

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2024

Q3 2024: Stark utveckling i USA

Sammanfattning av tredje kvartalet, juli – september 2024¹

Koncernen:

- 77% omsättningstillväxt främst drivet av förvärvet av den amerikanska verksamheten.
- Rörelseresultatet ökade till 2 MSEK (32 MSEK undantaget engångseffekt av nedskrivning av varulager i Tyskland)
- Nettoresultatet minskade till -88 MSEK, delvis pga valutakursförluster.
- Nettoskulden uppgick till 1 792 MSEK efter förvärvet av den amerikanska verksamheten och delvis pga av expansion av hyresflottan i USA.
- Eget kapital minskade till 1 483 MSEK.

USA:

- Något svagare men ännu stark marknad.
- Stabil omsättning med högre hyresintäkter och stadig eftermarknadsaffär.
- Omsättning om 686 MSEK.
- Rörelseresultat om 53 MSEK.
- Rörelsemarginal på 7,7%.

Tyskland:

- Marknaden minskade med 40%.
- Försäljningen av nya lastbilar i enheter minskade med 60% från en hög nivå 2023.
- Omsättningen minskade med 35% till 372 MSEK.
- Service och reservdelsförsäljningen ökade med 6%.

- Nedskrivning av varulager om 31 MSEK.
- Lagernivåerna börjar normaliseras.
- Rörelseresultatet minskade till -40 MSEK, eller ökade till -9 MSEK undantaget effekten av nedskrivningen av varulagret.
- Kostnadsbesparingsprogrammet visade resultat.

Centralasien (CA):

- Försäljningen av nya enheter ökade med 24%.
- Omsättningen ökade med 19% till 82 MSEK.
- Rörelseresultatet ökade till 3 MSEK.
- Normaliseringen av lager går framåt.

77%

Nettoomsättningstillväxt

2

Rörelseresultat, MSEK

0,1%

Rörelsemarginal

-6,07

Resultat per aktie, SEK

Utvalda nyckeltal

	2024	2023		2024	2023		2023
MSEK (eller som angivet)	Q3	Q3	%	9M	9M	%	FY
Nettoomsättning	1 141	643	77%	3 408	1 948	75%	2 863
Bruttovinst	204	75	171%	637	244	161%	377
Rörelseresultat	2	-28	106%	19	-53	135%	-115
Periodens resultat	-88	-89	1%	-99	-19	-429%	-107
Resultat per aktie, SEK ²	-6,07	-6,16	1%	-6,80	-1,29	-447%	-7,39
Kassaflöde från den löpande verksamheten	427	-88		821	-174		-27
Nettoskuld (nettokassa)	1 792	-378		1 792	-378		1 349
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>17,9%</i>	<i>11,7%</i>	<i>6,2pp</i>	<i>18,7%</i>	<i>12,5%</i>	<i>6,2pp</i>	<i>13,2%</i>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>0,1%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>4,5pp</i>	<i>0,5%</i>	<i>-2,7%</i>	<i>3,3pp</i>	<i>-4,0%</i>
<i>Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %</i>	<i>22%</i>	<i>20%</i>	<i>1,5pp</i>	<i>22%</i>	<i>20%</i>	<i>1,5pp</i>	<i>20%</i>
<i>Eget kapital/summa tillgångar, %</i>	<i>31%</i>	<i>62%</i>	<i>-30,9pp</i>	<i>31%</i>	<i>62%</i>	<i>-30,9pp</i>	<i>34%</i>
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, LTM%</i>	<i>-1%</i>	<i>-1%</i>	<i>0,4pp</i>	<i>-1%</i>	<i>-1%</i>	<i>0,4pp</i>	<i>-3%</i>
<i>Avkastning på eget kapital, LTM%</i>	<i>-12%</i>	<i>-2%</i>	<i>-9,6pp</i>	<i>-12%</i>	<i>-2%</i>	<i>-9,6pp</i>	<i>-6%</i>

¹ Jämförelser med samma period föregående år om inte annat angivs. ² Före utspädning.

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

I de fall ett underliggande tal avrundas till 0 MSEK skrivs detta som 0. Nyckeltalens definitioner och syften presenteras på sidorna 20 till 22.

Stark utveckling i USA

Under tredje kvartalet 2024 såg vi fortsatt starkt resultat i USA men även en förbättrad underliggande utveckling i våra övriga marknader. Samtidigt fattade vi beslut om att omvärdera delar av vårt lager i Tyskland, vilket ledde till ett lägre resultat inom Koncernen.

Den amerikanska verksamheten fortsatte att presterar bra. Omsättningen uppgick till 686 MSEK och rörelseresultatet till 53 MSEK, vilket innebär en rörelsemarginal på 7,7%. Trots en mer försiktig marknad inför valet var maskinförsäljningen stark under kvartalet. Antalet sålda nya maskiner i enheter var något lägre, men omsättningen från maskinförsäljningen var högre än under andra kvartalet, tack vare stark försäljning av större maskiner, särskilt ramstyrda dumptrar och borrhägar. Service och reservdelsförsäljningen var stabil jämfört med föregående kvartal.

Under de första nio månaderna av 2024 minskade marknaden för anläggningsmaskiner med 10% i Nordamerika, men detta är i jämförelse med ett rekordstarkt 2023. Marknaden förblir stark och aktiviteten inom byggsektorn är hög. Gynnsamma väderförhållanden har gjort det möjligt för kunder att avsluta projekt tidigare än planerat och flytta sina maskiner till nya byggplatser, vilket har lett till högre utnyttjandegrad och starkare efterfrågan på maskiner. Nu när valet är över tror vi att kunder som varit avvaktande kan komma att gå vidare med sina projekt, vilket bör bidra till fortsatt hög efterfrågan framöver. Den amerikanska centralbanken sänkte styrräntan under kvartalet. Lägre räntor bör bidra till större efterfrågan från kunder och till att minska våra egna finansieringskostnader.

Vårt varulager och vår uthyrningsflotta är större än i början av året. Nivåerna var låga 2023 och ökningen ligger i linje med vår strategi att ta marknadsandelar inom grävmaskiner. Vi tror att efterfrågan på maskiner, både i USA i allmänhet och i vårt försäljningsområde i Mellanvästern i synnerhet, kommer att förbli stark. Vi ser möjligheter att ytterligare förbättra lönsamheten genom att öka våra marknadsandelar, öka antalet aktiva maskiner i vårt område och ta en större andel av försäljningen av service och reservdelar.

I Tyskland minskade marknaden med 40% under tredje kvartalet och vår försäljning av nya lastbilar i enheter minskade med 60%. Vissa kunder har skjutit upp beslut om att förnya sina lastbilsflottor på grund av den svaga konjunkturen i Tyskland. Som ett resultat av svag efterfrågan och utbudsöverskott har vi sett en växande priskonkurrens. Våra ansträngningar att minska vårt varulager i Tyskland har – i en affärsmiljö av prispress och avbokningar av beställningar från vissa kunder – föranlett slutsatsen att vi bör omvärdera delar av vårt lager. Vi vill minska vår balansräkning för öka verksamhetens framtida effektivitet men kan tyvärr inte sälja vissa av lastbilarna i lager med en positiv marginal i nuvarande marknaden. Under tredje kvartalet gjorde vi således en nedskrivning om 31 MSEK.

Samtidigt såg vi en förbättring i den underliggande verksamheten. Vårt effektiviseringsprogram började ge resultat. På månadsbasis är våra omkostnader nu i linje med vårt årliga mål. Service- och reservdelsförsäljningen, som är avgörande för lönsamheten i Tyskland, var högre än förra året. Efterfrågan är stor i de flesta av våra verkstäder och vi hade kunnat sälja mer om vi hade haft fler mekaniker. Vår täckningsgrad för fasta kostnader ligger under vårt mål men har förbättrats till följd av lägre kostnader och högre eftermarknadsförsäljning. Vi såg



"Vi är optimistiska om möjligheterna i USA"

även en ökning av nya ordrar för lastbilar med framtida leverans och vår elektriska uthyrningsverksamhet utvecklades positivt. Med en effektivare organisation och mindre balansräkning har vi goda förutsättningar att dra fördel av den återhämtning på den tyska marknaden som vi tror kommer. Sammantaget minskade omsättningen i Tyskland med 35% till 372 MSEK. Rörelseresultatet minskade till -40 MSEK. Undantaget engångseffekten av nedskrivningen av varulagret förbättrades dock rörelseresultatet till -9 MSEK.

