

# Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2026

# EC230

## Q1 2026: Starkare resultat och fortsatt utveckling

### Sammanfattning av första kvartalet, januari - mars 2026<sup>1</sup>

#### Koncernen

- Omsättningen minskade med 6% till 1 128 MSEK (1 206) men ökade med 6% justerat för valutaeffekter<sup>2</sup>.
- Bruttoresultatet ökade med 1%.
- Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade med 11%.
- Rörelseresultatet ökade till 37 MSEK (13).
- Nettofinansieringskostnaderna minskade med 20% till 25 MSEK (32).
- Nettoresultatet förbättrades till 32 MSEK (-150), delvis till följd av valutakursvinster.
- Nettoskulden ökade till 1 957 MSEK (1 826).
- Rörelsekapitalet ökade med 28% pga högre varulager och kundfordringar, inklusive integrationen av Housby i USA.

#### USA

- Marknaden i vårt område ökade med 12%.
- Omsättningen var i stort sett oförändrad på 760 MSEK (762) (+16% i dollar).
- Bruttoresultatet minskade med 1% till 133 MSEK (135) (+15% i dollar).
- Bruttomarginalen minskade till 17,5% (17,7).
- Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade med 3%.
- Rörelseresultatet var stabilt på 47 MSEK (48) (+15% i dollar) med en rörelsemarginal om 6,2% (6,3).

#### Tyskland

- Marknaden i vårt område ökade med 3%.
- Omsättningen minskade med 16% till 337 MSEK (402).

- Bruttoresultatet ökade med 9% till 61 MSEK.
- Bruttomarginalen ökade till 18,2% (13,9).
- Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade med 14%.
- Rörelseresultatet ökade till 4 MSEK (-9) med en rörelsemarginal om 1,3% (-2,3).

#### Kazakstan

- Marknaden bedöms ha ökat med 8%.
- Omsättningen minskade med 26% till 32 MSEK (42).
- Bruttoresultatet minskade med 14% till 5 MSEK (6).
- Bruttomarginalen ökade till 16,0% (13,9).
- Rörelseresultatet var 0 MSEK (1).

# -6%

Nettoomsättning

# 37

Rörelseresultat, MSEK

# 3,2%

Rörelsemarginal

# 2,18

Resultat per aktie, SEK

### Utvalda nyckeltal<sup>1 2</sup>

MSEK (eller som angivet)	2026 Q1	2025 Q1	%	2025 FY
Nettoomsättning	1 128	1 206	-6%	4 566
Bruttoresultat	200	197	1%	792
EBITDA	124	83	49%	480
Rörelseresultat	37	13	172%	77
Periodens resultat	32	-150	121%	-199
Resultat per aktie, SEK	2,18	-10,32	121%	-13,66
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-146	185		701
Nettoskuld (nettokassa)	1 957	1 826		1 616
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>17,7%</i>	<i>16,3%</i>	<i>1,4pp</i>	<i>17,3%</i>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>3,2%</i>	<i>1,1%</i>	<i>2,1pp</i>	<i>1,7%</i>
<i>Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %</i>	<i>19%</i>	<i>17%</i>	<i>1,6pp</i>	<i>15%</i>
<i>Eget kapital/summa tillgångar, %</i>	<i>30%</i>	<i>30%</i>	<i>-0,3%</i>	<i>33%</i>
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, LTM%</i>	<i>3%</i>	<i>1%</i>	<i>2,4%</i>	<i>2%</i>
<i>Avkastning på eget kapital, LTM%</i>	<i>-1%</i>	<i>-20%</i>	<i>18,9%</i>	<i>-14%</i>

<sup>1</sup> Jämförelser med motsvarande period föregående år om inte annat angivs.

<sup>2</sup> Q1 2026 segmentomsättningar omräknade till den genomsnittliga kurs som använts för Q1 2025.

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 20 till 22.

## Starkare resultat och fortsatt utveckling

Året har börjat positivt, med en aktivitetsnivå som ökade gradvis under kvartalet och tog fart i mars. Effekterna av våra satsningar på eftermarknaden och operativa förbättringar, inklusive ökad användning av teknik och data, börjar nu synas. Vårt primära fokus framöver är att fortsätta dessa förbättringar, då vi fortsatt ser betydande potential att realisera i våra befintliga verksamheter och geografier. Samtidigt fortsätter vi att utvärdera selektiva tilläggsförvärv.

Under första kvartalet 2026 mer än fördubblades rörelseresultatet till 37 MSEK (13), drivet av fortsatt stark utveckling i den amerikanska verksamheten, positivt bidrag från Tyskland och god kostnads kontroll. Nettoresultatet förbättrades till 32 MSEK (-150), understött av en valutakursvinst, men även lägre finansieringskostnader. Koncernens omsättning minskade med 6% till 1 128 MSEK (1 206), men ökade med 6% i fasta valutor. Nettoskulden uppgick till 1 957 MSEK (1 826), motsvarande 3,8x EBITDA, främst till följd av integrationen av Housby och planerade ökningar av lager och hyresflotta inför säsongen. Även en svagare krona jämfört med föregående kvartal bidrog till ökningen.

I USA förblev efterfrågan stark, understödd av fortsatt hög infrastrukturaktivitet och snabbt ökande byggnation av datacenter. Al-relaterade investeringar har vuxit fram som en betydande drivkraft för byggaktivitet och maskinefterfrågan inom vårt territorium. Trots att tullar fortsätter att skapa osäkerhet, och tillverkare gradvis genomför prisökningar för att kompensera för högre kostnader, förblir den underliggande efterfrågan och marknadsaktiviteten stark.

Omsättningen i USA uppgick till 760 MSEK (762), motsvarande en tillväxt på 16% i lokal valuta - med maskinförsäljning upp 13%, eftermarknad upp 10%, och hyresförsäljning upp 92%, drivet av större hyresflotta och stabil utnyttjandegrad. Bruttoresultatet uppgick till 133 MSEK (135), en ökning med 15% i dollar. Bruttomarginalen om 17,5% (17,7) låg i linje med säsongsmönstret, medan underliggande marginaler var stabila. SG&A uppgick till 95 MSEK (98), och rörelseresultatet nådde 47 MSEK (48), upp 15% i lokal valuta. EBITDA förbättrades till 112 MSEK (95), en ökning med 38% i lokal valuta.

Vi fortsätter att utveckla den amerikanska verksamheten, där vi ser goda möjligheter att öka marknadsandelar och eftermarknadspenetration. Under kvartalet fortsatte vi uttrullningen av verktyg för CRM och automatiserad leadgenerering, samtidigt som vi expanderade hyresflottan. Housby i Iowa, som förvärvades under kvartalet, utgör vårt första tilläggsförvärv i USA och har integrerats framgångsrikt. Vi fortsätter att utvärdera liknande möjligheter.

I Tyskland börjar våra ansträngningar att förbättra eftermarknadsaffären och minska kostnadsbasen ge resultat. Verksamheten levererade ett positivt rörelseresultat om 4 MSEK (-9), trots att marknaden förblev dämpad. Registreringarna inom vårt territorium ökade med 3%, och den gradvisa återhämtning som setts i tidigare kvartal fortsatte, om än i måttlig takt. Viktigt är att befintliga flottor förblir aktiva, vilket understöder fortsatt efterfrågan på service och reservdelar.

Omsättningen i Tyskland uppgick till 337 MSEK (402), vilket främst återspeglar en hög jämförelsebas och lastbilsleveranser som flyttats från Q1 till Q2. Mer betydelsefullt för resultatet är att eftermarknadsförsäljningen ökade med 6% i euro, drivet av förbättrad produktivitet och prissättning. Bruttoresultatet ökade med 9% till 61 MSEK (56), medan bruttomarginalen förbättrades till 18,2% (13,9).



*“Satsningarna på data och AI-infrastruktur tar fart i USA.”*

SG&A minskade med 14% till följd av de kostnadsåtgärder som genomfördes under 2025.

