, begagnade lastbilar, eftermarknadsförsäljning, uthyrning och andra tjänster.

Segmentens redovisningsprinciper är desamma som beskrivs i not 6 i årsredovisningen för 2024. Koncernens indirekta omkostnader, som till exempel löner till Koncernens verkställande ledning, allokeras mellan rörelsesegmenten i enlighet med principer som fastställs av den högsta verkställande beslutsfattaren. Information om resultaten för segmenten är redovisade på s. 6 i denna rapport. Resultat och lönsamhet i varje segment utvärderas huvudsakligen baserat på omsättning, bruttovinst, bruttomarginal, EBITDA, rörelseresultat och rörelsemarginal. Dessa nyckeltal ingår i de interna rapporter som granskas av Koncernens ledningsgrupp. Koncernen hade ingen omsättning mellan segmenten under de presenterade perioderna.

Information om koncernsegment presenteras i den främre delen av denna rapport.

6. Eventualförpliktelser

Moderbolaget har pantsatt ett antal tillgångar som säkerhet för åtaganden gentemot leverantörer och finansiella institut. För mer information, se not 26 i årsredovisningen för 2024.

7. Närståenderrelationer

Inga väsentliga förändringar har skett avseende Koncernens eller Moderbolagets närståenderrelationer jämfört med den information som angavs i årsredovisningen för 2024.

8. Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på det resultat som hänförs till innehavare av aktier och beräknas således som periodens resultat delat med det genomsnittliga antalet utestående aktier. Utspädning kan följa från Koncernens incitamentprogram för dess exekutiva ledning, som omfattar teckningsoptioner. För mer information, se Ferronordics årsrapport för 2024.

Periodens resultat, MSEK

	2025 Q2	2024 Q2	2025 6M	2024 6M
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	-51	-81	-201	-11
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning, tusental	14 532	14 532	14 532	14 532
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-3,51	-5,56	-13,83	-0,73
Utspädningseffekt	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning, tusental	14 532	14 532	14 532	14 532
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-3,51	-5,56	-13,83	-0,73

9. Händelser efter balansdagen

Information avseende händelser efter balansdagen beskrivs i den främre delen av rapporten (s. 6).

Signaturer

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten för andra kvartalet 2025 ger en rättvisande översikt av Koncernens och Moderbolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Moderbolaget och de företag som ingår i Koncernen står inför.

Stockholm, 14 augusti 2025

Lars Corneliussen
Styrelseordförande

Aurore Belfrage
Styrelseledamot

Annette Brodin Rampe
Styrelseledamot

Niklas Florén
Styrelseledamot

Håkan Eriksson
Styrelseledamot

Peter Zonabend
Styrelseledamot

Henrik Carlborg
Verkställande direktör

Denna rapport har inte granskats av Bolagets revisorer

Nyckeltal

Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 april 2023 – 30 juni 2025 är hämtad från Ferronordics delårsrapporter för de aktuella kvartalen.

Nyckeltal

Vissa nyckelsatser 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 definitioner av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definition av samma begrepp. Dessa nyckeltal bör 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 de inte alltid till totalen.

Utvalda nyckeltal

MSEK (eller som angivet)	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024 ²	Q2 2024 ²	Q3 2024 ²	Q4 2024 ²	Q1 2025	Q2 2025
Nettoomsättning	674	643	915	1 246	1 115	1 145	1 347	1 206	1 088
Bruttoresultat	84	75	133	219	185	166	185	197	177
Bruttomarginal, %	12,5%	11,7%	14,5%	17,6%	16,6%	14,5%	13,5%	16,3%	16,3%
Rörelseresultat	-10	-28	-62	21	-4	2	2	13	-5
Rörelsemarginal, %	-1,5%	-4,4%	-6,8%	1,8%	-0,3%	0,1%	0,2%	1,1%	-0,4%
Periodens resultat	64	-89	-89	70	-81	-88	9	-150	-51
Vinst per aktie, SEK ¹	4,41	-6,16	-6,11	4,83	-5,56	-6,07	0,65	-10,32	-3,51
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	20%	20%	20%	20%	21%	22%	23%	17%	13%
Kassaflöde från verksamheten	40	-88	147	124	270	427	-480	185	262
Eget kapital/summa tillgångar, %	62%	62%	34%	33%	33%	31%	30%	30%	31%
Avkastning på eget kapital, %	23%	-2%	-6%	-2%	-7%	-12%	-6%	-20%	-19%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11%	-1%	-3%	-2%	-2%	-1%	1%	1%	1%

