

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2026

Q3 2026: Ökat resultat och växande eftermarknad

Sammanfattning av tredje kvartalet, juli - september 2026[1]

Koncernen

- Omsättningen ökade 15% till 1 216 MSEK (1 060) eller 20% vid fasta valutakurser[2].
- Bruttoresultatet ökade 22% till 247 MSEK (203).
- Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade 10%.
- Rörelseresultatet[2] ökade till 69 MSEK (37).
- Nettofinansieringskostnaderna minskade 12% till -25 MSEK (-29).
- Nettoresultatet förbättrades till 79 MSEK (-13), delvis till följd av valutakursvinster.
- Nettoskulden[2] ökade till 1 861 MSEK jämfört med 1 811 MSEK i Q2 2026, delvis till följd av valutakurseffekter.
- Rörelsekapitalet ökade 25% QoQ.

USA

- Marknaden i vårt område ökade 31%.
- Omsättningen ökade 20% till 810 MSEK (677) (+27% i USD)[2].
- Bruttoresultatet ökade 31% till 182 MSEK (139) (+39% i USD)[2].
- Bruttomarginalen[2] ökade till 22,5% (20,5).
- Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade 7%.
- Rörelseresultatet[2] ökade till 83 MSEK (43) (+106% i USD)[2], motsvarande en rörelsemarginal[2] om 10,2% (6,3).

Tyskland

- Marknaden i vårt område minskade 11%.
- Omsättningen ökade 5% till 376 MSEK (358) (+7% i EUR)[2].
- Bruttoresultatet ökade 5% till 58 MSEK (56).
- Bruttomarginalen[2] var oförändrad på 15,6% (15,6).
- Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade 5%.
- Rörelseresultatet[2] ökade till 3 MSEK (-1), motsvarande en rörelsemarginal[2] om 0,7% (-0,4).

Kazakstan

- Importen minskade 7% på rullande tolvmånadersbasis.
- Omsättningen ökade 24% till 31 MSEK (25).
- Bruttoresultatet minskade 22% till 6 MSEK (8).
- Bruttomarginalen[2] minskade till 21,0% (33,3).
- Rörelseresultatet[2] minskade till 3 MSEK (7).

14,7% Omsättningstillväxt

69 Rörelseresultat, MSEK

5,7% Rörelsemarginal

5,43 Resultat per aktie, SEK

Utvalda nyckeltal[1] [2]

MSEK (eller som angivet)	2026 Q3	2025 Q3	%	2026 9M	2025 9M	%	2025 FY
Nettoomsättning	1 216	1 060	*15%*	3 902	3 354	*16%*	4 566
Bruttoresultat	247	203	*22%*	693	577	*20%*	792
EBITDA[2]	201	153	*32%*	506	331	*53%*	480
Rörelseresultat[2]	69	37	*86%*	174	46	*277%*	77
Periodens resultat	79	-13	*722%*	155	-214	*173%*	-199
Resultat per aktie, SEK	5,43	-0,87	*722%*	10,69	-14,71	*173%*	-13,66
Kassaflöde från den löpande verksamheten	114	295		-47	742		701
Nettoskuld (nettokassa)[2]	1 861	1 641		1 861	1 641		1 616
Bruttomarginal, %[2]	*20,3%*	*19,1%*	*1,2pp*	*17,8%*	*17,2%*	*0,6pp*	*17,3%*
Rörelsemarginal, %[2]	*5,7%*	*3,5%*	*2,2pp*	*4,5%*	*1,4%*	*3,1pp*	*1,7%*
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %[2]	*15,7%*	*11,1%*	*4,6pp*	*15,7%*	*11,1%*	*4,6pp*	*14,5%*
Eget kapital/summa tillgångar, %[2]	*32,1%*	*32,2%*	*-0,1pp*	*32,1%*	*32,2%*	*-0,1pp*	*32,7%*
Avkastning på sysselsatt kapital, LTM, %[2]	*6,5%*	*1,7%*	*4,8pp*	*6,5%*	*1,7%*	*4,8pp*	*2,5%*
Avkastning på eget kapital, LTM, %[2]	*12,2%*	*-14,7%*	*26,9pp*	*12,2%*	*-14,7%*	*26,9pp*	*-14,2%*
Avkastning på investerat kapital, LTM, %[2]	*6,2%*	*1,4%*	*4,8pp*	*6,2%*	*1,4%*	*4,8pp*	*2,2%*

[1] Jämförelser med motsvarande period föregående år om inte annat angivs.
[2] Alternativa nyckeltal (nyckeltal som inte definieras enligt IFRS) definieras och presenteras i avsnittet Nyckeltal på sidorna 22–25.
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.

Ökat resultat och växande eftermarknad

Resultatet fortsatte att förbättras under Q3 2026, med ett rörelseresultat som ökade 86% till 69 MSEK (37). Förbättringen drevs av en stark utveckling i USA och tillväxt i eftermarknadsaffären på samtliga marknader. Våra initiativ för att ta en större del av eftermarknaden, öka effektiviteten och använda teknik och data bättre syns allt tydligare i resultatet. Det finns fortfarande förbättringspotential, och vi förväntar oss ytterligare operationell hävstång när volymerna växer.

Koncernens omsättning ökade 15% till 1 216 MSEK (1 060), eller 20% vid fasta valutakurser. Bruttomarginalen förbättrades till 20,3% (19,1). Nettoresultatet uppgick till 79 MSEK (-13), motsvarande ett resultat per aktie om 5,43 SEK (-0,87), understött av en valutakursvinst om 37 MSEK (-22). Nettoskulden var i princip oförändrad jämfört med Q2, medan nettoskuld/EBITDA förbättrades till 2,8x (3,9x för ett år sedan), i linje med vårt finansiella mål.

I USA var efterfrågan fortsatt stark, driven av byggande och underhåll av vägar och annan offentlig infrastruktur samt byggnation av datacenter och energiinfrastruktur. Omsättningen ökade 20% till 810 MSEK (677), eller 27% i dollar, med god tillväxt i samtliga intäktsslag. Bruttoresultatet ökade 31% till 182 MSEK (139) och bruttomarginalen förbättrades till 22,5% (20,5). Rörelseresultatet nästan fördubblades till 83 MSEK (43), motsvarande en rörelsemarginal om 10,2% (6,3), med bidrag från en gynnsam intäktsmix med en relativt hög andel eftermarknad, uthyrning och konverteringar från hyresflottan.

Allteftersom vår population av installerade maskiner växer, ökar även eftermarknadspotentialen. Att ta en större del av denna potential är fortsatt vår högsta prioritet. Vi fortsätter att utveckla vår mobila serviceapp för att göra den enklare att använda för våra servicetekniker. I september nylanserade vi vårt verktyg för automatiska leads, som använder maskindata och resultat från teknikernas inspektioner för att identifiera servicemöjligheter och via vårt CRM-system styra dem till rätt personer. Det hjälper oss att snabbare möta kundernas behov och förbättra maskinernas drifttid. Tillgång till servicetekniker är fortsatt en viktig gränssättande faktor. Vi gör framsteg med att öka antalet tekniker, men fler behövs för att möta behoven från vår växande population av maskiner och för att öka eftermarknadsförsäljningen ytterligare.

Vi fortsätter att investera i vårt nätverk. Under kvartalet gick vi vidare med planerna på en ny anläggning i St. Louis, vår största filial. Vi tecknade även ett hyresavtal för en ny anläggning i Des Moines, som förväntas öppna i december och stärka vår verksamhet i Iowa.

I Tyskland ser vi tecken på att ekonomin gradvis förbättras. Godstransporterna börjar långsamt öka. Lastbilsmarknaden var dock fortsatt svag, med minskande registreringar inom vårt område under kvartalet. Högre bränslekostnader fortsätter att pressa kunderna och efterfrågan på nya lastbilar drivs snarare av ersättningsbehov än utökning av flottorna. Samtidigt fortsätter kunderna att använda och underhålla sina flottor, vilket stödjer efterfrågan på service och reservdelar. Omsättningen ökade 5% till 376 MSEK (358), med oförändrad lastbilsförsäljning och 12% högre eftermarknads-försäljning. Bruttoresultatet ökade 5% till 58 MSEK (56) och rörelseresultatet förbättrades till 3 MSEK (-1). Jämfört med Q2 kompenserades den lägre lastbilsförsäljningen till stor del av högre eftermarknadsförsäljning.

