

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2026

Q2 2026: Högre resultat i samtliga marknader

Sammanfattning av andra kvartalet, april - juni 2026¹

Koncernen

- Omsättningen ökade 43% till 1 558 MSEK (1 088) och 54% i fasta valutor².
- Bruttoresultatet ökade 39% till 246 MSEK (177).
- Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade 2%.
- Rörelseresultatet ökade till 68 MSEK (-5).
- Nettofinansieringskostnaderna minskade 15% till -25 MSEK (-29).
- Nettoresultatet förbättrades till 45 MSEK (-51), delvis till följd av valutakursvinster.
- Nettoskulden minskade till 1 845 MSEK jämfört med 1 957 MSEK i Q1 2026.
- Rörelsekapitalet minskade 20%.

USA

- Marknaden i vårt område ökade 32%.
- Omsättningen ökade 39% till 969 MSEK (695) (+53% i USD).
- Bruttoresultatet ökade 46% till 176 MSEK (121) (+61% i USD).
- Bruttomarginalen ökade till 18,2% (17,3).
- Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade 4%.
- Rörelseresultatet ökade till 74 MSEK (26) (+209% i USD), motsvarande en rörelsemarginal om 7,6% (3,8).

Tyskland

- Marknaden i vårt område ökade 7%.
- Omsättningen ökade 47% till 540 MSEK (366) (+52% i EUR).

- Bruttoresultatet ökade 17% till 59 MSEK (50).
- Bruttomarginalen minskade till 10,9% (13,7).
- Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade 14%.
- Rörelseresultatet ökade till 8 MSEK (-13), motsvarande en rörelsemarginal om 1,4% (-3,5).

Kazakstan

- Importen minskade 27%.
- Omsättningen ökade 88% till 49 MSEK (26).
- Bruttoresultatet ökade 86% till 12 MSEK (6).
- Bruttomarginalen var i stort oförändrad på 23,8% (24,0).
- Rörelseresultatet ökade till 3 MSEK (-1).

43,2%

Omsättningstillväxt

68

Rörelseresultat, MSEK

4,3%

Rörelsemarginal

3,08

Resultat per aktie, SEK

Utvalda nyckeltal^{1 2}

MSEK (eller som angivet)	2026 Q2	2025 Q2	%	2026 6M	2025 6M	%	2025 FY
Nettoomsättning	1 558	1 088	43%	2 686	2 294	17%	4 566
Bruttoresultat	246	177	39%	446	374	19%	792
EBITDA	180	95	90%	305	179	71%	480
Rörelseresultat	68	-5	1 537%	104	9	1 088%	77
Periodens resultat	45	-51	188%	76	-201	138%	-199
Resultat per aktie, SEK	3,08	-3,51	188%	5,26	-13,83	138%	-13,66
Kassaflöde från den löpande verksamheten	207	262		62	447		701
Nettoskuld (nettokassa)	1 845	1 679		1 845	1 679		1 616
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>15,8%</i>	<i>16,3%</i>	<i>-0,4pp</i>	<i>16,6%</i>	<i>16,3%</i>	<i>0,3pp</i>	<i>17,3%</i>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>4,3%</i>	<i>-0,4%</i>	<i>4,8pp</i>	<i>3,9%</i>	<i>0,4%</i>	<i>3,5pp</i>	<i>1,7%</i>
<i>Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %</i>	<i>13,7%</i>	<i>13,0%</i>	<i>0,7pp</i>	<i>13,7%</i>	<i>13,0%</i>	<i>0,7pp</i>	<i>14,5%</i>
<i>Eget kapital/summa tillgångar, %</i>	<i>30,6%</i>	<i>31,1%</i>	<i>-0,5pp</i>	<i>30,6%</i>	<i>31,1%</i>	<i>-0,5pp</i>	<i>32,7%</i>
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, LTM, %</i>	<i>5,5%</i>	<i>0,7%</i>	<i>4,8pp</i>	<i>5,5%</i>	<i>0,7%</i>	<i>4,8pp</i>	<i>2,5%</i>
<i>Avkastning på eget kapital, LTM, %</i>	<i>5,8%</i>	<i>-19,1%</i>	<i>24,9pp</i>	<i>5,8%</i>	<i>-19,1%</i>	<i>24,9pp</i>	<i>-14,2%</i>
<i>Avkastning på investerat kapital, LTM, %</i>	<i>5,3%</i>	<i>0,4%</i>	<i>4,9pp</i>	<i>5,3%</i>	<i>0,4%</i>	<i>4,9pp</i>	<i>2,2%</i>

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

² Q2 2026 segmentomsättningar omräknade till den genomsnittliga kurs som använts för Q2 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.

Högre resultat i samtliga marknader

Andra kvartalet var starkt med högre resultat i samtliga marknader. De förbättringar vi arbetat med under de senaste åren – starkare eftermarknad, disciplinerad kostnadskontroll och ökad användning av teknik och data – syns allt tydligare i våra resultat. Kvartalet drevs framför allt av hög försäljning i USA, där juni var en rekordmånad. Vårt primära fokus är fortsatt att utveckla vår befintliga verksamhet, där vi alltjämt ser betydande outnyttjad potential, samtidigt som vi fortsätter att utvärdera selektiva tilläggsförvärv.

Under Q2 2026 ökade rörelseresultatet till 68 MSEK (-5) och EBITDA nästan fördubblades till 180 MSEK (95). Nettoresultatet förbättrades till 45 MSEK (-51), motsvarande ett resultat per aktie om 3,08 SEK (-3,51), understött av en valutakursvinst om 17 MSEK (-15). Omsättningen ökade med 43% till 1 558 MSEK (1 088), eller 54% i fasta valutor, med tillväxt i samtliga segment. Under det första halvåret uppgick rörelseresultatet till 104 MSEK (9). Balansräkningen stärktes under kvartalet. Rörelsekapitalet minskade med 170 MSEK från utgången av Q1, och nettoskulden i förhållande till EBITDA förbättrades till 3,0x, till följd av både lägre nettoskuld och högre EBITDA, från 3,8x vid utgången av Q1 och 4,5x för ett år sedan.

I USA förblev efterfrågan stark under kvartalet, stöttad av infrastruktursatsningar och en tilltagande byggnation av datacenter och AI-infrastruktur inom vårt verksamhetsområde. Omsättningen ökade med 39% till 969 MSEK (695), eller 53% i lokal valuta. Maskinförsäljningen ökade med 89% i dollar, främst driven av ramstyrda dumptrar och en exceptionellt stark junimånad. Varje levererad maskin utökar maskinpopulationen inom vårt område och stödjer efterfrågan på eftermarknaden under många år framöver. Hyresintäkterna ökade med 15% i dollar på en större flotta och förbättrat utnyttjande, medan eftermarknaden ökade med 22% i dollar, där tillväxten begränsades av brist på tekniker snarare än efterfrågan. Rörelseresultatet mer än fördubblades till 74 MSEK (26), en tredubbling i dollar, motsvarande en rörelsemarginal om 7,6% (3,8), och EBITDA ökade till 164 MSEK (104).