I Kazakstan ökade vår försäljning av nya maskiner i enheter till 21. Vi fortsätter att normalisera varulagret i Kazakstan. Den totala omsättningen ökade till 82 MSEK, eller 7% av Koncernens omsättning. Rörelseresultatet ökade till 3 MSEK.

För Koncernen ökade intäkterna med 77% till 1 141 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 2 MSEK eller 32 MSEK undantaget engångseffekten av nedskrivningen av varulagret i Tyskland. Nettoresultatet påverkades negativt av förstärkningen av den svenska kronan. Koncernens nettoskuld ökade till 1 792 MSEK, främst till följd av förvärvet av den amerikanska verksamheten i november 2023 men också på grund av expansionen av hyresflottan i USA under 2024.

Utsikter

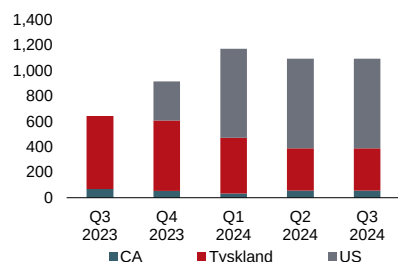
Vi ser med optimism på vår expansion till USA och de möjligheter som vi ser där. Efterfrågan stöds av en dynamisk ekonomi, ett betydande behov att förnya landets infrastruktur samt omfattande federala och delstatliga program för infrastrukturinvesteringar. Dessa program bör bidra till att stabilisera efterfrågan på anläggningsmaskiner genom en konjunkturcykel. Dessutom förväntar vi oss ytterligare stora byggprojekt för datacentra, batterifabriker och logistikcentra i hela den amerikanska Mellanvästern.

Den tyska ekonomin är svag. Vi vidtar åtgärder för att göra vår organisation och kostnadsstruktur mer motståndskraftig. Vi tror dock på fortsatt stark efterfrågan inom service- och reservdelsförsäljningen. Vi förblir optimistiska om den långsiktiga potentialen på den tyska marknaden och de möjligheter som finns inom e-mobilitet och hållbara transportlösningar. Kazakstan utgör en liten del av Koncernens verksamhet. Vi fortsätter att se långsiktig potential i Kazakstan.

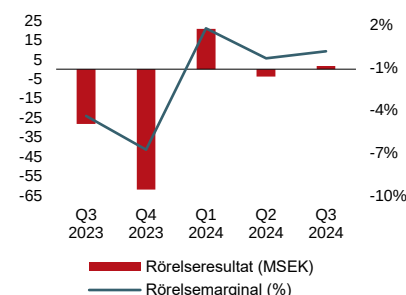
Lars Corneliusson
Koncernchef och VD

Koncernen

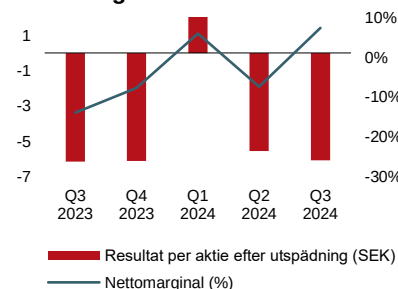
Nettoomsättning per segment (MSEK)



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och nettomarginal



Nettoomsättning

Under Q3 2024 ökade Koncernens nettoomsättning med 77% till 1 141 MSEK (643). Försäljningen av anläggningsmaskiner och lastbilar ökade med 32% och försäljningen av service och reservdelar ökade med 160%. Övrig omsättning, som huvudsakligen består av uthyrning, ökade med 379%. Ökningen i omsättning berodde främst på tillskottet av försäljning i Ferronordics amerikanska verksamhet från december 2023. Utan den amerikanska verksamheten minskade den sammantagna omsättningen med 29% till 188 MSEK.

Under 9M 2023 ökade Koncernens nettoomsättning med 75% till 3 408 MSEK (1 948). Försäljningen av lastbilar och anläggningsmaskiner ökade med 36% och försäljningen av service och reservdelar ökade med 154%, främst till följd av Koncernens förvärv av verksamheten i USA.

Brutto- och rörelseresultat

Under Q3 2024 ökade bruttomarginalen för Koncernen till 17,9% (11,7). Som ett resultat av högre nettoomsättning och högre bruttomarginal, ökade bruttoresultatet med 171% till 204 MSEK (75). Bruttomarginalen påverkades positivt av tillskottet av den amerikanska verksamheten. Under Q3 2024 påverkades bruttomarginalen negativt av en nedskrivning av varulager uppgående till 31 MSEK i Tyskland.

Som procentandel av nettoomsättningen minskade försäljnings- och administrationskostnaderna under Q3 2024 till 16,3% (16,8). Rörelseresultatet för Q3 2024 ökade med 106% till 2 MSEK (-28). Rörelsemarginalen under kvartalet ökade från -4,4% till 0,1%.

Under 9M 2023 ökade bruttomarginalen till 18,7% (12,5). Som ett resultat av högre marginal och högre omsättning ökade bruttoresultatet med 161% till 637 MSEK (244).

Som procentandel av nettoomsättningen ökade försäljnings- och administrationskostnaderna under 9M 2024 till 18,2% (16,0). Rörelseresultatet för 9M 2024 ökade med 135% till 19 MSEK (-53). Rörelsemarginalen ökade från -2,7% till 0,5%.

Enligt IAS 2 ska varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. På grund av en obalans mellan utbud och efterfrågan på marknaden har vi sett en växande priskonkurrens och marginalpress under hela Q3 2024. Som ett resultat av detta har vi beslutat att försämma lastbilar i vårt lager som det inte finns någon kundorder på. Effekten av nedskrivningen var 31 MSEK under Q3 2024.

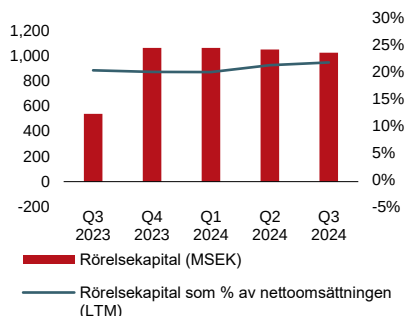
Nettoresultat

Under Q3 2024 uppgick finansiella kostnader (netto) till -37 MSEK (-2). Finansiella kostnader ökade till följd av högre räntor samt ökad belåning för finansiering av förvärvet av den amerikanska verksamheten samt för att finansiera expansionen av hyresflottan i USA. Valutakursförluster (netto) uppgick till -49 MSEK (-84,0) under Q3 2024, främst pga. att kronan stärktes mot dollarn och euron.

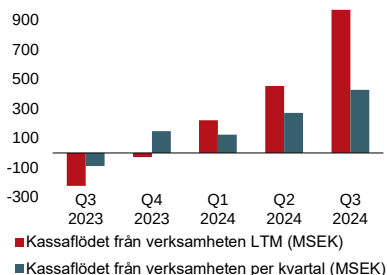
Resultatet före skatt för Q3 2024 ökade till -84 MSEK (-115). Resultatet för Q3 2024 var i stort oförändrat på föregående års nivå på -88 MSEK (89).

Under 9M 2023 ökade finansiella kostnader (netto) till -103 MSEK (-2).

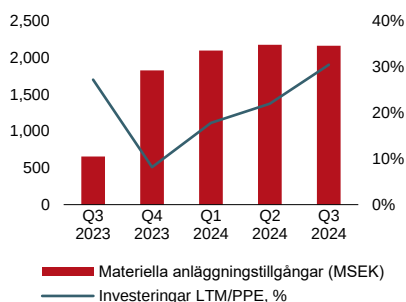
Nettorörelsekapital och % av nettoomsättning (LTM)



Kassaflöde från verksamheten per kvartal och över LTM



Materiella anläggningstillgångar och investeringar



Valutakursvinsterna (netto) var 11 MSEK (27). Resultatet före skatt för 9M 2024 minskade med 170% till -74 MSEK (-27). Resultatet för 9M 2024 minskade med 429% till -99 MSEK (-19).

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning för Q3 2024 uppgick till -6,07 SEK (-6,16). Resultat per aktie före utspädning för 9M 2024 uppgick till -6,80 SEK (-1,29).