Vi ser fortsatt potential att öka eftermarknadsaffären genom att ta en större andel av efterfrågan på service och reservdelar från lastbilar i vårt område. Vi arbetar också för att fånga upp mer av genomfartstrafiken i vårt område och öka serviceförsäljningen till andra fordon än lastbilar, särskilt bussar och trailers. Även i Tyskland



”I USA förblev efterfrågan stark”

är brist på servicetekniker en gränssättande faktor. Den nya service-organisationen, som kommer att vara fullt implementerad vid årets slut, är utformad för att stärka det lokala ledarskapet och göra det lättare att rekrytera och behålla servicetekniker. Vårt utökade lärlingsprogram kommer också att tillföra utbildade tekniker i början av nästa år.

I Kazakstan förblev efterfrågan på maskiner svag under större delen av kvartalet, delvis pga. att försenade statliga utbetalningar ledde till att kunder sköt upp beslut om investeringar i nya maskiner. Omsättningen ökade dock 24% till 31 MSEK (25), med maskinförsäljningen upp 17% och eftermarknadsförsäljningen upp 33%, medan rörelseresultatet minskade till 3 MSEK (7).

Utsikter

Vi är fortsatt optimistiska om den amerikanska verksamheten. Efterfrågan stöds av en bred bas av vägbyggnation och andra offentliga infrastrukturprojekt. Investeringar i datacenter och energiinfrastruktur bidrar också till efterfrågan inom vårt område. Kundernas orderböcker är fortsatt starka och maskinutnyttjandet är högt. Även om maskinvolymerna varierar mellan kvartalen utgör vår växande installerade maskinpopulation, expanderande hyresflotta och ökande eftermarknadspenetration en bra grund för fortsatt tillväxt.

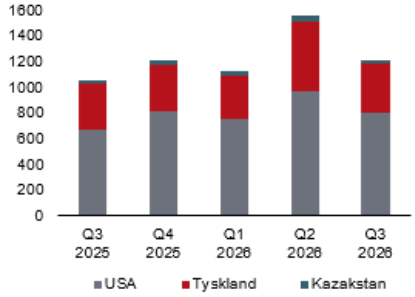
I Tyskland förbättras ekonomin gradvis. Kunderna är fortsatt försiktiga, men behovet av att förnya lastbilsflottorna fortsätter att öka. Med en lägre kostnadsbas, en växande eftermarknadsaffär och fler servicetekniker under 2027 är vi väl positionerade för förbättrad operationell hävstång när marknaden återhämtar sig.

I Kazakstan förväntar vi oss att aktiviteten i vår sektor successivt förbättras när de statliga investeringarna återupptas, även om tidpunkten fortsatt är osäker. Vi ser fortsatt goda möjligheter inom gruvdrift och vägbyggnation.

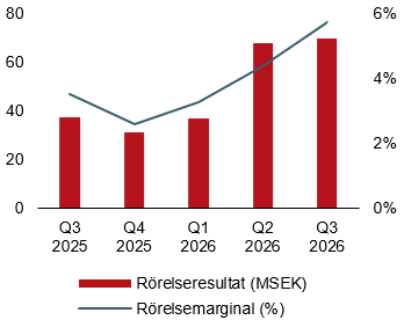
Henrik Carlborg
Koncernchef och VD

Koncernen

Nettoomsättning per segment (MSEK)



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och nettomarginal



Nettoomsättning

Under Q3 2026 ökade nettoomsättningen med 15% till 1 216 MSEK (1 060). Försäljningen av maskiner och lastbilar ökade med 16% medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 14%. Hyresintäkterna ökade med 12%, främst till följd av större hyresflotta och hög uthyrningsgrad i USA.

Under 9M 2026 ökade nettoomsättningen med 16% till 3 902 MSEK (3 354). Försäljningen av maskiner och lastbilar ökade med 24% medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 7%. Hyresintäkterna ökade med 16%.

Brutto- och rörelseresultat

Under Q3 2026 ökade bruttomarginalen till 20,3% (19,1), främst till följd av högre marginaler på försäljningen av nya maskiner i USA. Bruttoresultatet ökade med 22% till 247 MSEK (203) till följd av den högre omsättningen och den högre bruttomarginalen.

Försäljnings- och administrationskostnaderna under Q3 2026 ökade med 10% till 182 MSEK (167), delvis till följd av bonusavsättningar på koncernnivån och i segmentet USA. Som procentandel av nettoomsättningen minskade dessa kostnader till 15,0% (15,7).

Rörelseresultatet för Q3 2026 ökade till 69 MSEK (37), motsvarande en rörelsemarginal om 5,7% (3,5).

Under 9M 2026 ökade bruttomarginalen till 17,8% (17,2). Till följd av högre omsättning och högre bruttomarginal ökade bruttoresultatet med 20% till 693 MSEK (577). Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade med 2% till 532 MSEK (543), och som procentandel av nettoomsättningen till 13,6% (16,2). Rörelseresultatet ökade till 174 MSEK (46), motsvarande en rörelsemarginal om 4,5% (1,4).

Nettoresultat

Under Q3 2026 minskade finansiella kostnader (netto) med 12% till -25 MSEK (-29), främst till följd av lägre genomsnittliga räntor och högre ränteintäkter jämfört med Q3 2025.

Valutakurseffekter (netto) uppgick till 37 MSEK (-22) under Q3 2026, främst till följd av att US-dollarn och euron stärktes mot kronan från utgången av Q2 2026 till utgången av Q3 2026.

Resultatet före skatt för Q3 2026 ökade till 81 MSEK (-14). Inkomstskatten för Q3 2026 uppgick till -2 MSEK (1), motsvarande en effektiv skattesats om 3,0%, främst till följd av skattemässigt accelererade avskrivningar på hyresflottan och relaterade skattemässiga underskottsavdrag i USA. För 9M 2026 var den effektiva skattesatsen 10,6%, vilket är lägre än den lagstadgade svenska skattesatsen om 20,6%. Det beror främst på att skattemässiga underskottsavdrag från tidigare år har utnyttjats.

Resultatet för Q3 2026 ökade till 79 MSEK (-13).

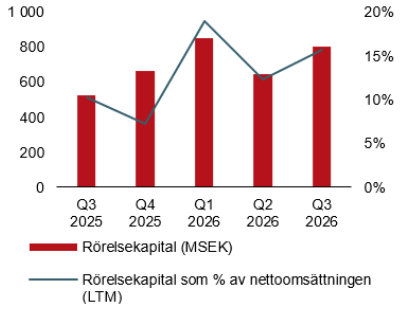
Under 9M 2026 minskade finansiella kostnader (netto) med 16% till -76 MSEK (-90). Valutakurseffekter (netto) uppgick till 76 MSEK (-167). Resultatet före skatt ökade till 174 MSEK (-211). Resultatet ökade till 155 MSEK (-214).

Resultat per aktie

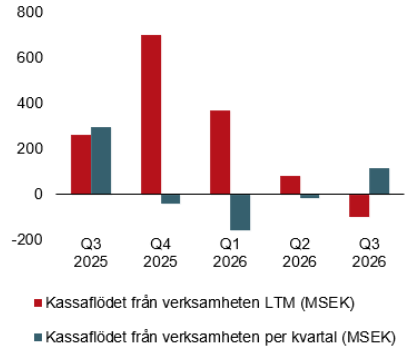
Resultat per aktie för Q3 2026 uppgick till 5,43 SEK (-0,87).

Resultat per aktie för 9M 2026 uppgick till 10,69 SEK (-14,71).

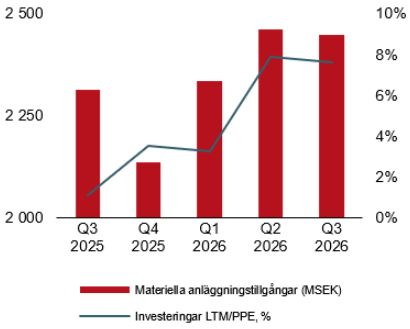
Nettorörelsekapital och % av nettoomsättning (LTM)



Kassaflöde från verksamheten per kvartal och över LTM



Materiella anläggningstillgångar och investeringar



Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 114 MSEK (295) under Q3 2026, men förbättrades före förändringar i rörelsekapitalet jämfört med föregående år. Vid utgången av Q3 2026 uppgick rörelsekapitalet i balansräkningen till 804 MSEK, en ökning med 159 MSEK jämfört med 645 MSEK vid utgången av Q2 2026. Ökningen speglar främst högre varulager, medan kundfordringar och leverantörsskulder var i stort sett oförändrade. Ökningen av varulagret drevs av segmentet USA. Som procentandel av nettoomsättningen ökade rörelsekapitalet till 16% från 14% vid utgången av Q2 2026.

