

Delårsrapport Kv 3 Januari – September 2026



Tredje kvartalet

1 700

Orderingång, Mkr

Orderingången var 1 700 (1 952) Mkr, en minskning med 12,9% justerad till 13,8% efter valutaeffekter och förvärv om 18 Mkr.

1 860

Nettoomsättning, Mkr

Nettoomsättningen var 1 860 (2 027) Mkr, en minskning med 8,2% justerad till 9,0% efter valutaeffekter och förvärv om 16 Mkr.

130

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster, Mkr

EBITA före jämförelsestörande poster var 130 (173) Mkr, en minskning med 24,9% och en EBITA-marginal före jämförelsestörande poster på 7,0 (8,6)%.

0,11

Resultat per aktie före jämförelsestörande poster, Kr

Resultat per aktie före jämförelsestörande poster var 0,11 (0,47) Kr.

Resultat per aktie var 0,05 (0,49) Kr.

-62

Operativt kassaflöde, Mkr

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -62,3 (207,5) Mkr.

Orderingången uppgick till 1 700 (1 952) Mkr, vilket motsvarar en total minskning med 12,9%, eller 13,8% organiskt. Samtliga affärsområden redovisade en lägre orderingång, med de största minskningarna inom Premium och Infrastructure.

Orderstocken uppgick till 1 774 (1 865) Mkr, vilket motsvarar en minskning med 4,9%.

Nettoomsättningen minskade med 8,2% till 1 860 (2 027) Mkr. Den organiska minskningen uppgick till 9,0%. Omsättningen minskade inom affärsområdena Collection, Premium och Professional, medan Infrastructure redovisade en ökning med 3,0%.

Bruttomarginalen, före jämförelsestörande poster, uppgick till 35,4 (39,0)%. Nedgången jämfört med föregående år förklaras främst av lägre volymer i delar av verksamheten samt högre materialkostnader i förhållande till försäljningen.

Under kvartalet redovisades en övrig rörelseintäkt om 29,7 Mkr från omvärderingen av tilläggsköpeskillingen för Capelon, samt jämförelsestörande poster om -14 Mkr relaterade till koncernens besparings- och omstruktureringsprogram (se not 1–2). En fastighet i Storbritannien och nettotillgångarna i Fagerhult OU i Estland klassificerades även som tillgångar som innehas för försäljning, med ett redovisat nettovärde om 80,8 Mkr (se not 3).

EBITA före jämförelsestörande poster uppgick till 130 (173) Mkr, en minskning med 24,9%, vilket ger en EBITA-marginal före jämförelsestörande poster på 7,0 (8,6)%. Marginalen minskade jämfört med föregående år, främst till följd av lägre rörelseresultat inom Collection och Premium. Professional bidrog i mindre utsträckning till nedgången, medan Infrastructure redovisade en förbättring av marginalen.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -62 (208) Mkr. Skillnaden förklaras främst av valutaeffekter och vändning av reserv för tilläggsköpeskillning, samt ökad kapitalbindning i lager och kundfordringar i kombination med ett försämrat rörelseresultat.

Finansnettot om -66 (-22) Mkr kan huvudsakligen förklaras av högre finansieringskostnader till följd av ökad skuldsättning samt av valutakurseffekter.

Koncernchefens kommentarer

Utvecklingen under kvartalet var svag. EBITA före jämförelsestörande poster uppgick till 130 (173) Mkr, motsvarande en marginal om 7,0 (8,6) procent. EBITA-marginalen stabiliserades därmed på en nivå i linje med det andra kvartalet. Orderingången försvagades under kvartalet och minskade organiskt med 13,8 procent. Aktiviteten inom större projekt förblev begränsad. Nettoomsättningen uppgick till 1 860 (2 027) Mkr, där minskningen främst är en följd av lägre orderingång under tidigare kvartal. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade omsättningen med 9,0 procent organiskt. Kostnaderna var 51 Mkr lägre under kvartalet, varav 25 Mkr är relaterade till kostnadsbesparingsprogrammet på 100 Mkr, där vi driver fortsatta besparingsaktiviteter.

Arbetet med den strategiska översyn som presenterades i början av juli fortsatte under kvartalet, med flera viktiga steg i genomförandet. Prioriteringarna är att stärka vår europeiska kärnverksamhet, förbättra kostnadseffektiviteten och accelerera inom utvalda tillväxtområden. Ett konkret exempel är åtgärderna inom LTS för att stärka den långsiktiga lönsamheten, genom samordning av säljorganisationerna i Tyskland, optimering av produktportföljen och avveckling av produktionen i Tyskland, med överflyttning till andra produktionsenheter inom koncernen. Implementeringen har inletts och väntas stärka konkurrenskraften och effektiviteten. Vi har påbörjat förhandlingar med fackföreningen, vilket har påverkan på tidsplanen.

Parallellt intensifierar vi det kommersiella arbetet inom Premium, med fokus på ökad marknadsbearbetning, en starkare projektpipeline och ett mer fokuserat erbjudande.

Datacenter är ett annat prioriterat tillväxtområde i den strategiska översynen, där vi fortsätter att stärka vår position. Vi har nu erfarenhet från fler än 60 projekt i Europa och har under året vunnit ett antal nya projekt, även under kvartalet. Arbetet har påbörjats med att säkerställa ett mer samordnat europeiskt erbjudande och i större utsträckning dra nytta av kompetens och marknadsnärvaro från flera delar av koncernen.

Vi såg under kvartalet en positiv utveckling i flera av våra varumärken, med stabil efterfrågan inom specifika segment och geografier. iGuzzini utvecklades väl inom Hospitality & Residential, samtidigt som LED Linear fortsatte att stärkas genom god utveckling i USA och ett växande bidrag från OEM-kunder. Designplan fortsatte sin starka utveckling, med stöd av en motståndskraftig marknad inom offentlig infrastruktur.

Insatserna för att utveckla mer resurseffektiva produkter och processer fortsätter, bland annat genom effektivare LED-teknik, ökad användning av återvunnet material och åtgärder för att minska energi-användningen i produktionen.

Vi går in i årets avslutande kvartal i en fortsatt komplicerad marknadsmiljö, med fokus på våra strategiska prioriteringar och de åtgärder som krävs för att stärka lönsamheten. Samtidigt fortsätter vi att investera i de områden där vi ser tydliga möjligheter till tillväxt. Genom ett konsekvent genomförande stärker vi förutsättningarna för Fagerhult Groups långsiktiga utveckling.

Bodil Sonesson
Vd och koncernchef



Januari – September

5 737

Orderingång, Mkr

Orderingången var 5 737 (6 084) Mkr, en minskning med 5,7% justerad till 9,9% efter valutaeffekter och förvärv om 256 Mkr.

5 654

Nettoomsättning, Mkr

Nettoomsättningen var 5 654 (5 815) Mkr, en minskning med 2,8% justerad till 6,5% efter valutaeffekter och förvärv om 220 Mkr.

287

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster, Mkr

EBITA före jämförelsestörande poster var 287 (473) Mkr, en minskning med 39,3% och en EBITA-marginal före jämförelsestörande poster på 5,1 (8,1)%.

0,02

Resultat per aktie före jämförelsestörande poster, Kr

Resultat per aktie före jämförelsestörande poster var 0,02 (1,23) Kr.

Resultat per aktie var -0,05 (1,16) Kr.