I Kazakstan uppgick omsättningen till 32 MSEK (42), med lägre maskinförsäljning men relativt stabil eftermarknad. Bruttomarginalen förbättrades till 16,0% (13,9), och rörelseresultatet var i princip break-even. Efter att ha minskat äldre lager under 2025 bygger vi nu gradvis upp lager anpassat till aktuell marknadsefterfrågan. Vårt fokus förblir operativ förbättring och att utöka affären med både befintliga och nya kunder.

### Utsikter

Vi är optimistiska kring vår amerikanska verksamhet och marknadsmiljön framöver. Infrastruktursatsningarna ligger på en hög nivå inom vårt territorium och kompletteras i ökande utsträckning av storskaliga investeringar i datacenter. Omfattningen av planerade Al-relaterade investeringar i USA är utan motstycke, med flera stora projekt inom vårt territorium, och förväntas stödja stark byggaktivitet och maskinefterfrågan under många år framöver. Kundernas orderläge är fortsatt starkt, och den underliggande efterfrågan förblir stark. Med Housby integrerat och fortsatta investeringar i uthyrning, CRM och leadgenerering är vi väl positionerade för ökade marknadsandelar, ökad eftermarknadspenetration och förbättrad operationell hävstång.

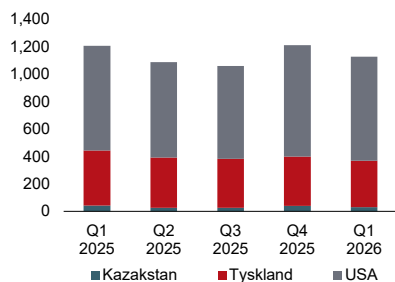
I Tyskland förväntar vi oss att återhämtningen fortsätter i takt med att förnyelsebehovet gradvis ökar, även om högre bränslepriser kopplade till konflikten i Mellanöstern bidrar till osäkerhet. Efterfrågan på service och reservdelar är fortsatt stark, och förbättrad nyförsäljning av lastbilar bör understödja ytterligare tillväxt på eftermarknaden. Med lägre kostnadsbas, starkare eftermarknadsaffär och en organisation som kan hantera större volymer, är vi väl positionerade för ökad försäljning och förbättrad operationell hävstång när marknaden normaliseras.

I Kazakstan ser vi fortsatt goda möjligheter, särskilt inom gruvdrift och vägbyggnad. Med ny ledning på plats och förbättrat operativt genomförande är vi väl positionerade för att öka omsättning och lönsamhet över tid.

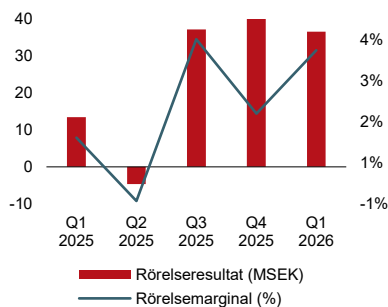
**Henrik Carlborg**  
Koncernchef och VD

## Koncernen

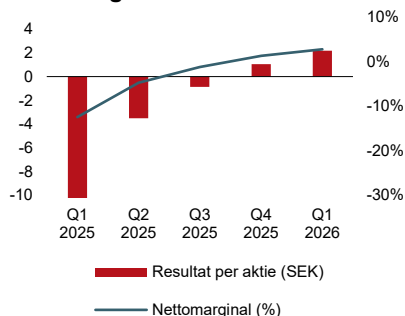
### Nettoomsättning per segment (MSEK)



### Rörelseresultat och rörelsemarginal



### Resultat per aktie och nettomarginal



### Nettoomsättning

Under Q1 2026 minskade koncernens nettoomsättning med 6% till 1 128 MSEK (1 206). Försäljningen av maskiner och lastbilar minskade med 13% medan försäljningen av service och reservdelar minskade med 3%. Hyresintäkterna ökade med 40%, drivet av en större uthyrningsflotta och hög utnyttjandegrad i USA.

### Brutto- och rörelseresultat

Under Q1 2026 ökade bruttomarginalen för koncernen till 17,7% (16,3), delvis som resultat av omsättningsfördelning. Bruttoresultatet ökade med 1% till 200 MSEK (197).

Under Q1 2026 minskade försäljnings- och administrationskostnaderna med 11% till 173 MSEK (195). Som procentandel av nettoomsättningen minskade dessa till 15,3% (16,2). Rörelseresultatet för Q1 2026 ökade till 37 MSEK (13). Rörelsemarginalen under Q1 2026 ökade till 3,2% (1,1).

### Nettoresultat

Under Q1 2026 minskade finansiella kostnader (netto) med 20% till -25 MSEK (-32), främst pga lägre räntor och pga att den amerikanska dollarn och euron försvagades mot den svenska kronan jämfört med Q1 2025.

Valutakurseffekter (netto) uppgick till 22 MSEK (-129) under Q1 2026, främst pga att den amerikanska dollarn och euron förstärktes mot den svenska kronan från utgången av Q4 2025 till utgången av Q1 2026.

Resultatet före skatt för Q1 2026 ökade till 33 MSEK (-148).

Resultatet för Q1 2026 ökade till 32 MSEK (-150).

### Resultat per aktie

Resultat per aktie för Q1 2026 uppgick till 2,18 SEK (-10,32).

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under Q1 2026 minskade till -147 MSEK (185). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital förbättrades jämfört med föregående år, men en ökning av rörelsekapital och fortsatta investeringar i uthyrningsflottan i USA mer än översteg det positiva bidraget före förändringar i rörelsekapital. Vid utgången av Q1 2026 uppgick rörelsekapitalet i balansräkningen till 849 MSEK, en ökning med 185 MSEK jämfört med 664 MSEK vid utgången av 2025. Ökningen avspeglar främst integrationen av Housby, planerad säsongsrelaterad lageruppbyggnad, tillfälligt högre lagernivåer i Tyskland och högre kundfordringar. Som andel av nettoomsättningen ökade rörelsekapitalet till 19% (15% vid utgången av 2025).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under Q1 2026 uppgick till -8 MSEK (-10).

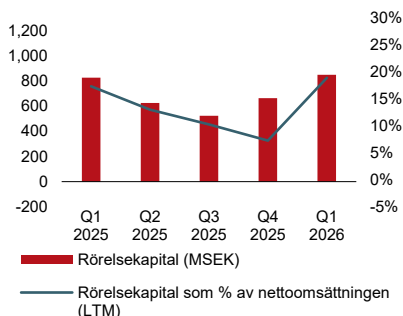
För mer information om hur koncernen presenterar kassaflöde se not 1 på sida 17.

### Finansiell ställning

Den 31 mars 2026 uppgick likvida medel till 117 MSEK, en minskning med 36 MSEK jämfört med utgången av 2025.

Vid utgången av Q1 2026 uppgick räntebärande skulder (inklusive leasingkulder och effekter av IFRS 16) till 2 075 MSEK, en ökning med 305 MSEK från 1 770 MSEK vid utgången av 2025. Ökningen var huvudsakligen ett resultat av högre kortfristiga skulder, som i sin tur återspeglar

### Nettorörelsekapital och % av nettoomsättning (LTM)



leverantörfinansiering kopplad till det ökade lagret och uthyrningslottan, samt valutaomräkningseffekter. Nettoskulden ökade till 1 957 MSEK jämfört med 1 616 MSEK vid utgången av 2025, främst pga högre räntebärande skulder och lägre likvida medel.

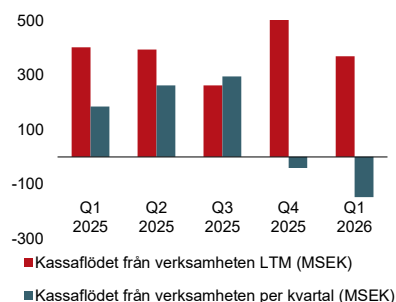
Materiella anläggningstillgångar (PP&E) uppgick till 2 336 MSEK, en ökning med 200 MSEK från 2 136 MSEK vid utgången av 2025, främst pga investeringar i uthyrningsflottan och integrationen av Housby samt valutaomräkningseffekter.