Vi fortsätter att utveckla vår plattform i USA. Under kvartalet tecknade vi ett serviceavtal med Volvo Penta och utökade vårt samarbete med Sandvik till borrar för underjordsbruk. Våra tekniker tar nu emot och slutför arbetsordrar på mobila enheter ute i fält, vilket minskar administrationen och förkortar tiden från slutfört arbete till fakturering. Nu när vårt förbättrade CRM-system är på plats arbetar vi med att ytterligare förbättra våra säljprocesser och bättre använda data i verksamheten.

I Tyskland fortsatte den måttliga återhämtningen och vi levererade ett positivt rörelseresultat om 8 MSEK (-13) – det andra lönsamma kvartalet i rad. Omsättningen ökade med 47% till 540 MSEK (366) i takt med att leveranser som skjuts upp från Q1 genomfördes, med 267 nya lastbilar levererade jämfört med 100 under det första kvartalet. Den höga andelen flottaffärer tyngde bruttomarginalen (10,9% mot 13,7), men detta uppvägs mer än väl av högre volymer, växande eftermarknad och en reducering av försäljnings- och administrationskostnaderna med 14%. Eftermarknadsförsäljningen ökade med 9%, med juni som årets starkaste månad.

Våra verkstäder har dock mer att ge. Teknikerkapaciteten är fortsatt den främsta begränsningen för tillväxt inom eftermarknaden. Att attrahera, behålla och utveckla skickliga tekniker är fortsatt en högt prioriterad fråga. Vi expanderar även vårt nätverk och har nyligen tecknat ett hyresavtal för en ny verkstad i centrala Hessen, med



"Juni var en rekordmånad i USA."

öppning i januari 2027, som gör att vi kan betjäna kunderna i regionen bättre och växa den lönsamma eftermarknadsaffären.

I Kazakstan ökade försäljningen med 88% till 49 MSEK (26), och rörelseresultatet förbättrades till 3 MSEK (-1). Marknadsaktiviteten var fortsatt dämpad då försenade statliga infrastrukturutbetalningar höll tillbaka kundernas investeringar, men eftermarknadsaktiviteten tog fart mot slutet av kvartalet. Tidpunkten för en bredare återhämtning är fortsatt kopplad till statliga utgifter, men vi ser gradvis bättre förutsättningar framöver.

Utsikter

Vi är fortsatt optimistiska över den amerikanska verksamheten och marknadsmiljön framöver. Infrastruktursatsningarna ligger kvar på en hög nivå, och omfattningen av AI-relaterade datacenterinvesteringar inom vårt område fortsätter att växa, vilket stödjer byggaktiviteten och efterfrågan på maskiner under många år framöver. Kundernas orderböcker är fortsatt solida och maskinutnyttjandet är högt. Volymer varierar mellan kvartalen och Q2 var ovanligt starkt, men de underliggande drivkrafterna i verksamheten – större installerad bas, växande hyresflotta och ökande eftermarknadspenetration – fortsätter att stärkas.

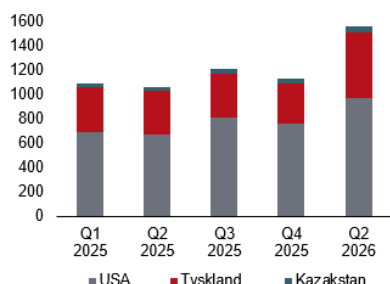
I Tyskland förväntar vi oss att den gradvisa återhämtningen fortsätter i takt med att behovet av flottförynelse ökar. Med en lägre kostnadsbas, en starkare eftermarknad och en organisation som kan hantera större volymer är vi väl positionerade för förbättrad operationell hävstång när marknaden normaliseras.

I Kazakstan förväntar vi oss att aktiviteten förbättras när de statliga utgifterna återupptas. Vi ser fortsatt goda möjligheter inom gruvdrift och vägbyggnation.

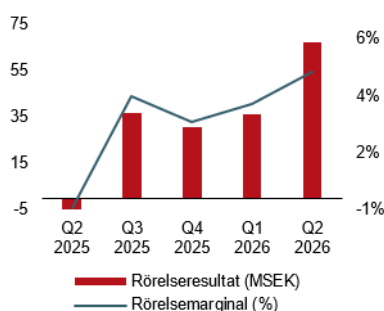
Henrik Carlborg
Koncernchef och VD

Koncernen

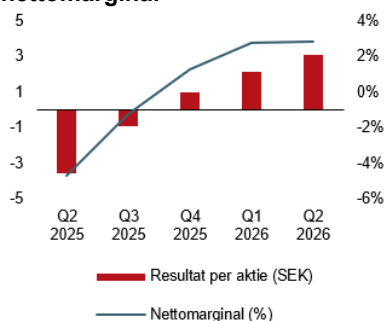
Nettoomsättning per segment (MSEK)



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och nettomarginal



Nettoomsättning

Under Q2 2026 ökade koncernens nettoomsättning med 43% till 1 558 MSEK (1 088). Försäljningen av maskiner och lastbilar ökade med 80% medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 8%. Hyresintäkterna ökade med 4% till följd av större hyresflotta och hög utnyttjandegrad i USA.

Under 6M 2026 ökade koncernens nettoomsättning med 17% till 2 686 MSEK (2 294). Försäljningen av maskiner och lastbilar ökade med 28% medan eftermarknadsförsäljningen ökade med 3%. Hyresintäkterna ökade med 18%.

Brutto- och rörelseresultat

Under Q2 2026 minskade bruttomarginalen för koncernen till 15,8% (16,3), främst som resultat av en högre andel lastbilsförsäljning i Tyskland, delvis uppvägt av förbättrad marginal i USA. Bruttoresultatet ökade däremot med 39% till 246 MSEK (177) tack vare den högre omsättningen.

Försäljnings- och administrationskostnaderna under Q2 2026 minskade med 2% till 177 MSEK (181). Som procentandel av nettoomsättningen minskade dessa till 11,4% (16,6).

Rörelseresultatet för Q2 2026 ökade till 68 MSEK (-5) motsvarande en rörelsemarginal om 4,3% (-0,4).

Under 6M 2026 ökade bruttomarginalen till 16,6% (16,3). Till följd av högre omsättning och högre bruttomarginal ökade bruttoresultatet med 19% till 446 MSEK (374). Försäljnings- och administrationskostnaderna som andel av nettoomsättningen minskade till 13,0% (16,4). Rörelseresultatet ökade till 104 MSEK (9), motsvarande en rörelsemarginal om 3,9% (0,4).

Nettoresultat

Under Q2 2026 minskade finansiella kostnader (netto) med 15% till -25 MSEK (-29), främst till följd av lägre räntor och en försvagning av US-dollar mot kronan jämfört med Q2 2025.