Under Q3 2026 uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till -10 MSEK (-18), medan försäljning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 8 MSEK (7).

Under 9M 2026 minskade kassaflödet från den löpande verksamheten till -47 MSEK (742), men förbättrades före förändringar i rörelsekapitalet jämfört med föregående år. Förändringarna i rörelsekapitalet drevs av en uppbyggnad av varulager och investeringar i hyresflottan i koncernens amerikanska verksamhet. Kassaflödet från investeringsverksamheten under 9M 2026 uppgick till -1 MSEK (6).

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

Finansiell ställning

Den 30 september 2026 uppgick likvida medel till 110 MSEK, en minskning med 44 MSEK jämfört med utgången av 2025 och 55 MSEK jämfört med utgången av Q2 2026.

Vid utgången av Q3 2026 uppgick räntebärande skulder (inklusive leasingskulder och effekter av IFRS 16) till 1 970 MSEK, en ökning med 200 MSEK från 1 770 MSEK vid utgången av 2025, men en minskning med 5 MSEK från utgången av Q2 2026. Ökningen jämfört med utgången av 2025 drevs främst av Housby-förvärvet samt ett högre varulager och en större hyresflotta i segmentet USA, men även av en svagare krona mot euron och US-dollarn.

Materiella anläggningstillgångar (PP&E) uppgick till 2 448 MSEK, en ökning med 312 MSEK från 2 136 MSEK vid utgången av 2025, delvis till följd av Housby-förvärvet, investeringar i hyresflottan samt valutaomräkningseffekter.

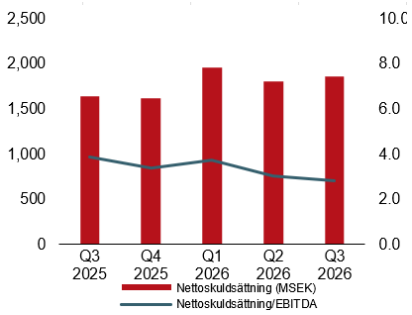
Eget kapital uppgick till 1 504 MSEK, en ökning med 198 MSEK jämfört med utgången av 2025 till följd av periodens resultat samt en positiv förändring av omräkningsreserven om 39 MSEK.

Moderbolaget

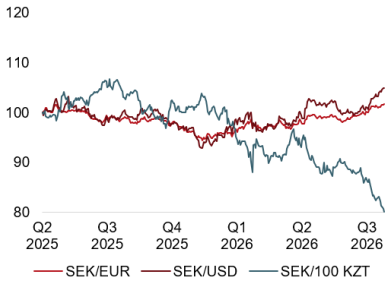
Under Q3 2026 uppgick moderbolagets nettoomsättning till 0 MSEK (0). Administrationskostnaderna uppgick till 17 MSEK (8), vilket ledde till ett rörelseresultat om -19 MSEK (-9). Under Q3 2026 gjordes en avsättning för bonus till ledningen, medan en sådan avsättning återfördes under Q3 2025, vilket delvis förklarar skillnaden mellan perioderna. Resultatet för Q3 2026 ökade till 22 MSEK (-9) då finansiella intäkter var relativt stabila samtidigt som valutakursförluster om 15 MSEK under Q3 2025 vände till vinster om 23 MSEK under Q3 2026.

Under 9M 2026 uppgick moderbolagets nettoomsättning till 0 MSEK (0). Administrationskostnaderna ökade med 41% till 52 MSEK (37). Rörelseresultatet minskade till -52 MSEK (-38). Resultatet för 9M 2026 ökade till 66 MSEK (-145), främst till följd av positiva valutaomräkningseffekter om 77 MSEK (-152).

Nettoskuldsättning/EBITDA



Valutakursindex senaste fem kvartalen (index 1 juli 2025)



Växelkurser för valutor

Koncernens valutaexponering är främst gentemot US-dollarn (USD) och euron (EUR) från dess amerikanska respektive tyska verksamheter, samt viss exponering mot den kazakiska tengen (KZT). De valutakurser som använts för konvertering av de finansiella rapporterna under 9M 2026 (9M 2025) framgår av not 11 på sida 18.

Anställda

Vid utgången av Q3 2026 hade koncernen 831 (815) heltidsanställda, varav 396 (364) i USA, 378 (396) i Tyskland och 48 (40) i Kazakstan. Övriga 9 (15) arbetade i olika koncerngemensamma funktioner.

Hållbarhet

Ferronordics hållbarhetsrapportering presenterades i årsredovisningen för 2025 i enlighet med CSRD och ESRS, inklusive koncernens väsentliga hållbarhetsfrågor och nyckeltal.

Händelser efter rapporteringsperiodens slut

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

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.

Den militära konflikten i Mellanöstern som involverar Iran 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.

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

Segment

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

	USA		Tyskland		Kazakstan		Icke-allokerade koncern-kostnader		Totalt	
MSEK (eller som angivet)	**Q3 2026**	**Q3 2025**	**Q3 2026**	**Q3 2025**	**Q3 2026**	**Q3 2025**	**Q3 2026**	**Q3 2025**	**Q3 2026**	**Q3 2025**
Extern nettoomsättning	**810**	**677**	**376**	**358**	**31**	**25**			**1 216**	**1 060**
Maskin- och lastbilsförsäljning	362	288	187	187	16	14			564	488
Eftermarknadsförsäljning	334	290	169	151	15	11			518	453
Hyres- och övriga intäkter	114	99	19	20	0	-			133	119
Bruttoresultat	182	139	58	56	6	8			247	203
EBITDA	191	136	25	20	4	8	-19	-11	201	153
Rörelseresultat	83	43	3	-1	3	7		-	88	48
Koncernkostnader	-	-	-	-	-	-	-19	-11	-19	-11
Rörelseresultat efter Koncernkostnader	83	43	3	-1	3	7	-19	-11	69	37
Finansiella poster (netto)		-		-		-			-25	-29
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)		-		-		-			37	-22
Resultat före skatt		-		-		-			81	-14
Periodens resultat									**79**	**-13**
Bruttomarginal, %	*22,5%*	*20,5%*	*15,6%*	*15,6%*	*21,0%*	*33,3%*			*20,3%*	*19,1%*
Rörelsemarginal, %	*10,2%*	*6,3%*	*0,7%*	*-0,4%*	*9,2%*	*27,8%*			*5,7%*	*3,5%*

	USA		Tyskland		Kazakstan		Icke-allokerade koncern-kostnader		Totalt	
MSEK (eller som angivet)	**9M 2026**	**9M 2025**	**9M 2026**	**9M 2025**	**9M 2026**	**9M 2025**	**9M 2026**	**9M 2025**	**9M 2026**	**9M 2025**
Extern nettoomsättning	**2 538**	**2 135**	**1 252**	**1 126**	**111**	**93**			**3 902**	**3 354**
Maskin- och lastbilsförsäljning	1 355	1 057	700	600	73	57			2 128	1 714
Eftermarknadsförsäljning	913	854	492	463	38	37			1 443	1 354
Hyres- och övriga intäkter	271	223	60	63	0	0			331	287
Bruttoresultat	492	395	179	162	23	20			693	577
EBITDA	467	334	80	42	9	10	-51	-54	506	331
Rörelseresultat	203	117	15	-24	7	7			225	100
Koncernkostnader	0	0	0	0	0	0	-51	-54	-51	-54
Rörelseresultat efter Koncernkostnader	203	117	15	-24	7	7	-51	-54	174	46
Finansiella poster (netto)									-76	-90
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)									77	-167
Resultat före skatt									174	-211
Periodens resultat									**155**	**-214**
Bruttomarginal, %	*19,4%*	*18,5%*	*14,3%*	*14,4%*	*20,8%*	*21,9%*			*17,8%*	*17,2%*
Rörelsemarginal, %	*8,0%*	*5,5%*	*1,2%*	*-2,1%*	*5,9%*	*8,0%*			*4,5%*	*1,4%*

30 september 2026

MSEK	USA	Tyskland	Kazakstan	Koncern-tillgångar	Totalt
Anläggningstillgångar	1 975	818	10	15	2 819
Summa tillgångar	3 296	1 116	232	46	4 690