Eget kapital uppgick till 1 352 MSEK, en ökning med 46 MSEK jämfört med utgången av 2025, till följd av periodens resultat samt en positiv förändring av omräkningsreserven om 14 MSEK.

### Moderbolaget

Under Q1 2026 uppgick moderbolagets nettoomsättning till 0 MSEK (0). Administrationskostnaderna uppgick till 17 MSEK (17), delvis uppvägt av övriga intäkter om 1 MSEK (0), vilket ledde till ett rörelseresultat om -16 MSEK (-17). Resultatet för Q1 2026 ökade till 32 MSEK (-81), huvudsakligen pga valutakursförluster i jämförelseperioden.

### Kassaflöde från verksamheten per kvartal och över LTM



### Växelkurser för valutor

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). För de aktuella valutakurser som använts för konvertering av de finansiella rapporterna under kvartalet se not 10 på sida 18.

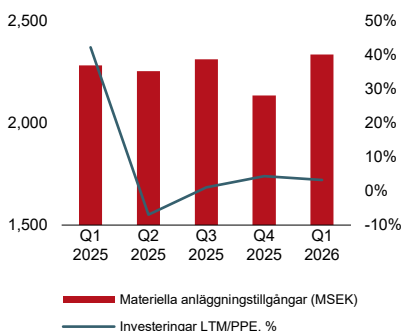
### Anställda

Vid utgången av Q1 2026 uppgick antalet heltidsanställda i koncernen till 822 (792), varav 385 (371) härrörde till USA, 378 (360) till Tyskland, 47 (44) till Kazakstan och 13 (17) hade olika koncernfunktioner.

### Hållbarhet

Ferronordics hållbarhetsrapportering presenterades i enlighet med CSRD och ESRS i årsredovisningen för 2025, inklusive koncernens väsentliga hållbarhetsfrågor och nyckeltal. Under Q1 2026 fortsatte koncernen implementeringen av sin plan för hållbarhet.

### Materiella anläggningstillgångar och investeringar

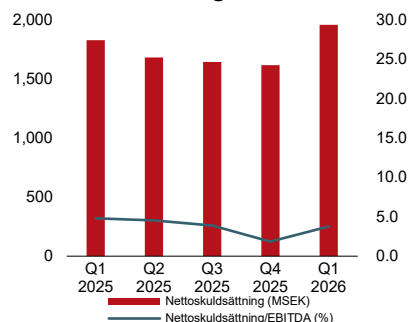


### Händelser under perioden

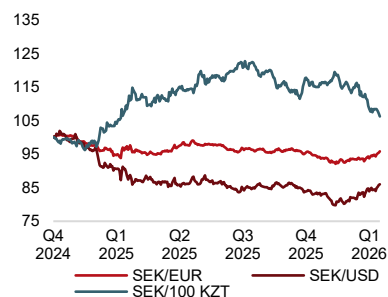
Under perioden förvärvade Ferronordics amerikanska dotterbolag Rudd verksamheten inom Housby Heavy Equipment, återförsäljaren för Volvo CE i delstaten Iowa, USA. Transaktionen genomfördes som ett inkråmsförvärv där Rudd förvärvade utvalda tillgångar kopplade till Housbys verksamhet för anläggningsmaskiner, främst uthyrningsflotta, maskiner i varulager och reservdelar. Förvärvet utökade Rudds försäljningsområde till att omfatta huvuddelen av delstaten Iowa.

Köpeskillingen uppgick vid slutförandet av transaktionen till 16,4 MUSD och finansierades med lån. Ingen fast egendom, kundfordringar, skulder eller centrala stödfunktioner ingick i transaktionen. Transaktionen slutfördes den 30 januari 2026, med justeringar av den slutgiltiga köpeskillingen den 13 februari 2026.

### Nettoskuldssättning/EBITDA



### Valutakursindex senaste fem kvartalen (index 1 januari 2025)



Köpeskillingen allokerades till de förvärvade tillgångarna till verkligt värde, utan att någon goodwill uppstod:

Tillgång	Verkligt värde	Allokeringsandel %	Allokerat värde
Anläggningsmaskiner	14,3	87,3	14,3
Reservdelar	1,7	10,1	1,7
Materiella anläggningstillgångar	0,4	2,6	0,4
<b>Total</b>	<b>16,4</b>	<b>100,0</b>	<b>16,4</b>

### Risker och osäkerheter

Ferronordic är exponerat mot operativa och finansiella risker som uppstår genom bolagets roll som återförsäljare mellan tillverkare och slutkunder, samt från de geografiska marknader där koncernen är verksam.

Som återförsäljare är Ferronordic exponerat mot störningar i såväl utbud som efterfrågan, samt mot makroekonomiska förändringar. Koncernens beroende av ett begränsat antal tillverkare innebär att förändringar i relationerna med dessa, i produkttillgänglighet eller i kommersiella villkor kan få en väsentlig påverkan på Ferronordics verksamhet och lönsamhet.

Koncernen är verksam på tre marknader med olika riskprofiler. I USA och Tyskland kan konkurrens, regulatoriska krav och arbetsmarknadsvillkor vara utmanande. I USA kan införandet av tullar och andra handelshinder samt volatilitet i den amerikanska dollarn påverka koncernens verksamhet, som är beroende av importerade maskiner och reservdelar.

I Kazakstan kan institutioner och regelverk vara mindre förutsägbara än på koncernens övriga marknader. Skatte- och regelverk kan tillämpas inkonsekvent, tillgången till finansiering kan vara begränsad, penningpolitiken kan vara oförutsebar och den lokala valutan instabil. Motparts- och försäkringsrisker kan vara högre än på utvecklade marknader och instrument för att hantera sådana risker kan vara mindre effektiva eller mer kostsamma.

För en mer detaljerad beskrivning av koncernens risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Ferronordics årsredovisning för 2025.

### Händelser efter rapporteringsperiodens slut

Den militära konflikten i Mellanöstern har ökat den geopolitiska osäkerheten. Koncernen har ingen verksamhet eller tillgångar i det berörda området. Indirekta effekter, inklusive högre bränslepriser och större volatilitet i marknader, kan emellertid påverka koncernens verksamhet och finansiella ställning.

Ledningen följer utvecklingen noga och utvärderar potentiella konsekvenser för koncernens verksamhet och finansiella ställning.

Utöver vad som framgår i övrigt i denna rapport har inga väsentliga händelser inträffat efter balansdagen som kräver upplysning i de finansiella rapporterna.

## Segment

Ferronordic redovisar tre rapporterbara segment: USA, Tyskland och Kazakstan (se not 5). Försäljning av anläggningsmaskiner och lastbilar omfattar försäljning av nya och begagnade maskiner och lastbilar från koncernens OEM-partners, främst Volvo, samt försäljning från bolagets uthyrningsflotta. Försäljning av service och reservdelar benämns även eftermarknadsförsäljning. Icke allokerade koncerngemensamma kostnader och tillgångar redovisas separat.