-232

Operativt kassaflöde, Mkr

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -231,7 (395,4) Mkr.

Under årets första nio månader präglades marknaden av fortsatt låg aktivitet inom nybyggnation och en återhållsam investeringsvilja på flera av koncernens viktigaste marknader. Efterfrågan varierade mellan segment och geografier, där renoveringsprojekt, offentlig infrastruktur och datacenter utvecklades relativt väl medan aktiviteten inom större projekt var fortsatt svag. Detta har påverkat både omsättning och lönsamhet negativt under året. Fokus ligger på att genomföra åtgärderna inom den strategiska översynen för att stärka konkurrenskraften och den finansiella utvecklingen.

Orderingången för perioden januari-september uppgick till 5 737 (6 084) Mkr, motsvarande en minskning om 5,7%, eller 9,9% organiskt efter justering för valutaeffekter och förvärv om 256 Mkr. Minskningen förklaras huvudsakligen av ett starkt jämförelsekvartal under det första kvartalet 2025, vilket inkluderade två större projekt i Sverige och Saudiarabien om totalt 175 Mkr.

Koncernens nettoomsättning för perioden januari-september om 5 654 (5 815) Mkr visade en minskning med 2,8%, och 6,5% justerat för valutaeffekter och förvärv om 220 Mkr. Bruttomarginalen, före jämförelsestörande poster låg på 36,1% för perioden vilket kan jämföras med 39,7 % för motsvarande period föregående år.

EBITA före jämförelsestörande poster uppgick till 287,1 (473,0) Mkr för perioden med en EBITA-marginal före jämförelsestörande poster på 5,1 (8,1)%. Minskningen om 186 Mkr är framför allt en konsekvens av lägre försäljning och den lägre bruttomarginalen. Affärsområde Professional uppvisar däremot en marginalförbättring jämfört med motsvarande period föregående år, då EBITA-marginalen stärktes från 3,2% till 4,6%.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till -231,7 (+395,4) Mkr. Försämringen med 627,1 Mkr jämfört med föregående år förklaras främst av ej kassaflödespåverkande poster, till största delen valutaeffekter och vändning av reserver för villkorad tilläggsköpeskilling (netto -243 Mkr), samt förändring i rörelsekapital (-161 Mkr) i kombination med ett försämrat rörelseresultat (-188 Mkr).

Finansnettot om -168,8 (-95,2) Mkr förklaras av räntekostnader om netto -91,7 (-69,6) Mkr, valutakurseffekter samt IFRS 16.

Skattekostnaden för perioden uppgick till 46,3 (95,6) Mkr.

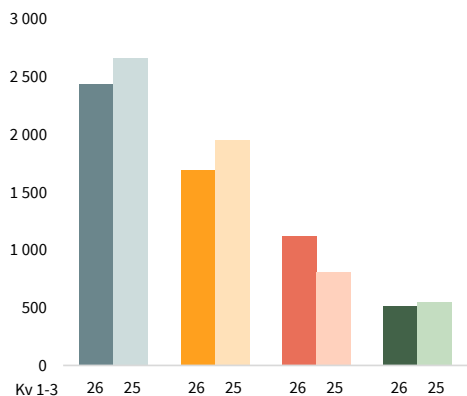
Affärsområden

Omsättning och rörelseresultat per affärsområde

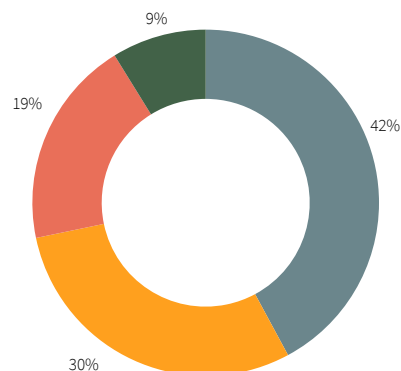
	Nettoomsättning				EBITA före jämförelsestörande poster				EBITA-marginal före jämförelsestörande poster %			
	Kv 3		Kv 1-3		Kv 3		Kv 1-3		Kv 3		Kv 1-3	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Collection	781,6	889,6	2 439,4	2 664,0	46,8	95,6	148,8	267,9	6,0	10,7	6,1	10,1
Premium	532,5	603,4	1 690,4	1 956,3	49,2	93,2	156,4	294,0	9,2	15,4	9,3	15,0
Professional	399,2	409,5	1 125,2	811,2	28,3	41,5	51,3	26,2	7,1	10,1	4,6	3,2
Infrastructure	184,9	179,6	516,7	548,4	9,5	7,0	5,9	31,3	5,1	3,9	1,1	5,7
Elimineringar	-60,0	-62,0	-159,5	-174,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Utfall per affärsområde	1 838,2	2 020,1	5 612,2	5 805,2	133,8	237,3	362,4	619,4	7,3	11,7	6,5	10,7
Smart Solutions ¹⁾	22,1	9,1	45,9	15,1	-13,4	-20,4	-55,2	-62,5	-	-	-	-
Elimineringar	-0,7	-2,7	-3,9	-5,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Utfall hänförligt till operativ verksamhet	1 859,6	2 026,5	5 654,2	5 814,7	120,4	216,9	307,2	556,9	6,5	10,7		
IFRS 16	-	-	-	-	6,0	4,2	14,9	13,4	-	-	-	-
Ej fördelade kostnader	-	-	-	-	3,2	-47,7	-35,0	-97,3	-	-	-	-
EBITA före jämförelsestörande poster	-	-	-	-	129,6	173,4	287,1	473,0	7,0	8,6	5,1	8,1
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-	-	-	-	-21,8	-26,3	-64,6	-61,2	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-14,0	3,4	-15,7	-16,8	-	-	-	-
Finansiella poster	-	-	-	-	-66,1	-22,4	-168,8	-95,2	-	-	-	-
Resultat före skatt	-	-	-	-	27,7	128,1	38,0	299,8	-	-	-	-

¹⁾ På raden "Smart Solutions" presenteras resultatet från verksamheterna Seneco-CityGrid, Organic Response och Capelon. Dessa verksamheter utgör primärt utvecklingsenheter som utvecklar teknik för smarta- och uppkopplade belysningslösningar.

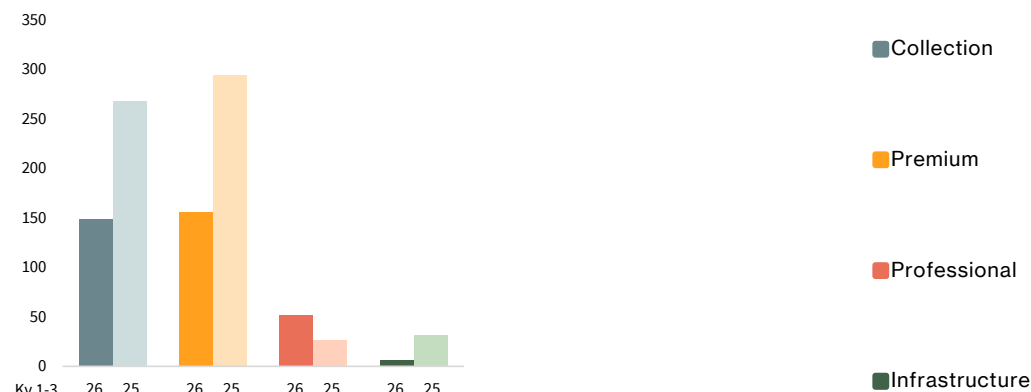
Omsättning per affärsområde, Mkr



Försäljningsandel per affärsområde, %



EBITA före jmf. störande poster per BA, Mkr



Collection

Collection består av varumärken med global marknadsnärvaro. Alla har en internationell produktportfölj och är välkända bland ljusdesigners och arkitekter runt om i världen. De erbjuder ett brett produktutbud med fokus på inom- och utomhusmiljöer med höga krav på arkitektonisk utformning.