Valutakurseffekter (netto) uppgick till 17 MSEK (-15) under Q2 2026, främst till följd av att US-dollar och euron stärktes mot kronan från utgången av Q1 till utgången av Q2 2026.

Resultatet före skatt för Q2 2026 ökade till 59 MSEK (-49). Inkomstskatten för Q2 2026 uppgick till -15 MSEK (-2), motsvarande en effektiv skattesats om 24,6%. För 6M 2026 var den effektiva skattesatsen 17,3%, vilket är lägre än den lagstadgade svenska skattesatsen om 20,6%, främst till följd av utnyttjande av tidigare redovisade uppskjutna skattefordringar i Sverige. Resultatet för Q2 2026 ökade till 45 MSEK (-51).

Under 6M 2026 minskade finansiella kostnader (netto) till -51 MSEK (-62). Valutakurseffekter (netto) uppgick till 39 MSEK (-145). Resultatet före skatt ökade till 92 MSEK (-197). Resultatet ökade till 76 MSEK (-201).

Resultat per aktie

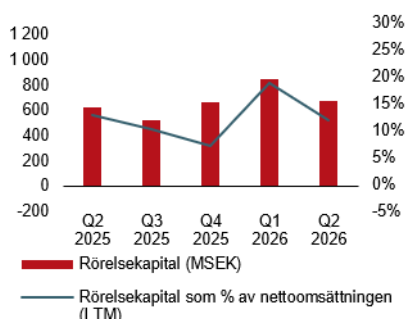
Resultat per aktie för Q2 2026 uppgick till 3,08 SEK (-3,51).

Resultat per aktie för 6M 2026 uppgick till 5,26 SEK (-13,83).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 207 MSEK (262) under Q2 2026, men förbättrades före förändringar i rörelsekapitalet jämfört med föregående år. Vid utgången av Q2 2026 uppgick rörelsekapitalet i balansräkningen till 679 MSEK, en minskning med 170 MSEK jämfört med

Nettorörelsekapital och % av nettoomsättning (LTM)



849 MSEK vid utgången av Q1 2026. Minskningen avspeglar främst lägre lagernivåer och högre leverantörsskulder. Som andel av nettoomsättningen minskade rörelsekapitalet till 14% (19% vid utgången av Q1 2026).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under Q2 2026 uppgick till -115 MSEK (26), främst relaterat till investeringar i den tyska hyresflottan och övriga materiella anläggningstillgångar.

Under 6M 2026 minskade kassaflödet från den löpande verksamheten till 62 MSEK (447), till följd av en uppbyggnad av rörelsekapital under första halvåret. Före förändringar i rörelsekapital förbättrades kassaflödet jämfört med föregående år. Kassaflödet från investeringsverksamheten under 6M 2026 uppgick till -123 MSEK (16).

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

Finansiell ställning

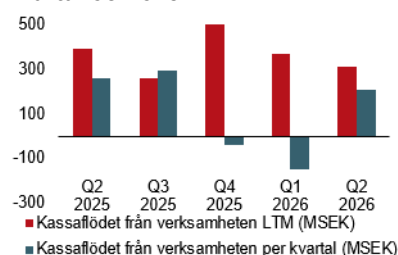
Den 30 juni 2026 uppgick likvida medel till 164 MSEK, en ökning med 11 MSEK jämfört med utgången av 2025 och 47 MSEK jämfört med utgången av Q1 2026.

Vid utgången av Q2 2026 uppgick räntebärande skulder (inklusive leasingskulder och effekter av IFRS 16) till 2 009 MSEK, en ökning med 239 MSEK från 1 770 MSEK vid utgången av 2025, men en minskning med 66 MSEK från utgången av Q1 2026. Minskningen jämfört med föregående kvartal drevs främst av lägre upplåning, understött av lägre rörelsekapital, och skedde trots en svagare krona mot US-dollar och euron under kvartalet.

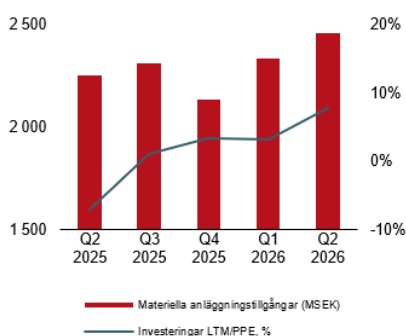
Materiella anläggningstillgångar (PP&E) uppgick till 2 461 MSEK, en ökning med 326 MSEK från 2 136 MSEK vid utgången av 2025, delvis till följd av Housby-förvärvet, investeringar i hyresflottan samt valutaomräkningseffekter.

Eget kapital uppgick till 1 409 MSEK, en ökning med 103 MSEK jämfört med utgången av 2025, till följd av periodens resultat samt en positiv förändring av omräkningsreserven om 23 MSEK.

Kassaflöde från verksamheten per kvartal och över LTM



Materiella anläggningstillgångar och investeringar



Moderbolaget

Under Q2 2026 uppgick moderbolagets nettoomsättning till 0 MSEK (0). Administrationskostnaderna uppgick till 18 MSEK (11), vilket ledde till ett rörelseresultat om -18 MSEK (-11). Resultatet för Q2 2026 ökade till 12 MSEK (-56) då finansiella intäkter var relativt stabila samtidigt som valutakursförluster om 58 MSEK under Q2 2025 vände till vinster om 25 MSEK under Q2 2026.

Under 6M 2026 uppgick moderbolagets nettoomsättning till 0 MSEK (0). Administrationskostnaderna ökade med 17% till 34 MSEK (29). Rörelseresultatet minskade till -33 MSEK (-29). Resultatet för 6M 2026 ökade till 44 MSEK (-137), främst till följd av positiva valutaomräkningseffekter.

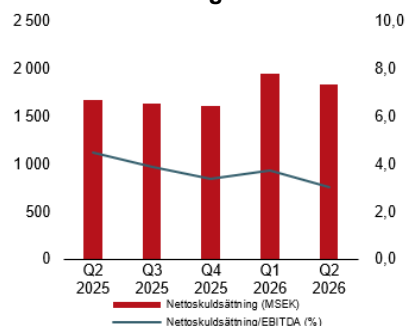
Växelkurser för valutor

Koncernens valutaexponering är främst gentemot US-dollar (USD) och euron (EUR) från dess amerikanska respektive tyska verksamheten, samt viss exponering mot den kazakiska tengen (KZT). De valutakurser som använts för konvertering av de finansiella rapporterna under 6M 2026 (6M 2025) framgår av not 10 på sida 18.

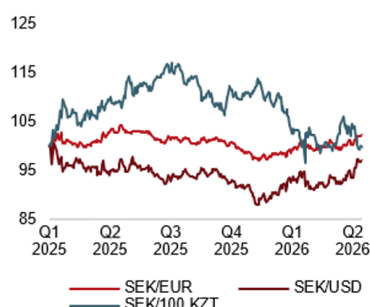
Anställda

Vid utgången av Q2 2026 hade koncernen 800 heltidsanställda (796), varav 387 (372) i USA, 355 (368) i Tyskland och 47 (40) i Kazakstan. Övriga 11 (16) arbetade i olika koncerngemensamma funktioner.