Kassaflöde

Under Q3 2024 ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 427 MSEK (-88). Vid utgången av Q3 2024 var rörelsekapitalet 1 026 MSEK, en minskning jämfört med 1 063 MSEK vid utgången av Q4 2023. Som andel av omsättningen var rörelsekapitalet 21,8% (20,0% vid utgången av 2023) under Q3 2024, främst på grund av lägre leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under Q3 2024 uppgick till -113 MSEK (-29). Investeringar är främst relaterade till inköp av nya maskiner till hyresflottan i USA.

Under 9M 2023 ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 821 MSEK (-174). Högre kassaflöden var delvis ett resultat av lägre lager och lägre kundfodringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 9M 2024 uppgick till -520 MSEK (-103).

Finansiell ställning

Den 30 september 2024 uppgick likvida medel till 360 MSEK, en minskning med 66 MSEK jämfört med utgången av 2023. Kassen minskade främst till följd av återbetalning av banklån och investeringar i den amerikanska hyresflottan.

Vid utgången av Q3 2024 uppgick räntebärande skulder (inklusive leasingsskulder och effekter av IFRS-16) till 2 153 MSEK, en ökning med 377 MSEK jämfört med slutet av 2023. Ökningen är delvis ett resultat av en omvandling av leverantörsskulder till räntebärande skulder, främst i den amerikanska verksamheten och huvudsakligen relaterat till inköp av maskiner till uthyrningsflottan. Omvandlingen har ingen inverkan på kassaflöden. Nettoskulden ökade från 1 349 MSEK vid utgången av Q4 2023 till 1 792 MSEK vid utgången av Q3 2024.

Den 30 september 2024 uppgick materiella anläggningstillgångar (PP&E) till 2 165 MSEK, en ökning med 337 MSEK från 1 828 MSEK vid utgången av 2023. Ökningen berodde främst på en ökning av hyresflottan i USA.

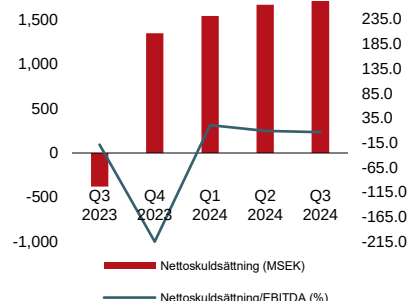
Den 30 september 2024 uppgick det egna kapitalet till 1 483 MSEK, en minskning med 139 MSEK jämfört med utgången av 2023. Minskningen berodde delvis på valutakurseffekter.

Moderbolaget

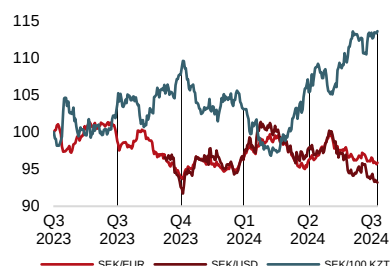
Under Q3 2024 minskade Moderbolagets nettoomsättning till 2 MSEK (8), främst på grund av minskad försäljning av maskiner till dotterbolag. Administrationskostnaderna minskade med 76% till 3 MSEK (14), vilket främst berodde på några ovanliga effekter, inklusive återföring av tidigare bokade reserver för bonus och potentiella rättsliga anspråk mot Bolaget. Rörelseresultatet ökade till 0 MSEK (-4). Resultatet för kvartalet ökade till -16 MSEK (-47), främst på grund av högre finansiella inkomster.

Under 9M 2023 minskade Moderbolagets nettoomsättning till 10 MSEK (28). Administrationskostnaderna minskade med 38% till 44 MSEK (80). Rörelseresultatet ökade till -36 MSEK (-56) under 9M 2024. Resultatet för 9M 2024 ökade till 58 MSEK (21).

Nettoskudsättning/EBITDA



Valutakursindex senaste 5 kvartalen (index 1 juli 2023)



Växelkurser för valutor

Följande valutakurser har använts för konvertering av de finansiella rapporterna för Q3 2024 (Q3 2023) till redovisningsvalutan:

- Genomsnittskurser 11,41 SEK/EUR (-3% vs 11,76) och 10,50 SEK/USD har använts för att konvertera resultaträkningar.
- Kurser vid periodens slut 11,30 SEK/EUR (-1,7% vs 11,49) och 10,09 SEK/USD har använts för konvertering av balansomslutningar.

Koncernens valutaexponering är främst mot US-dollar (USD) och euro (EUR), från dess amerikanska respektive tyska verksamhet. Koncernen har även exponering mot den kazakiska tengen (KZT).

Anställda

Vid utgången av Q3 2024 uppgick antalet heltidsanställda i Koncernen till 801 (502), varav 361 (-) relaterade till USA, 387 (434) till Tyskland, 41 (56) till Kazakstan och 12 (12) hade olika Koncernfunktioner.

Hållbarhet

Under Q3 2024 fortsatte Ferronordic arbetet med att bygga upp institutionell kapacitet för att bättre kunna mäta, rapportera och följa upp sina hållbarhetsmål internt och enligt kraven i CSRD och ESRS.

Risker och osäkerheter

Ferronordic är exponerat mot ett antal operativa och finansiella risker. Koncernen bedriver för närvarande verksamhet i USA, Tyskland och Kazakstan, vilket innebär att Koncernen har verksamhet på två utvecklade marknader och en tillväxtmarknad. På utvecklade marknader kan intensiv konkurrens, arbetsmarknadsstruktur och regelverk påverka verksamheten i olika riktningar. I USA har den tillträdande administrationen diskuterat att höja importtullar. På en tillväxtmarknad kan institutioner och regelverk vara instabila. Skatte- och rättssystemen är inte alltid transparenta eller konsekventa. Korruption kan vara ett problem. Tillgången till finansiering kan vara begränsad, penningpolitiken oförutsägbart och valutan instabil. Motparts- och försäkringsriskerna är ofta större och instrument för att hantera sådana risker är antingen mindre effektiva eller dyrare. Som servicebolag och återförsäljare, mellan leverantörer och kunder, är Ferronordic utsatt för både utbuds- och efterfrågestörningar och för förändringar i makroekonomisk aktivitet. För mer om risker och osäkerheter, se Ferronordics årsredovisning.

Tyska effektiviseringsprogrammet

Under Q4 2023 startade Ferronordic ett effektiviseringsprogram i sin tyska verksamhet. Programmet syftar till att göra Ferronordics organisation mer flexibel och motståndskraftig genom att minska både horisontella och vertikala administrativa funktioner men samtidigt öka effektiviteten i den produktiva organisationen. Ferronordic har minskat antalet administrativa regioner i sitt försäljningsområde från fyra till två och minskat antalet mellancheferoller. Den tyska ledningsgruppen har omorganiserats så att delar av koncernledningen fått operativa roller i den tyska verksamheten, inklusive Koncernens kommersiella chef, HR-chef och verkställande direktör. Ferronordic har också analyserat sin kostnadsstruktur i alla funktionsområden för att identifiera möjligheter att minska kostnader utan att negativt påverka – och där så är möjligt samtidigt förbättra – produktiviteten i service- och försäljningsorganisationen. Ett huvudmål med programmet är att öka Ferronordics täckningsgrad i Tyskland, det vill säga hur mycket av dess fasta kostnader som täcks av bruttovinsten från dess eftermarknadsverksamhet. Som ett resultat av kostnadsbesparingarna räknar Ferronordic med att spara ca. 60 MSEK på årsbasis från Q3 2024.

Nya finansiella mål och utdelningspolicy

Den 1 oktober 2024 beslutade Ferronordic om nya finansiella mål och utdelningspolicy för Koncernen.

De nya finansiella målen tar hänsyn till den långsiktiga potentialen för tillväxt, lönsamhet och kassaflöden i Ferronordics nuvarande affärsprofil, inklusive dess expansion till USA.

Ferronordics nya finansiella mål återspeglar Ferronordics nuvarande verksamhetsprofil och dess strategiska inriktning för 2024-2029 på organisk¹ basis:

- Fördubbla omsättningen för 2024² på sina nuvarande marknader till 2029
- Rörelsemarginal över 6%
- Nettoskuld/EBITDA under 3 gånger (över en konjunkturcykel)

Ferronordics finansiella mål är i linje med dess strategiska mål:

- Ledande position på marknaden för anläggningsmaskiner och lastbilar
- Geografisk expansion
- Expansion till närliggande affärsområden
- Utveckling av hållbara transporttjänster
- Branschledande digitala system för service och försäljning
- Absorption³ från eftermarknadsaffären på minst 1,0 x

Styrelsen har också sett över Ferronordics utdelningspolicy. Enligt den nya policyn ska ambitionen för bolaget vara att betala minst 50% av nettoresultatet om nettoskulden/EBITDA är mindre än 1,0x, efter betalning av utdelning, och att betala minst 25% om nettoskulden/EBITDA är mer än 1.0. Styrelsen kommer att ta hänsyn till flera faktorer när den föreslår utdelning, inklusive legala krav, bolagsordningen, Koncernens expansionsmöjligheter, dess finansiella ställning och övriga investeringsbehov.