Bland varumärkena återfinns ateljé Lyktan, iGuzzini, LED Linear och WE-EF med produktutveckling och produktionsenheter i Sverige, Italien, Kanada, Kina, Tyskland och Thailand.

Orderingången för tredje kvartalet uppgick till 757 (816) Mkr, vilket innebär en total minskning med 7,2% och 8,1% organiskt.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 782 (890) Mkr, vilket motsvarar en total minskning med 12,1% och 12,9% organiskt. EBITA före jämförelsestörande poster var 47 (96) Mkr med en EBITA-marginal före jämförelsestörande poster på 6,0 (10,7)%.

Under kvartalet var efterfrågan fortsatt svag på flera viktiga europeiska marknader, särskilt i DACH-regionen och Norden, medan utvecklingen varierade mellan segment och geografiska marknader. För ateljé Lyktan var marknaden för inomhusbelysning i Sverige fortsatt utmanande, särskilt inom kontorssegmentet, medan utomhusbelysning för kommuner utvecklades starkare, med stöd av projekt för Stockholms stad och Malmö stad. iGuzzini visade fortsatt motståndskraft, där Hospitality & Residential utvecklades väl. Den senaste tidens projektaktivitet omfattade Shanghai Haitai Residence i Kina, BELAIR i Tyskland och Lusail Plaza i Qatar.

LED Linear fortsatte sin positiva utveckling, driven av en stark utveckling i USA och ett växande bidrag från OEM-kunder. Europa var i stort sett stabilt, medan utvecklingen i Kanada och Mellanöstern var svagare. Projektaktiviteten omfattade Bellevue-projektet i Riyadh. WE-EF fortsatte att möta en svagare efterfrågan i Frankrike och försenade projekt på vissa marknader, medan USA och Australien visade en mer positiv utveckling, däribland Ontario Park-projektet i Los Angeles.

Produktutvecklingen fortsatte också under kvartalet. ateljé Lyktan vidareutvecklade armaturerna Superdupertube och TIME G4, medan WE-EF introducerade sin nya Gobo-lösning.

782

Nettoomsättning, Mkr

47

EBITA före
jämförelsestörande poster,
Mkr

6,0

EBITA-marginal före
jämförelsestörande poster, %

ateljé Lyktan

iGuzzini

LED LINEAR

we-ef

Collection	Kv 3, 2026	Kv 3, 2025	Kv 1-3, 2026	Kv 1-3, 2025
Nettoomsättning	781,6	889,6	2 439,4	2 664,0
(varav intern omsättning)	(28)	(29,2)	(75,5)	(88,6)
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster	46,8	95,6	148,8	267,9
Rörelsemarginal före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster, %	6,0	10,7	6,1	10,1
Försäljningstillväxt, %	-12,1	4,2	-8,4	-7,4
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-12,9	8,4	-6,4	-4,5
Tillväxt i rörelseresultat (EBITA) före jämförelsestörande poster, %	-51,0	31,0	-44,5	-15,9

Premium

Premium fokuserar på den europeiska marknaden och globala kunder med verksamhet i Europa. Våra bolag har ett nära samarbete med föreskrivande led och partners för att leverera premiumprojekt, ofta med skräddarsydda lösningar. Merparten av omsättningen avser inomhusapplikationer, men det finns också ett utomhussortiment för vissa specifika marknader.

Bland varumärkena finns Fagerhult och LTS med produktutveckling och produktionsenheter i Sverige, Tyskland och Kina.

Affärsområdets orderingång för kvartalet uppgick till 443 (551) Mkr, vilket innebär en total minskning med 19,7%, eller 20,6% organiskt.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 533 (603) Mkr, en total minskning med 11,8%, eller 12,3% organiskt. EBITA före jämförelsestörande poster uppgick i kvartalet till 49 (93) Mkr, med en EBITA-marginal före jämförelsestörande poster på 9,2 (15,4)%.

Den europeiska belysningsmarknaden var fortsatt dämpad under kvartalet inom de flesta av Premiums viktigaste applikationsområden, däribland kontor och utbildning. Aktiviteten inom nybyggnation var låg, samtidigt som projektbeslut, särskilt för större projekt, ofta sköts fram. Samtidigt fortsätter vår förflyttning mot renovering att ta fart, och under kvartalet vann vi flera större renoveringsprojekt runt om i Europa. Den europeiska detaljhandelsmarknaden visar tecken på återhämtning, även om många detaljhandelsaktörer fortsatt är försiktiga med nyetableringar och renoveringsprogram. Vi fortsätter att ha en stark andel affärer med befintliga kunder, samtidigt som arbetet med att utveckla nya affärsmöjligheter fortskrider. Under kvartalet tillkom även en ny strategiskt viktig kund.

Ett åtgärdsprogram för LTS lanserades och kommunicerades under kvartalet. Tyskland är en strategiskt viktig marknad för Premium. För att öka effektiviteten och stärka vår marknadsposition kommer LTS och Fagerhults försäljningsorganisationer att samlas i en gemensam struktur i Tyskland. Parallellt kommer produktportföljen att optimeras och produktionen att konsolideras till befintliga produktionsanläggningar i Sverige och Kina.

533

Nettoomsättning, Mkr

49

EBITA före
jämförelsestörande poster,
Mkr

9,2

EBITA-marginal före
jämförelsestörande poster, %

FAGERHULT



Premium	Kv 3, 2026	Kv 3, 2025	Kv 1-3, 2026	Kv 1-3, 2025
Nettoomsättning	532,5	603,4	1 690,4	1 956,3
(varav intern omsättning)	(10,6)	(12,9)	(28,2)	(33)
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster	49,2	93,2	156,4	294,0
Rörelsemarginal före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster, %	9,2	15,4	9,3	15,0
Försäljningstillväxt, %	-11,8	-9,7	-13,6	-9,8
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-12,3	-7,6	-12,8	-8,2
Tillväxt i rörelseresultat (EBITA) före jämförelsestörande poster, %	-47,2	-20,5	-46,8	-11,7

Professional

Professional fokuserar främst på inomhusapplikationer för lokala och närliggande marknader. Bolagen har nära samarbeten med lokala partners kring projekt-specifikationer för att leverera kompletta lösningar. Lokal produktion och produktutveckling möjliggör snabb leverans av kundanpassade lösningar med skräddarsydda produkter.

Bland varumärkena återfinns Arlight, Eagle, Trato TLV och Whitecroft, med produktutveckling och produktionsenheter i Turkiet, Australien, Frankrike och Storbritannien.

Affärsområdets orderingsgång för kvartalet uppgick till 332 (357) Mkr, en total minskning med 7,1%, eller 8,1% organiskt.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 399 (410) Mkr, en total och organisk minskning med 2,5%. EBITA före jämförelsestörande poster uppgick till 28 (42) Mkr med en EBITA-marginal före jämförelsestörande poster på 7,1 (10,1)%.

