

Bokslutskommuniké Januari – December 2025



1 844

Orderingång, Mkr

Orderingången var 1 844 (2 008) Mkr, en minskning med -8,2% justerad till -9,8% efter valutaeffekter och förvärv om 33 Mkr.

2 077

Nettoomsättning, Mkr

Nettoomsättningen var 2 077 (2 040) Mkr, en ökning med +1,8% justerad till -1,6% efter valutaeffekter och förvärv om 70 Mkr.

215

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

EBITA före jämförelsestörande poster var 215 (159) Mkr, en ökning med 35,2% och en EBITA-marginal före jämförelsestörande poster på 10,4 (7,8)%.

196

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, Mkr

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster var 196 (143) Mkr, en ökning med +37,1% och en rörelsemarginal före jämförelsestörande poster på 9,4 (7,0)%.

Rörelseresultatet var 183 (137) Mkr, en ökning med +33,6% och en rörelsemarginal på 8,8 (6,7)%.

0,70

Resultat per aktie före jämförelsestörande poster, Kr

Resultat per aktie före jämförelsestörande poster var 0,70 (0,32) Kr
Resultat per aktie var 0,64 (0,30) Kr.

345

Operativt kassaflöde, Mkr

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 344,7 (356,4) Mkr.

Fjärde kvartalet

Orderingången för fjärde kvartalet uppgick till 1 844 (2 008) Mkr, vilket motsvarar en organisk minskning med -9,8% (-8,2% ojusterat). Minskningen var till största delen hänförlig till affärsområdet Collection, medan affärsområdet Infrastructure rapporterade en organisk tillväxt i orderingången, jämfört med motsvarande period föregående år. Trato TLV och Capelon fortsätter att bidra positivt till orderingången.

Trots en minskad orderingång stärktes den totala orderstocken till 1 617 (1 533) Mkr.

Fjärde kvartalet var verksamhetsårets bästa kvartal sett till nettoomsättningen, som ökade med 1,8% till 2 077 (2 040) Mkr (organisk minskning med -1,6% justerat för valutaeffekter och förvärv). Bruttomarginalen, före jämförelsestörande poster, uppgick till 38,9 (38,9)%, vilket är i nivå med föregående år. Försäljnings- och administrationskostnaderna minskade med -5,0% till 643 (677) Mkr.

Som meddelades under föregående kvartal kommer Fagerhult Group framöver lyfta fram EBITA som primärt resultatmått. Syftet är att tydligare belysa den operationella verksamhetens utveckling, justerat för avskrivningar på immateriella tillgångar. EBITA före jämförelsestörande poster uppgick till 215 (159) Mkr för kvartalet. EBITA-marginalen före jämförelsestörande poster på 10,4 (7,8)% utgör en tydlig förbättring och förklaras av ökad nettoomsättning samt lägre administrationskostnader. Affärsområdena Collection och Premium står för den betydande delen av marginalförbättringen.

Sammantaget visar koncernen ett rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, om 196 (143) Mkr, en ökning med 37,1%. Rörelsemarginalen, före jämförelsestörande poster, uppgick till 9,4 (7,0)%.

Under kvartalet uppstod jämförelsestörande poster om totalt -13,1 Mkr (se tabellen på sidan 17), relaterat till koncernledningens beslut att över tid avveckla verksamheten i Seneco-CityGrid. Det strategiska fokuset framåt riktas mot Capelons tekniska plattform.

Kassaflödet från den löpande verksamheten är fortsatt stabilt och uppgick till 345 (356) Mkr i kvartalet. Det förbättrade rörelseresultatet, jämfört med samma kvartal föregående år, bidrar positivt till kassaflödets utveckling medan rörelsekapitalets utveckling bidrar negativt.

Finansnettot om -18 (-33) Mkr förbättrades med 15 Mkr i kvartalet, främst på grund av valutakurseffekter.

Den effektiva skattesatsen för helåret 31,7 (33,5)% förklaras närmare på sidan 3.