Nettoskudsättning/EBITDA



Valutakursindex senaste fem kvartalen (index 1 april 2025)



Hållbarhet

Ferronordics hållbarhetsrapportering presenterades i årsredovisningen för 2025 i enlighet med CSRD och ESRS, inklusive koncernens väsentliga hållbarhetsfrågor och nyckeltal. Under Q2 2026 fortsatte koncernen att genomföra sin plan för hållbarhet.

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 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 rapporterbara 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.

MSEK (eller som angivet)	USA		Tyskland		Kazakstan		Icke-allokerade koncern- kostnader		Totalt	
	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Extern nettoomsättning	969	695	540	366	49	26			1 558	1 088
Maskin- och lastbilsförsäljning	574	334	356	193	35	10			965	536
Eftermarknadsförsäljning	311	281	162	152	14	17			487	450
Hyres- och övriga intäkter	84	80	22	21	-	-			105	101
Bruttoresultat	176	121	59	50	12	6			246	177
EBITDA	164	104	29	9	4	-	-17	-17	180	95
Rörelseresultat	74	26	8	-13	3	-1	-	-	85	13
Koncernkostnader	-	-	-	-	-	-	-17	-17	-17	-17
Rörelseresultat efter Koncernkostnader	74	26	8	-13	3	-1	-17	-17	68	-5
Finansiella poster (netto)	-	-	-	-	-	-			-25	-29
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	-	-	-	-	-	-			17	-15
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	-			59	-49
Periodens resultat									45	-51
Bruttomarginal, %	18,2%	17,3%	10,9%	13,7%	23,8%	24,0%			15,8%	16,3%
Rörelsemarginal, %	7,6%	3,8%	1,4%	-3,5%	6,9%	-3,6%			4,3%	-0,4%

MSEK (eller som angivet)	USA		Tyskland		Kazakstan		Icke- allokerade koncern- kostnader		Totalt	
	6M	6M	6M	6M	6M	6M	6M	6M	6M	6M
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Extern nettoomsättning	1 729	1 458	877	768	80	68			2 686	2 294
Maskin- och lastbilsförsäljning	993	769	513	414	57	43			1 564	1 225
Eftermarknadsförsäljning	579	564	322	311	23	25			924	901
Hyres- och övriga intäkter	157	125	41	43	-	-			198	168
Bruttoresultat	310	256	120	106	17	12			446	374
EBITDA	276	199	55	22	5	2	-32	-44	305	179
Rörelseresultat	121	74	12	-22	4	1	-	-	136	52
Koncernkostnader	-	-	-	-	-	-	-32	-44	-32	-44
Rörelseresultat efter Koncernkostnader	121	74	12	-22	4	1	-32	-44	104	9
Finansiella poster (netto)	-	-	-	-	-	-			-51	-62
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	-	-	-	-	-	-			39	-145
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	-			92	-197
Periodens resultat									76	-201
Bruttomarginal, %	17,9%	17,5%	13,7%	13,8%	20,7%	17,7%			16,6%	16,3%
Rörelsemarginal, %	7,0%	5,1%	1,4%	-2,9%	4,6%	0,8%			3,9%	0,4%

30 juni 2026

MSEK	USA	Tyskland	Kazakstan	Koncern-tillgångar	Totalt
Anläggningstillgångar	1 979	820	13	13	2 826
Summa tillgångar	3 127	1 216	208	53	4 605

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,
Q2 2026

Segmentens andel av totala tillgångar,
30 juni 2026


30 juni 2026

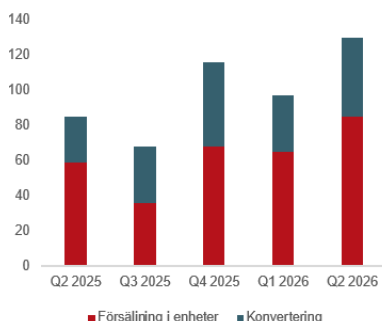
MSEK	USA	Tyskland	Kazakstan	Koncern-tillgångar	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	1 837	614	7	3	2 461
Fastigheter	195	222	-	-	417
Hysesflotta	1 516	280	-	-	1 795
Nyttjanderättstillgångar	20	61	2	3	86
Övriga anläggningstillgångar	106	51	5	0	163

31 december 2025

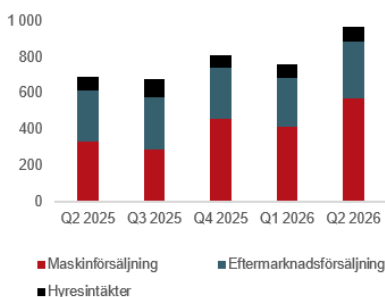
MSEK	USA	Tyskland	Kazakstan	Koncern-tillgångar	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	1 523	607	6	-	2 136
Fastigheter	185	218	-	-	403
Hysesflotta	1 223	296	-	-	1 519
Nyttjanderättstillgångar	11	56	2	-	69
Övriga anläggningstillgångar	104	37	4	0	145

USA

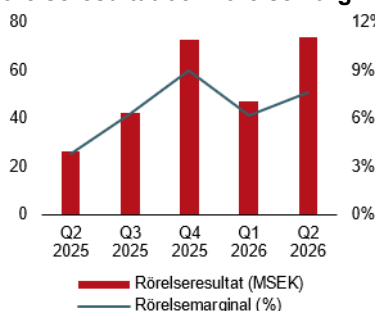
Försäljning i enheter inklusive konverteringar



Nettoomsättning per verksamhet (MSEK)



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Efterfrågan var fortsatt stark under Q2 2026. Marknaden för större maskiner (FID inom GPE-segmentet¹) inom Ferronordics försäljningsområde ökade med 32% under kvartalet och med 24% YTD. Investeringarna i datacenter och AI-infrastruktur ökade ytterligare. Eftersom dessa projekt kräver omfattande markarbeten och markberedning bidrar de till efterfrågan på Ferronordics maskiner och tjänster – både från de entreprenörer som bygger själva anläggningarna och från de producenter som tillverkar det råmaterial som förbrukas. Byggaktiviteten kopplad till vägar och annan infrastruktur är också fortsatt hög. Tullar har inte haft någon märkbar påverkan på kundefterfrågan. Under Q2 2026 sålde Ferronordic 85 nya och 35 begagnade enheter, samt konverterade 45 enheter från hyresflottan. Maskinförsäljningen ökade med 89% i US-dollar på starka leveranser, med en exceptionellt stark junimånad. Eftermarknadsförsäljningen fortsatte att öka i takt med den växande maskinpopulationen, även om tillgången på tekniker förblev den främsta begränsningen. En större hyresflotta och högre uthyrningsgrad stödde hyresverksamheten. Efter en stark försäljning i juni minskade maskinlagret medan hyresflottan fortsatte att växa - i linje med strategin att öka marknadsandelar genom hyreskanalen och skapa ett flöde av framtida maskinförsäljning genom konverteringar.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för Q2 2026 uppgick till 969 MSEK (695), en ökning med 39% i kronor och 53% i dollar. Maskinförsäljningen ökade med 72% (+89% i dollar), eftermarknadsförsäljningen med 11% (+22% i dollar), och hyresintäkterna med 4% (+15% i dollar). Bruttomarginalen ökade till 18,2% (17,3).