Det tredje kvartalet uppvisade något lägre aktivitetsnivåer än föregående år, både vad gäller nettoomsättning och orderingsgång. Den organiska försäljningstillväxten fortsatte under årets första nio månader, där jämförelseperioden inkluderar Trato TLV från och med juli 2025. Detaljhandels- och sjukvårdssegmenten i Frankrike fortsatte att utvecklas väl med goda aktivitetsnivåer. I Storbritannien hade vi en stabil utveckling under kvartalet. I både Turkiet och Australien förbättrades försäljningen och orderingsgången, men resultatet för det tredje kvartalet var negativt.

Vi ser en fortsatt tillväxt på renoveringsmarknaden. I Storbritannien har vi ett starkt kunderbjudande inom retrofit-lösningar, där äldre armaturer uppgraderas med den senaste tekniken. I Frankrike utforskar vi dessa möjligheter genom att utgå från vår installerade bas för att utveckla rätt lösningar och genomföra pilotinstallationer. I Turkiet och Australien fortsätter vi att fokusera på att uppdatera våra erbjudanden, och vi ser ett ökat intresse för våra lösningar på marknaden.

Vidare uppmärksammades Eagle Lighting i Australien med utmärkelsen "Best New Commercial Product" för den nya produkten Vertex.

399

Nettoomsättning, Mkr

28

EBITA före
jämförelsestörande poster,
Mkr

7,1

EBITA-marginal före
jämförelsestörande poster, %

ARLIGHT 

GRUPE
TRATOTLV

 EAGLE
LIGHTING

Whitecroft
lighting 

Professional	Kv 3, 2026	Kv 3, 2025	Kv 1-3, 2026	Kv 1-3, 2025
Nettoomsättning	399,2	409,5	1 125,2	811,2
(varav intern omsättning)	(9,7)	(15,6)	(33,4)	(38,4)
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster	28,3	41,5	51,3	26,2
Rörelsemarginal före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster, %	7,1	10,1	4,6	3,2
Försäljningstillväxt, %	-2,5	60,1	38,7	2,3
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-2,5	70,2	44,0	8,2
Tillväxt i rörelseresultat (EBITA) före jämförelsestörande poster, %	-31,8	173,0	95,8	-58,1

Infrastructure

Infrastructure tillhandahåller belysningslösningar för miljöer med särskilda krav på installation, hållbarhet och robusthet. Bolagen är världsledande på sina områden och har omfattande erfarenhet av att hitta de bästa lösningarna för respektive projekt och kund.

Bland varumärkena återfinns Designplan, i-Valo och Veko, med produktutveckling och produktionsenheter i Storbritannien, Finland och Nederländerna.

Affärsområdets orderingång för kvartalet uppgick till 160 (223) Mkr, en total minskning med 28,2% och 28,6% organiskt.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 185 (180) Mkr, vilket innebär en total och organisk ökning med 3,0%. EBITA före jämförelsestörande poster uppgick till 10 (7) Mkr med en EBITA-marginal före jämförelsestörande poster på 5,1 (3,9)%.

Under kvartalet fortsatte offentlig infrastruktur att utvecklas väl, vilket bidrog till Designplans starka tillväxt inom kriminalvårdssegmentet i Storbritannien och transportinfrastruktur i Tyskland, medan svagare privata industrimarknader påverkade Veko och i-Valo.

Designplan upprätthöll en stark tillväxt och lönsamhet, med betydande projektvinster, däribland HMP Wayland. Dessutom är bolaget specificerat för fem framtida fängelser i Storbritannien som ska byggas från 2028. Veko visade förbättrad kommersiell utveckling, där offertaktiviteten i september nådde sin högsta nivå under 2026 och orderstocken fortsatte att öka. Marginalerna var dock fortsatt under press till följd av kvalitets- och installationskostnader. Åtgärder för att förbättra lönsamheten pågår. i-Valos vändningsarbete började ge resultat, med positiv påverkan på rörelseresultatet i september och fortsatta kostnadsminskningar, trots svag efterfrågan.

Datacenter fortsatte att utvecklas som en viktig tillväxtmöjlighet under kvartalet. Koncernen har nu fler än 60 projektreferenser runt om i Europa, och ett flertal projekt har vunnits i Finland, Danmark och Frankrike under 2026. Storbritannien och Irland har den största projektpipelin, med stor potential även i Norden. Ett samordnat europeiskt erbjudande och en gemensam go-to-market-strategi för Veko, Whitecroft och Fagerhult håller på att ta form, med nästa fokus på specifikation, säljutbildning och marknadsföring.

185

Nettoomsättning, Mkr

10

EBITA före
jämförelsestörande poster,
Mkr

5,1

EBITA-marginal före
jämförelsestörande poster, %

designplan
LIGHTING

i VALO

VEKO
LIGHTSYSTEMS

Infrastructure	Kv 3, 2026	Kv 3, 2025	Kv 1-3, 2026	Kv 1-3, 2025
Nettoomsättning	184,9	179,6	516,7	548,4
(varav intern omsättning)	(11,7)	(4,3)	(22,4)	(14,7)
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster	9,5	7,0	5,9	31,3
Rörelsemarginal före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster, %	5,1	3,9	1,1	5,7
Försäljningstillväxt, %	3,0	-12,5	-5,8	-13,2
Försäljningstillväxt valutarensad, %	3,0	-9,3	-3,5	-10,8
Tillväxt i rörelseresultat (EBITA) före jämförelsestörande poster, %	35,7	-72,9	-81,2	-50,0

Finansiell ställning

Koncernens soliditet var i slutet av rapporteringsperioden 52,0 (50,7)% och koncernens egna kapital uppgick till 7 227 (7 092) Mkr.

Nettoskulden var i slutet av perioden 3 427 (3 223) Mkr. Likvida medel var i slutet av perioden 1 035 (1 167) Mkr. Justerat för likvida medel uppgick bruttoskulden till 4 462 (4 390) Mkr. I bruttoskulden ingår 639 (700) Mkr hänförligt till redovisning i enlighet med IFRS 16. Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -62 (208) Mkr.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser uppgick till 17,6 (19,3) Mkr respektive 17,9 (17,3) Mkr. Redovisat värde på koncernens upplåning bedöms i allt väsentligt motsvara verkligt värde, då huvuddelen av lånen löper med rörlig marknadsränta.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar för perioden januari – september uppgick till 133 (158) Mkr. Därutöver uppgick investeringar i dotterföretag till 38,0 (999) Mkr, i innevarande år hänförligt till utbetalning av villkorad tilläggsköpeskilling (se not 2).

Personal

Medelantalet anställda var under perioden 4 088 (4 094).

Moderbolaget

Verksamheten i Fagerhult Group AB utgörs av koncernledning, finansiering, redovisning, hållbarhet, legala frågor, kommunikation, HR samt strategi. Resultatet efter finansiella poster uppgick för perioden januari – september till 164,0 (180,9) Mkr. Det lägre resultatet jämfört med föregående år är huvudsakligen hänförligt till utvecklingen av moderbolagets finansiella poster. Antalet anställda var under perioden 17 (17).

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Delårsinformationen på sidorna 1-20 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport. Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

Från och med 2026 har koncernen ändrat primärt resultatmått från EBIT (rörelseresultat) före jämförelsestörande poster till EBITA före jämförelsestörande poster, där EBITA exkluderar avskrivningar på immateriella tillgångar (främst hänförliga till förvärv) i syfte att bättre återspegla den underliggande operationella prestationen och öka jämförbarheten mellan perioder och affärsområden. I övrigt är beräkningssättet oförändrat och båda måtten exkluderar jämförelsestörande poster. Förändringen kommunicerades i bokslutskommunikén för fjärde kvartalet 2025.