Styrelsen kommer för 2025 att föreslå en utdelning med 1,10 (1,40) kronor per aktie.

Koncernchefens kommentarer

Under kvartalet redovisade koncernen en nettoomsättning om 2 077 (2 040) Mkr, vilket utgjorde verksamhetsårets starkaste kvartal. Parallellt rapporterades en förbättrad EBITA-marginal som återigen nådde över 10 procent och uppgick till 10,4 (7,8) procent. Förbättringen är främst hänförlig till att vårt största affärsområde, Collection, levererade ett starkt rörelseresultat i fjärde kvartalet samt ett stabilt helår. Denna lönsamhetsutveckling är ett kvitto på att våra genomförda effektiviseringsåtgärder nu ger tydliga resultat. Trots en minskad orderingång om 1 844 (2 008) Mkr stärktes orderstocken till 1 617 (1 533) Mkr, jämfört med motsvarande period föregående år. Vi är ännu inte nöjda med resultatet, men det är ett steg i rätt riktning givet att vi inte har haft någon hjälp av marknaden. Samtliga förvärv presterade väl och utvecklades i enlighet med förväntningarna.

Perioden har präglats av strukturella förbättringar och interna effektiviseringar för att stärka koncernen framåt. Samtidigt som delar av organisationen befinner sig i transformationsresor mot ökad stabilisering, har andra delar framgångsrikt navigerat marknadsvolatiliteten genom fokus på renoveringssegmentet och fortsatt prisbelönt innovation. Våra strategiska satsningar, som expansionen inom datacenter och starkt engagemang på säljsidan, skapar nu ett ökat affärsmässigt driv, även om lönsamheten på vissa håll ännu inte nått önskad nivå. Vi har accelererat vårt arbete inom hållbarhet och smart teknologi, med inriktning på cirkularitet, samt fortsatt fokus på cross-selling vilket genererar nya affärsmöjligheter för de olika varumärkena.

Smart belysning

Vår verksamhet inom Smart Outdoor, med Capelon i spetsen, utvecklades väl. Under kvartalet har fem nya svenska kommuner lagt sina första order, och vi har även nått en viktig milstolpe i Norge genom en första affär med Modum kommune utanför Oslo. Denna framgång är särskilt glädjande då den bekräftar vår förmåga att expandera internationellt med Capelons teknik och kompetens, i nära samarbete med våra lokala bolag, i detta fall Fagerhult Norge. Med fler än femtiotusen installerade noder styr Capelon numera över cirka en miljon ljuspunkter.

Medarbetare och kultur

I kombination med våra affärsmässiga anpassningar fortsätter vi att stärka fundamentet i koncernen. Det är glädjande att se det stora engagemanget i vårt interna arbete; bland annat har genomförandet av vår Code of Conduct nått en ny rekordnivå med över 2 350 deltagare, vilket är en betydande ökning mot föregående år. Därutöver har vårt fokus på

kompetensutveckling gett resultat, då drygt 300 medarbetare under året genomfört träningar inom olika ledarskapsteman.

Hållbarhet

Under kvartalet har vi lagt stort fokus på cirkularitet på alla nivåer i vårt arbete för att sänka koncernens utsläpp. Ett konkret exempel på vår resa mot netto noll är produktanseringen av Ribeira från iGuzzini. Det är en hållbar belysningslösning för utomhusmiljöer och bostäder som är framtagen utifrån cirkulära principer. Produkten är designad helt utan lim eller silikon, vilket gör att varje enskild del kan demonteras och återvinnas fullt ut. Vi har sett en betydande aktivitet inom våra varumärken för att reducera deras utsläpp och främja den hållbara omställningen.

Sammanfattningsvis fortsätter vi att expandera vårt produkterbjudande, vilket skapar nya möjligheter för strategiska partnerskap och kundanpassade projekt. Genom gemensamma satsningar identifierar vi affärsmöjligheter som driver hållbar tillväxt och skapar bestående värde för våra kunder, medarbetare och aktieägare. Utsikterna för början av 2026 präglas av ett tufft jämförelsekvartal till följd av stora order i första kvartalet 2025. Vi noterar vissa positiva signaler, precis som under tredje kvartalet, men det är ännu för tidigt att konstatera en vändning. Jag vill rikta ett stort tack till alla medarbetare och ledningsteam för deras hårda arbete och engagemang.