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, Q3 2026



Segmentens andel av totala tillgångar, 30 september 2026



30 september 2026

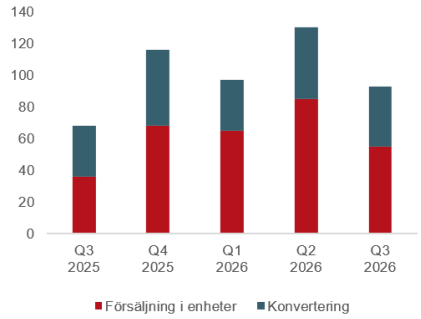
MSEK	USA	Tyskland	Kazakstan	Koncern-tillgångar	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	**1 829**	**608**	**7**	**3**	**2 448**
Fastigheter	199	226	-	-	426
Hyresflotta	1 489	276	-	-	1 765
Nyttjanderättstillgångar	30	55	2	3	91
Övriga anläggningstillgångar	111	50	6	0	167

31 december 2025

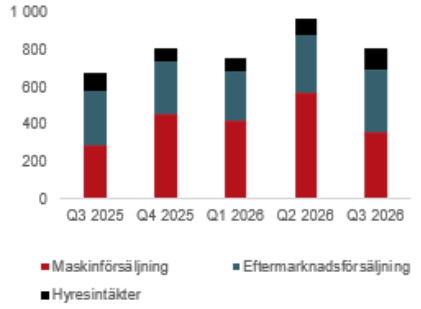
MSEK	USA	Tyskland	Kazakstan	Koncern-tillgångar	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	**1 523**	**607**	**6**	**-**	**2 136**
Fastigheter	185	218	-	-	403
Hyresflotta	1 223	296	-	-	1 519
Nyttjanderättstillgångar	11	56	2	-	69
Övriga anläggningstillgångar	104	37	4	0	145

USA

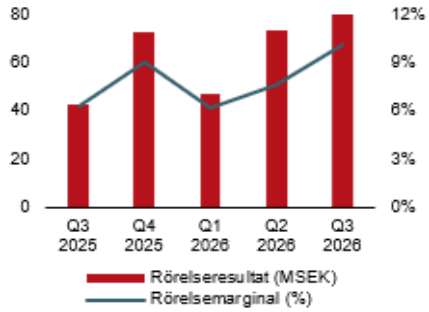
Försäljning i enheter inklusive konverteringar



Nettoomsättning per verksamhet (MSEK)



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Efterfrågan var fortsatt stark under Q3 2026. Marknaden för större maskiner (FID inom GPE-segmentet[1]) i Ferronordics försäljningsområde ökade 31% under kvartalet och 25% YTD, jämfört med 13% YTD för den amerikanska marknaden i helhet. Skillnaden beror främst på tidpunkten för återförsäljarnas registreringar av hyresflottor. Vi bedömer att den nationella tillväxttakten bättre speglar den underliggande efterfrågan. Byggaktiviteten inom vägar och annan offentlig infrastruktur, som står för en stor del av Ferronordics verksamhet, var fortsatt hög. Byggnationen av datacenter och energiinfrastruktur fortsatte att öka, vilket bidrar till efterfrågan från både entreprenörer och producenter av ballastmaterial. Tullar har ännu inte haft någon märkbar inverkan på efterfrågan. Jämfört med föregående år kom ökningen av maskinförsäljningen från hyresflottan, som nästan fördubblades i värde, medan försäljningen av nya maskiner i stort var oförändrad. Jämfört med det starka Q2 mer än halverades försäljningen av nya maskiner, medan försäljningen från hyresflottan ökade ytterligare. Eftermarknadsförsäljningen ökade jämfört med både föregående år och Q2. Ökningen drevs av en växande maskinpopulation, fler servicetekniker, samt Ferronordics arbete med att öka eftermarknadspenetrationen. En större hyresflotta och högre uthyrningsgrad fortsatte att stödja hyresverksamheten. Varulagret ökade under kvartalet, främst till följd av sena leveranser av maskiner, varav många är avsedda för hyresflottan. Hyresflottan var något mindre vid kvartalets slut, men maskinlager och hyresflotta ökade sammantaget med ca 7% i dollar.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för Q3 2026 uppgick till 810 MSEK (677), en ökning med 20% i kronor och 27% i dollar. Maskinförsäljningen ökade med 26% (+33% i dollar), eftermarknadsförsäljningen med 15% (+22% i dollar), och hyresintäkterna med 16% (+23% i dollar). Bruttomarginalen ökade till 22,5% (20,5).

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 103 MSEK (96), en ökning med 7%. Som procentandel av nettoomsättningen minskade dessa till 13% (14). Rörelseresultatet uppgick till 83 MSEK (43), en ökning med 94% i kronor och 106% i dollar, motsvarande en rörelsemarginal om 10,2% (6,3). EBITDA ökade med 41% till 191 MSEK (136).

Kassaflöde och balansräkning

Rörelsekapitalet vid utgången av Q3 2026 uppgick till 586 MSEK, jämfört med 450 MSEK vid utgången av Q2 2026. Ökningen berodde på ett högre varulager, inklusive för potentiella framtida överföringar till hyresflottan. Som procentandel av nettoomsättningen under de senaste 12 månaderna ökade rörelsekapitalet från 14% till 17%. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 87 MSEK (263).

9M 2026

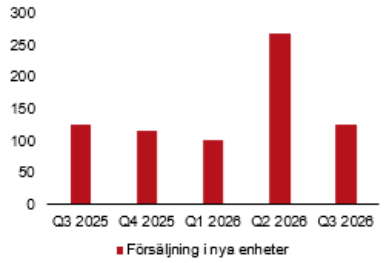
Nettoomsättningen för 9M 2026 uppgick till 2 538 MSEK (2 135) med en bruttomarginal om 19,4% (18,5). Rörelseresultatet uppgick till 203 MSEK (117), motsvarande en rörelsemarginal om 8,0% (5,5).

	2026 Q3	2025 Q3	% förändring	2026 9M	2025 9M	% förändring	2025 FY
Nya enheter	55	36	*53%*	205	166	*23%*	234
Konvertering från uthyrning, enheter	38	32	*19%*	115	88	*31%*	136
Begagnade enheter	12	20	*-40%*	71	62	*15%*	90
Nettoomsättning, MSEK	810	677	*20%*	2 538	2 135	*19%*	2 946
Bruttoresultat, MSEK	182	139	*31%*	492	395	*25%*	564
EBITDA	191	136	*41%*	467	334	*40%*	479
Rörelseresultat, MSEK	83	43	*94%*	203	117	*74%*	190
Bruttomarginal, %	*22,5%*	*20,5%*		*19,4%*	*18,5%*		*19,1%*
Rörelsemarginal, %	*10,2%*	*6,3%*		*8,0%*	*5,5%*		*6,4%*
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	*17,5%*	*12,4%*		*17,5%*	*12,4%*		*18,0%*

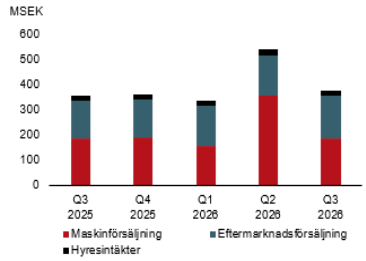
[1] *First-in-dirt (FID) i segmentet General Purpose Equipment (GPE).*

Tyskland

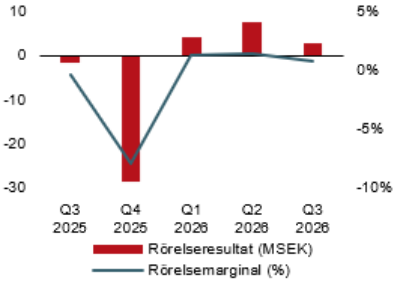
Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Godstransporterna ökar långsamt, men lastbilsmarknaden var fortsatt dämpad under Q3 2026. Nyregistreringar av lastbilar inom Ferronordics försäljningsområde minskade 11% under kvartalet, vilket raderade tillväxten under första halvåret och innebar en oförändrad marknad YTD. Efterfrågan drivs av ersättningsbehov snarare än utökning av flottorna. Kunderna fortsätter att använda och underhålla sina befintliga flottor, vilket håller efterfrågan på service och reservdelar uppe. Höga dieselpriser har lett till ett tydligt ökat intresse för och efterfrågan på LNG-lastbilar. Leveranserna av nya lastbilar var i linje med föregående år med 124 enheter (125), men klart lägre än de 267 enheterna under det starka Q2 2026. Eftermarknadsförsäljningen ökade jämfört med både föregående år och Q2 2026. Ferronordic ser fortsatt outnyttjad potential inom eftermarknaden.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Under Q3 2026 uppgick nettoomsättningen till 376 MSEK (358), en ökning med 5% i kronor och 7% i euro. Lastbilsförsäljningen var oförändrad på 187 MSEK (+2% i euro), eftermarknadsförsäljningen ökade med 12% (+14% i euro) och hyresintäkterna minskade med 5% (-4% i euro). Bruttomarginalen var oförändrad på 15,6% (15,6).