De tillämpade redovisningsprinciperna är desamma som dem som beskrivs i Fagerhult Groups årsredovisning för 2025.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består i första hand av affärsmässiga risker och finansiella risker avseende valutor och räntor. Genom den internationella verksamheten är Fagerhult Group utsatt för finansiell exponering i samband med både valutafluktuationer och regional oro vid olika politiska situationer. Koncernen noterar att denna oro och osäkerhet har påverkat ledtiderna i försäljningsprocesserna i flera geografiska regioner.

Mest framträdande är emellertid valutarisker i samband med exportförsäljning samt import av råmaterial och komponenter. Denna exponering minskas genom att flöden i känsliga valutor säkras efter individuell bedömning. Valutarisker finns även vid omräkning av utländska nettotillgångar och resultat.

Mer information om koncernens risker återfinns i årsredovisningen för 2025 och riskavsnittet på Fagerhult Groups webbplats.

Valberedning

Fagerhult Group AB har en valberedning som består av en representant för var och en av de fyra största aktieägarna eller ägarna i termer av antal röster samt styrelsens ordförande, även om denna roll saknar rösträtt.

Valberedningen ska bildas efter att styrelsens ordförande identifierat de röstmässigt fyra största aktieägarna i bolaget, som tillsammans med styrelsens ordförande ska utgöra valberedning. Identifikationen ska baseras på den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken och förvaltarförteckningen samt avse de som per den 31 augusti 2026 är registrerade i eget namn eller ingår i en ägargrupp.

Det är inte nödvändigt att ändra valberedningens sammansättning om det enbart sker marginella ändringar i ägandet efter detta kontrolldatum. För det fall någon av de fyra största aktieägarna avstår från sin rätt att utse en representant, övergår rätten till den aktieägare som efter berörd aktieägare har det största aktieinnehavet per samma datum. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

De största aktieägarna per den 31 augusti 2026

Namn	Antal aktier	Kapital och röster,%
Investment AB Latour	84 708 480	47,8%
Fjärde AP-Fonden	14 800 000	8,4%
Nordea Fonder	11 873 942	6,7%
Handelsbanken Fonder	3 609 850	2,0%
Familjen Palmstierna	3 391 892	1,9%
Tredje AP-Fonden	3 344 000	1,9%
Familjen Svensson, stiftelse och bolag	3 054 305	1,7%
Avanza Pension	2 876 429	1,6%

Efter den 31 augusti 2026 har det skett väsentliga förändringar i ägandet i bolaget, vilket medfört att Handelsbanken Fonder ställt sin plats till förfogande och att Palmstierna har accepterat att utse en representant till valberedningen.

Med hänvisning till det ovan nämnda består således valberedningen per rapportdatumet av följande personer tillsammans med namnen på de aktieägare de representerar: Jan Svensson, i egenskap av ordförande för styrelsen i Fagerhult Group AB, Andreas Örje Wellstam, Investment AB Latour, Jan Särilvik, Fjärde AP-Fonden, Björn Henriksson, Nordea Fonder och Fredrik Palmstierna, Palmstierna-familjen.

Frågor om valberedningen ställs till koncernens CFO Oscar Wallstén, oscar.wallsten@fagerhultgroup.com

Habo, 28 oktober 2026
Fagerhult Group AB 556110-6203

Bodil Sonesson
VD och koncernchef

Efter publiceringen av delårsrapporten för tredje kvartalet 2026 kommer en webcast för investerare att hållas den 28 oktober 2026 kl. 09.30 CET. En länk och en presentation från ledningen kommer att finnas tillgänglig på <http://www.fagerhultgroup.com/investors>.

Delårsrapporter kommer under 2027 att lämnas den 19 februari (Kv 4 2026), 27 april (Kv 1), 20 juli (Kv 2) samt 29 oktober (Kv 3). Årsstämma kommer att hållas den 29 april.

För mer information kontakta:

Bodil Sonesson, VD
+46 722 23 76 02

Oscar Wallstén, CFO
+46 767 62 24 90

Niklas Willstrand,
Head of Communications
+46 767 65 16 35

Granskningsrapport

Fagerhult Group AB

Org. nr 556110-6203

Inledning

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

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 28 oktober 2026

KPMG AB

KPMG AB

Mathias Arvidsson

Anna Harju

Auktoriserad revisor

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Koncernen

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning

	2026 Kv 3 3 mån	2025 Kv 3 3 mån	2026 Kv 1-3 9 mån	2025 Kv 1-3 9 mån	2025/2026 okt-sep 12 mån	2025 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	1 859,6	2 026,5	5 654,2	5 814,7	7 730,9	7 891,4
Kostnad för sålda varor	-1 201,3	-1 236,1	-3 612,5	-3 506,2	-4 881,6	-4 775,3
Bruttoresultat före jämförelsestörande poster	658,3	790,4	2 041,7	2 308,5	2 849,3	3 116,1
Jämförelsestörande poster	-4,2	2,0	-5,2	-3,8	-19,3	-17,9
Bruttoresultat	654,1	792,4	2 036,5	2 304,7	2 830,0	3 098,2
Försäljningskostnader	-410,6	-422,4	-1 298,3	-1 298,7	-1 753,7	-1 754,1
Administrationskostnader	-194,7	-236,2	-625,9	-643,0	-813,6	-830,7
Övriga rörelseintäkter	54,8	15,3	105,0	45,0	136,0	76,0
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	107,8	147,1	222,5	411,8	418,0	607,3
Jämförelsestörande poster	-9,8	1,4	-10,5	-13,0	-9,4	-11,9
Rörelseresultat	93,8	150,5	206,8	395,0	389,3	577,5
Finansiella poster	-66,1	-22,4	-168,8	-95,2	-186,4	-112,8
Resultat före skatt	27,7	128,1	38,0	299,8	202,9	464,7
Skatt	-19,5	-42,5	-46,3	-95,6	-98,0	-147,3
Periodens resultat	8,2	85,6	-8,3	204,2	104,9	317,4
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	8,3	85,6	-8,2	204,2	105,0	317,4
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Summa	8,2	85,6	-8,3	204,2	104,9	317,4
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:						
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,05	0,49	-0,05	1,16	0,60	1,80
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,05	0,49	-0,05	1,16	0,60	1,80
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, tusental	176 332	176 332	176 332	176 332	176 332	176 332
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	176 332	176 332	176 332	176 332	176 332	176 332
Antal utestående aktier, tusental	176 332	176 332	176 332	176 332	176 332	176 332
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster	129,6	173,4	287,1	473,0	502,1	688,0
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT						
Periodens resultat	8,2	85,6	-8,3	204,2	104,9	317,4
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte skall omklassificeras i resultaträkningen:</i>						
Omvärdering av pensionsplaner	-1,2	-0,4	-1,4	0,2	1,3	2,9
<i>Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen:</i>						
Effektiv del av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-6,7	-	-10,8	-	-12,3	-1,5
Omräkningsdifferenser	150,0	-65,4	351,7	-324,3	234,6	-441,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	142,1	-65,8	339,5	-324,1	223,6	-440,0
Summa totalresultat för perioden	150,3	19,8	331,2	-119,9	328,5	-122,6
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	150,4	19,8	331,3	-119,9	328,6	-122,6
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	-0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Summa	150,3	19,8	331,2	-119,9	328,5	-122,6