Bodil Sonesson
VD och koncernchef



7 928

Orderingång, Mkr

Orderingången var 7 928 (8 114) Mkr, en minskning med -2,3% justerad till -2,5% efter valutaeffekter och förvärv om 12 Mkr

7 891

Nettoomsättning, Mkr

Nettoomsättningen var 7 891 (8 305) Mkr, en minskning med -5,0 % justerad till -5,8% efter valutaeffekter och förvärv om 65 Mkr

688

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

EBITA före jämförelsestörande poster var 688 (820) Mkr, en minskning med -16,1% och en EBITA-marginal före jämförelsestörande poster på 8,7 (9,9)%

607

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, Mkr

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster var 607 (741) Mkr, en minskning med -18,1% och en rörelsemarginal före jämförelsestörande poster på 7,7 (8,9)%

Rörelseresultatet var 577,5 (670,5) Mkr, en minskning med -13,9% och en rörelsemarginal på 7,3 (8,1)%

1,93

Resultat per aktie före jämförelsestörande poster, Kr

Resultat per aktie före jämförelsestörande poster var 1,93 (2,31) Kr
Resultat per aktie var 1,80 (2,01) Kr

740

Operativt kassaflöde, Mkr

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 740,1 (963,9) Mkr

Januari – December

2025 var ett fortsatt utmanande år för nybyggnationen i Europa, vilket satte sin prägel på koncernen. Vi har dock navigerat dessa marknadsförhållanden framgångsrikt och avslutar verksamhetsåret med ett starkt kvartal, vilket bekräftar värdet av våra effektiviseringar och fokuset på försäljning. Genom att samtidigt öka koncernens inriktning mot renovering har vi lyckats balansera marknadsläget på ett effektivt sätt.

Under året har två förvärv genomförts; Trato TLV samt Capelon. Båda bolagen förvärvades och konsoliderades från och med det tredje kvartalet. De förvärvade bolagen har presterat bra och utvecklats enligt plan. Förvärvsrelaterade transaktionskostnader om totalt 19,2 Mkr kostnadsfördes i samband med detta. För mer info se not 2 och 3.

IT-incidenten hos Whitecroft i maj belastade helårsresultatet. Som tidigare kommunicerats är incidenten färdighanterad, och verksamheten återgick till full kapacitet redan i juni.

Den organiska orderingången minskade något jämfört med föregående år. En orderingång för perioden januari-december om 7 928 (8 114) Mkr innebär en minskning med -2,3%, eller -2,5% justerat för valutaeffekter och förvärv om 12 Mkr.

Orderstocken har dock ökat med 83 Mkr under året, främst drivet av en positiv utveckling inom affärsområdena Professional och Infrastructure. Inom Professional är det förvärvet av Trato TLV som bidrar till ökningen.

Koncernens nettoomsättning för perioden januari-december om 7 891 (8 305) Mkr visar en minskning med -5,0%, eller -5,8% justerat för valutaeffekter och förvärv om 65 Mkr. Bruttomarginalen, före jämförelsestörande poster, försvagades följaktligen med 20 baspunkter för helåret. Denna trend vände dock under det fjärde kvartalet där vi noterade en ökning i nettoomsättningen.

EBITA före jämförelsestörande poster landade på 688 (820) Mkr för helåret med en EBITA-marginal före jämförelsestörande poster på 8,7 (9,9)%. Minskningen om 132 Mkr är framför allt en konsekvens av lägre försäljning under de tre första kvartalen.