1. Ferronordics omsättning under 6M 2024 x 2 används som bas för tillväxt

2. Nuvarande marknader definieras som Ferronordics nuvarande (Q2 2024) försäljningsområde i USA, Tyskland och Kazakstan. Det omfattar även expansion till nya varumärken och produkter samt utbyggnad av vårt nätverk i och i direkt anslutning till vårt nuvarande område

3. Procentandel fasta kostnader som täcks av bruttovinst från eftermarknadsaffären

Händelser efter rapporteringsperiodens slut

Utöver vad som nämns på andra ställen i denna rapport har inga väsentliga händelser inträffat under rapporteringsperioden.

Segment

Från Q4 2023 redovisar Ferronordic tre separata rapporteringssegment: USA, Tyskland och Centralasien (CA) (se även not 5 på sidan 17). I USA omfattar maskin- och lastbilsförsäljning omsättning från försäljning av nya anläggningsmaskiner från Volvo, Hitachi, Sandvik, Link-Belt, Cranes och Bergmann, samt begagnade maskiner. I Tyskland omfattar maskin- och lastbilsförsäljning omsättning från försäljning av nya lastbilar från Volvo Trucks och Renault Trucks, Renault lätta nyttofordon och begagnade lastbilar. I Centralasien omfattar maskin- och lastbilsförsäljning

omsättning från försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner, begagnade lastbilar och kompletterande utrustning. Service och reservdelar inkluderar även eftermarknadsförsäljningen. Övriga intäkter består huvudsakligen av omsättning från uthyrning. För att visa den underliggande utvecklingen för rörelsesegmenten visar Ferronordic icke-allokerade Koncernkostnader¹ och tillgångar separat. Detta är kostnader som uppkommer och tillgångar som innehas till förmån för Koncernen som helhet.

	USA		Tyskland		CA		Icke allokerade koncern- kostnader ¹		Totalt	
MSEK (eller som angivet)	Q3 2024	Q3 2023	Q3 2024	Q3 2023	Q3 2024	Q3 2023	Q3 2024	Q3 2023	Q3 2024	Q3 2023
Extern nettoomsättning	686	-	372	574	82	69			1 141	643
Maskin- och lastbils- försäljning	336	-	186	396	73	54			594	449
Service- och reservdelar försäljning	272	-	168	158	9	15			450	173
Övriga intäkter	78	-	18	20	0	0			96	20
Bruttoresultat	182	-	14	66	9	9			204	75
EBITDA	131	-	-18	7	3	1	-14	-12	103	-4
Rörelseresultat	53	-	-40	-16	3	0			16	-16
Koncernkostnader ¹	0	-	0	0	0	0	-14	-12	-14	-12
Rörelseresultat	53	-	-40	-16	3	0	-14	-12	2	-28
Finansiella poster (netto)									-86	-87
Resultat före skatt									-84	-115
Periodens resultat									-88	-89
Bruttomarginal, %	26,5%		3,7%	11,5%	10,4%	13,7%			17,9%	11,7%
Rörelsemarginal, %	7,7%	-	-10,7%	-2,8%	3,1%	0,4%			0,1%	-4,4%

	USA		Tyskland		CA		Icke allokerade koncern- kostnader ¹		Totalt	
MSEK (eller som angivet)	9M 2024	9M 2023	9M 2024	9M 2023	9M 2024	9M 2023	9M 2024	9M 2023	9M 2024	9M 2023
Extern nettoomsättning	2,092	-	1,143	1 717	172	232			3,408	1 948
Maskin- och lastbilsförsäljning	1,131	-	618	1 199	138	186			1,887	1 385
Service- och reservdelar försäljning	755	-	474	451	34	46			1,264	497
Övriga intäkter	206	-	51	67	0	0			257	67
Bruttoresultat	507	-	108	206	22	38			637	244
EBITDA	370	-	-13	53	0	18	-65	-57	292	14
Rörelseresultat	165	-	-79	-10	-2	14			84	4
Koncernkostnader ¹	0	-	0	0	0	0	-65	-57	-65	-57
Rörelseresultat	165	-	-79	-10	-2	14	-65	-57	19	-53
Finansiella poster (netto)									-93	25
Resultat före skatt									-74	-27
Periodens resultat									-99	-19
Bruttomarginal, %	24,2%	-	9,5%	12,0%	12,7%	16,4%			18,7%	12,5%
Rörelsemarginal, %	7,9%	-	-6,9%	-0,6%	-1,3%	6,2%			0,5%	-2,7%

1 Både Q3 2024 och Q3 2023 hade extraordinära poster som omfattar återföring av tidigare bokförda periodiseringar och som sänkte Koncernens kostnader under respektive period. Beloppen för sådana återföringar var cirka 7,1 MSEK och 6,5 MSEK under Q3 2024 respektive Q3 2023

30 september 2024

MSEK	USA	Tyskland	CA	Koncern- tillgångar	Totalt
Anläggningstillgångar	1 682	833	6	7	2 527
Summa tillgångar	2 930	1 516	242	71	4 760

31 december 2023

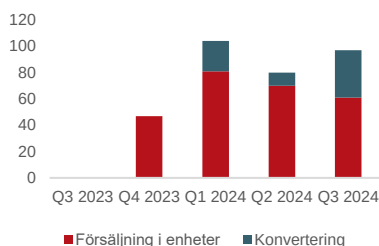
MSEK	USA	Tyskland	CA	Koncern- tillgångar	Totalt
Anläggningstillgångar	1 360	823	9	7	2 199
Summa tillgångar	2 412	1 693	308	292	4 705

**Segmentens andel av nettoomsättningen,
Q3 2024**

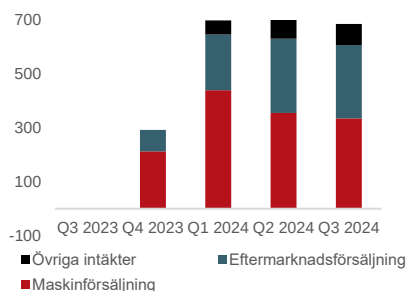
**Segmentens andel av totala tillgångar,
30 september 2024**


USA

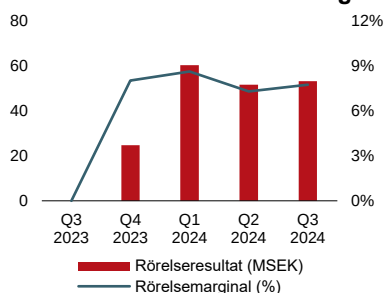
Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Under Q3 ökade USA:s BNP med 2,8% på årsbasis. Den årliga inflationen sjönk till 2,7% i september. Sysselsättningstillväxten avtog också i september, vilket lämnar mer utrymme för eventuella räntesänkningar i framtiden. Efter valet steg emellertid marknadsräntorna. Utgifterna för bostäder och kommersiella fastigheter i byggsektorn ökade med 6,6% respektive 7,8% under 9M 2024 jämfört med 9M 2023. Investeringar i datacentra och batterifabriker har bidragit till ökad efterfrågan i Ferronordics område. Federala och delstatliga program för infrastrukturinvesteringar, såsom den s.k. Bipartisan Infrastructure Investment and Jobs Act (IIJA) bör öka efterfrågan på maskiner över hela USA. Den sammanlagda marknaden för anläggningsmaskiner i Nordamerika har historiskt sett uppgått till ca. 52 - 56 000 enheter. Ferronordics område omfattar ca. 8% av den totala nordamerikanska marknaden. Under 9M 2024 uppskattas marknaden för större anläggningsmaskiner (GPE-segmentet) i Nordamerika ha minskat med 10%. Inom Ferronordics försäljningsområde beräknas marknaden ha minskat med 21% under samma period. Nedgången drevs främst av en minskning av grävmaskiner. Ferronordics försäljning av maskiner i GPE-segmentet och försäljning av maskiner från hyresflottan ökade med 2% under Q3 2024 jämfört med Q3 2023 och vi tog därmed marknadsandelar. Försäljningen av Sandviks borrar var stark under kvartalet. Under Q3 2024 sålde Ferronordic 61 nya enheter, 10 begagnade enheter och 36 enheter såldes från uthyrningsflottan. Service- och reservdelsförsäljningen var stabil under Q3 2024.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för Q3 2024 uppgick till 686 MSEK med en bruttomarginal på 26,5%. Rörelseresultatet uppgick till 53 MSEK. Rörelsemarginalen var 7,7%. Under Q3 2024 kom 49% av omsättningen från försäljning av nya och begagnade maskiner samt från försäljning av maskiner från hyresflottan. 11% var relaterad till uthyrning av anläggningsmaskiner och 40% till försäljning av service och reservdelar.