	USA		Tyskland		Kazakstan		Icke-allokerade koncern- kostnader		Totalt	
	Q1 2026	Q1 2025	Q1 2026	Q1 2025	Q1 2026	Q1 2025	Q1 2026	Q1 2025	Q1 2026	Q1 2025
<b>MSEK (eller som angivet)</b>										
<b>Extern nettoomsättning</b>	<b>760</b>	<b>762</b>	<b>337</b>	<b>402</b>	<b>32</b>	<b>42</b>			<b>1 128</b>	<b>1 206</b>
Maskin- och lastbilsförsäljning	419	443	157	221	23	33			599	689
Service- och reservdelsförsäljning	268	283	161	159	9	9			437	451
Hyres- och övriga intäkter	73	45	19	22	-	-			92	66
Bruttoresultat	133	135	61	56	5	6			200	197
EBITDA	112	95	26	13	1	2	-15	-26	124	83
Rörelseresultat	47	48		-9	0	1			52	40
Koncernkostnader	-	-		-	-	-	-15	-26	-15	-26
Rörelseresultat efter Koncernkostnader	47	48		-9	0	1	-15	-26	37	13
Finansiella poster (netto)									-26	
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)									22	
Resultat före skatt									33	-148
<b>Periodens resultat</b>									<b>32</b>	<b>-150</b>
Bruttomarginal, %	17,5%	17,7%	18,2%	13,9%	16,0%	13,9%			17,7%	16,3%
Rörelsemarginal, %	6,2%	6,3%	1,3%	-2,3%	0,9%	3,5%			3,2%	1,1%

31 mars 2026

MSEK	USA	Tyskland	Kazakstan	Koncern-tillgångar	Totalt
Anläggningstillgångar	1 831	833	15	27	2 706
Summa tillgångar	3 008	1 220	200	94	4 522

31 december 2025

MSEK	USA	Tyskland	Kazakstan	Koncern-tillgångar	Totalt
Anläggningstillgångar	1 657	807	13	22	2 499
Summa tillgångar	2 678	1 057	148	111	3 994

Segmentens andel av nettoomsättningen, Q1 2026



Segmentens andel av totala tillgångar, 31 mars 2026



31 mars 2026

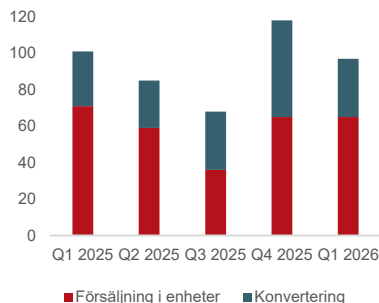
MSEK	USA	Tyskland	Kazakstan	Koncern-tillgångar	Totalt
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 692</b>	<b>629</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>2 336</b>
Fastigheter	191	220	-	-	411
Uthyringsflotta	1 374	310	-	-	1 684
Nyttjanderättstillgångar	21	62	2	6	91
Övriga anläggningstillgångar	107	37	6	-	150

31 december 2025

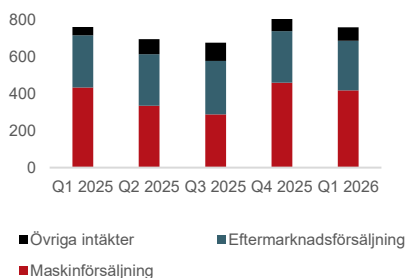
MSEK	USA	Tyskland	Kazakstan	Koncern-tillgångar	Totalt
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 523</b>	<b>607</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>2 136</b>
Fastigheter	185	218	-	-	403
Uthyringsflotta	1 223	296	-	-	1 519
Nyttjanderättstillgångar	11	56	2	-	69
Övriga anläggningstillgångar	104	37	4	-	145

## USA

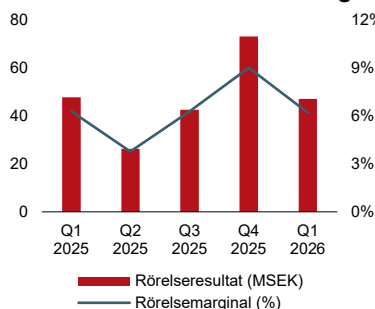
### Försäljning i enheter inklusive konverteringar



### Nettoomsättning per verksamhet (MSEK)



### Rörelseresultat och rörelsemarginal



### Marknad och försäljning

Efterfrågan var fortsatt god under Q1 2026. Marknaden för större maskiner (FID inom GPE-segmentet<sup>1</sup>) på Ferronordics marknader ökade med 12% efter att ha vuxit 9% under helåret 2025. Investeringar i datacenter och AI-infrastruktur ökar i snabb takt och utgör en allt viktigare drivkraft för efterfrågan på våra produkter och tjänster. Samtidigt fortsätter stora investeringar inom vägnät och övrig samhällsinfrastruktur. Konkurrensen är fortsatt hård. Prishöjningar kommer successivt, då tillverkare och återförsäljare försöker kompensera för ökade kostnader till följd av tullar och valutaförändringar. Under Q1 2026 sålde Ferronordic 65 nya maskiner, 24 begagnade maskiner och 32 maskiner såldes från uthyrningsflottan. Maskinförsäljningen ökade med 13% i dollar, service- och reservdelsförsäljningen med 10% i dollar, och hyresintäkterna ökade med 92% i dollar, drivet av en utökad maskinflotta och hög utnyttjandegrad. Maskiner i varulager och uthyrningsflotta ökade under kvartalet, vilket är normalt för säsongen i början av året. Expansionen av uthyrningsflottan är även en del av vår strategi för att öka försäljning och marknadsandelar via uthyrning – något som ger kunderna flexibilitet och samtidigt skapar förutsättningar för framtida försäljning av maskinerna, då uthyrda maskiner ofta konverteras till köp.

### Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för Q1 2026 minskade till 760 MSEK (762) (+16% i dollar). Maskinförsäljningen minskade med 4% (+13% i dollar), service- och reservdelsförsäljningen minskade med 6% (+10% i dollar), och hyresintäkterna ökade med 64% (92% i dollar). Bruttomarginalen var stabil på 17,5% (17,7).

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 95 MSEK (98), en minskning med 3%. Som procentandel av nettoomsättningen var dessa kostnader i stort sett oförändrade på 12,5% (12,8). Rörelseresultatet uppgick till 47 MSEK (48), en minskning med 2% i kronor men en ökning med 15% i dollar. Rörelsemarginalen minskade till 6,2% (6,3).

EBITDA (som exkluderar avskrivningskostnader relaterade till uthyrningsflottan) ökade med 18% till 112 MSEK (95). Klyftan mellan rörelseresultatet och EBITDA bör generellt minska när försäljningen av maskiner från uthyrningsflottan (konverteringar) ökar.

### Kassaflöde och balansräkning

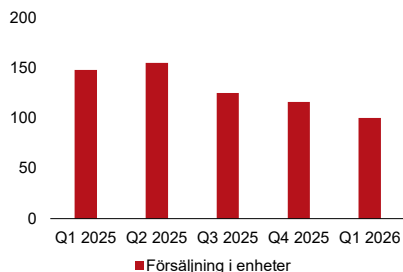
Rörelsekapitalet vid utgången av Q1 2026 uppgick till 610 MSEK, jämfört med 520 MSEK vid utgången av 2025. Ökningen är delvis hänförlig till integrationen av Housby samt lagerökning inför säsongen. Vid utgången av Q1 2026 motsvarade rörelsekapitalet 21% (14) av omsättningen under de senaste 12 månaderna. Under Q1 2026 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -37 MSEK (130).

	2026 Q1	2025 Q1	% förändring	2025 FY
Nya maskiner och lastbilar	65	71	-8%	234
Konvertering från uthyrning, enheter	32	30	7%	136
Begagnade maskiner och lastbilar	24	20	20%	90
Nettoomsättning, MSEK	760	762	-0%	2 946
Bruttoresultat, MSEK	133	135	-1%	564
EBITDA	112	95	18%	479
Rörelseresultat, MSEK	47	48	-2%	190
Bruttomarginal, %	17,5%	17,7%		19,1%
Rörelsemarginal, %	6,2%	6,3%		6,4%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	21%	17%		18%

<sup>1</sup> First-in-Dirt (FID) i segmentet General Purpose Equipment (GPE)

# Tyskland

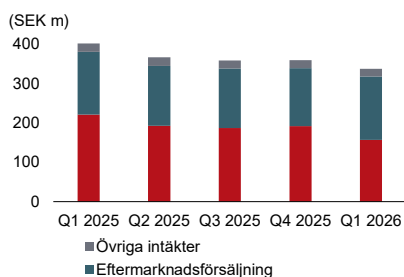
## Försäljning i enheter



## Marknad och försäljning

Marknaden inom Ferronordics försäljningsområde fortsatte att visa tecken på en gradvis återhämtning under Q1 2026. Antalet nyregistrerade lastbilar i vårt område ökade med 3%. Stigande bränslepriser och osäkerhet kopplad till kriget i Iran leder dock till att kunder är försiktiga och avvaktar med beslut om att förnya sina flottor. Ferronordics försäljning av nya lastbilar minskade med 32% i enheter till 100, delvis pga att ett fåtal nyckelkunder valde att skjuta upp sina köp till Q2 2026. Minskningen i enheter motverkades delvis av en mer gynnsam produktmix. Kunderna fortsätter dock att nyttja och underhålla sina lastbilar, vilket bidrar till fortsatt god efterfrågan på service och reservdelar. Service- och reservdelsförsäljningen ökade med 1% i kronor och 6% i euro, drivet av förbättrad produktivitet och prissättning, vilket även återspeglas i den högre bruttomarginalen. Till följd av att flera leveranser av lastbilar sköts upp ökade varulagret under kvartalet. Varulagret förväntas minska under Q2.