Balansräkning

	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Immateriella tillgångar	7 162,9	7 016,8	6 892,5
Materiella anläggningstillgångar	2 228,1	2 359,1	2 327,4
Övriga anläggningstillgångar	275,3	245,3	231,3
Varulager	1 356,2	1 372,5	1 254,7
Kundfordringar	1 477,0	1 550,5	1 388,4
Övriga icke räntebärande fordringar	282,2	281,1	245,2
Likvida medel	1 035,1	1 166,9	1 306,9
Tillgångar som innehas för försäljning	82,3	-	-
Summa tillgångar	13 899,1	13 992,2	13 646,4
Eget kapital	7 226,8	7 092,3	7 089,9
Långfristiga räntebärande skulder	4 203,4	4 161,7	4 071,2
Långfristiga icke räntebärande skulder	731,8	770,2	741,7
Kortfristiga räntebärande skulder	258,2	228,3	225,8
Kortfristiga icke räntebärande skulder	1 477,4	1 739,7	1 517,8
Skulder direkt hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	1,5	-	-
Summa eget kapital och skulder	13 899,1	13 992,2	13 646,4

Kassaflödesanalys

	2026 Kv 3 3 mån	2025 Kv 3 3 mån	2026 Kv 1-3 9 mån	2025 Kv 1-3 9 mån	2025/2026 okt-sep 12 mån	2025 jan-dec 12 mån
Rörelseresultat	93,8	150,5	206,8	395,0	389,3	577,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-39,4	113,4	18,8	261,7	126,7	369,6
Finansiella poster	-39,9	-32,4	-112,7	-91,4	-152,4	-131,1
Betald skatt	-36,2	-44,1	-125,4	-111,2	-152,2	-138,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-21,7	187,4	-12,5	454,1	211,4	678,0
Förändring av rörelsekapital	-40,6	20,1	-219,2	-58,7	-98,4	62,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-62,3	207,5	-231,7	395,4	113,0	740,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-87,7	-956,1	-207,5	-1 043,6	-340,7	-1 176,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	158,8	729,3	113,4	17,4	64,2	-31,8
Periodens kassaflöde	8,8	-19,3	-325,8	-630,8	-163,5	-468,5
Likvida medel vid periodens början	1 004,9	1 201,3	1 306,9	1 878,9	1 166,9	1 878,9
Omräkningsdifferenser i likvida medel	21,4	-15,1	54,0	-81,2	31,7	-103,5
Likvida medel vid periodens slut	1 035,1	1 166,9	1 035,1	1 166,9	1 035,1	1 306,9

Förändring i eget kapital

Hänförligt till moderbolagets aktieägare						
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2025	100,2	3 194,6	264,2	3 899,8	0,1	7 458,9
Periodens resultat				204,2	0,0	204,2
Övrigt totalresultat för perioden			-324,3	0,2	-	-324,1
Summa totalresultat för perioden			-324,3	204,4	0,0	-119,9
Prestationsaktieprogram				0,2	-	0,2
Utdelning				-246,9	-	-246,9
Eget kapital per den 30 september 2025	100,2	3 194,6	-60,1	3 857,5	0,1	7 092,3
Eget kapital per den 1 januari 2026	100,2	3 194,6	-178,7	3 973,7	0,1	7 089,9
Periodens resultat				-8,2	-0,1	-8,3
Övrigt totalresultat för perioden			340,9	-1,4	-	339,5
Summa totalresultat för perioden			340,9	-9,6	-0,1	331,2
Prestationsaktieprogram				-0,3	-	-0,3
Utdelning				-194,0	-	-194,0
Eget kapital per den 30 september 2026	100,2	3 194,6	162,2	3 769,8	0,0	7 226,8

Nyckeltal och data per aktie

	2026 Kv 3 3 mån	2025 Kv 3 3 mån	2026 Kv 1-3 9 mån	2025 Kv 1-3 9 mån	2025/2026 okt-sep 12 mån	2025 jan-dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	-8,2	5,6	-2,8	-7,2	-1,6	-5,0
Tillväxt i rörelseresultat, %	-37,7	29,1	-47,6	-25,9	-26,9	-13,9
Tillväxt i resultat före skatt, %	-78,4	70,1	-87,3	-30,0	-49,7	-12,7
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	5,8	7,3	3,9	7,1	5,4	7,7
Rörelsemarginal, %	5,0	7,4	3,7	6,8	5,0	7,3
Vinstmarginal, %	1,5	6,3	0,7	5,2	2,6	5,9
Kassalikviditet, %	59,6	59,3	59,6	59,3	59,6	75,0
EBITA före jämförelsestörande poster, Mkr	130	173	287	473	502	688
EBITA marginal före jämförelsestörande poster, %	7,0	8,6	5,1	8,1	6,5	8,7
EBITDA, Mkr	207	272	546	738	850	1 041
Nettoskuld/EBITDA	4,13	2,96	4,71	3,28	4,03	2,87
Soliditet, %	52,0	50,7	52,0	50,7	52,0	52,0
Sysselsatt kapital, Mkr	11 688	11 482	11 688	11 482	11 688	11 387
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,6	5,8	2,8	5,3	3,9	5,8
Avkastning på eget kapital, %	0,5	4,8	-0,2	3,7	1,5	4,4
Nettoskuld, Mkr	3 427	3 223	3 427	3 223	3 427	2 990
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	58,0	38,2	133,0	158,1	246,0	271,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	58,0	38,2	133,0	158,1	246,0	271,1
Avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	113,4	121,4	339,4	342,6	460,7	463,9
Antal anställda	4 084	3 976	4 088	4 094	4 067	4 068
Eget kapital per aktie, kr	40,98	40,22	40,98	40,22	40,98	40,21
Antal utestående aktier, tusental	176 332	176 332	176 332	176 332	176 332	176 332

För mer information om nyckeltal och dess definitioner, se Fagerhult Group AB:s hemsida under "Investera/Finansiellt/Finansiella definitioner".
På hemsidan finns också definitioner av alternativa nyckeltal samt motivering till varför de används.

Moderbolaget

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning

	2026 Kv 3 3 mån	2025 Kv 3 3 mån	2026 Kv 1-3 9 mån	2025 Kv 1-3 9 mån	2025/2026 okt-sep 12 mån	2025 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	13,4	12,0	40,3	35,9	63,5	59,1
Administrationskostnader	-24,9	-28,6	-82,9	-78,4	-110,1	-105,6
Rörelseresultat	-11,5	-16,6	-42,6	-42,5	-46,6	-46,5
Resultat från aktier i dotterföretag	-	-	224,8	222,6	227,0	224,8
Finansiella poster	-10,0	8,1	-18,2	0,8	-9,7	9,3
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-21,5	-8,5	164,0	180,9	170,7	187,6
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	194,0	194,0
Skatt	-3,4	-6,5	-3,5	-0,2	-35,9	-32,6
Resultat	-24,9	-15,0	160,5	180,7	328,8	349,0