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 55 MSEK (58), en minskning med 5%. Som procentandel av nettoomsättningen minskade dessa kostnader till 14,6% (16,1), till följd av högre nettoomsättning och de kostnadsbesparingar som genomfördes under 2025.

Rörelseresultatet ökade till 3 MSEK (-1), motsvarande en rörelsemarginal om 0,7% (-0,4).

Kassaflöde och balansräkning

Rörelsekapitalet vid utgången av Q3 2026 uppgick till 156 MSEK jämfört med 154 MSEK vid utgången av Q2 2026. Som procentandel av nettoomsättningen under de senaste 12 månaderna var rörelsekapitalet oförändrat jämfört med Q2 2026 på 10%. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 36 MSEK (56).

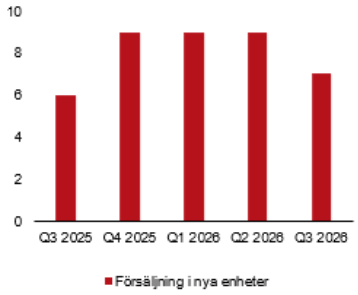
9M 2026

Under 9M 2026 ökade nettoomsättningen i Tyskland till 1 252 MSEK (1 126) med en bruttomarginal om 14,3% (14,4). Rörelseresultatet uppgick till 15 MSEK (-24), motsvarande en rörelsemarginal om 1,2% (-2,1).

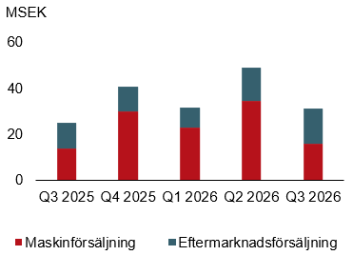
	2026 Q3	2025 Q3	% förändring	2026 9M	2025 9M	% förändring	2025 FY
Nya enheter	124	125	*-1%*	491	428	*15%*	544
Begagnade enheter	24	46	*-48%*	95	130	*-27%*	174
Nettoomsättning, MSEK	376	358	*5%*	1 252	1 126	*11%*	1 486
Bruttoresultat, MSEK	58	56	*5%*	179	162	*10%*	204
EBITDA	25	20	*22%*	80	42	*90%*	57
Rörelseresultat, MSEK	3	-1	*293%*	15	-24	*162%*	-52
Bruttomarginal, %	*15,6%*	*15,6%*		*14,3%*	*14,4%*		*13,7%*
Rörelsemarginal, %	*0,7%*	*-0,4%*		*1,2%*	*-2,1%*		*-3,5%*
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	*9,7%*	*6,4%*		*9,7%*	*6,4%*		*7,0%*

Kazakstan

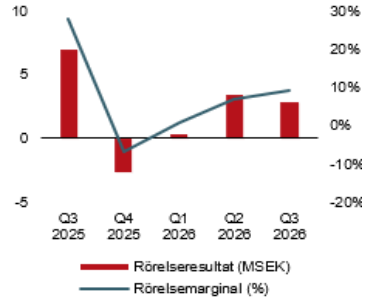
Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Den kazakiska marknaden för anläggningsmaskiner var fortsatt svag under större delen av Q3 2026, då försenade statliga utbetalningar gjorde att kunder avvaktade med nyinvesteringar. Aktiviteten tog fart i slutet av september när statligt finansierade projekt återupptogs, men har ännu inte omsatts i försäljning. Baserat på importdata minskade den kazakiska GPE-marknaden med 7% under de senaste tolv månaderna, men har stabiliserats under de senaste månaderna. Maskinförsäljningen ökade jämfört med föregående år men var klart lägre än under Q2 2026, medan eftermarknadsförsäljningen ökade jämfört med både föregående år och Q2 2026, delvis pga. en starkare kazakisk tenge.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för Q3 2026 ökade med 24% till 31 MSEK (25). Maskinförsäljningen ökade med 17% till 16 MSEK (14) medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 33% till 15 MSEK (11). Bruttomarginalen minskade till 21,0% (33,3).

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 7 MSEK (3). Som procentandel av nettoomsättningen ökade dessa kostnader till 22,3% (13,8). Rörelseresultatet uppgick till 3 MSEK (7), motsvarande en rörelsemarginal om 9,2% (27,8).

Kassaflöde och balansräkning

Rörelsekapitalet vid utgången av Q3 2026 uppgick till 126 MSEK, en ökning från 104 MSEK vid utgången av Q2 2026. Ökningen berodde främst på högre kundfordringar och varulager samt lägre leverantörsskulder. Som procentandel av nettoomsättningen under de senaste 12 månaderna ökade rörelsekapitalet från 71% till 83%. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9 MSEK (5).

9M 2026

Under 9M 2026 ökade nettoomsättningen med 19% till 111 MSEK (93). Bruttomarginalen minskade till 20,8% (21,9). Rörelseresultatet var i stort sett oförändrat på 7 MSEK (7), motsvarande en rörelsemarginal om 5,9% (8,0).

	2026 Q3	2025 Q3	% förändring	2026 9M	2025 9M	% förändring	2025 FY
Nya enheter	7	6	*17%*	25	40	*-38%*	49
Begagnade enheter	4	2	*100%*	13	10	*30%*	14
Nettoomsättning, MSEK	31	25	*24%*	111	93	*19%*	134
Bruttoresultat, MSEK	6	8	*-22%*	23	20	*13%*	23
EBITDA	4	8	*-51%*	9	10	*-7%*	8
Rörelseresultat, MSEK	3	7	*-59%*	7	7	*-12%*	5
Bruttomarginal, %	*21,0%*	*33,3%*		*20,8%*	*21,9%*		*17,5%*
Rörelsemarginal, %	*9,2%*	*27,8%*		*5,9%*	*8,0%*		*3,6%*
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	*83,2%*	*68,2%*		*83,2%*	*68,2%*		*55,0%*

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	9M 2026	9M 2025	FY 2025
Nettoomsättning	**1 216**	**1 060**	**3 902**	**3 354**	**4 566**
Kostnad för sålda varor	-969	-857	-3 209	-2 778	-3 774
Bruttoresultat	**247**	**203**	**693**	**577**	**792**
Försäljningskostnader	-59	-61	-169	-189	-253
Administrationskostnader	-124	-105	-363	-353	-470
Övriga rörelseintäkter	7	3	18	17	17
Övriga rörelsekostnader	-2	-2	-6	-6	-8
Rörelseresultat	**69**	**37**	**174**	**46**	**77**
Finansiella intäkter	3	1	8	7	9
Finansiella kostnader	-28	-29	-83	-97	-125
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	37	-22	76	-167	-185
Resultat före skatt	**81**	**-14**	**174**	**-211**	**-224**
Skatt	-2	1	-19	-3	25
Periodens resultat	**79**	**-13**	**155**	**-214**	**-199**
Övrigt totalresultat					
Poster som omförts eller kan komma att omföras till resultatet:					
Omräkningsdifferenser för utländsk verksamhet	16	5	39	9	6
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	**16**	**5**	**39**	**9**	**6**
Periodens totalresultat	**95**	**-7**	**194**	**-205**	**-193**
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	5,43	-0,87	10,69	-14,71	-13,66
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	5,43	-0,87	10,69	-14,71	-13,66