## Nettoomsättning per verksamhet

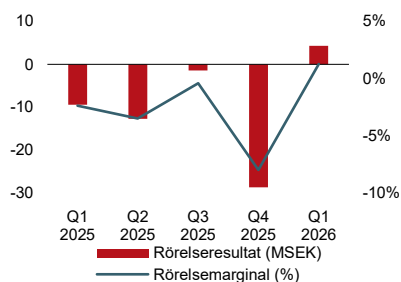


## Nettoomsättning och rörelseresultat

Under Q1 2026 uppgick nettoomsättningen till 337 MSEK (402), en minskning med 16% i kronor och 12% i euro. Lastbilsförsäljningen minskade med 29% (25% i euro), service- och reservdelsförsäljningen ökade med 1% (6% i euro) och hyresintäkterna minskade med 11% (6% i euro). Bruttomarginalen förbättrades till 18,2% (13,9), till följd av en starkare eftermarknadsförsäljning och en mer gynnsam produktmix.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 56 MSEK (65), en minskning med 14% till följd av de kostnadsbesparingar som genomfördes under 2025. Som procentandel av nettoomsättningen ökade dessa kostnader till 16,6% (16,1) pga lägre nettoomsättning. Rörelseresultatet ökade till 4 MSEK (-9) och rörelsemarginalen ökade till 1,3% (-2,3).

## Rörelseresultat och rörelsemarginal



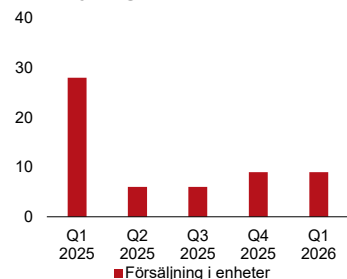
## Kassaflöde och balansräkning

Vid utgången av Q1 2026 uppgick rörelsekapitalet till 179 MSEK jämfört med 108 MSEK vid utgången av 2025. Ökningen återspeglar främst tillfälligt högre varulager och kundfordringar till följd av att kundleveranser flyttats från Q1 till Q2. Rörelsekapitalet motsvarade 13% av omsättningen under de senaste 12 månaderna (7% vid utgången av 2025), vilket återspeglar både det högre rörelsekapitalet och en lägre omsättningsbas. Under Q1 2026 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -80 MSEK (74), till följd av ökningen av rörelsekapitalet i slutet av kvartalet.

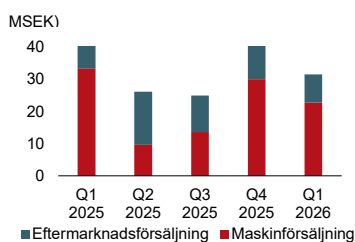
	2026 Q1	2025 Q1	% förändring	2025 FY
Nya maskiner och lastbilar	100	148	-32%	544
Begagnade maskiner och lastbilar	33	48	-31%	174
Nettoomsättning, MSEK	337	402	-16%	1 486
Bruttoresultat, MSEK	61	56	9%	204
EBITDA	26	13	103%	57
Rörelseresultat, MSEK	4	-9	146%	-52
Bruttomarginal, %	18,2%	13,9%		13,7%
Rörelsemarginal, %	1,3%	-2,3%		-3,5%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	13%	16%		7%

## Kazakstan

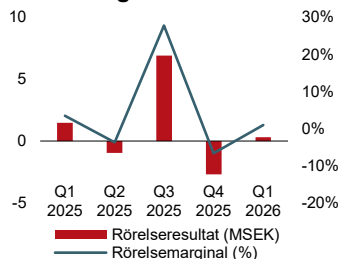
### Försäljning i enheter



### Nettoomsättning per verksamhet



### Rörelseresultat och rörelsemarginal



### Marknad och försäljning

Marknaden för anläggningsmaskiner i Kazakstan var dämpad under Q1 2026, delvis till följd av tillfälliga förseningar i statliga utbetalningar för infrastrukturprojekt. Eftermarknaden förbättrades dock i takt med att affärsaktiviteten tog fart mot slutet av kvartalet. Den totala GPE-marknaden i Kazakstan bedöms ha ökat med 8% under kvartalet och förväntas växa ytterligare i takt med att de statliga utbetalningarna återupptas. Ferronordic fortsatte att bygga upp sin säljorganisation under kvartalet, med fokus på systematiska säljprocesser, förstärkning av försäljningsorganisationen och arbete med kundbasen inom bl a gruvdrift och vägbygge. Efter att ha sålt ut äldre maskiner från lager under 2025 började Ferronordic beställa nya maskiner inom segment med stark lokal efterfrågan inför säsongen, vilket bidrog till högre varulager vid kvartalets utgång.

### Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för Q1 2026 minskade med 26% till 32 MSEK (42), främst till följd av lägre volymer av nya maskiner. Maskinförsäljningen minskade med 32% och service- och reservdelsförsäljningen minskade med 2%. Bruttomarginalen förbättrades till 16,0% (13,9), delvis pga en större andel eftermarknadsförsäljning i omsättningen.

Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade med 11% till 6 MSEK (7). Som procentandel av nettoomsättningen ökade dessa kostnader till 17,6% (14,8), pga lägre nettoomsättning. Rörelseresultatet uppgick till 0 MSEK (1). Rörelsemarginalen minskade till 0,9% (3,5).

### Kassaflöden och balansräkning

Rörelsekapitalet vid utgången av Q1 2026 uppgick till 91 MSEK, jämfört med 73 MSEK vid utgången av 2025. Ökningen beror främst på en ökning av varulager inför säsongen samt högre kundfordringar. Rörelsekapitalet motsvarade 74% av omsättningen under de senaste 12 månaderna (55% vid utgången av 2025), vilket återspeglar lägre omsättning under de senaste 12 månaderna. Nyckeltalet förväntas normaliseras i takt med att omsättningen återhämtar sig. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8 MSEK (16), delvis till följd av ökningen av rörelsekapitalet.

	2026 Q1	2025 Q1	% förändring	2025 FY
Nya maskiner och lastbilar	9	28	-68%	49
Begagnade maskiner och lastbilar	3	3	-	14
Nettoomsättning, MSEK	32	42	-26%	134
Bruttoresultat, MSEK	5	6	-14%	23
EBITDA	1	2	-47%	8
Rörelseresultat, MSEK	0	1	-80%	5
Bruttomarginal, %	16,0%	13,9%		17,5%
Rörelsemarginal, %	0,9%	3,5%		3,6%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	74%	47%		55%

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

<b>MSEK</b>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>	<b>FY 2025</b>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 128</b>	<b>1 206</b>	<b>4 566</b>
Kostnad för sålda varor	-929	-1 009	-3 774
<b>Bruttoresultat</b>	<b>200</b>	<b>197</b>	<b>792</b>
Försäljningskostnader	-57	-63	-253
Administrationskostnader	-116	-132	-470
Övriga rörelseintäkter	-11	13	17
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>37</b>	<b>13</b>	<b>77</b>
Finansiella intäkter	1	5	9
Finansiella kostnader	-26	-37	-125
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	22	-129	-185
<b>Resultat före skatt</b>	<b>33</b>	<b>-148</b>	<b>-224</b>
Skatt	-1	-2	25
<b>Periodens resultat</b>	<b>32</b>	<b>-150</b>	<b>-199</b>
<b>Övriga totalresultat</b>			
<i>Poster som omförts eller kan komma att omföras till resultatet:</i>			
Omräkningsdifferenser för utländsk verksamhet	14	23	6
<b>Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>	<b>14</b>	<b>23</b>	<b>6</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>46</b>	<b>-127</b>	<b>-193</b>
<b>Resultat per aktie</b>			
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	2,18	-10,32	-13,66
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	2,18	-10,32	-13,66