Koncernens rörelseresultat före jämförelsestörande poster för perioden januari-december var 607 (741) Mkr, en förbättring med nästan 30% jämfört med första halvåret, vilket ger en rörelsemarginal före jämförelsestörande poster på 7,7 (8,9)%. Trenden visar på en förbättring under året av såväl rörelsemarginalen som EBITA-marginalen, båda före jämförelsestörande poster.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 740,1 (963,9) Mkr. Försämringen om -224 Mkr jämfört med föregående år förklaras främst av minskningen i rörelseresultatet samt försämrat rörelsekapital, där utflödet kopplat till betalningar av rörelseskulder översteg inflödet relaterat till kundfordringar.

Finansnettot om -112,8 (-138,1) Mkr förklaras av räntekostnader om netto -99,0 (-69,6) Mkr och valutakurseffekter samt IFRS 16.

Skattekostnaden för helåret om 147,3 (178,1) Mkr ger en effektiv skattesats på 31,7 (33,5)%.

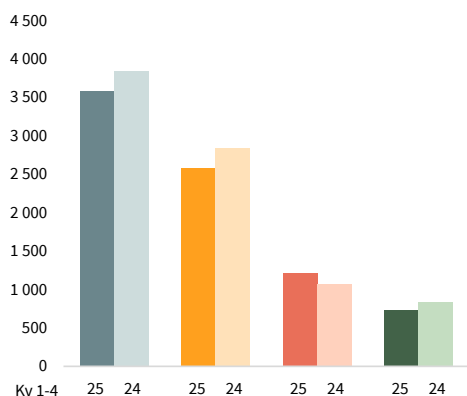
Affärsområden

Omsättning och rörelseresultat per affärsområde

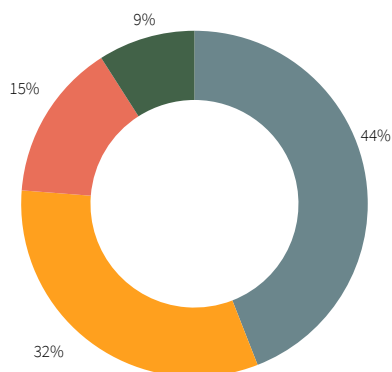
	Nettoomsättning				Rörelseresultat före jämförelsestörande poster				Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster %			
	Kv 4		Kv 1-4		Kv 4		Kv 1-4		Kv 4		Kv 1-4	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Collection	915,9	965,1	3 579,9	3 841,9	126,7	70,8	367,0	362,7	13,8	7,3	10,3	9,4
Premium	617,8	666,1	2 574,1	2 835,5	77,5	78,7	361,1	400,9	12,5	11,8	14,0	14,1
Professional	397,6	272,3	1 208,8	1 065,6	21,4	21,1	32,6	77,0	5,4	7,7	2,7	7,2
Infrastructure	178,9	204,7	727,3	836,3	3,7	19,1	31,9	77,1	2,1	9,3	4,4	9,2
Smart Solutions ¹⁾	29,5	4,2	44,6	15,3	-11,4	-23,7	-78,9	-98,2	-	-	-	-
Elimineringar	-63,0	-72,6	-243,3	-289,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Utfall per affärsområde	2 076,7	2 039,8	7 891,4	8 305,3	217,9	166,0	713,7	819,5	10,5	8,1	9,0	9,9
IFRS 16	-	-	-	-	4,2	4,2	17,6	16,1	-	-	-	-
Ej fördelade kostnader	-	-	-	-	-26,6	-27,1	-124,0	-94,5	-	-	-	-
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	-	-	-	-	195,5	143,1	607,3	741,1	9,4	7,0	7,7	8,9
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-13,0	-5,9	-29,8	-70,6	-	-	-	-
Finansiella poster	-	-	-	-	-17,6	-33,3	-112,8	-138,1	-	-	-	-
Resultat före skatt	-	-	-	-	164,9	103,9	464,7	532,4	-	-	-	-

1) Från Kv 4 2024 presenteras investeringarna i Seneco-Citygrid och Organic Response i Smart Solutions. Tidigare konsoliderades investeringarna in i affärsområdena Collection och Premium. Historiska jämförelsetal har räknats om. Nettoomsättningen för smart belysning har inkluderats i resultaten för respektive affärsområde.