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	30 sep 2026	30 jun 2026	31 dec 2025	30 sep 2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	2 448	2 461	2 136	2 312
Immateriella anläggningstillgångar	232	226	216	221
Uppskjutna skattefordringar	139	138	147	127
Summa anläggningstillgångar	**2 819**	**2 826**	**2 499**	**2 661**
Omsättningstillgångar				
Varulager	1 187	1 037	878	856
Kundfordringar och övriga fordringar	565	563	447	327
Förutbetalda kostnader	8	15	17	11
Likvida medel	110	164	153	163
Summa omsättningstillgångar	**1 871**	**1 779**	**1 495**	**1 357**
SUMMA TILLGÅNGAR	**4 690**	**4 605**	**3 994**	**4 017**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	635	635	635	635
Omräkningsreserv	-15	-31	-55	-52
Balanserade vinstmedel	728	728	924	924
Periodens resultat	155	76	-199	-214
SUMMA EGET KAPITAL	**1 504**	**1 409**	**1 306**	**1 294**
Långfristiga skulder				
Upplåning	712	697	916	752
Långfristiga leverantörsskulder och övriga skulder	45	34	0	-
Uppskjutna intäkter	0	0	4	6
Uppskjutna skatteskulder	259	251	236	242
Långfristiga leasingskulder	67	64	52	29
Summa långfristiga skulder	**1 083**	**1 046**	**1 208**	**1 029**
Kortfristiga skulder				
Upplåning	1 156	1 180	771	1 005
Leverantörsskulder och övriga skulder	885	907	663	665
Förutbetalda intäkter	11	0	5	5
Avsättningar	16	29	9	1
Kortfristiga leasingskulder	35	34	31	19
Summa kortfristiga skulder	**2 103**	**2 149**	**1 480**	**1 694**
SUMMA SKULDER	**3 186**	**3 196**	**2 688**	**2 723**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**4 690**	**4 605**	**3 994**	**4 017**

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 2026	**1**	**635**	**-55**	**725**	**1 306**
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	155	155
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-	-	39	-	39
Periodens totalresultat	**-**	**-**	**39**	**155**	**194**
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning	-	-	-	-	-
Andra förändringar i eget kapital	-	-	-	3	3
Summa aktieägartillskott och utdelning	**-**	**-**	**-**	**3**	**3**
Utgående eget kapital 30 september 2026	**1**	**635**	**-15**	**883**	**1 504**

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	-	-	-	-199	-199
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-	-	6	-	6
Periodens totalresultat	-	-	**6**	**-199**	**-193**
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning	-	-	-	-	-
Andra förändringar i eget kapital	-	-	-	-	-
Summa aktieägartillskott och utdelning	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Utgående eget kapital 31 december 2025	**1**	**635**	**-55**	**725**	**1 306**

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	9M 2026	9M 2025	FY 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	81	-14	174	-211	-224
Justering för:					
Av- och nedskrivningar	132	116	332	285	402
Nedskrivna fordringar	4	3	4	5	6
Förlust/(-vinst) vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	13	15	5	15	2
Finansiella kostnader	27	29	83	97	125
Finansiella intäkter	-3	-1	-7	-7	-9
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	-38	23	-76	167	185
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	2	-	2	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**220**	**169**	**516**	**350**	**486**
Förändringar i varulager	-167	101	-382	260	216
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	56	75	-60	198	42
Förändringar i förskottsbetalningar	7	5	10	-	-7
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	28	-21	-6	40	57
Förändringar i avsättningar	-4	-2	-12	-7	2
Förändringar i förutbetalda intäkter	9	1	0	-6	-7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	**148**	**327**	**66**	**835**	**788**
Erlagd skatt	-5	-2	-32	-3	-1
Erlagd ränta	-29	-29	-81	-88	-86
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**114**	**295**	**-47**	**742**	**701**
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	8	7	26	41	44
Erhållen ränta	1	1	5	8	16
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10	-18	-32	-43	-75
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**0**	**-10**	**-1**	**6**	**-16**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Erhållna lån	-	-	148	21	500
Återbetalning av lån	-158	-294	-119	-919	-1 312
Återbetalning av leasing	-14	-8	-32	-22	-39
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-172**	**-302**	**-3**	**-920**	**-851**
Periodens kassaflöde	**-58**	**-17**	**-51**	**-170**	**-165**
Likvida medel vid periodens början	**164**	**185**	**153**	**363**	**363**
Valutakursdifferens i likvida medel	5	-6	8	-30	-44
Likvida medel vid periodens utgång[1]	**110**	**163**	**110**	**163**	**153**

[1] *Vissa klassificeringar i kassaflödesanalysen som tidigare presenterats för Q2 2026 har reviderats under Q3 för att säkerställa en konsekvent presentation. Revideringarna påverkar inte det totala kassaflödet, likvida medel, resultatet eller koncernens finansiella ställning.*

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	9M 2026	9M 2025	FY 2025
Nettoomsättning	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Administrationskostnader	-17	-8	-52	-37	-58
Övriga rörelseintäkter		-	1	-	-
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-1	-1	-
Rörelseresultat	**-19**	**-9**	**-52**	**-38**	**-58**
Finansiella intäkter	16	20	52	65	87
Finansiella kostnader	-	-5	-1	-20	-22
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	23	-15	77	-152	-188
Resultat efter finansiella poster	**20**	**-9**	**77**	**-145**	**-182**
Periodiseringsfond	-	-	-	-	31
Koncernbidrag	-	-	-	-	23
Resultat före skatt	**20**	**-9**	**77**	**-145**	**-128**
Skatt	2	-	-11	-	21
Periodens resultat	**22**	**-9**	**66**	**-145**	**-106**

Periodens totalresultat är detsamma som Periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2026	30 jun 2026	31 dec 2025	30 sep 2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i dotterbolag	1 094	312	288	288
Lån till dotterbolag	819	1 492	1 246	1 821
Uppskjutna skattefordringar	12	10	21	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 926	1 814	1 555	2 109
Summa anläggningstillgångar	**1 926**	**1 814**	**1 555**	**2 109**
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och övriga fordringar	0	0	5	14
Fordringar från koncernföretag	-	23	23	-
Förutbetalda kostnader	18	13	16	2
Lån till dotterbolag	1	57	255	-
Kassa och bank	61	73	91	33
Summa omsättningstillgångar	**80**	**165**	**390**	**49**
SUMMA TILLGÅNGAR	**2 006**	**1 980**	**1 945**	**2 158**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	1	1	1	1
Fritt eget kapital				
Överkursfond	640	640	640	640
Balanserade vinstmedel	1 273	1 273	1 380	1 380
Periodens resultat	66	44	-106	-145
SUMMA EGET KAPITAL	**1 981**	**1 958**	**1 914**	**1 875**
Obeskattade reserver		-	-	31
Långfristiga skulder				
Upplåning	-	-	-	118
Summa långfristiga skulder	**-**	**-**	**-**	**118**
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder och andra skulder	25	21	30	39
Upplåning	-	-	-	94
Summa kortfristiga skulder	**25**	**21**	**30**	**133**
SUMMA SKULDER	**25**	**21**	**30**	**251**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**2 006**	**1 980**	**1 945**	**2 158**

Noter

1. Redovisningsprinciper

Ferronordic tillämpar IFRS® Accounting Standards såsom de antagits av EU. Denna rapport har upprättats i enlighet med International Accounting Standard 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 i årsredovisningen 2025. Detta inkluderar koncernens redovisningsprinciper för tillgångar i hyresflottan, olika typer av leverantörsfinansiering och relaterade kassaflöden.

Merparten av koncernens varulager och hyresflotta finansieras först med leverantörsskulder. Om maskinen eller lastbilen är kvar i balansräkningen efter förfallodagen för leverantörsskulden överförs den vanligtvis till en s.k. floor plan-finansiering som erbjuds av leverantören. Denna överföring är en transaktion utan kassaflöden och redovisas därför inte i kassaflödesanalysen. Ibland flyttas maskinen från varulagret i rörelsekapitalet till hyresflottan 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 hyresflotta klassificeras som materiella anläggningstillgångar. I det tyska segmentet redovisas tillskott och avyttringar av lastbilar för uthyrning inom kassaflöde från investeringsverksamheten, eftersom hyresflottan innehas främst för längre uthyrning till kunder och eftersom lastbilar från hyresflottan främst säljs vid slutet av deras nyttjandeperiod. Kassaflödet från investeringsverksamheten omfattar följaktligen kassaeffekterna av inköp och avyttringar av den tyska hyresflottan 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 hyresflottan. Kassaflödesförändringar relaterade till sådana transaktioner, samt till tillskott i den amerikanska hyresflottan, ingår i förändringar i rörelsekapital och således i kassaflödet från den löpande verksamheten.