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	31 mar 2025	31 dec 2025	31 mar 2025
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	2 336	2 136	2 282
Immateriella anläggningstillgångar	222	216	229
Uppskjutna skattefordringar	148	147	124
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 706</b>	<b>2 499</b>	<b>2 636</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	1 180	878	1 115
Kundfordringar och övriga fordringar	508	447	541
Förutbetalda kostnader	11	17	16
Likvida medel	117	153	232
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 816</b>	<b>1 495</b>	<b>1 904</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 522</b>	<b>3 994</b>	<b>4 540</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	635	635	635
Omräkningsreserv	-41	-55	-38
Balanserade vinstmedel	725	924	924
Periodens resultat	32	-199	-150
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>1 352</b>	<b>1 306</b>	<b>1 372</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	905	916	1 064
Uppskjutna intäkter	0	4	6
Uppskjutna skatteskulder	245	236	257
Långfristiga leasingskulder	71	52	33
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 221</b>	<b>1 208</b>	<b>1 360</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Upplåning	1 065	771	939
Leverantörsskulder och övriga skulder	840	663	834
Förutbetalda intäkter	8	5	7
Avsättningar	2	9	5
Kortfristiga leasingskulder	34	31	23
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 949</b>	<b>1 480</b>	<b>1 808</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>3 170</b>	<b>2 688</b>	<b>3 168</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 522</b>	<b>3 994</b>	<b>4 540</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

<b>MSEK</b>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Övrigt tillskjutet kapital</b>	<b>Omräknings- reserv</b>	<b>Balanserade vinstmedel</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2026</b>	<b>1</b>	<b>635</b>	<b>-55</b>	<b>725</b>	<b>1 306</b>
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat	-	-	-	32	32
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser	-	-	14	-	14
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>32</b>	<b>46</b>
<b>Aktieägartillskott och utdelning</b>					
Utdelning	-	-	-	-	-
Andra förändringar i eget kapital	-	-	-	-	-
Emission av teckningsoptioner	-	-	-	-	-
<b>Summa aktieägartillskott och utdelning</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utgående eget kapital 31 mars 2026</b>	<b>1</b>	<b>635</b>	<b>-41</b>	<b>757</b>	<b>1 352</b>

<b>MSEK</b>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Övrigt tillskjutet kapital</b>	<b>Omräknings- reserv</b>	<b>Balanserade vinstmedel</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2025</b>	<b>1</b>	<b>635</b>	<b>-61</b>	<b>924</b>	<b>1 499</b>
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat	-	-	-	-199	-199
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser	-	-	6	-	6
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-199</b>	<b>-193</b>
<b>Aktieägartillskott och utdelning</b>					
Utdelning	-	-	-	-	-
Andra förändringar i eget kapital	-	-	-	-	-
Emission av teckningsoptioner	-	-	-	-	-
<b>Summa aktieägartillskott och utdelning</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utgående eget kapital 31 december 2025</b>	<b>1</b>	<b>635</b>	<b>-55</b>	<b>725</b>	<b>1 306</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Q1 2026	Q1 2025	FY 2025
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	33	-148	-224
Justering för:			
Av- och nedskrivningar	88	70	402
Nedskrivna fordringar	1	1	6
Förlust/(-vinst) vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	-6	-	2
Finansiella kostnader	26	37	125
Finansiella intäkter	-1	-5	-9
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	-22	129	185
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>118</b>	<b>83</b>	<b>486</b>
Förändringar i varulager	-277	45	216
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	-44	25	42
Förändringar i förskottsbetalningar	7	-5	-7
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	108	90	57
Förändringar i avsättningar	-8	-3	2
Förändringar i förbetalda omsättning	-3	-3	-7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt</b>	<b>-98</b>	<b>232</b>	<b>788</b>
Erlagd skatt	-21	-14	-1
Erlagd ränta	-26	-32	-86
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-147</b>	<b>185</b>	<b>701</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	7	-	44
Erhållen ränta	1	4	16
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-16	-15	-75
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-8</b>	<b>-10</b>	<b>-16</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Erhållna lån	191	-	500
Återbetalning av lån	-67	-286	-1 312
Återbetalning av leasing	-10	-6	-39
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>114</b>	<b>-292</b>	<b>-851</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-40</b>	<b>-117</b>	<b>-165</b>
<b>Likvida medel vid periods början</b>	<b>153</b>	<b>363</b>	<b>363</b>
Valutakursdifferens i likvida medel	5	-13	-44
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>117</b>	<b>232</b>	<b>153</b>

## Moderbolagets resultaträkning

<b>MSEK</b>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>	<b>FY 2025</b>
<b>Nettoomsättning</b>	-	-	-
Kostnad för sålda varor	-	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	-	-	-
Administrationskostnader	-17	-17	-58
Övriga rörelseintäkter	1	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16</b>	<b>-17</b>	<b>-58</b>
Finansiella intäkter	18	25	87
Finansiella kostnader	0	-10	-22
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	29	79	-188
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>32</b>	<b>-81</b>	<b>-182</b>
Periodiseringsfond	-	-	31
Koncernbidrag	-	-	23
<b>Resultat före skatt</b>	<b>32</b>	<b>-81</b>	<b>-128</b>
Skatt	0	-	21
<b>Periodens resultat</b>	<b>32</b>	<b>-81</b>	<b>-106</b>

Periodens totalresultat är detsamma som Periodens resultat.

## Moderbolagets balansräkning

<b>MSEK</b>	<b>31 Mar 2026</b>	<b>31 Dec 2025</b>	<b>31 Mar 2025</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	312	288	288
Lån till dotterbolag	1 274	1 246	1 905
Uppskjutna skattefordringar	21	21	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 608	1 555	2 193
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 608</b>	<b>1 555</b>	<b>2 193</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och övriga fordringar	6	5	21
Fordringar från koncernföretag	2	23	-
Förutbetalda kostnader	23	16	-
Lån till dotterbolag	237	255	-
Kassa och bank	84	91	131
Summa omsättningstillgångar	352	390	151
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 960</b>	<b>1 945</b>	<b>2 344</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Fritt eget kapital			
Överkursfond	640	640	640
Balanserade vinstmedel	1 273	1 380	1 380
Periodens resultat	32	-106	-81
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>1 946</b>	<b>1 914</b>	<b>1 940</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	-	-	31
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	-	-	332
<b>Summa långfristiga skulder</b>	-	-	<b>332</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder och andra skulder	14	30	41
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>14</b>	<b>30</b>	<b>41</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>14</b>	<b>30</b>	<b>373</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 960</b>	<b>1 945</b>	<b>2 344</b>

# 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 2025. Detta inkluderar koncernens redovisningsprinciper för tillgångar i uthyrningsflottan, olika typer av leverantörsfinansiering och relaterade kassaflöden.

Merparten av koncernens varulager och uthyrningsflotta finansieras först med leverantörsskulder. Om maskinen eller lastbilen är kvar i balansräkningen efter förfallodagen för leverantörsskulden överförs den vanligtvis till en så kallad floor plan-finansiering som erbjuds av leverantören. Denna överföring är en transaktion utan kassaflöden. Ibland flyttas maskinen från varulagret i rörelsekapitalet till uthyrningsflottan i materiella anläggningstillgångar. En sådan överföring är normalt sett också en transaktion utan kassaflöde. En maskin eller lastbil i varulager eller hyresflotta är vanligtvis säkerhet för finansiering från leverantören. Leverantörsfinansieringen återbetalas när maskinen säljs till tredje part.