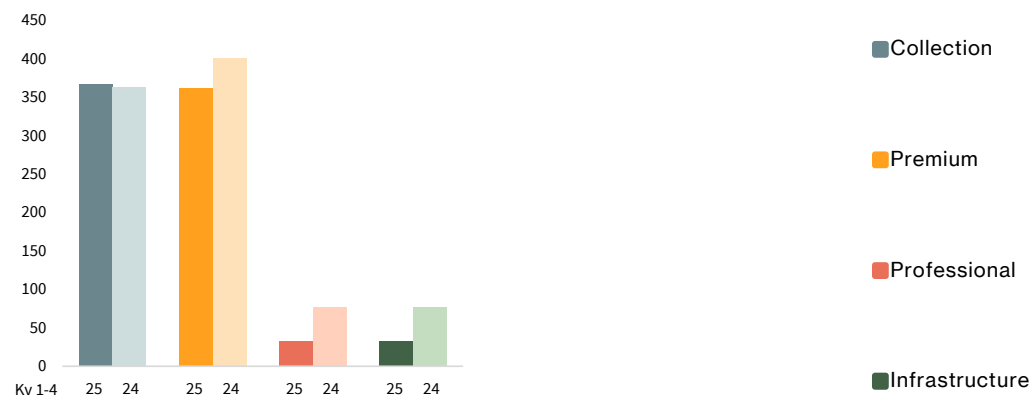
Omsättning per affärsområde, Mkr



Försäljningsandel per affärsområde, %



Rörelseresultat före jmf. stör. poster per BA, Mkr



Collection

Collection innehåller våra 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 fjärde kvartalet uppgick till 774 (955) Mkr, vilket innebär en total nedgång med -19,0% och -13,2% organiskt. Orderingången för perioden januari - december om 3 496 Mkr visar en organisk ökning med 2,1%.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 916 (965) Mkr, en total minskning med -5,1% men en organisk ökning med 0,9%, medan rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade till 127 (71) Mkr. Även EBITA före jämförelsestörande poster har stärkts och landade på 133 (80) Mkr med en EBITA-marginal före jämförelsestörande poster på 14,6 (8,3)%.

Under kvartalet uppstod jämförelsestörande poster i ateljé Lyktan, som skrivit ner sitt lager av CityGrid-produkter med 7 Mkr; ett lager man hållit åt andra bolag i koncernen. Detta är en direkt konsekvens av koncernledningens beslut att omstrukturera och över tid avveckla verksamheten i Seneco-CityGrid. På LED Linear har jämförelsestörande poster under kvartalet minskat med 1,1 Mkr till 7,8 Mkr, att jämföra med 8,9 Mkr per tredje kvartalet.

Sammantaget upprätthöll Collection en god kostnadskontroll och en stabil bruttomarginal. Detta bidrog till en mycket stark rörelsemarginal på 13,8%, före jämförelsestörande poster. Det sista kvartalet uppvisade även årets högsta nettoomsättning.

Hållbarhet och smart teknik accelererade genom flera nya lanseringar. iGuzzinis Ribeira är ett tydligt exempel och erbjuder ett helt återvinningsbart system för den cirkulära ekonomin. WE-EF lanserade en modulär smart belysningsstolpe för utomhusmiljöer, vilken fungerar som en digital ryggrad för den urban infrastrukturen. Systemet valdes bland annat ut till King Salman Park-projektet och är utformat för att integrera kameror och IoT-sensorer för att demonstrera konnektivitet. Denna innovation kompletterar koncernens Smart Outdoor-sortiment.

Samtidigt gläds vi åt att iGuzzinis nyligen lanserade showroom i anslutning till sitt huvudkontor redan tagit emot cirka 300 besökare. Collections globala marknadsnärvaro har ytterligare stärkts genom flera projekt inom musei-, hotell- och kontorssegmenten, såsom Four Seasons Hotel Jacksonville och Arsenale di Venezia. Dessa projekt understryker vår globala ledarroll inom arkitektoniska premiumlösningar.