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 100 MSEK (96), en ökning med 4%. Som andel av nettoomsättningen minskade dessa till 10,3% (13,8). Rörelseresultatet uppgick till 74 MSEK (26), en ökning med 181% i kronor och 209% i dollar, motsvarande en rörelsemarginal om 7,6% (3,8).

EBITDA ökade med 58% till 164 MSEK (104). Klyftan mellan rörelseresultatet och EBITDA bör generellt minska när försäljningen av maskiner från hyresflottan (konverteringar) ökar.

Kassaflöde och balansräkning

Rörelsekapitalet vid utgången av Q2 2026 uppgick till 450 MSEK, jämfört med 610 MSEK vid utgången av Q1 2026. Minskningen berodde på att den säsongsmissiga lageruppbyggnaden inför Q2 såldes av, samt att maskiner överfördes från varulager till hyresflottan. Som andel av omsättningen under de senaste 12 månaderna minskade rörelsekapitalet från 21% till 14%. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 172 MSEK (156).

6M 2026

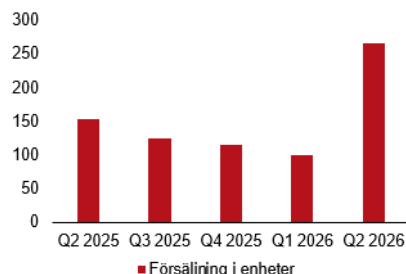
Nettoomsättningen för 6M 2026 uppgick till 1 729 MSEK (1 458) med en bruttomarginal om 17,9% (17,5). Rörelseresultatet uppgick till 121 MSEK (74), motsvarande en rörelsemarginal om 7,0% (5,1).

	2026 Q2	2025 Q2	% förändring	2026 6M	2025 6M	% förändring	2025 FY
Nya enheter	85	59	44%	150	130	15%	234
Konvertering från uthyrning, enheter	45	26	73%	77	56	38%	136
Begagnade enheter	35	22	59%	59	42	40%	90
Nettoomsättning, MSEK	969	695	39%	1 729	1 458	19%	2 946
Bruttoresultat, MSEK	176	121	46%	310	256	21%	564
EBITDA	164	104	58%	276	199	39%	479
Rörelseresultat, MSEK	74	26	181%	121	74	63%	190
Bruttomarginal, %	18,2%	17,3%		17,9%	17,5%		19,1%
Rörelsemarginal, %	7,6%	3,8%		7,0%	5,1%		6,4%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	14,0%	13,7%		14,0%	13,7%		18,0%

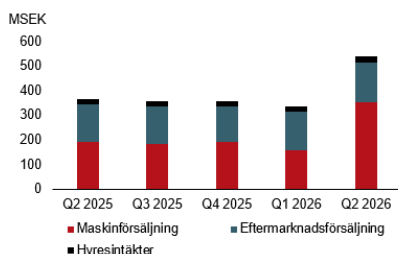
¹ First-in-dirt (FID) i segmentet General Purpose Equipment (GPE)

Tyskland

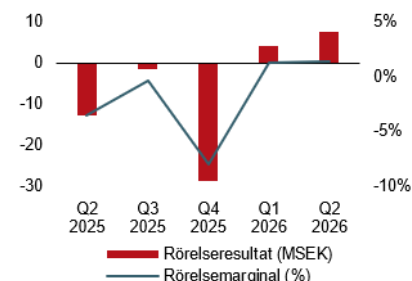
Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Marknaden inom Ferronordics försäljningsområde fortsatte att visa tecken på förbättring under Q2 2026, med nyregistreringar av lastbilar upp 9% under kvartalet och 6% YTD. Kundernas förtroende och beslut om flottinvesteringar är dock fortsatt försiktiga. Delvis tack vare leveranser som skjutits upp från Q1 ökade försäljningen av nya lastbilar med 72% till 267 enheter, om än till lägre marginaler. Eftermarknadsförsäljningen var svag i april och maj, delvis på grund av helgdagar, men tog ordentlig fart i juni och växte med 9% jämfört med föregående år. Ferronordic ser fortsatt outnyttjad potential inom eftermarknaden och arbetar för att öka kapaciteten i serviceorganisationen och utöka sin täckning. En högre andel försäljning av lastbilar med lägre marginal tyngde bruttomarginalen, som minskade till 10,9% (13,7). Tack vare den starka omsättningstillväxten ökade bruttoreultatet ändå med 21% i euro.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Under Q2 2026 uppgick nettoomsättningen till 540 MSEK (366), en ökning med 47% i kronor och 52% i euro. Lastbilsförsäljningen ökade med 85% (+90% i euro), eftermarknadsförsäljningen med 6% (+9% i euro) och hyresintäkterna med 3% (+6% i euro). Bruttomarginalen minskade till 10,9% (13,7), främst till följd av lägre eftermarknadsandel i omsättningen (30% vs 42% i föregående år).

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 53 MSEK (62), en minskning med 14%. Som andel av nettoomsättningen minskade dessa kostnader till 9,9% (16,9), till följd av högre nettoomsättning och de kostnadsbesparingar som genomfördes under 2025.

Rörelseresultatet ökade till 8 MSEK (-13), motsvarande en rörelsemarginal om 1,4% (-3,5).

Kassaflöde och balansräkning

Rörelsekapitalet vid utgången av Q2 2026 uppgick till 154 MSEK jämfört med 179 MSEK vid utgången av Q1 2026. Minskningen berodde på att de lastbilar som tillfälligt höjde varulagret vid utgången av Q1 levererades under kvartalet. Som andel av omsättningen under de senaste 12 månaderna minskade rörelsekapitalet från 13% till 10%. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 75 MSEK (113).

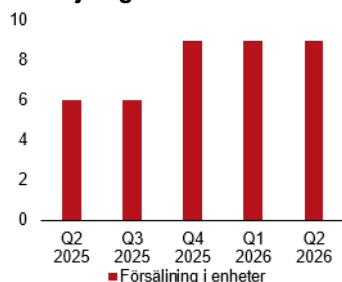
6M 2026

Under 6M 2026 ökade nettoomsättningen i Tyskland till 877 MSEK (768) med en bruttomarginal om 13,7% (13,8). Rörelseresultatet uppgick till 12 MSEK (-22), motsvarande en rörelsemarginal om 1,4% (-2,9).