Nya redovisningsprinciper 2027 IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter träder i kraft den 1 januari 2027. För Ferronordic-koncernen avser de huvudsakliga förändringarna en ändrad struktur för resultaträkningen och kassaflödesanalysen samt utökade upplysningskrav. Koncernen utvärderar vilka effekter de nya kraven får för koncernredovisningen. Införandet förväntas främst påverka presentation och upplysningar snarare än värderingen av tillgångar, skulder eller finansiellt resultat. Utvärderingen av presentationseffekterna pågår.

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 högsäsonger 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 säsongsmönstret 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

Rörelsesegmenten redovisas på samma sätt som 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 HVB. 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 hur redovisningsprinciperna tillämpas och vilka belopp som redovisas 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.

För räkenskapsåret 2026 har koncernen reviderat 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 värdeminskning 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 lämnades i årsredovisningen för 2025.

9. Långsiktigt incitamentsprogram

I maj 2026 införde bolaget ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) för koncernledningen. Programmet omfattar perioden 2026–2028 och baseras på bolagets totalavkastning (Total Shareholder Return, "TSR") under denna period. Utbetalning till deltagarna förutsätter att vissa fastställda TSR-nivåer uppnås, motsvarande 100–300% av aktiekursen vid periodens början (44,3 SEK), där ingen utbetalning sker under miniminivån och full utbetalning vid maximinivån. Den maximala bruttoutbetalningen uppgår till cirka 25 MSEK, exklusive arbetsgivaravgifter. Utbetalningar regleras kontant och deltagarna får endast använda nettobeloppet till att förvärva aktier i bolaget.

Programmet redovisas som en kontantreglerad aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2. Den relaterade skulden och kostnaden redovisas över prestationsperioden och omvärderas till verkligt värde vid varje balansdag, med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Arbetsgivaravgifter periodiseras separat baserat på den förväntade skattepliktiga utbetalningen. Per den 30 september 2026 uppgick den totala skulden, inklusive arbetsgivaravgifter, till 1 MSEK.

10. Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på det resultat som är hänförligt till aktieägarna och beräknas således som periodens resultat dividerat med det genomsnittliga antalet utestående aktier.

Periodens resultat, MSEK	2026 Q3	2025 Q3	2026 9M	2025 9M	2025 12M
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna, MSEK	**79**	**-13**	**155**	**-214**	**-199**
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning, tusental	14 532	14 532	14 532	14 532	14 532
Resultat per aktie före utspädning, SEK	**5,43**	**-0,87**	**10,69**	**-14,71**	**-13,66**
Utspädningseffekt	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning, tusental	14 532	14 532	14 532	14 532	14 532
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	**5,43**	**-0,87**	**10,69**	**-14,71**	**-13,66**

11. Växelkurser för valutor

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

	30 september 2026		30 september 2025	
Valuta	**Genomsnittskurs**	**Balansdagskurs**	**Genomsnittskurs**	**Balansdagskurs**
USD/SEK	9,39	9,98	9,96	9,42
EUR/SEK	10,90	11,33	11,10	11,06
SEK/KZT	51,04	44,05	52,39	58,31

12. Ställda säkerheter

Maskiner och lastbilar i varulager och hyresflottor 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. Panterna till JP Morgan Chase utgör även säkerhet för ett långfristigt lån och en revolverande kreditfacilitet till dotterbolaget Rudd Equipment. Det totala beloppet för pantsatta tillgångar i dessa verksamheter uppgick till 2 593 MSEK (2 161) per den 30 september 2026.

Moderbolaget hade inga pantsatta tillgångar per rapporteringsdagen.

13. 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 tredje kvartalet och de första nio månaderna 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, 11 november 2026

Lars Corneliusson Styrelseordförande	Aurore Belfrage Styrelseledamot	Annette Brodin Rampe Styrelseledamot
Håkan Eriksson Styrelseledamot	Fredrik Isberg Styrelseledamot	Peter Zonabend Styrelseledamot

Henrik Carlborg
Verkställande direktör

Denna rapport har granskats av bolagets revisorer

Revisors granskningsrapport

Ferronordic AB, org.nr 556748-7953

Inledning
Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Ferronordic AB per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning
Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats
Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm 11 november 2026
Deloitte AB

Andreas Frountzos
Auktoriserad revisor

Nyckeltal

Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiella information avseende enskilda kvartal under perioden 1 juli 2024 – 30 september 2026 är hämtad från Ferronordics delårsrapporter för de aktuella kvartalen.

Nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

Ferronordic tillämpar de riktlinjer om alternativa nyckeltal som har utfärdats av ESMA (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten). De nyckeltal som presenteras nedan omfattar finansiella mått på historiska eller framtida finansiella resultat och finansiell ställning eller kassaflöden. Dessa mått definieras eller specificeras inte i 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.

Alternativa nyckeltal som inte definieras av IFRS – definitioner

Bruttoresultat: Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor. Ger ett absolut mått på bidraget från koncernens löpande verksamhet.

Bruttomarginal: Bruttoresultatet i relation till nettoomsättningen. Ger en bild av täckningsbidraget från den löpande verksamheten.

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.

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.

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.

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.

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

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

Avkastning på eget kapital: Nettoresultat (under de senaste tolv månaderna) i förhållande till eget kapital (genomsnittligt under de senaste tolv månaderna).

Avkastning på investerat kapital: Rörelseresultat (under de senaste tolv månaderna) i förhållande till investerat kapital (genomsnittligt under de senaste tolv månaderna), där investerat kapital utgörs av eget kapital plus räntebärande skulder.

Omsättningstillväxt: Ökningen av nettoomsättningen jämfört med samma period föregående år, uttryckt i procent. Används för att jämföra tillväxten mellan perioder samt med marknaden som helhet och med bolagets konkurrenter.

Alternativa nyckeltal som inte definieras av IFRS

Koncern

MSEK (eller som angivet)	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026
Nettoomsättning	1 171	1 347	1 206	1 088	1 060	1 211	1 128	1 558	1 216
Bruttoresultat	181	191	197	177	203	214	200	246	247
Bruttomarginal, %	*15,5%*	*14,2%*	*16,3%*	*16,3%*	*19,1%*	*17,7%*	*17,7%*	*15,8%*	*20,3%*
EBITDA	103	90	83	95	153	148	124	180	201
Rörelseresultat	2	2	13	-5	37	31	37	68	69
Rörelsemarginal, %	*0,1%*	*0,2%*	*1,1%*	*-0,4%*	*3,5%*	*2,6%*	*3,2%*	*4,3%*	*5,7%*
Periodens resultat	-88	9	-150	-51	-13	15	32	45	79
Resultat per aktie, SEK[1]	-6,07	0,65	-10,32	-3,51	-0,87	1,04	2,18	3,08	5,43
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	*22%*	*22%*	*17%*	*13%*	*11%*	*15%*	*19%*	*14%*	*16%*
Kassaflöde från verksamheten	427	-480	185	262	295	-41	-157	-15	114
Eget kapital/summa tillgångar, %	*31%*	*30%*	*30%*	*31%*	*32%*	*33%*	*30%*	*31%*	*32%*
Avkastning på eget kapital, %	*-12%*	*-6%*	*-20%*	*-19%*	*-15%*	*-14%*	*-1%*	*6%*	*12%*
Avkastning på sysselsatt kapital, %	*-1%*	*1%*	*1%*	*1%*	*2%*	*2%*	*3%*	*5%*	*7%*
Avkastning på investerat kapital, %	*-1%*	*1%*	*0%*	*0%*	*1%*	*2%*	*3%*	*5%*	*6%*

[1] Före utspädning.