¹ Före utspädning. ² Tidigare års siffror har justerats pga en omklassificering av vissa intäkt- och kostnadsposter. Detta har ingen inverkan på rörelseresultat eller nettoresultat. För mer information, se sidan 8.

USA

MSEK (eller som angivet)	Q2 2023	Q3 2023	Dec 2023	Q1 2024 ²	Q2 2024 ²	Q3 2024 ²	Q4 2024 ²	Q1 2025	Q2 2025
Nettoomsättning,	-	-	308	773	727	690	783	762	695
Bruttoresultat,	-	-	82	156	140	144	148	135	121
Bruttomarginal, %	-	-	26,6%	20,2%	19,2%	20,8%	19,0%	17,7%	17,3%
Rörelseresultat,	-	-	25	60	51	53	65	48	26
Rörelsemarginal, %	-	-	8,0%	8,6%	7,3%	7,7%	9%	6,3%	3,8%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	-	-	17%	13% ¹	15% ¹	19% ¹	21%	17%	14%

¹ Baserat på årsomsättning för Ferronordics amerikanska verksamhet beräknat som 9m 2024 / 9 x 12 ² Tidigare års siffror har justerats pga omklassificering av vissa intäkt- och kostnadsposter. Detta har ingen inverkan på rörelseresultat eller nettoresultat. För mer information, se sidan 8.

Tyskland

MSEK (eller som angivet)	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025
Nettoomsättning,	595	574	555	439	332	372	559	402	366
Bruttoresultat,	73	66	47	57	38	14	40	56	50
Bruttomarginal, %	12,3%	11,5%	8,4%	12,9%	11,4%	3,7%	7,2%	13,9%	13,7%
Rörelseresultat,	2	-16	-62	-12	-27	-40	-41	-9	-13
Rörelsemarginal, %	0,3%	-2,8%	-11,1%	-2,7%	-8,2%	-10,7%	-7,3%	-2,3%	-3,5%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	21%	22%	26%	30%	31%	27%	23%	16%	11%

Kazakstan

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
MSEK (eller som angivet)	2023	2023	2023	2024	2024	2024	2024	2025	2025
Nettoomsättning	80	69	52	34	56	82	33	42	26
Bruttoresultat	11	9	5	6	8	9	-3	6	6
Bruttomarginal, %	14,4%	13,7%	8,9%	17,1%	13,6%	10,4%	-10,5%	13,9%	24,0%
Rörelseresultat	7	0	-6	-3	-1	3	-10	1	-1
Rörelsemarginal, %	8,6%	0,4%	10,7%	10,2%	-2,3%	3,1%	-30,5%	3,5%	-3,6%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	32%	23%	24%	29%	18%	27%	55%	47%	49%

Nettoskuld / (Nettokassa)

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
MSEK	2023	2023	2023	2024	2024	2024	2024	2025	2025
Långfristig upplåning	70	69	671	610	628	999	958	1 064	833
Långfristiga leasingsskulder	57	51	59	53	49	34	37	33	33
Kortfristig upplåning	437	428	1 024	1 071	1 178	1 080	1 318	939	978
Kortfristiga leasingsskulder	24	23	22	26	23	40	28	23	21
Summa räntebärande skulder	588	571	1 776	1 759	1 878	2 153	2 340	2 058	1 864
Likvida medel	1 127	950	426	217	208	360	363	232	185
Kv. Nettoskuld/(nettokassa)	-539	-378	1 349	1 542	1 671	1 792	1 978	1 826	1 679
Nettoskuld i relation till EBITDA (x)	-1,5	-18,4	-214,7	21,0	9,4	6,6	5,2	4,8	4,5