Kassaflöde och balansräkning

Rörelsekapitalet vid utgången av Q3 2024 uppgick till 543 MSEK, en ökning jämfört med Q2 2024 då varulagret minskade mindre än leverantörsskulderna. Rörelsekapitalet var 19% vid utgången av Q3 2024, som procentandel av den årsvisa omsättningen för helåret¹ i slutet Q3 2024. Under Q3 2024 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 337 MSEK.

9M 2023

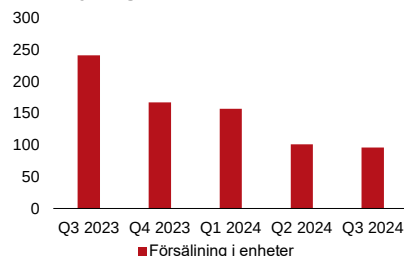
Under 9M 2024 uppgick nettoomsättningen i USA till 2 092 MSEK med en bruttomarginal på 24,2%. Rörelseresultatet uppgick till 165 MSEK med en rörelsemarginal på 7,9%.

	2024 Q3	2023 Q3	% förändring	2024 9M	2023 9M	% förändring	2023 dec
Nya maskiner och lastbilar	61	-	-	212	-	-	47
Konvertering från uthyrning, enheter	36	-	-	69	-	-	0
Begagnade maskiner och lastbilar	10	-	-	58	-	-	9
Nettoomsättning, MSEK	686	-	-	2 092	-	-	308
Bruttoresultat, MSEK	182	-	-	507	-	-	82
Rörelseresultat, MSEK	53	-	-	165	-	-	25
Bruttomarginal, %	26,5%	-	-	24,2%	-	-	26,6%
Rörelsemarginal, %	7,7%	-	-	7,9%	-	-	8,0%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	19%	-	-	19%	-	-	17%

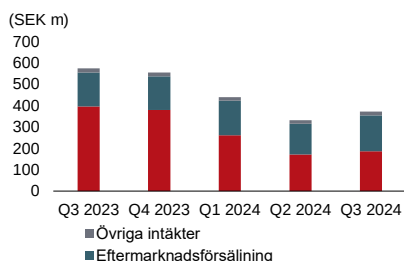
¹ Grundat på årlig tillämpning av omsättningen i 9M 2024

Tyskland

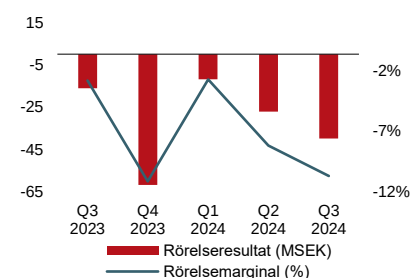
Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Tysklands BNP sjönk med 0,2% under Q3 2024. Under helåret 2024 förväntas tillväxten vara 0%. IFO:s affärsklimatindex och PMI (inköpsindex för verkstadsindustrin) förbättrades något från september till oktober. PMI fortsätter dock att peka på en djup nedgång i tillverkningsindustrin. Affärsklimatet i den tyska ekonomin i allmänhet, och i fordonsindustrin i synnerhet, är svagt. Baserat på registreringar av nya lastbilar minskade den tyska marknaden för tunga lastbilar med 40% under Q3 2024. Inom Ferronordics försäljningsområde minskade antalet registreringar med 47% och området utgjorde ca. 17 % av den tyska marknaden. Segmentet dragbilar minskade mer än chassin. Vissa av Ferronordics kunder har skjutit upp eller annullerat beställningar, vilket bidragit till större lager. Ferronordics försäljning av nya lastbilar i enheter sjönk med 60% till 96 jämfört med ett starkt Q3 2023. Försäljningen av begagnade lastbilar räknad i enheter minskade med 38% till 64 då Ferronordic fortsätter att minska sitt lager av begagnade lastbilar och sin uthyrningsflotta. Det finns fortfarande ett överutbud från Covid-perioden. Mot bakgrund av en svag marknad har detta lett till en skärpt priskonkurrens. Då Ferronordic samtidigt försökt att minska sitt lager i denna marknadsmiljö, har Bolaget beslutat att omvärdera delar av lagret. En nedskrivning om 31 MSEK bokfördes således under Q3 2024. Service- och reservdelsförsäljningen fortsatte dock att växa under kvartalet. Efterfrågan på eftermarknaden är fortsatt stark. Ferronordic bedömer att bolaget hade kunnat sälja mer service och reservdelar om det hade haft fler mekaniker.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Sammantaget minskade omsättningen i Tyskland med 35% till 372 MSEK (574) under Q3 2024. Försäljning av nya lastbilar minskade med 53%. Försäljningen av service och reservdelar ökade med 6% till 168 MSEK och som andel av omsättningen med 18 procentenheter till 45%. Bruttomarginalen ökade till 3,7% (11,5). Undantaget effekten av nedskrivningen av lagret ökade bruttomarginalen till 12%.

Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade med 27% jämfört med Q3 2023 till 60 MSEK (82). Rörelsemarginalen minskade till -10,7% (-2,8). Rörelseresultatet minskade till -40 MSEK (-16). Undantaget effekten av nedskrivningen av lagret förbättrades rörelseresultatet och marginalen till -9 MSEK och -2,4%.

Kassaflöde och balansräkning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 103 MSEK (-88). I slutet av Q3 2024 var rörelsekapitalet 462 MSEK, vilket var lägre än vid utgången av 2023 och Q2 2024. Som andel av omsättningen ökade rörelsekapitalet till 27%, jämfört med 26% i slutet av Q4 2023. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -5 MSEK (-4).

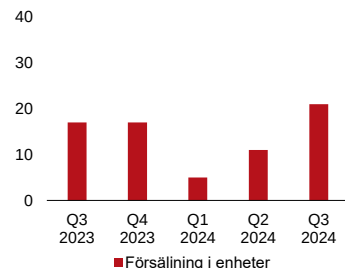
9M 2023

Under 9M 2024 minskade omsättningen i Tyskland med 33% till 1 143 MSEK (1 717) med en bruttomarginal på 9,5% (12,0). Rörelseresultatet uppgick till -79 MSEK (-10) med en rörelsemarginal på -6,9% (-0,6).

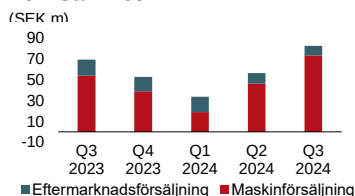
	2024 Q3	2023 Q3	% förändring	2024 9M	2023 9M	% förändring	2023 FY
Nya maskiner och lastbilar	96	241	-60%	354	777	-54%	944
Begagnade maskiner och lastbilar	64	103	-38%	253	278	-9%	394
Nettoomsättning, MSEK	372	574	-35%	1 143	1 717	-33%	2 271
Bruttoresultat, MSEK	14	66	-79%	108	206	-48%	253
Rörelseresultat, MSEK	-40	-16	-147%	-79	-10	-691%	-72
Bruttomarginal, %	3,7%	11,5%		9,5%	12,0%		11,1%
Rörelsemarginal, %	-10,7%	-2,8%		-6,9%	-0,6%		-3,2%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	27%	22%		27%	22%		26%

Centralasien (CA)