Utöver ovanstående är vi stolta över att iGuzzinis spotlight, Newfo, vann ADI Design Index-priset och därmed kvalificerade sig till Compasso d'Oro.

Collection	Kv 4, 2025	Kv 4, 2024	Kv 1-4, 2025	Kv 1-4, 2024
Nettoomsättning	915,9	965,1	3 579,9	3 841,9
(varav intern omsättning)	(30,1)	(28,3)	(118,7)	(122,7)
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	126,7	70,8	367,0	362,7
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,8	7,3	10,3	9,4
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster	133,3	80,0	401,2	398,6
Rörelsemarginal före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster, %	14,6	8,3	11,2	10,4
Försäljningstillväxt, %	-5,1	-6,8	-6,8	-0,5
Försäljningstillväxt valutarensad, %	0,9	-7,5	-3,2	-0,2
Tillväxt i rörelseresultat före jämförelsestörande poster, %	79,0	-37,8	1,2	-1,3

916

Nettoomsättning, Mkr

127

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, Mkr

13,8

Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %

ateljé Lyktan

iGuzzini

LED LINEAR

we-ef

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 572 (634) Mkr, vilket innebär en total minskning med -9,8% eller -6,3% organiskt, medan orderingången för perioden januari - december om 2 486 Mkr motsvarar en organisk minskning med -6,9%.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 618 (666) Mkr och rörelseresultatet före jämförelsestörande poster till 78 (79) Mkr. Detta gav en ökad rörelsemarginal före jämförelsestörande poster på 12,5 (11,8)%. EBITA före jämförelsestörande poster har förbättrats något och uppgick till 82 (80) Mkr, med en EBITA-marginal före jämförelsestörande poster på 13,2 (12,0)%.

Premium navigerade en volatil marknad där makroekonomisk osäkerhet och geopolitiska förhållanden fortsatte att dämpa nybyggnation och detaljhandel. Trots utdragna beslutsprocesser hos kunderna såg vi en stark utveckling inom renoveringssektorn, tydligt illustrerat av "Project Relight" i Sparebankkvartalet i Norge. I detta uppgraderingsprojekt av ett 20 000 m² stort stadskvarter används en Relight-lösning för att modernisera den befintliga belysningen i hela byggnaden.

Premiums innovationsledarskap stärktes ytterligare genom den nyligen lanserade Wrapped-serien, som fick ett mycket fint mottagande och utsågs till "Årets Belysningsinnovation" på Elmässan i Göteborg. Produkten, som är integrerad med Organic Response-teknologi, är central i moderniseringen av Kongsberg Maritime om 45 000 m², med leveransstart under 2026. Dessa kommersiella milstolpar understöddes av en omfattande ERP-uppgradering hos LTS samt firandet av Fagerhults 80-årsjubileum, vilket ytterligare stärker vår operativa grund.

618

Nettoomsättning, Mkr

78

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, Mkr

12,5

Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %

FAGERHULT



Premium	Kv 4, 2025	Kv 4, 2024	Kv 1-4, 2025	Kv 1-4, 2024
Nettoomsättning	617,8	666,1	2 574,1	2 835,5
(varav intern omsättning)	(13,8)	(10,8)	(46,8)	(58,7)
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	77,5	78,7	361,1	400,9
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,5	11,8	14,0	14,1
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster	81,8	80,1	375,8	412,9
Rörelsemarginal före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster, %	13,2	12,0	14,6	14,6
Försäljningstillväxt, %	-7,3	-3,5	-9,2	-3,8
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-3,7	-4,2	-7,1	-3,8
Tillväxt i rörelseresultat före jämförelsestörande poster, %	-1,5	-25,9	-9,9	-14,0

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 och Whitecroft, med produktutveckling och produktionsenheter i Turkiet, Australien och Storbritannien.