Nettorörelsekapital

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
MSEK	2023	2023	2023	2024	2024	2024	2024	2025	2025
Varulager	718	699	1 443	1 687	1 466	1 363	1 253	1 115	967
Kundfordringar och övriga fordringar	263	315	630	678	653	496	617	541	409
Förutbetalda kostnader	9	3	6	8	5	12	11	16	16
Leverantörsskulder och övriga skulder	509	470	997	1 283	1 051	827	794	834	758
Förutbetalda intäkter	9	8	8	8	12	10	11	7	5
Avsättningar	0	0	12	18	11	10	8	5	4
Rörelsekapital	472	538	1 063	1 062	1 049	1 026	1 068	825	625
Nettoomsättning LTM	2 422	2 653	5 313	5 314	4 938	4 712	4 720	4 754	4 813
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	20%	20%	20%	20%	21%	22% ¹	23%	17%	13%

¹ Q1-Q3 2024 Baserat på årsomsättning för Ferronordics amerikanska verksamhet beräknat som 9m 2024 / 9 x 12.

Sysselsatt kapital

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
MSEK	2023	2023	2023	2024	2024	2024	2024	2025	2025
Långfristiga räntebärande skulder	127	120	730	663	677	1 033	1 050	1 097	866
Kortfristiga räntebärande skulder	461	451	1 046	1 096	1 201	1 120	1 291	961	998
Eget kapital	1 822	1 750	1 622	1 698	1 627	1 483	1 499	1 372	1 302
Sysselsatt kapital	2 411	2 322	3 397	3 457	3 505	3 636	3 839	3 430	3 166
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 760	2 974	3 001	3 117	2 958	2 979	3 618	3 443	3 336
Rörelseresultat	277	-66	-115	-80	-84	-43	21	14	13
Finansiella intäkter	17	25	31	29	30	15	10	11	11
Resultat LTM	293	-41	-84	-51	-53	-29	30	25	24
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	11%	-1%	-3%	-2%	-2%	-1%	1%	1%	1%

Avkastning på eget kapital

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SEK m	2023	2023	2023	2024	2024	2024	2024	2025	2025
Eget kapital	1 822	1 750	1 622	1 698	1 627	1 483	1 499	1 372	1 302
Genomsnittligt eget kapital	1 781	1 929	1 748	1 792	1 725	1 617	1 560	1 535	1 464
Totalresultat LTM	416	-39	-107	-44	-125	-188	-89	-310	-280
Avkastning på eget kapital, %	23%	-2%	-6%	-2%	-7%	-12%	-6%	-20%	-19%

Alternativa nyckeltal som inte definieras av IFRS

EBITDA: Rörelseresultatet exklusive avskrivningar. Ger en helhetsbild av resultatet från den löpande verksamheten. Till och med 2016 exkluderades vissa nedskrivningar av tillgångar från EBITDA.

EBITDA marginal: EBITDA i relation till nettoomsättningen. Användbart nyckeltal vid bedömning av Koncernens värdeskapande.

Nettoskuld / (Nettokassa): Räntebärande skulder (inklusive leasingskulder) 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.

Nya sålda enheter: Antalet nya maskiner eller lastbilar som sålts. Används för att mäta och jämföra antalet sålda nya maskiner och lastbilar under aktuell period.

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.

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.

Sysselsatt kapital: Eget kapital och räntebärande skulder. Visar det kapital som investerats i Koncernens verksamhet.

Avkastning på sysselsatt kapital: Rörelseresultat plus finansiella omsättning (under de senaste tolv månaderna) i förhållande till sysselsatt kapital (genomsnittligt under de senaste tolv månaderna). Beskriver hur effektivt det sysselsatta kapitalet används.

Avkastning på eget kapital: Nettoresultat (under de senaste tolv månaderna) i förhållande till eget kapital (genomsnittligt under de senaste tolv månaderna). Nettoresultat räknas efter utdelning på preferensaktier men före utdelning på stamaktier.

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.