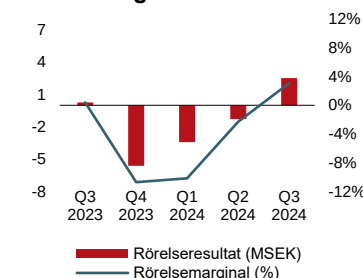
Försäljning i enheter



Nettoomsättning per verksamhet



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknad och försäljning

Kazakstans BNP ökade med 4% under 9M 2024 efter att ha avtagit till 3,2% under 6M 2024. IMF:s prognos för helåret 2024 ökade till 3,5%. År 2025 förväntas tillväxten accelerera till 4,6%, drivet av höga budgetutgifter. Inflationen sjönk ytterligare till 8,3% i september, vilket delvis är ett resultat av stram penningpolitik. I oktober höll centralbanken räntan oförändrad på 14,25% efter en sänkning med 25 punkter i september. I augusti godkände den kazakiska regeringen en nationell infrastrukturplan fram till 2029 som omfattar 204 projekt inom energi, transport, digitalisering och vattenvägar värd nästan KZT 40trn (MDUSD 82bn). Trots en stark ekonomi och statliga investeringar är marknaden för anläggningsmaskiner fortfarande utmanande. Under Q3 2024 beräknas marknaden ha vuxit med 9%, men komplexa upphandlingsprocesser, konkurrens från kinesiska tillverkare och brist på kundfinansiering skapar hinder i marknaden. Ferronordics försäljning av nya maskiner i enheter under Q3 2024 ökade till 21 men delvis på bekostnad av bruttomarginalen. Försäljning av begagnade anläggningsmaskiner minskade till 8 enheter. Service- och reservdelarförsäljningen minskade under kvartalet då kundernas affärsaktivitet minskade. Ferronordic fortsätter att normalisera sitt varulager.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Sammanlagt ökade omsättningen i Kazakstan med 19% till 82 MSEK (69). Maskinförsäljningen ökade med 35% medan försäljningen av service- och reservdelar ökade med 38%. Bruttomarginalen minskade till 10,4% (13,7) och bruttoresultatet var oförändrat på 9 MSEK (9).

Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade med 23%, delvis på grund av valutaeffekter. Som andel av nettoomsättningen minskade dessa kostnader till 6,5% (10,0), som resultat av lägre kostnader och högre omsättning. Rörelseresultatet ökade till 3 MSEK (0), vilket innebär en rörelsemarginal på 3,1% (0,4).

Kassaflöden och balansräkning

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 6 MSEK (30). Rörelsekapitalet ökade till 62 MSEK jämfört med 48 MSEK vid slutet av Q2 2024, främst på grund av högre kundfordringar och lägre leverantörsskulder. Som andel av omsättningen uppgick rörelsekapitalet vid utgången av Q3 2024 till 27% jämfört med 18% vid utgången av Q2 2024.

9M 2024

Under 9M 2024 minskade försäljningen av nya maskiner i enheter med 35% till 37. Omsättningen minskade med 26% till 172 MSEK (232). Bruttomarginalen minskade till 12,7% (16,4). Rörelseresultatet minskade till -2 MSEK (14). Rörelsemarginalen minskade till -1,3% (6,2).

	2024 Q3	2023 Q3	% förändring	2024 9M	2023 9M	% förändring	2023 FY
Nya maskiner och lastbilar	21	17	24%	37	57	-35%	74
Begagnade maskiner och lastbilar	8	17	-53%	25	46	-46%	54
Nettoomsättning, MSEK	82	69	19%	172	232	-26%	284
Bruttoresultat, MSEK	9	9	-10%	22	38	-42%	43
Rörelseresultat, MSEK	3	0	836%	-2	14	-115%	9
Bruttomarginal, %	10,4%	13,7%		12,7%	16,4%		15,0%
Rörelsemarginal, %	3,1%	0,4%		-1,3%	6,2%		3,1%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	27%	23%		27%	23%		24%

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Q3 2024	Q3 2023	9M 2024	9M 2023	FY 2023
Nettoomsättning	1 141	643	3 408	1 948	2 863
Kostnad för sålda varor	-937	-568	-2 771	-1 704	-2 486
Bruttoresultat	204	75	637	244	377
Försäljningskostnader	-58	-49	-182	-139	-190
Administrationskostnader	-129	-59	-439	-172	-319
Övriga rörelseintäkter	-8	9	19	19	24
Övriga rörelsekostnader	-8	-4	-16	-4	-8
Rörelseresultat	2	-28	19	-53	-115
Finansiella intäkter	2	8	7	23	31
Finansiella kostnader	-39	-11	-110	-25	-48
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	-49	-84	11	27	-21
Resultat före skatt	-84	-115	-74	-27	-153
Skatt	-4	26	-25	9	46
Periodens resultat	-88	-89	-99	-19	-107
Övriga totalresultat					
<i>Poster som kan omföras till resultatet:</i>					
Omräkningsdifferenser för utländsk verksamhet	-20	18	-35	5	-35
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	-20	18	-35	5	-35
Periodens totalresultat	-108	-72	-134	-14	-142
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-6,07	-6,16	-6,80	-1,29	-7,39
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-6,07	-6,16	-6,80	-1,29	-7,39

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	30 sept 2024	30 jun 2024	31 dec 2023	30 sept 2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	2 165	2 177	1 828	655
Immateriella anläggningstillgångar	234	241	244	88
Uppskjutna skattefordringar	128	129	127	109
Summa anläggningstillgångar	2 527	2 547	2 199	852
Omsättningstillgångar				
Varulager	1 363	1 466	1 443	699
Kundfordringar och övriga fordringar	496	653	630	315
Förutbetalda kostnader	12	5	6	3
Likvida medel	360	208	426	950
Summa omsättningstillgångar	2 233	2 331	2 506	1 966
SUMMA TILLGÅNGAR	4 760	4 879	4 705	2 819
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	634	630	630	630
Omräkningsreserv	-57	-6	-22	18
Balanserade vinstmedel	1 004	1 013	1 120	1 120
Periodens resultat	-99	-11	-107	-19
SUMMA EGET KAPITAL	1 483	1 627	1 622	1 750
Långfristiga skulder				
Upplåning	999	628	671	69
Uppskjutna intäkter	5	4	14	18
Uppskjutna skatteskulder	273	294	277	0
Långfristiga leasingskulder	34	49	59	51
Summa långfristiga skulder	1 310	976	1 020	138
Kortfristiga skulder				
Upplåning	1 080	1 178	1 024	428
Leverantörsskulder och övriga skulder	827	1 051	997	470
Förutbetalda intäkter	10	12	8	8
Avsättningar	10	11	12	0
Kortfristiga leasingskulder	40	23	22	23
Summa kortfristiga skulder	1 966	2 276	2 062	930
SUMMA SKULDER	3 277	3 251	3 083	1 068
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 760	4 879	4 705	2 819

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 2024	1	630	-22	1 013	1 622
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	0	0	0	-99	-99
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0	0	-35	0	-35
Periodens totalresultat	0	0	-35	-99	-134
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning	0	0	0	0	0
Andra förändringar i eget kapital	0	0	0	-9	-9
Emission av teckningsoptioner	0	4	0	0	4
Summa aktieägartillskott och utdelning	0	4	0	-9	-5
Utgående eget kapital 30 september 2024	1	634	-57	905	1 483

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2023	1	630	13	1 229	1 873
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	0	0	0	-19	-19
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0	0	5	0	5
Periodens totalresultat	0	0	5	-19	-14
Aktieägartillskott och utdelning					
Utdelning	0	0	0	-109	-109
Summa aktieägartillskott och utdelning	0	0	0	-109	-109
Utgående eget kapital 30 september 2023	1	630	18	1 101	1 750

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Q3 2024	Q3 2023	9M 2024	9M 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-84	-115	-75	-27
Justering för:				
Av- och nedskrivningar	102	25	274	66
Nedskrivna fordringar	7	2	7	-2
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Finansiella kostnader	39	11	110	25
Finansiella intäkter	0	-8	-4	-23
Valutakursförluster/(-vinster) (netto)	49	84	-11	-27
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	113	-2	301	12
Förändringar i varulager	65	7	93	-226
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	128	-42	87	40
Förändringar i förskottsbetalningar	-4	6	-6	-2
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	168	-32	502	46
Förändringar i avsättningar	-2	0	-2	-1
Förändringar i förbetalda omsättning	-2	-4	-8	-12
Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagd ränta och skatt	466	-67	968	-143
Erlagd skatt	-1	-13	-44	-18
Erlagd ränta	-37	-7	-103	-12
Kassaflöde från den löpande verksamheten	427	-88	821	-174
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-6	0	1	0
Erhållen ränta	2	8	5	24
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-109	-38	-527	-127
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-113	-29	-520	-103
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Utdelningar	0	0	0	-109
Erhållna lån	0	0	0	12
Återbetalning av lån	-133	-1	-329	-360
Återbetalning av leasing	-6	-3	-20	-10
Emission av teckningsoptioner	4	0	4	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-135	-4	-346	-468
Periodens kassaflöde	179	-121	-45	-745
Likvida medel vid periods början	207	1 127	426	1 688
Valutakursdifferens i likvida medel	-26	-56	-20	7
Likvida medel vid periodens utgång	360	950	360	950