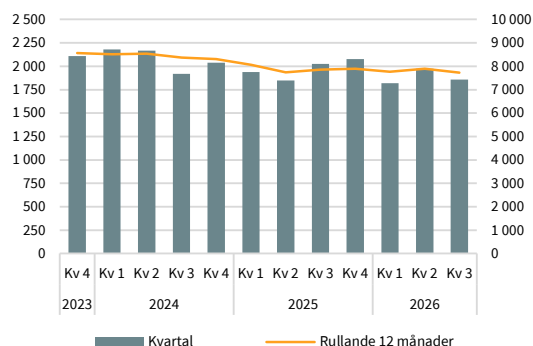
Balansräkning

	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Övriga anläggningstillgångar	9 186,3	8 897,3	8 929,6
Övriga icke räntebärande fordringar	150,8	179,9	319,7
Kassa och bank	424,1	638,5	657,2
Summa tillgångar	9 761,2	9 715,7	9 906,5
Eget kapital	5 694,8	5 560,1	5 728,6
Långfristiga räntebärande skulder	3 472,6	3 387,8	3 319,8
Långfristiga icke räntebärande skulder	50,2	69,6	68,3
Kortfristiga räntebärande skulder	481,3	627,0	719,9
Kortfristiga icke räntebärande skulder	62,3	71,2	69,9
Summa eget kapital och skulder	9 761,2	9 715,7	9 906,5

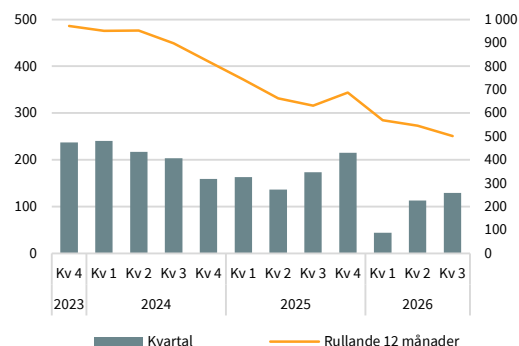
Förändring i eget kapital

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2025	100,2	159,4	5 366,5	5 626,1
Periodens resultat			180,7	180,7
Prestationsaktieprogram			0,2	0,2
Utdelning			-246,9	-246,9
Eget kapital per den 30 september 2025	100,2	159,4	5 300,5	5 560,1
Eget kapital per den 1 januari 2026	100,2	159,4	5 469,1	5 728,6
Periodens resultat			160,5	160,5
Prestationsaktieprogram			-0,3	-0,3
Utdelning			-194,0	-194,0
Eget kapital per den 30 september 2026	100,2	159,4	5 435,3	5 694,8

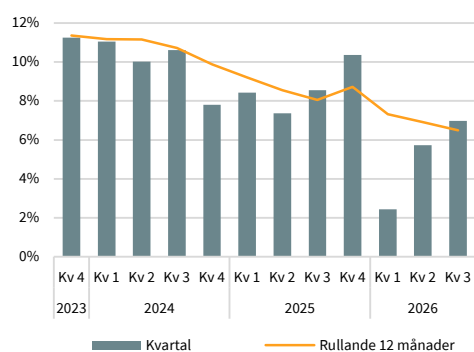
Nettoomsättning, Mkr



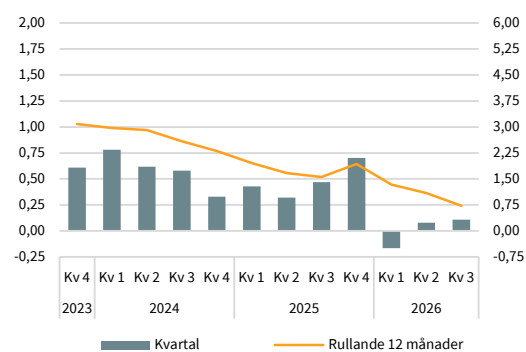
EBITA före jmf. stör. poster, Mkr



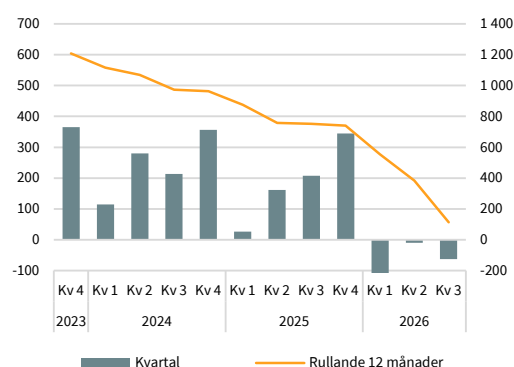
EBITA-marginal före jmf. stör. poster, %



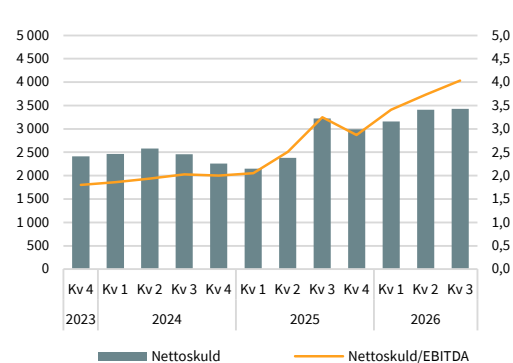
Resultat per aktie före jmf. stör. poster, Kr