Koncernens uthyrningsflotta klassificeras som materiella anläggningstillgångar. I det tyska segmentet redovisas tillskott och avyttringar av lastbilar för uthyrning inom kassaflöde från investeringsverksamheten, eftersom uthyrningsflottan innehas främst för längre uthyrning till kunder och eftersom lastbilar från uthyrningsflottan främst säljs vid slutet av deras nyttjandeperiod. Kassaflödet från investeringsverksamheten omfattar följaktligen kassaeffekterna av inköp och avyttringar av den tyska uthyrningsflottan och andra materiella anläggningstillgångar.

I det amerikanska segmentet kan hyreskunder välja att köpa ut en maskin när som helst under hyresperioden. En sådan transaktion benämns konvertering av hyresflottan eller försäljning från uthyrningsflottan. Kassaflödesförändringar relaterade till sådana transaktioner samt till tillskott i den amerikanska uthyrningsflottan ingår i förändringar i rörelsekapital och således i kassaflödet från den löpande verksamheten.

## 2. Fastställande av verkligt värde

Grunden för fastställande av verkligt värde framgår av not 5 i årsredovisningen för 2025. 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. I Tyskland är säsongsvariationer

mindre påtagliga. I USA är vår och sommar högsåsonger för byggaktiviteten, vilket gynnar maskinförsäljning, uthyrning och eftermarknadsförsäljning. Det fjärde kvartalet är också vanligtvis starkt, då vintern börjar sent på Ferronordics marknader och många kunder slutför sina maskinköp – ofta genom konverteringar från hyresflottan – mot slutet av året. Det första kvartalet är den svagaste perioden, med lägre aktivitet i januari och februari till följd av vinterförhållandena, vilket främst påverkar hyresintäkterna och eftermarknadsförsäljningen. I Kazakstan är säsongsmonstret likartat, men med en längre vinter.

## 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 koncernens VD. Koncernen redovisar tre separata segment: *USA*, *Tyskland* och *Kazakstan*. Segmenten analyseras separat på grund av skillnader i marknader, produkter, kunder och leveranskedjor. Segmenten omfattar:

**USA:** Nya och begagnade anläggningsmaskiner och tillbehör, eftermarknadsförsäljning, uthyrning och övriga tjänster.

**Tyskland:** Nya och begagnade lastbilar, eftermarknadsförsäljning, uthyrning och övriga tjänster.

**Kazakstan:** Nya och begagnade anläggningsmaskiner och tillbehör, eftermarknadsförsäljning, uthyrning och övriga tjänster.

Resultat utvärderas baserat på omsättning, bruttoresultat och bruttomarginal, EBITDA och EBITDA marginal samt rörelseresultat och rörelsemarginal. Koncernens omkostnader fördelas mellan segmenten enligt principer som fastställts av HBV. Segmentens redovisningsprinciper är desamma som beskrivs i not 6 i årsredovisningen för 2025.

Ledningen granskar interna rapporter för varje segment minst en gång per månad. Information om resultaten för segmenten redovisas på s. 6 i denna rapport.

Koncernen hade ingen omsättning mellan segmenten under de presenterade perioderna. Koncernintern finansiering och koncerninterna mellanhavanden elimineras, i förekommande fall, vid konsolidering.

## 6. Väsentliga bedömningar och uppskattningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att ledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen för tillgångar, skulder, omsättning och kostnader. Faktiska utfall kan avvika från dessa bedömningar och uppskattningar. De mest avgörande bedömningarna och de viktigaste källorna till osäkerhet i uppskattningar per denna delårsrapport är i allt väsentligt desamma som beskrivs i not 4 i årsredovisningen för 2025.

Under kvartalet reviderade koncernen vissa redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar, däribland nyttjandeperioden för hyresflottan i Tyskland samt åldersmatrisen för kundfordringar som används för att beräkna förväntade kreditförluster i Kazakstan. Ändringarna gjordes för att bättre återspegla faktisk användning och

värdeinsänkning respektive den lokala affärsmiljön. Ändringarna har tillämpats framåtriktat i enlighet med IAS 8 och hade ingen väsentlig påverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning under perioden.

## 7. Eventualförpliktelser

Koncernen hade inga eventualförpliktelser per rapporteringsdagen.

## 8. Transaktioner med närstående parter

Inga väsentliga förändringar har skett i relationerna eller transaktionerna med närstående parter för koncernen eller moderbolaget jämfört med de upplysningar som lämnas i årsredovisningen för 2025.

## 9. Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas som periodens resultat hänförligt till aktieägarna dividerat med det genomsnittliga antalet utestående aktier.

### Periodens resultat, MSEK

	2026 Q1	2025 Q1
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna, MSEK</b>	<b>32</b>	<b>-150</b>
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning, tusental	14 532	14 532
<b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>2,18</b>	<b>-10,32</b>
Utspädningseffekt		-
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning, tusental	14 532	14 532
<b>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>2,18</b>	<b>-10,32</b>

## 10. Växelkurser för valutor

Nedanstående valutakurser har använts vid upprättandet av de finansiella rapporterna för rapportperioden.

Valuta	31 mars 2026		31 mars 2025	
	Genomsnittskurs	Balansdagskurs	Genomsnittskurs	Balansdagskurs
USD/SEK	9,1397	9,5173	10,6818	10,0314
EUR/SEK	10,6935	10,9430	11,2318	10,8490
SEK/KZT	54,44	50,73	47,63	50,07

## 11. Pantsatta tillgångar

Maskiner och lastbilar i varulager och uthyrningsflottor inom koncernens verksamheter i USA och Tyskland är i varierande omfattning pantsatta till förmån för Volvo Financial Services och JP Morgan Chase som säkerhet för kortfristiga finansieringsfaciliteter samt, vad gäller JP Morgan Chase, som säkerhet för ett långfristigt lån och en revolverande kreditfacilitet till dotterbolaget Rudd Equipment. Det totala beloppet för pantsatta tillgångar i dessa verksamheter uppgick till 2 509 MSEK (2 312) per den 31 mars 2026.

Moderbolaget hade inga pantsatta tillgångar per rapporteringsdagen. Under 2025 återbetalade Ferronordic AB sitt lån till Nordea Bank Plc, vilket innebar att pantsättningen av aktierna i Ferronordic Germany Holding AB om 279 MSEK upphörde.

## 12. Händelser efter balansdagen

Information avseende händelser efter balansdagen beskrivs i den främre delen av rapporten (s. 5).

## Signaturer

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten för första kvartalet 2026 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, 13 maj 2026

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 januari 2024 – 31 mars 2026 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 definitioner av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definitioner 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

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
MSEK (eller som angivet)	2024	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2026
Nettoomsättning	1 246	1 115	1 171	1 347	1 206	1 088	1 060	1 211	1 128
Bruttoresultat	219	185	181	191	197	177	203	214	200
Bruttomarginal, %	17,6%	16,6%	15,5%	14,2%	16,3%	16,3%	19,1%	17,7%	17,7%
Rörelseresultat	21	-4	2	2	13	-5	37	31	37
Rörelsemarginal, %	1,8%	-0,3%	0,1%	0,2%	1,1%	-0,4%	3,5%	2,6%	3,2%
Periodens resultat	70	-81	-88	9	-150	-51	-13	15	32
Vinst per aktie, SEK <sup>1</sup>	4,83	-5,56	-6,07	0,65	-10,32	-3,51	-0,87	1,04	2,18
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	20%	21%	22%	23%	17%	12%	10%	15%	19%
Kassaflöde från verksamheten	124	270	427	-480	185	262	295	-41	-157
Eget kapital/summa tillgångar, %	33%	33%	31%	30%	30%	31%	32%	33%	30%
Avkastning på eget kapital, %	-2%	-7%	-12%	-6%	-20%	-19%	-15%	-14%	-1%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-2%	-2%	-1%	1%	1%	1%	2%	2%	3%

<sup>1</sup> Före utspädning.