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Q3 2024	Q3 2023	9M 2024	9M 2023	FY 2023
Nettoomsättning	2	8	10	28	36
Kostnad för sålda varor	0	-4	-3	-17	-22
Bruttoresultat	2	3	7	11	14
Administrationskostnader	-3	-14	-44	-80	-118
Övriga rörelseintäkter	1	7	1	13	21
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	0	-4	-36	-56	-82
Finansiella intäkter	38	19	116	49	78
Finansiella kostnader	-10	-1	-33	-3	-7
Valutakursvinster/(-förluster) (netto)	-44	-61	19	34	-20
Resultat före skatt	-16	-47	65	25	-30
Skatt	4	11	-8	-4	6
Periodens resultat	-12	-36	58	21	-24

Periodens totalresultat är detsamma som Periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 sept 2024	30 juni 2024	31 dec 2023	30 sept 2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Immateriella tillgångar	0	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i dotterbolag	288	288	288	288
Lån till dotterbolag	86	54	66	0
Uppskjutna skattefordringar	6	6	6	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	380	348	360	288
Summa anläggningstillgångar	380	348	360	288
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och övriga fordringar	122	44	47	50
Förutbetalda kostnader	0	0	0	0
Lån till dotterbolag	1 907	2 077	1 784	867
Kassa och bank	67	63	266	844
Summa omsättningstillgångar	2 097	2 183	2 097	1 761
SUMMA TILLGÅNGAR	2 477	2 532	2 458	2 050
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	1	1	1	1
Fritt eget kapital				
Överkursfond	640	640	640	640
Balanserade vinstmedel	1,283	1 283	1 308	1 308
Periodens resultat	58	71	-24	21
SUMMA EGET KAPITAL	1 982	1 995	1 925	1 970
Långfristiga skulder				
Upplåning	458	481	455	0
Summa långfristiga skulder	458	481	455	0
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder och andra skulder	37	55	78	80
Summa kortfristiga skulder	37	55	78	80
SUMMA SKULDER	495	536	534	80
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 477	2 532	2 458	2 050

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.

Övriga nya eller reviderade standarder som träder i kraft 2024 eller senare förväntas inte ha någon signifikant effekt på Ferronordics finansiella rapporter.

Samma redovisnings- och värderingsprinciper har tillämpats vid utarbetandet av denna rapport som vid utarbetandet av årsredovisningen 2023 (med avseende på räkenskapsåret 2023).

2. Fastställande av verkligt värde

Grundvalar för fastställande av verkligt värde framgår av not 5 i årsredovisningen för 2023. 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 Centralasien. Första kvartalet är typiskt sett svagast vad avser maskinförsäljning eftersom aktiviteten inom byggsektorn är låg under vintermånaderna. Däremot brukar efterfrågan vara stark inom eftermarknaden (reservdelar och service) eftersom många kunder utnyttjar den lugna perioden för att underhålla sina maskiner. Efterfrågan är vanligtvis starkare och relativt jämn under återstoden av året. I Tyskland är säsongsvariationer mindre påtagliga. Under sommaren tenderar den amerikanska verksamheten att vara lägre. Hyreskonvertering sker huvudsakligen under fjärde kvartalet.

4. Ferronordic AB (publ)

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

5. Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren (HVB). Den högsta verkställande beslutsfattaren, som ansvarar för att allokera resurser och bedöma de ekonomiska resultaten för rörelsesegmenten, har definierats som Koncernledningen. Koncernen redovisar tre

separata segment: USA, Tyskland och CA. Segmenten analyseras delvis separat på grund av skillnader i marknader, logistik, leveranskedjor, produkter, kunder och marknadsföringsstrategier. För varje segment granskar Koncernens ledning interna rapporter minst en gång per månad. USA omfattar försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner och annan utrustning, eftermarknadsförsäljning, uthyrning, contracting services och andra tjänster. Tyskland omfattar försäljning av nya och begagnade lastbilar, eftermarknadsförsäljning, uthyrning, mobila kross- och sorteringsverk och andra tjänster i Tyskland. Centralasien (CA), vilket för närvarande omfattar Kazakstan, omfattar försäljning av nya och begagnade anläggningsmaskiner och annan utrustning, mobila kross- och sorteringsverk, begagnade lastbilar, eftermarknadsförsäljning, uthyrning, contracting services och andra tjänster.

Segmentens redovisningsprinciper är desamma som beskrivs i not 4 i årsredovisningen för 2023. Koncernens indirekta omkostnader, som till exempel löner till Koncernens verkställande ledning, allokeras mellan rörelsesegmenten i enlighet med principer som fastställs av den högsta verkställande beslutsfattaren. Information om resultaten för segmenten är redovisade på s. 6 i denna rapport. Resultat och lönsamhet i varje segment utvärderas huvudsakligen baserat på omsättning, bruttovinst, bruttomarginal, EBITDA, rörelseresultat och rörelsemarginal. Dessa nyckeltal ingår i de interna rapporter som granskas av Koncernens ledningsgrupp. Koncernen hade ingen omsättning mellan segmenten under de presenterade perioderna.

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

6. Eventualförpliktelser

Utöver vad som framgår av denna rapport har Koncernen inga väsentliga oförutsedda händelser. Moderbolaget har utfärdat ett antal borgensåtaganden, samtliga som säkerhet för dotterbolagens förpliktelser gentemot leverantörer och finansiella institutioner.

7. Närståenderelationer

Inga väsentliga förändringar har skett avseende Koncernens eller Moderbolagets närståenderelationer jämfört med den information som angavs i årsredovisningen för 2023.

8. Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på det resultat som hänförs till innehavare av aktier och beräknas således som periodens resultat delat med det genomsnittliga antalet utestående aktier. Utspädning kan följa från Koncernens incitamentprogram för dess exekutiva ledning, som omfattar teckningsoptioner. För mer information, se Ferronordics årsrapport för 2023.

Periodens resultat, MSEK

	2024 Q3	2023 Q3	2024 9M	2023 9M
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	-88	-89	-99	-19
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning, tusental	14 532	14 532	14 532	14 532
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-6,07	-6,16	-6,80	-1,29
Utspädning effekt	0	0	0	0
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning, tusental	14 532	14 532	14 532	14 532
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-6,07	-6,16	-6,80	-1,29

9. 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 2024 ger en rättvisande översikt av Koncernens och Moderbolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Moderbolaget och de företag som ingår i Koncernen står inför.

Stockholm, 14 november 2024

Staffan Jufors
Styrelseordförande

Aurore Belfrage
Styrelseledamot

Annette Brodin Rampe
Styrelseledamot

Niklas Florén
Styrelseledamot

Lars Corneliussen
Styrelseledamot och VD

Håkan Eriksson
Styrelseledamot

Denna rapport har granskats av Bolagets revisorer

Nyckeltal

Finansiell information för enskilda kvartal

Nedanstående finansiell information avseende enskilda kvartal under perioden 1 juli 2022 – 30 september 2024 är hämtad från Ferronordics delårsrapporter för de aktuella kvartalen.

Nyckeltal

Vissa nyckelsatser i Ferronordics delårsrapporter är inte definierade enligt IFRS. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger

värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av relevanta trender. Ferronordics definitioner av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definition av samma begrepp. Dessa nyckeltal bör därför ses som ett komplement snarare än en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. Då beloppen i tabellerna nedan har avrundats till MSEK summerar de inte alltid till totalen.