Affärsområdets orderingång för kvartalet uppgick till 318 (246) Mkr, en total ökning med 29,2% som främst drevs av förvärvet av Trato TLV. Orderingången under perioden januari - december om 1 184 (995) Mkr visar på en total tillväxt om 19% (-3,1% organiskt), tydligt stärkt av förvärvet. Av samma anledning är orderstocken betydligt förbättrad och ligger på 436 (288) Mkr.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 398 (272) Mkr, en total ökning med 46,0% men en organisk minskning med -3,1%, och rörelseresultatet före jämförelsestörande poster uppgick till 21,4 (21,1) Mkr. EBITA före jämförelsestörande poster landade på 28 (23) Mkr med en något försvagad EBITA-marginal före jämförelsestörande poster på 6,9 (8,6)%.

Professional fortsatte att stärka samarbetet mellan varumärkena, med fokus på att dra nytta av befintliga lösningar för att expandera sina lokala erbjudanden på fler marknader.

Flera betydande produktlanseringar genomfördes under kvartalet. Bland annat utökade Whitecroft sitt sortiment med Oculus – en modulär armaturserie för utanpåliggande och pendlat montage, utformad för att optimera både ljusprestanda och installationstid. Eagle Lighting stärkte sitt erbjudande inom kontorssegmentet genom att lansera ett nytt kommersiellt koncept, där nya produkter integreras med ett noga utvalt sortiment från andra varumärken inom koncernen.

Under fjärde kvartalet säkrade Trato TLV ytterligare en order från E.Leclerc-hypermarknaderna. En butik i Sainte-Eulalie, på över 10 000 m², har renoverats med nya skenspotlights, ljuslinjesystem och dekorativa armaturer. Trato TLV levererade även styrsystemet, inklusive konfiguration och driftsättning, för att säkerställa en fullt integrerad och optimerad belysningslösning.

Trato TLV tilldelades även EcoVadis guldstatus, en utmärkelse som bekräftar ett framgångsrikt hållbarhetsarbete och stärker samarbetet med våra kunder inom detaljhandeln.

398

Nettoomsättning, Mkr

21

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, Mkr

5,4

Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %

ARLIGHT 

GRUPE
TRATOTLV

EAGLE
LIGHTING

Whitecroft
lighting 

Professional	Kv 4, 2025	Kv 4, 2024	Kv 1-4, 2025	Kv 1-4, 2024
Nettoomsättning	397,6	272,3	1 208,8	1 065,6
(varav intern omsättning)	(14,0)	(21,5)	(52,4)	(70,1)
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	21,4	21,1	32,6	77,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	5,4	7,7	2,7	7,2
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster	27,5	23,3	53,7	85,8
Rörelsemarginal före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster, %	6,9	8,6	4,4	8,1
Försäljningstillväxt, %	46,0	13,0	13,4	2,4
Försäljningstillväxt valutarensad, %	59,7	11,8	21,4	5,5
Tillväxt i rörelseresultat före jämförelsestörande poster, %	1,4	0,5	-57,7	-11,3

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 164 (172) Mkr, en organisk ökning med 2,0%. För perioden januari - december uppgår den totala minskningen av orderingången till -10,3%, och -7,0% organiskt.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 179 (205) Mkr, en organisk minskning på 7,1% och rörelseresultatet före jämförelsestörande poster uppgick till 4 (19) Mkr. EBITA före jämförelsestörande poster landade på 4 (20) Mkr med en försvagad EBITA-marginal före jämförelsestörande poster på 2,4 (9,9)%.

Infrastructure fortsatte sin transformationsresa, med varierande utveckling inom de tre varumärkena. Även om de finansiella resultaten fortfarande ligger under ambitionen, har vi behållit en god kontroll över fasta kostnader och påbörjat korrigeringar för att hantera marginalpressen. Trots utmaningarna märktes en underliggande styrka inom Infrastructure, där både Designplan och i-Valo uppvisade positiv tillväxt, även om lönsamheten för affärsområdet som helhet påverkades av högre kostnadsnivåer.