Lista över förkortningar

ca.	Cirka
EUR	Euro
Q1, Q2, Q3, Q4	Första, andra, tredje och fjärde kvartalet
IFRS	International Financial Reporting Standards
MSEK	Miljoner svenska kronor
FY	Helår
pga.	På grund av
SEK	Svenska kronor
VD	Verkställande direktör
vs	Versus
LTM/STM	Last twelve months (sista tolv månaderna)
VCE	Volvo Construction Equipment
6M, 9M, 12M	6 månader, 9 månader, 12 månader

Det här är Ferronordic

Ferronordic är ett service- och försäljningsföretag för anläggningsmaskiner och lastbilar. Företaget är återförsäljare för Volvo CE i hela eller delar av nio delstater i USA och representerar även Hitachi, Sandvik, Link-Belt Cranes och Bergmann i delar av samma område. Ferronordic är återförsäljare för Volvo Trucks och Renault Trucks i Tyskland

Vision

Ferronordics vision är att vara det ledande service- och försäljningsföretaget på våra marknader.

Mission

Ferronordics mission är att stödja sina kunders ledarskap och tillväxt.

Värderingar

Kvalitet, excellens och respekt.

Strategiska mål

- Ledarskap inom marknaden för anläggningsmaskiner och lastbilar
- Täckningsgrad från service- och reservdelsförsäljningen om minst 1,0 x
- Expansion till närliggande affärsområden
- Geografisk expansion
- Industriledande digitala service- och försäljningsplattformar
- Expansion och utveckling av hållbara transporttjänster

samt återförsäljare för Volvo Construction Equipment och vissa andra varumärken i Kazakstan. Ferronordic startade sin verksamhet 2010 och har idag 37 anläggningar och ca. 800 anställda. Ferronordics vision är att vara det ledande service- och försäljningsföretaget på sina marknader. Aktierna i Ferronordic AB (publ) är noterade på Nasdaq Stockholm.

Strategiska hörnstenar

- Kundfokus
- Kompetenta medarbetare
- Bygga på starka varumärken
- Operationell excellens

Ferronordic som investering

- Robust och skalbar affärsmodell
- Stark varumärkesportfölj och OEM-relationer
- Hållbarhet som integrerad del av affärsmodellen
- Väl positionerad för att dra fördel av trender inom
 - Elektrifiering
 - Infrastrukturinvesteringar
 - Affärsmodeller med uthyrning av tillgångar och tjänster
- Inriktad på organisk tillväxt och närliggande förvärv
 - USA - Stark marknad med tillväxtpotential
 - Tyskland - Turnaround med uppsida från återhämtning i tyska marknaden
 - Möjligheter till nätverk-, varumärkes- och produktexpansion
- Öppen för strategisk M&A
- Erfaren ledning

Om denna rapport

Framåtblickande uttalanden

Vissa uttalanden i denna rapport är framåtblickande och de faktiska resultaten kan vara väsentligt annorlunda. Utöver de faktorer som uttryckligen diskuterats kan andra faktorer ha en betydande effekt på de faktiska utfallen.

Språk

I händelse av oförenligheter eller skillnader mellan den engelska- och den svenska versionen av denna publikation ska den svenska versionen ha företräde.

Summor och avrundningar

Summorna som anges i tabeller och uttalanden kanske inte alltid är den exakta summan av de enskilda posterna på grund av avrundningsskillnader. Avsikten är att varje siffra ska motsvara sitt ursprungsvärde och avrundningsskillnader kan därför uppstå.

Denna information är sådan information som Ferronordic AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande kl. 07:30 den 14 augusti 2025.

Finansiell kalender

Delårsrapport juli – september 2025 – 13 november 2025

Konferenssamtal

En presentation för investerare, analytiker och media kommer att hållas den 14 augusti 2025 kl. 10:00 CET och är tillgänglig på www.ferronordic.com.

För att delta via telefonkonferens registrerar du dig via länken nedan.

<https://conference.inderes.com/teleconference/?id=5006327>

För att delta via webcast, använd nedan länk.

<https://ferronordic.events.inderes.com/q2-report-2025>

Kontakter

För investerare, analytiker och media:

Erik Danemar, Finanschef och Chef för investerarrelationer
+46 73 660 72 31
ir@ferronordic.com

Nybrogatan 6
114 34 Stockholm
+46 8 5090 7280

Org. nummer: 556748-7953
www.ferronordic.com