Utvalda nyckeltal

	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2022	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2023	Q2 2024	Q3 2024
MSEK (eller som angivet)									
Nettoomsättning	412	705	631	674	643	915	1 172	1,095	1 141
Bruttoresultat	57	97	85	84	75	133	231	202	204
Bruttomarginal, %	13,9%	13,8%	13,4%	12,5%	11,7%	14,5%	19,7%	18,4%	17,9%
Rörelseresultat	300	-13	-14	-10	-28	-62	21	-4	2
Rörelsemarginal, %	-5,0%	-1,9%	-2,2%	-1,5%	-4,4%	-6,8%	1,8%	-0,3%	0,1%
Resultat från kvarvarande verksamhet	262	49	7	64	-89	-89	70	-81	-88
Periodens resultat	366	-21	7	64	-89	-89	70	-81	-88
Resultat per aktie, SEK	25,20	-1,42	0,46	4,41	-6,16	-6,11	4,83	-5,56	-6,07
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	18%	11%	23%	20%	20%	20%	20%	21%	22%
Kassaflöde från verksamheten	240	-48	-126	40	-88	147	124	270	427
Eget kapital/summa tillgångar, %	42%	58%	59%	62%	62%	34%	33%	33%	31%
Avkastning på eget kapital, %	35%	30%	26%	23%	-2%	-6%	-2%	-7%	-12%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	31%	11%	11%	11%	-1%	-3%	-2%	-2%	-1%

USA

	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2022	Q2 2023	Q3 2023	Dec 2023	Q1 2023	Q2 2024	Q3 2024
MSEK (eller som angivet)									
Nettoomsättning,	-	-	-	-	-	308	699	707	686
Bruttoresultat,	-	-	-	-	-	82	169	156	182
Bruttomarginal, %	-	-	-	-	-	26,6%	24,1%	22,1%	26,5%
Rörelseresultat,	-	-	-	-	-	25	60	51	53
Rörelsemarginal, %	-	-	-	-	-	8,0%	8,6%	7,3%	7,7%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	-	-	-	-	-	17%	13%	15%	19% ¹

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

Tyskland

	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024
MSEK (eller som angivet)									
Nettoomsättning,	359	616	548	595	574	555	439	332	372
Bruttoresultat,	49	82	68	73	66	47	57	38	14
Bruttomarginal, %	13,5%	13,4%	12,3%	12,3%	11,5%	8,4%	12,9%	11,4%	3,7%
Rörelseresultat,	-5	-2	5	2	-16	-62	-12	-27	-40
Rörelsemarginal, %	-1,4%	-0,4%	0,8%	0,3%	-2,8%	-11,1%	-2,7%	-8,2%	-10,7%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	17%	17%	27%	21%	22%	26%	30%	31%	27%

CA

	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024
MSEK (eller som angivet)									
Nettoomsättning	53	89	83	80	69	52	34	56	82
Bruttoresultat	9	15	17	11	9	5	6	8	9
Bruttomarginal, %	16,7%	16,5%	20,4%	14,4%	13,7%	8,9%	17,1%	13,6%	10,4%
Rörelseresultat	4	5	7	7	0	-6	-3	-1	3
Rörelsemarginal, %	8,0%	6,1%	8,7%	8,6%	0,4%	-10,7%	10,2%	-2,3%	3,1%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	18%	-3%	17%	32%	23%	24%	29%	23%	27%

Nettoskuld / (Nettokassa)

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
MSEK	2022	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2024	2024
Långfristig upplåning	340	393	416	70	69	671	610	628	999
Långfristiga leasingskulder	111	43	38	57	51	59	53	49	34
Kortfristig upplåning	989	274	418	437	428	1 024	1 071	1,178	1 080
Kortfristiga leasingskulder	78	21	20	24	23	22	26	23	40
Summa räntebärande skulder	1 518	731	892	588	571	1 776	1 759	1,878	2 153
Likvida medel	939	1 688	1 574	1 127	950	426	217	208	360
Kv. Nettoskuld/(nettokassa)	579	-957	-681	-539	-378	1 349	1 542	1,671	1 792
Nettoskuld i relation till EBITDA (x)	0,5	-3,0	-2,0	-1,5	-18,4	-214,7	21,0	9,4	6,6

Nettorörelsekapital

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
MSEK	2022	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2024	2024
Varulager	1 326	460	534	718	699	1 443	1 687	1 466	1 363
Kundfordringar och övriga fordringar	856	344	365	263	315	630	678	653	496
Förutbetalda kostnader	243	1	7	9	3	6	8	5	12
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 117	573	392	509	470	997	1 283	1 051	827
Förutbetalda intäkter	33	16	12	9	8	8	8	12	10
Avsättningar	92	1	0	0	0	12	18	11	10
Rörelsekapital	1 184	215	503	472	538	1 063	1 062	1 049	1 026
Nettoomsättning LTM	6 610	1 973	2 149	2 422	2 653	5 313	5 314	4 938	4 712
Rörelsekapital/Nettoomsättning (%)	18%	11%	23%	20%	20%	20%	20%	21%	22% ¹

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

Sysselsatt kapital

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
MSEK	2022	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2024	2024
Långfristiga räntebärande skulder	451	436	455	127	120	730	663	677	1 033
Kortfristiga räntebärande skulder	1 067	295	438	461	451	1 046	1 096	1 201	1 120
Eget kapital	2 108	1 873	1 886	1 822	1 750	1 622	1 698	1 627	1 483
Sysselsatt kapital	3 626	2 604	2 778	2 411	2 322	3 397	3 457	3 505	3 636
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 738	2 336	2 356	2 760	2 974	3 001	3 117	2 958	2 979
Rörelseresultat	818	247	257	277	-66	-115	-80	-84	-43
Finansiella intäkter	28	2	7	17	25	31	29	30	15
Resultat LTM	846	249	265	293	-41	-84	-51	-53	-29
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	31%	11%	11%	11%	-1%	-3%	-2%	-2%	-1%

Avkastning på eget kapital

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2022	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2024	2024
Eget kapital	2 108	1 873	1 886	1 822	1 750	1 622	1 698	1 627	1 483
Genomsnittligt eget kapital	1 568	1 487	1 486	1 781	1 929	1 748	1 792	1 725	1 617
Totalresultat LTM	549	440	384	416	-39	-107	-44	-125	-188
Avkastning på eget kapital, %	35%	30%	26%	23%	-2%	-6%	-2%	-7%	-12%

Alternativa nyckeltal som inte definieras av IFRS

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

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

Nettoskuld/(Nettokassa): Räntebärande skulder (inklusive leasingskulder) med avdrag för likvida medel. Visar Koncernens nettoskuld/(nettokassa).

Nettoskuld/EBITDA: Nettoskuld/(nettokassa) i relation till EBITDA de senaste tolv månaderna. Beskriver i vilken utsträckning resultatet från den löpande verksamheten (EBITDA) täcker de räntebärande skulderna (netto). Används vid bedömning av finansiell risk.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Lista över förkortningar

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

Det här är Ferronordic

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

återförsäljare för Volvo Construction Equipment och vissa andra varumärken i Kazakstan. Ferronordic startade sin verksamhet 2010 och har idag 41 anläggningar och ca. 800 anställda. Ferronordics vision är att vara det ledande service- och försäljningsföretaget på sina marknader. Aktierna i Ferronordic AB (publ) är noterade på Nasdaq Stockholm.

Vision

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

Mission

Ferronordics mission är att hjälpa våra kunder att växa och bli ledande inom sina marknader.

Värderingar

Kvalitet, excellens och respekt.

Strategiska mål

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

Strategiska hörnstenar

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

Ferronordic som investering

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

Om denna rapport

Framåtblickande uttalanden

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

Språk

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

Summor och avrundningar

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

Denna information är sådan information som Ferronordic AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och SFS lag om värdepappersmarknaden (2007:528). Informationen lämnades för offentliggörande den 14 november 2024, 07:30 CET.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké januari-december 2024 – 20 februari 2025
Årsredovisning 2024 – 11 april 2025
Delårsrapport januari – mars 2025 – 15 maj 2025

Konferenssamtal

En presentation för investerare, analytiker och media kommer att hållas den 14 november 2024 kl. 10:00 CET och är tillgänglig på www.ferronordic.com.

För att delta via telefonkonferens registrerar du dig via länken nedan.
<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=50049920>

För att delta via webcast, använd nedan länk.
<https://ir.financialhearings.com/ferronordic-q3-report-2024>

Kontakter

För investerare, analytiker och media:

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

Nybrogatan 6
SE-114 34 Stockholm
+46 8 5090 7280

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