	2026 Q2	2025 Q2	% förändring	2026 6M	2025 6M	% förändring	2025 FY
Nya enheter	267	155	72%	367	303	21%	544
Begagnade enheter	38	36	6%	71	84	-15%	174
Nettoomsättning, MSEK	540	366	47%	877	768	14%	1 486
Bruttoreultat, MSEK	59	50	17%	120	106	13%	204
EBITDA	29	9	228%	55	22	154%	57
Rörelseresultat, MSEK	8	-13	160%	12	-22	154%	-52
Bruttomarginal, %	10,9%	13,7%		13,7%	13,8%		13,7%
Rörelsemarginal, %	1,4%	-3,5%		1,4%	-2,9%		-3,5%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	9,6%	11,0%		9,6%	11,0%		7,0%

Kazakstan

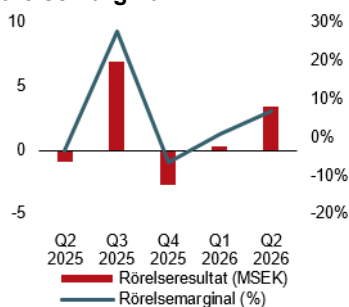
Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Den kazakiska maskinmarknaden förblev avvaktande under Q2 2026, delvis på grund av tillfälliga förseningar i statliga utbetalningar för infrastrukturprojekt. Baserat på importdata bedöms den kazakiska GPE-marknaden ha minskat under kvartalet, även om detta till stor del speglar att återförsäljare hållit tillbaka leveranser snarare än en nedgång i underliggande efterfrågan, som förefaller uppskjuten snarare än förlorad. Aktiviteten väntas återhämta sig när offentliga utgifter och byggnation återupptas under andra halvåret 2026. Ferronordic fortsatte att bygga sin säljorganisation under kvartalet, med fokus på systematiska säljprocesser och förstärkning av säljteamet. Försäljningen av både nya och begagnade maskiner ökade med goda marginaler. Trots en högre andel maskinförsäljning i intäktsmixen var den totala bruttomarginalen i stort sett oförändrad och bruttoreultatet ökade med 86%. Lagret ökade med 8% jämfört med Q1.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för Q2 2026 ökade med 88% till 49 MSEK (26). Maskinförsäljningen ökade med 261% medan eftermarknadsförsäljningen minskade med 12%. Bruttomarginalen var i stort sett oförändrad på 23,8% (24,0), trots en högre andel maskinförsäljning i intäktsmixen (70% vs 37% i föregående år).

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 7 MSEK (6). Som andel av nettoomsättningen minskade dessa kostnader till 14,2% (22,5), till följd av högre nettoomsättning. Rörelseresultatet uppgick till 3 MSEK (-1), motsvarande en rörelsemarginal om 6,9% (-3,6).

Kassaflöde och balansräkning

Rörelsekapitalet vid utgången av Q2 2026 uppgick till 104 MSEK, en ökning från 91 MSEK vid utgången av Q1 2026. Ökningen berodde främst på högre kundfordringar och varulager. Som andel av omsättningen under de senaste 12 månaderna minskade rörelsekapitalet från 74% till 71%. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -15 MSEK (7).

6M 2026

Under 6M 2026 ökade nettoomsättningen med 18% till 80 MSEK (68). Bruttomarginalen ökade till 20,7% (17,7). Rörelseresultatet ökade till 4 MSEK (1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,6% (0,8).

	2026 Q2	2025 Q2	% förändring	2026 6M	2025 6M	% förändring	2025 FY
Nya enheter	9	6	50%	18	34	-47%	49
Begagnade enheter	6	5	20%	9	8	13%	14
Nettoomsättning, MSEK	49	26	88%	80	68	18%	134
Bruttoreultat, MSEK	12	6	86%	17	12	37%	23
EBITDA	4	0	-	5	4	156%	8
Rörelseresultat, MSEK	3	-1	458%	4	1	595%	5
Bruttomarginal, %	23,8%	24,0%		20,7%	17,7%		17,5%
Rörelsemarginal, %	6,9%	-3,6%		4,6%	0,8%		3,6%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	71,4%	49,0%		71,4%	49,0%		55,0%

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	6M 2026	6M 2025	FY 2025
Nettoomsättning	1 558	1 088	2 686	2 294	4 566
Kostnad för sålda varor	-1 311	-911	-2 240	-1 920	-3 774
Bruttoresultat	246	177	446	374	792
Försäljningskostnader	-14	-64	-71	-127	-253
Administrationskostnader	-163	-117	-279	-248	-470
Övriga rörelseintäkter	1	1	12	14	17
Övriga rörelsekostnader	-3	-2	-4	-4	-8
Rörelseresultat	68	-5	104	9	77
Finansiella intäkter	4	1	5	6	9
Finansiella kostnader	-29	-31	-55	-68	-125
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	17	-15	39	-145	-185
Resultat före skatt	59	-49	92	-197	-224
Skatt	-15	-2	-16	-4	25
Periodens resultat	45	-51	76	-201	-199
Övriga totalresultat					
<i>Poster som omförts eller kan komma att omföras till resultatet:</i>					
Omräkningsdifferenser för utländsk verksamhet	10	-19	23	4	6
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	10	-19	23	4	6
Periodens totalresultat	55	-70	100	-197	-193
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	3,08	-3,51	5,26	-13,83	-13,66
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	3,08	-3,51	5,26	-13,83	-13,66

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	30 jun 2026	31 mar 2026	31 dec 2025	30 jun 2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	2 461	2 336	2 136	2 254
Immateriella anläggningstillgångar	226	222	216	223
Uppskjutna skattefordringar	138	148	147	128
Summa anläggningstillgångar	2 826	2 706	2 499	2 606
Omsättningstillgångar				
Varulager	1 037	1 180	878	967
Kundfordringar och övriga fordringar	563	508	447	409
Förutbetalda kostnader	15	11	17	16
Likvida medel	164	117	153	185
Summa omsättningstillgångar	1 779	1 816	1 495	1 577
SUMMA TILLGÅNGAR	4 605	4 522	3 994	4 183
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	635	635	635	635
Omräkningsreserv	-31	-41	-55	-57
Balanserade vinstmedel	728	725	924	924
Periodens resultat	76	32	-199	-201
SUMMA EGET KAPITAL	1 409	1 352	1 306	1 302
Långfristiga skulder				
Upplåning	731	905	916	833
Uppskjutna intäkter	0	0	4	6
Uppskjutna skatteskulder	251	245	236	244
Långfristiga leasingskulder	64	71	52	33
Summa långfristiga skulder	1 046	1 221	1 208	1 116
Kortfristiga skulder				
Upplåning	1 180	1 065	771	978
Leverantörsskulder och övriga skulder	907	840	663	758
Förutbetalda intäkter	0	8	5	5
Avsättningar	29	2	9	4
Kortfristiga leasingskulder	34	34	31	21
Summa kortfristiga skulder	2 149	1 949	1 480	1 765
SUMMA SKULDER	3 196	3 170	2 688	2 881
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 605	4 522	3 994	4 183