Kassaflöde från den löpande verksamheten



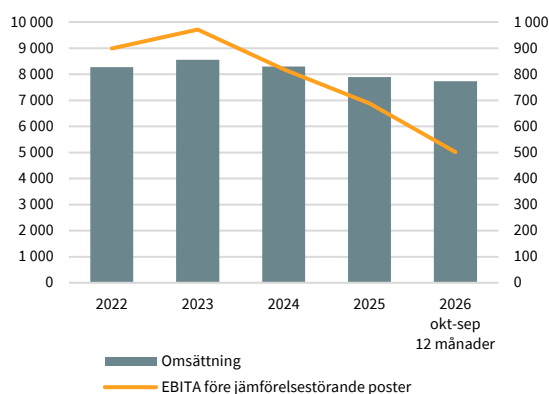
Nettoskuld och nettoskuld/EBITDA



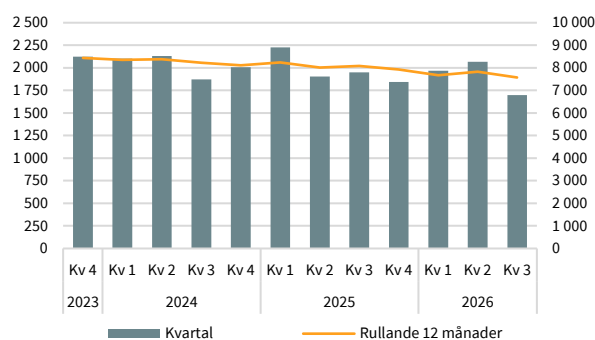
Nyckeltal och data per aktie

	2022	2023	2024	2025	2025/2026 okt-sep 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	8 269,6	8 560,4	8 305,3	7 891,4	7 730,9
Rörelseresultat, Mkr	833,3	901,2	670,5	577,5	389,3
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, Mkr	833,3	901,2	741,1	607,3	418,0
Resultat före skatt, Mkr	791,0	756,2	532,4	464,7	202,9
Resultat per aktie, kr	3,27	3,09	2,01	1,80	0,60
Resultat per aktie före jämförelsestörande poster, kr	3,27	3,09	2,31	1,93	0,72
Försäljningstillväxt, %	16,7	3,5	-3,0	-5,0	-1,6
Tillväxt i rörelseresultat, %	18,0	8,1	-25,6	-13,9	-26,9
Tillväxt i resultat före skatt, %	27,1	-4,4	-29,6	-12,7	-49,7
Rörelsemarginal, %	10,1	10,5	8,1	7,3	5,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	10,1	10,5	8,9	7,7	5,4
EBITA före jämförelsestörande poster, Mkr	899	972	820	688	502
EBITA marginal före jämförelsestörande poster, %	10,9	11,4	9,9	8,7	6,5
EBITDA, Mkr	1 257	1 341	1 130	1 041	850
Nettoskuld/EBITDA	2,36	1,80	2,00	2,87	4,03
Soliditet, %	51,6	55,2	54,4	52,0	52,0
Sysselsatt kapital, Mkr	11 144	10 870	11 599	11 387	11 688
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,1	8,6	6,5	5,8	3,9
Avkastning på eget kapital, %	8,8	7,7	4,8	4,4	1,5
Nettoskuld, Mkr	2 971	2 414	2 261	2 990	3 427
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	179,6	242,6	212,9	271,1	246,0
Avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	423,5	440,0	459,2	463,9	460,7
Antal anställda	4 059	4 080	4 007	4 068	4 067

Omsättning och EBITA, Mkr



Rullande 12 månader och kvartalsvis ordergång, Mkr



Noter

Not 1 – Jämförelsestörande poster

Funktion	Kv 3											
	Collection		Premium		Professional		Infrastructure		Other		Summa	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Kostnad för sålda varor	-1,0	2,0	-0,9	-	-1,0	-	-1,3	-	-	-	-4,2	2,0
Försäljningskostnader	-0,2	0,8	-0,2	-	-	-	-0,9	-	-0,9	-	-2,2	0,8
Administrationskostnader	-0,8	0,6	-6,0	-	-0,5	-	-0,3	-	-	-	-7,6	0,6
Summa	-2,0	3,4	-7,1	-	-1,5	-	-2,5	-	-0,9	-	-14,0	3,4
Kostnadsslag												
Omstruktureringskostnader	-2,0	3,4	-7,1	-	-1,5	-	-2,5	-	-0,9	-	-14,0	3,4
Summa	-2,0	3,4	-7,1	-	-1,5	-	-2,5	-	-0,9	-	-14,0	3,4
Skatt											3,3	-1,0

Funktion	Kv 1-3											
	Collection		Premium		Professional		Infrastructure		Other		Summa	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Kostnad för sålda varor	-2,0	-1,7	-0,9	-	-1,0	-2,1	-1,3	-	-	-	-5,2	-3,8
Försäljningskostnader	-0,7	-5,3	-0,2	-3,4	-	-0,5	-0,9	-	-0,9	-	-2,7	-9,2
Administrationskostnader	-1,0	-1,8	-6,0	-2,0	-0,5	-	-0,3	-	-	-	-7,8	-3,8
Summa	-3,7	-8,8	-7,1	-5,4	-1,5	-2,6	-2,5	-	-0,9	-	-15,7	-16,8
Kostnadsslag												
Omstruktureringskostnader	-3,7	-8,8	-7,1	-5,4	-1,5	-2,6	-2,5	-	-0,9	-	-15,7	-16,8
Summa	-3,7	-8,8	-7,1	-5,4	-1,5	-2,6	-2,5	-	-0,9	-	-15,7	-16,8
Skatt											3,7	4,4

Not 2 – Villkorade tilläggsköpeskillingar

De villkorade tilläggsköpeskillingarna hänför sig till förvärven av Trato TLV och Capelon som genomfördes under 2025. Under perioden har koncernen erlagt betalningar avseende villkorad tilläggsköpeskillning om 29,7 Mkr för Capelon under det andra kvartalet och 8,3 Mkr för Trato TLV under det tredje kvartalet, varpå skulderna reducerats med motsvarande belopp.

De villkorade tilläggsköpeskillingarna värderas till verkligt värde och klassificeras inom nivå 3 i verkligt värdehierarkin enligt IFRS 13. Värderingen baseras på icke-observerbara indata i form av bedömningar av framtida finansiell prestation i de förvärvade verksamheterna samt sannolikheten att fastställda prestationsmål uppnås. Förändringar i dessa bedömningar kan påverka det redovisade värdet.

De redovisade skulderna har under perioden påverkats av förändringar i verkligt värde, vilka redovisats över resultaträkningen inom rörelseresultatet. För Trato TLV skedde omvärderingen i samband med att utfallet för den första intjänandeperioden fastställdes under andra kvartalet, medan skulden relaterad till Capelon omvärderades i det tredje kvartalet utifrån koncernledningens bedömning att Capelons finansiella prestationsmål som ligger till grund för den villkorade tilläggsköpeskillingen för 2026 inte kommer att uppnås. Skulden avseende Trato TLV har även påverkats av valutakurseffekter till följd av förändringar i EUR/SEK-kursen.

Vid periodens utgång uppgick redovisat värde av totala villkorade tilläggsköpeskillingar till 86,4 Mkr (170,1 Mkr per den 31 december 2025).

Förändring av skulder avseende tilläggsköpeskillingar

Mkr	Capelon	Trato TLV	Summa
Ingående balans per den 1 januari 2026	89,0	81,1	170,1
Förändring i verkligt värde över resultaträkningen	-29,7	-19,8	-49,5
Valutakurseffekter	-	3,8	3,8
Utbetalningar	-29,7	-8,3	-38,0
Utgående balans per den 30 september 2026	29,7	56,7	86,4

Not 3 – Tillgångar som innehas för försäljning

Den 7 augusti 2026 ingick iGuzzini Illuminazione S.p.A., som ingår i affärsområdet Collection, ett avtal om att sälja en fastighet i Storbritannien. Fastigheten har klassificerats som en tillgång som innehas för försäljning och redovisas till 80,8 Mkr, vilket är det lägsta av det redovisade värdet och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

Den 29 september 2026 ingick koncernen ett avtal om att avyttra samtliga aktier i Fagerhult OU, som bedriver verksamhet i Estland och ingår i affärsområdet Premium. Vid klassificeringen som tillgångar som innehas för försäljning värderades avyttringsgruppen till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader. Det senare uppgick till 0 Mkr, vilket medförde en nedskrivning om 3,6 Mkr. Nedskrivningen redovisades över rörelseresultatet som en jämförelsestörande post (övrig rörelsekostnad) inom affärsområdet Premium.

Båda försäljningarna bedöms vara högst sannolika och förväntas slutföras inom tolv månader från respektive klassificeringstidpunkt. Vid periodens utgång uppgick det redovisade nettovärdet av tillgångar och skulder hänförliga till transaktionerna till 80,8 Mkr (0 Mkr per den 31 december 2025).

Mkr	Fagerhult OU, Estland	Fastighet iGuzzini	Summa
Tillgångar som innehas för försäljning			
Anläggningstillgångar	0,5	80,8	81,3
Övriga omsättningstillgångar	4,6	-	4,6
Summa tillgångar	5,1	80,8	85,9
Skulder direkt hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning			
Långfristiga skulder	-0,1	-	-0,1
Kortfristiga skulder	-1,4	-	-1,4
Summa skulder	-1,5	-	-1,5
Nettotillgångar före nedskrivning	3,6	80,8	84,4
Nedskrivning	-3,6	-	-3,6
Nettotillgångar som innehas för försäljning per den 30 september 2026	-	80,8	80,8