## USA

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
MSEK (eller som angivet)	2024	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2026
Nettoomsättning,	773	727	716	755	762	695	677	811	760
Bruttoresultat,	156	140	159	154	135	121	139	169	133
Bruttomarginal, %	20,2%	19,2%	22,2%	20,4%	17,7%	17,3%	20,5%	20,9%	17,5%
Rörelseresultat,	60	51	53	65	48	26	43	73	47
Rörelsemarginal, %	7,8%	7,1%	7,4%	8,6%	6,3%	3,8%	6,3%	9,0%	6,2%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	13%	15%	19%	21%	17%	14%	12%	18%	21%

## Tyskland

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
MSEK (eller som angivet)	2024	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2026
Nettoomsättning,	439	332	372	559	402	366	358	360	337
Bruttoresultat,	57	38	14	40	56	50	56	42	61
Bruttomarginal, %	12,9%	11,4%	3,7%	7,2%	13,9%	13,7%	15,6%	11,7%	18,2%
Rörelseresultat,	-12	-27	-40	-41	-9	-13	-1	-29	4
Rörelsemarginal, %	-2,7%	-8,2%	-10,7%	-7,3%	-2,3%	-3,5%	-0,4%	-8,0%	1,3%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	30%	31%	27%	23%	16%	9%	6%	7%	13%

**Kazakstan**

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
MSEK (eller som angivet)	2024	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2026
Nettoomsättning	34	56	82	33	42	26	25	40	32
Bruttoresultat	6	8	9	-3	6	6	8	3	5
Bruttomarginal, %	17,1%	13,6%	10,4%	-10,5%	13,9%	24,0%	33,3%	7,5%	16,0%
Rörelseresultat	-3	-1	3	-10	1	-1	7	-3	0
Rörelsemarginal, %	10,2%	-2,3%	3,1%	-30,5%	3,5%	-3,6%	27,8%	-6,6%	1,3%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	29%	18%	27%	55%	47%	49%	68%	55%	13%

**Nettoskuld / (Nettokassa)**

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
MSEK	2024	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2026
Långfristig upplåning	610	628	999	958	1 064	833	752	916	905
Långfristiga leasingkulder	53	49	34	37	33	33	29	52	71
Kortfristig upplåning	1 071	1 178	1 080	1 318	939	978	1 005	771	1 065
Kortfristiga leasingkulder	26	23	40	28	23	21	19	31	34
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>1 759</b>	<b>1 878</b>	<b>2 153</b>	<b>2 340</b>	<b>2 058</b>	<b>1 864</b>	<b>1 804</b>	<b>1 770</b>	<b>2 075</b>
Likvida medel	217	208	360	363	232	185	163	153	117
Kv. Nettoskuld/(nettokassa)	1 542	1 671	1 792	1 978	1 826	1 679	1 641	1 616	1 957
Nettoskuld i relation till EBITDA (x)	21,0	9,4	6,6	5,2	4,8	4,5	3,9	3,4	3,8

**Nettorörelsekapital**

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
MSEK	2024	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2026
Varulager	1 687	1 466	1 363	1 253	1 115	967	856	878	1 180
Kundfordringar och övriga fordringar	678	653	496	617	541	409	327	447	508
Förutbetalda kostnader	8	5	12	11	16	16	11	17	11
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 283	1 051	827	794	834	758	665	663	940
Förutbetalda intäkter	8	12	10	11	7	5	5	5	8
Avsättningar	18	11	10	8	5	4	1	9	2
<b>Rörelsekapital</b>	<b>1 062</b>	<b>1 049</b>	<b>1 026</b>	<b>1 068</b>	<b>825</b>	<b>625</b>	<b>523</b>	<b>664</b>	<b>849</b>
Nettoomsättning LTM <sup>1</sup>	5 314	4 994	4 712	4 720	4 754	4 839	5 074	4 766	4 730
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	20%	21%	22% <sup>1</sup>	23%	17%	12%	10%	15%	19%

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

**Sysselsatt kapital**

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
MSEK	2024	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2026
Långfristiga räntebärande skulder	663	677	1 033	1 050	1 097	866	781	968	976
Kortfristiga räntebärande skulder	1 096	1 201	1 120	1 291	961	998	1 023	802	1 099
Eget kapital	1 698	1 627	1 483	1 499	1 372	1 302	1 294	1 306	1 352
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>3 457</b>	<b>3 505</b>	<b>3 636</b>	<b>3 839</b>	<b>3 430</b>	<b>3 166</b>	<b>3 098</b>	<b>3 076</b>	<b>3 427</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital	3 117	2 958	2 979	3 618	3 443	3 336	3 367	3 458	3 428
Rörelseresultat	-80	-84	-43	21	14	13	48	77	101
Finansiella intäkter	29	30	15	10	11	11	10	9	5
Resultat LTM	-51	-53	-29	30	25	24	58	86	105
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-2%	-2%	-1%	1%	1%	1%	2%	2%	3%

**Avkastning på eget kapital**

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
SEK m	2024	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2026
Eget kapital	1 698	1 627	1 483	1 499	1 372	1 302	1 294	1 306	1 352
Genomsnittligt eget kapital	1 792	1 725	1 617	1 560	1 535	1 464	1 389	1 403	1 362
Totalresultat LTM	-44	-125	-188	-89	-310	-280	-204	-199	-17
Avkastning på eget kapital, %	-2%	-11%	-12%	-6%	-20%	-19%	-15%	-14%	-1%

---

**Alternativa nyckeltal som inte definieras av IFRS**

**EBITDA:** Rörelseresultatet exklusive avskrivningar. Ger en helhetsbild av resultatet från den löpande verksamheten.

**EBITDA marginal:** EBITDA 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.

**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 finansiell 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).

**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
USD	Amerikansk dollar
KZT	Kazakisk tenge
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 en internationell återförsäljarkoncern inom anläggningsmaskiner och lastbilar. Genom sina dotterbolag är koncernen återförsäljare för Volvo Construction Equipment i tio delstater i USA och Kazakstan, samt återförsäljare för Volvo Trucks och Renault Trucks i delar av Tyskland. I USA representerar Ferronordic även Hitachi, Sandvik, Link-Belt

Cranes och Bergmann i delar av sitt verksamhetsområde. I Kazakstan är koncernen återförsäljare för Volvo Construction Equipment och Ammann. Ferronordic har för närvarande cirka 40 anläggningar och över 800 anställda. Aktierna i Ferronordic AB (publ) är noterade på Nasdaq Stockholm. [www.ferronordic.com](http://www.ferronordic.com)

## 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 och prioriteter

- Täckningsgrad från service- och reservdelsförsäljningen om minst 1,0 x
- Disciplinerad tillväxt och kapitalallokering
- Digital och AI-driven verksamhet
- Geografisk expansion
- Expansion till närliggande affärsområden

## Ferronordic som investering

- Stabila eftermarknadsdrivna intäkter
- Operativ hävstång i befintliga marknader
- Disciplinerad kapitalallokering över lokal kapitalkostnad
- USA-ledd tillväxtplattform
- Uppsida från turnaround i Tyskland
- Möjligheter till tilläggsförvärv då en generation av återförsäljare går i pension
- Bevisad förmåga att bygga, förvärva, integrera och avyttra återförsäljarverksamheter

## 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. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande kl. 07:30 den 13 maj 2026.*

## Finansiell kalender

Årsstämma 2026 – 13 maj 2026

Delårsrapport januari – juni 2026 – 12 augusti 2026

Delårsrapport januari – september 2026 – 11 november 2026

Bokslutskommuniké januari – december 2026 – 12 februari 2027

### Konferenssamtal

En presentation för investerare, analytiker och media kommer att hållas den 13 maj 2026 kl. 10:00 CET och är tillgänglig på [www.ferronordic.com](http://www.ferronordic.com).

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

<https://events.inderes.com/ferronordic/q1-report-2026/dial-in>

För att delta via webcast, använd nedan länk.

<https://ferronordic.events.inderes.com/q1-report-2026>

## Kontakter

### För investerare, analytiker och media:

Erik Danemar, Finanschef och Chef för investerarrelationer

+46 73 660 72 31

[ir@ferronordic.com](mailto:ir@ferronordic.com)

Nybrogatan 6

114 34 Stockholm

+46 8 5090 7280

Org. nummer: 556748-7953

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