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	-	-	-	76	76
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-	-	23		23
Periodens totalresultat	-	-	23	76	99
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning	-	-	-	-	-
Andra förändringar i eget kapital	-	-	-	3	3
Summa aktieägartillskott och utdelning	-	-	-	3	3
Utgående eget kapital 30 juni 2026	1	635	-31	804	1 409

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	Q2 2026	Q2 2025	6M 2026	6M 2025	FY 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	59	-49	92	-197	-224
Justering för:					
Av- och nedskrivningar	113	100	200	170	402
Nedskrivna fordringar	-1	2	0	2	6
Förlust/(-vinst) vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	-2	-	-9	-	2
Finansiella kostnader	30	31	56	68	125
Finansiella intäkter	-4	-2	-5	-6	-9
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	-17	16	-39	144	185
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	178	96	297	180	486
Förändringar i varulager	63	113	-214	159	216
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	-71	98	-116	123	42
Förändringar i förskottsbetalningar	-4	-	3	-5	-7
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	80	-28	188	62	57
Förändringar i avsättningar	0	-2	-8	-4	2
Förändringar i förbetalda omsättning	-7	-3	-9	-7	-7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	239	275	141	507	788
Erlagd skatt	-6	13	-27	-1	-1
Erlagd ränta	-26	-26	-52	-59	-86
Kassaflöde från den löpande verksamheten	207	262	62	447	701
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	11	33	18	34	44
Erhållen ränta	2	3	3	7	16
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-128	-10	-144	-25	-75
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-115	26	-123	16	-16
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Erhållna lån	23	21	214	21	500
Återbetalning av lån	-61	-340	-128	-625	-1 312
Återbetalning av leasing	-8	-7	-17	-14	-39
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-46	-326	69	-618	-851
Periodens kassaflöde	46	-38	7	-155	-165
Likvida medel vid periods början	117	232	153	363	363
Valutakursdifferens i likvida medel	0	-10	3	-24	-44
Likvida medel vid periodens utgång	164	185	164	185	153

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	6M 2026	6M 2025	FY 2025
Nettoomsättning	0	-	0	-	-
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	0	-	0	-	-
Administrationskostnader	-18	-11	-34	-29	-58
Övriga rörelseintäkter	0	-	1	-	-
Övriga rörelsekostnader	0	-	0	-	-
Rörelseresultat	-18	-11	-33	-29	-58
Finansiella intäkter	19	20	37	45	87
Finansiella kostnader	-1	-6	-1	-15	-22
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	25	-58	54	-138	-188
Resultat efter finansiella poster	26	-56	57	-137	-182
Periodiseringsfond	-	-	-	-	31
Koncernbidrag	-	-	-	-	23
Resultat före skatt	26	-56	57	-137	-128
Skatt	-13	-	-13	-	21
Periodens resultat	12	-56	44	-137	-106

Periodens totalresultat är detsamma som Periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2026	31 mar 2026	31 dec 2025	30 jun 2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i dotterbolag	312	312	288	288
Lån till dotterbolag	1 492	1 274	1 246	1 833
Uppskjutna skattefordringar	10	21	21	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 814	1 608	1 555	2 121
Summa anläggningstillgångar	1 814	1 608	1 555	2 121
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och övriga fordringar	0	6	5	16
Fordringar från koncernföretag	23	23	23	-
Förutbetalda kostnader	3	2	16	3
Lån till dotterbolag	57	237	255	-
Kassa och bank	73	84	91	56
Summa omsättningstillgångar	165	352	390	74
SUMMA TILLGÅNGAR	1 980	1 960	1 945	2 195
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	44	32	-106	-137
SUMMA EGET KAPITAL	1 958	1 946	1 914	1 884
Obeskattade reserver	-	-	-	31
Långfristiga skulder				
Upplåning	-	-	-	143
Summa långfristiga skulder	-	-	-	143
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder och andra skulder	21	14	30	41
Upplåning	-	-	-	95
Summa kortfristiga skulder	21	14	30	136
SUMMA SKULDER	21	14	30	280
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 980	1 960	1 945	2 195

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 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 innehåller 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.

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

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, bruttoreultat 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 lämnas i årsredovisningen för 2025.

9. Långsiktigt incitamentsprogram

Under perioden 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.

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.

	2026 Q2	2025 Q2	2026 6M	2025 6M	2025 12M
Periodens resultat, MSEK					
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna, MSEK	45	-51	76	-201	-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	3,08	-3,51	5,26	-13,83	-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	3,08	-3,51	5,26	-13,83	-13,66

11. Växelkurser för valutor

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

	30 juni 2026		30 juni 2025	
Valuta	Genomsnittskurs	Balansdagskurs	Genomsnittskurs	Balansdagskurs
USD/SEK	9,25	9,74	10,17	9,51
EUR/SEK	10,79	11,09	11,09	11,15
SEK/KZT	52,61	49,98	50,40	54,94

12. Pantsatta tillgångar

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 2 541 MSEK (2 509) per den 30 juni 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 andra kvartalet och de första sex 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, 12 augusti 2026

Lars Corneliussen
Styrelseordförande

Aurore Belfrage
Styrelseledamot

Annette Brodin Rampe
Styrelseledamot

Håkan Eriksson
Styrelseledamot

Fredrik Isberg
Styrelseledamot

Peter Zonabend
Styrelseledamot

Henrik Carlborg
Verkställande direktör

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

Nyckeltal

Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 april 2024 – 30 juni 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

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
MSEK (eller som angivet)	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2026	2026
Nettoomsättning	1 115	1 171	1 347	1 206	1 088	1 060	1 211	1 128	1 558
Bruttoresultat	185	181	191	197	177	203	214	200	246
Bruttomarginal, %	16,6%	15,5%	14,2%	16,3%	16,3%	19,1%	17,7%	17,7%	15,8%
EBITDA	104	103	90	83	95	153	148	124	180
Rörelseresultat	-4	2	2	13	-5	37	31	37	68
Rörelsemarginal, %	-0,3%	0,1%	0,2%	1,1%	-0,4%	3,5%	2,6%	3,2%	4,3%
Periodens resultat	-81	-88	9	-150	-51	-13	15	32	45
Resultat per aktie, SEK ¹	-5,56	-6,07	0,65	-10,32	-3,51	-0,87	1,04	2,18	3,08
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	21%	22%	23%	17%	12%	10%	15%	19%	14%
Kassaflöde från verksamheten	270	427	-480	185	262	295	-41	-157	207
Eget kapital/summa tillgångar, %	33%	31%	30%	30%	31%	32%	33%	30%	31%
Avkastning på eget kapital, %	-7%	-12%	-6%	-20%	-19%	-15%	-14%	-1%	6%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-2%	-1%	1%	1%	1%	2%	2%	3%	5%
Avkastning på investerat kapital, %	-3%	-1%	1%	0%	0%	1%	2%	3%	5%

¹ Före utspädning.