USA

MSEK (eller som angivet)	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026
Nettoomsättning	716	755	762	695	677	811	760	969	810
Bruttoresultat	159	154	135	121	139	169	133	176	182
Bruttomarginal, %	*22,2%*	*20,4%*	*17,7%*	*17,3%*	*20,5%*	*20,9%*	*17,5%*	*18,2%*	*22,5%*
EBITDA	131	130	95	104	136	145	112	164	191
Rörelseresultat	53	65	48	26	43	73	47	74	83
Rörelsemarginal, %	*7,4%*	*8,6%*	*6,3%*	*3,8%*	*6,3%*	*9,0%*	*6,2%*	*7,6%*	*10,2%*
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	*19%*	*21%*	*17%*	*14%*	*12%*	*18%*	*21%*	*14%*	*17%*

Tyskland

MSEK (eller som angivet)	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026
Nettoomsättning	372	559	402	366	358	360	337	540	376
Bruttoresultat	14	40	56	50	56	42	61	59	58
Bruttomarginal, %	*3,7%*	*7,2%*	*13,9%*	*13,7%*	*15,6%*	*11,7%*	*18,2%*	*10,9%*	*15,6%*
EBITDA	-18	-18	13	9	20	15	26	29	25
Rörelseresultat	-40	-41	-9	-13	-1	-29	4	8	3
Rörelsemarginal, %	*-10,7%*	*-7,3%*	*-2,3%*	*-3,5%*	*-0,4%*	*-8,0%*	*1,3%*	*1,4%*	*0,7%*
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	*27%*	*23%*	*16%*	*9%*	*6%*	*6%*	*13%*	*10%*	*10%*

Kazakstan

MSEK (eller som angivet)	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026
Nettoomsättning	82	33	42	26	25	40	32	49	31
Bruttoresultat	9	-3	6	6	8	3	5	12	6
Bruttomarginal, %	*10,4%*	*-10,5%*	*13,9%*	*24,0%*	*33,3%*	*7,5%*	*16,0%*	*23,8%*	*21,0%*
EBITDA	4	-9	2	0	8	-2	1	4	4
Rörelseresultat	3	-10	1	-1	7	-3	0	3	3
Rörelsemarginal, %	*3,1%*	*-30,5%*	*3,5%*	*-3,6%*	*27,8%*	*-6,6%*	*0,9%*	*6,9%*	*9,2%*
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	*27%*	*55%*	*47%*	*43%*	*68%*	*55%*	*74%*	*71%*	*83%*

Alternativa nyckeltal som inte definieras av IFRS – avstämningar

Bruttoresultat och bruttomarginal

MSEK	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026
Nettoomsättning (1)	1 171	1 347	1 206	1 088	1 060	1 211	1 128	1 558	1 216
- Kostnad för sålda varor	-990	-1 156	-1 009	-911	-857	-997	-929	-1 311	-969
Bruttoresultat (2)	181	191	197	177	203	214	200	246	247
Bruttomarginal, (2) dividerat med (1) i %	*15,5%*	*14,2%*	*16,3%*	*16,3%*	*19,1%*	*17,7%*	*17,7%*	*15,8%*	*20,3%*

Rörelsemarginal

MSEK	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026
Nettoomsättning (1)	1 171	1 347	1 206	1 088	1 060	1 211	1 128	1 558	1 216
Rörelseresultat (2)	2	2	13	-5	37	31	37	68	69
Rörelsemarginal, (2) dividerat med (1) i %	*0,1%*	*0,2%*	*1,1%*	*-0,4%*	*3,5%*	*2,6%*	*3,2%*	*4,3%*	5,7%

EBITDA och EBITDA-marginal

MSEK	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026
Rörelseresultat	2	2	13	-5	37	31	37	68	69
+ Av- och nedskrivningar	101	88	70	100	116	117	88	113	132
EBITDA (1)	103	90	83	95	153	148	124	180	201
Nettoomsättning (2)	1 171	1 347	1 206	1 088	1 060	1 211	1 128	1 558	1 216
EBITDA-marginal, (1) dividerat med (2) i %	*8,8%*	*6,7%*	*6,9%*	*8,7%*	*14,4%*	*12,2%*	*11,0%*	*11,6%*	16,6%

Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM

MSEK	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026
Varulager	1 363	1 253	1 115	967	856	878	1 180	1 037	1 187
Kundfordringar och övriga fordringar	496	617	541	409	327	447	508	563	565
Förutbetalda kostnader	12	11	16	16	11	17	11	15	8
Leverantörsskulder och övriga skulder	827	794	834	758	665	663	840	941	929
Förutbetalda intäkter	10	11	7	5	5	5	8	0	11
Avsättningar	10	8	5	4	1	9	2	29	16
Rörelsekapital (1)	1 026	1 068	825	625	523	664	849	645	804
Nettoomsättning LTM[1] (2)	4 712	4 880	4 839	4 813	4 701	4 566	4 487	4 957	5 113
Rörelsekapital / Nettoomsättning LTM, (1) dividerat med (2) i %	*22%*	*22%*	*17%*	*13%*	*11%*	*15%*	*19%*	*14%*	*16%*

[1] *Q2-Q3 2024 baserat på årsomsättning för Ferronordics amerikanska verksamhet beräknat som 9M 2024 / 9 x 12.*

Nettoskuld / (Nettokassa)

MSEK	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026
Långfristig upplåning	999	1 013	1 064	833	752	916	905	697	712
Långfristiga leasingskulder	34	37	33	33	29	52	71	64	67
Kortfristig upplåning	1 080	1 263	939	978	1 005	771	1 065	1 180	1 156
Kortfristiga leasingskulder	40	28	23	21	19	31	34	34	35
Summa räntebärande skulder (1)	2 153	2 340	2 058	1 864	1 804	1 770	2 075	1 975	1 970
Likvida medel (2)	360	363	232	185	163	153	117	164	110
Nettoskuld / (nettokassa), (1) minus (2)	1 792	1 978	1 826	1 679	1 641	1 616	1 957	1 811	1 861
EBITDA LTM	273	383	380	372	422	480	520	606	654
Nettoskuld i relation till EBITDA (x)	*6,6*	*5,2*	*4,8*	*4,5*	*3,9*	*3,4*	*3,8*	3,0	2,8

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026
Långfristiga räntebärande skulder	1 033	1 050	1 097	866	781	968	976	796	779
Kortfristiga räntebärande skulder	1 120	1 291	961	998	1 023	802	1 099	1 213	1 191
Eget kapital	1 483	1 499	1 372	1 302	1 294	1 306	1 352	1 409	1 504
Sysselsatt kapital	3 636	3 839	3 430	3 166	3 098	3 076	3 427	3 418	3 474
Genomsnittligt sysselsatt kapital (2)	2 979	3 618	3 443	3 336	3 367	3 458	3 428	3 292	3 286
Rörelseresultat LTM	-43	21	14	13	48	77	101	173	205
Finansiella intäkter	15	10	11	11	10	9	5	8	10
Resultat LTM (1)	-29	30	25	24	58	86	105	180	214
Avkastning på sysselsatt kapital (%), (1) dividerat med (2) i %	*-1%*	*1%*	*1%*	*1%*	*2%*	*2%*	*3%*	*5%*	*7%*

Avkastning på eget kapital

MSEK	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026
Eget kapital	1 483	1 499	1 372	1 302	1 294	1 306	1 352	1 409	1 504
Genomsnittligt eget kapital (2)	1 617	1 560	1 535	1 464	1 389	1 403	1 362	1 355	1 399
Periodens resultat LTM (1)	-188	-89	-310	-280	-204	-199	-17	79	170
Avkastning på eget kapital (%), (1) dividerat med (2) i %	*-12%*	*-6%*	*-20%*	*-19%*	*-15%*	*-14%*	*-1%*	*6%*	*12%*

Avkastning på investerat kapital

MSEK	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026
Rörelseresultat LTM (1)	-43	21	14	13	48	77	101	173	205
Genomsnittligt investerat kapital (2)	2 979	3 618	3 443	3 336	3 367	3 458	3 428	3 292	3 286
Avkastning på investerat kapital, (1) dividerat med (2) i %	*-1%*	*1%*	*0%*	*0%*	*1%*	*2%*	*3%*	*5%*	*6%*

Lista över förkortningar

SG&A	Försäljnings- och administrationskostnader
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
YTD	Year to date (hittills i år)
YoY	Year-on-year (jämfört med föregående år)
QoQ	Quarter-on-quarter (jämfört med föregående kvartal)

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 representerar koncernen även 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

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

Mission
Ferronordics mission är att stödja sina kunders ledarskap och tillväxt.

Värderingar
Kvalitet, excellens och respekt.

Strategiska mål och prioriteter
- Täckningsgrad från eftermarknaden 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 återhämtning i Tyskland
- Möjligheter till tilläggsförvärv när 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 den 11 november 2026, 07:30 CET.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké januari – december 2026 – 12 februari 2027

Konferenssamtal
En presentation för investerare, analytiker och media kommer att hållas den 11 november 2026 kl. 10:00 CET och är tillgänglig på www.ferronordic.com.

För att delta via telefonkonferens registrerar du dig via länken nedan.
https://events.inderes.com/ferronordic/q3-report-2026/dial-in

För att delta via webcast, använd nedan länk.
https://ferronordic.events.inderes.com/q3-report-2026

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