USA

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
MSEK (eller som angivet)	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2026	2026
Nettoomsättning	727	716	755	762	695	677	811	760	969
Bruttoresultat	140	159	154	135	121	139	169	133	176
Bruttomarginal, %	19,2%	22,2%	20,4%	17,7%	17,3%	20,5%	20,9%	17,5%	18,2%
EBITDA	131	131	130	95	104	136	145	112	164
Rörelseresultat	51	53	65	48	26	43	73	47	74
Rörelsemarginal, %	7,1%	7,4%	8,6%	6,3%	3,8%	6,3%	9,0%	6,2%	7,6%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	15%	19%	21%	17%	14%	12%	18%	21%	14%

Tyskland

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
MSEK (eller som angivet)	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2026	2026
Nettoomsättning	332	372	559	402	366	358	360	337	540
Bruttoresultat	38	14	40	56	50	56	42	61	59
Bruttomarginal, %	11,4%	3,7%	7,2%	13,9%	13,7%	15,6%	11,7%	18,2%	10,9%
EBITDA	0	-18	-18	13	9	20	15	26	29
Rörelseresultat	-27	-40	-41	-9	-13	-1	-29	4	8
Rörelsemarginal, %	-8,2%	-10,7%	-7,3%	-2,3%	-3,5%	-0,4%	-8,0%	1,3%	1,4%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	31%	27%	23%	16%	9%	6%	7%	13%	10%

Kazakstan

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
MSEK (eller som angivet)	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2026	2026
Nettoomsättning	56	82	33	42	26	25	40	32	49
Bruttoresultat	8	9	-3	6	6	8	3	5	12
Bruttomarginal, %	13,6%	10,4%	-10,5%	13,9%	24,0%	33,3%	7,5%	16,0%	23,8%
EBITDA	0	4	-9	2	0	8	-2	1	4
Rörelseresultat	-1	3	-10	1	-1	7	-3	0	3
Rörelsemarginal, %	-2,3%	3,1%	-30,5%	3,5%	-3,6%	27,8%	-6,6%	-1,3%	6,9%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	18%	27%	55%	47%	49%	68%	55%	74%	71%

Nettoskuld / (Nettokassa)

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
MSEK	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2026	2026
Långfristig upplåning	628	999	958	1 064	833	752	916	905	731
Långfristiga leasingsskulder	49	34	37	33	33	29	52	71	64
Kortfristig upplåning	1 178	1 080	1 318	939	978	1 005	771	1 065	1 180
Kortfristiga leasingsskulder	23	40	28	23	21	19	31	34	34
Summa räntebärande skulder	1 878	2 153	2 340	2 058	1 864	1 804	1 770	2 075	2 009
Likvida medel	208	360	363	232	185	163	153	117	164
Kv. Nettoskuld/(nettokassa)	1 671	1 792	1 978	1 826	1 679	1 641	1 616	1 957	1 845
EBITDA LTM	170	273	383	380	372	422	480	520	606
Nettoskuld i relation till EBITDA (x)	9,4	6,6	5,2	4,8	4,5	3,9	3,4	3,8	3,0

Nettorörelsekapital

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
MSEK	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2026	2026
Varulager	1 466	1 363	1 253	1 115	967	856	878	1 180	1 037
Kundfordringar och övriga fordringar	653	496	617	541	409	327	447	508	563
Förutbetalda kostnader	5	12	11	16	16	11	17	11	15
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 051	827	794	834	758	665	663	840	907
Förutbetalda intäkter	12	10	11	7	5	5	5	8	0
Avsättningar	11	10	8	5	4	1	9	2	29
Rörelsekapital	1 049	1 026	1 068	825	625	523	664	849	679
Nettoomsättning LTM ¹	4 994	4 712	4 720	4 754	4 839	5 074	4 766	4 730	4 957
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	21%	22%	23%	17%	12%	10%	15%	19%	12%

¹ Q2-Q3 2024 Baserat på årsomsättning för Ferronordics amerikanska verksamhet beräknat som 9m 2024 / 9 x 12.

Sysselsatt kapital

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
MSEK	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2026	2026
Långfristiga räntebärande skulder	677	1 033	1 050	1 097	866	781	968	976	796
Kortfristiga räntebärande skulder	1 201	1 120	1 291	961	998	1 023	802	1 099	1 213
Eget kapital	1 627	1 483	1 499	1 372	1 302	1 294	1 306	1 352	1 409
Sysselsatt kapital	3 505	3 636	3 839	3 430	3 166	3 098	3 076	3 427	3 418
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 958	2 979	3 618	3 443	3 336	3 367	3 458	3 428	3 292
Rörelseresultat	-84	-43	21	14	13	48	77	101	173
Finansiella intäkter	30	15	10	11	11	10	9	5	8
Resultat LTM	-53	-29	30	25	24	58	86	105	180
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-2%	-1%	1%	1%	1%	2%	2%	3%	5%

Avkastning på eget kapital

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SEK m	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2026	2026
Eget kapital	1 627	1 483	1 499	1 372	1 302	1 294	1 306	1 352	1 409
Genomsnittligt eget kapital	1 725	1 617	1 560	1 535	1 464	1 389	1 403	1 362	1 355
Totalresultat LTM	-125	-188	-89	-310	-280	-204	-199	-17	79
Avkastning på eget kapital, %	-11%	-12%	-6%	-20%	-19%	-15%	-14%	-1%	6%

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 försäljningen av nya enheter.

Rörelseresultat: Resultat före finansiella poster och skatt. Rörelseresultat ger en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.

Rörelsemarginal: Rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen. Användbart nyckeltal vid bedömning av koncernens värdeskapande.

Nettoomsättnings tillväxt: Tillväxt i nettoomsättning beräknad i förhållande till samma period föregående år, uttryckt i procent. Används för jämförelse av tillväxttakt mellan olika perioder samt jämförelse med marknaden i sin helhet och med bolagets konkurrenter.

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

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

Avkastning på sysselsatt kapital: Rörelseresultat plus finansiella 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 nettoskuld. Beskriver hur effektivt det investerade kapitalet används.

Rörelsekapital: Omsättningstillgångar exklusive likvida medel, minskat med icke-räntebärande kortfristiga skulder. Visar summan av det rörelsekapital som bundits i den löpande verksamheten.

Rörelsekapital/Nettoomsättning: Rörelsekapital i relation till nettoomsättning under de senaste tolv månaderna. Visar hur effektivt rörelsekapitalet används i verksamheten.

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 kl. 07:30 den 12 augusti 2026.

Finansiell kalender

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 12 augusti 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/q2-report-2026/dial-in>

För att delta via webcast, använd nedan länk.

<https://ferronordic.events.inderes.com/q2-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