Infrastructures marknadsnärvaro förstärktes ytterligare genom att dra nytta av samarbeten mellan varumärkena för att säkra viktiga projekt i Storbritannien och Australien. Integreringen av Sales Academy och utökningen av erbjudandet inom datacenter utgör viktiga milstolpar i koncernens strategi. Den fortsatta geografiska expansionen stärker vår långsiktiga kommersiella förmåga och tillväxtresa.

Sammantaget lämnar vi 2025 med en mer robust struktur, en tydligare strategisk inriktning och förbättrad samverkan inom koncernen, vilket skapar en starkare plattform för tillväxt under 2026 och framåt.

Infrastructure	Kv 4, 2025	Kv 4, 2024	Kv 1-4, 2025	Kv 1-4, 2024
Nettoomsättning	178,9	204,7	727,3	836,3
(varav intern omsättning)	(2,3)	(9,8)	(17,0)	(29,9)
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	3,7	19,1	31,9	77,1
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	2,1	9,3	4,4	9,2
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster	4,3	20,3	35,6	82,9
Rörelsemarginal före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) och jämförelsestörande poster, %	2,4	9,9	4,9	9,9
Försäljningstillväxt, %	-12,6	-3,6	-13,0	-17,8
Försäljningstillväxt valutaresad, %	-7,1	-5,0	-9,9	-18,1
Tillväxt i rörelseresultat före jämförelsestörande poster, %	-80,6	-20,7	-58,6	-47,4

179

Nettoomsättning, Mkr

4

Rörelseresultat före
jämförelsestörande poster,
Mkr

2,1

Rörelsemarginal före
jämförelsestörande poster, %

designplan
LIGHTING

i VALO

VEKO
LIGHTSYSTEMS

Finansiell ställning

Koncernens soliditet var i slutet av rapporteringsperioden 52,0 (54,4)% och koncernens egna kapital uppgick till 7 090 (7 459) Mkr.

Nettoskulden var i slutet av perioden 2 990 (2 261) Mkr. Likvida medel var i slutet av perioden 1 307 (1 879) Mkr. Justerat för likvida medel uppgick bruttoskulden till 4 297 (4 140) Mkr. I bruttoskulden ingår 691 (751) Mkr hänförligt till redovisning i enlighet med IFRS 16. Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 345 (356) Mkr.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser uppgick till 17,6 (19,3) Mkr respektive 17,9 (17,3) Mkr.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 271 (213) Mkr. Till detta kommer investeringar i dotterföretag med 1044 (0) Mkr.

Personal

Medelantalet anställda var under perioden 4 068 (4 007).

Moderbolaget

Verksamheten i Fagerhult Group AB utgörs av koncernledning, finansiering, redovisning, hållbarhet, legala frågor, kommunikation, HR samt strategi. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 187,5 (224,4) Mkr. Antalet anställda var under perioden 18 (18).

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Delårsinformationen på sidorna 1-21 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.

De tillämpade redovisningsprinciperna är desamma som dem som beskrivs i Fagerhult Groups årsredovisning för 2024.

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.

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 2024 och riskavsnittet på Fagerhult Groups webbplats.

Valberedning

Valberedningen består av följande personer tillsammans med namnen på de aktieägare de representerar: Jan Svensson, i egenskap av ordförande för styrelsen i Fagerhult Group AB, Anders Mörck, Investment AB Latour, Jan Särllvik, Fjärde AP-Fonden, Björn Henriksson, Nordea Fonder och Sussi Kvart, Handelsbanken Fonder.

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

Återköp av aktier

Vid årsstämman som hölls den 28 april 2025 bemyndigades styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier. Några förvärv av egna aktier har inte gjorts. Det egna innehavet uppgår till 860 437 aktier.

Habo, 17 februari 2026
Fagerhult Group AB 556110-6203

Bodil Sonesson
VD och koncernchef

Efter publiceringen av delårsrapporten för fjärde kvartalet 2025 kommer en webcast för investerare att hållas den 17 februari 2026 kl. 09.30 CET. En länk och en presentation från ledningen kommer att finnas tillgänglig på <http://www.fagerhultgroup.com/investors>.

Delårsrapporter för 2026 kommer att lämnas den 4 maj (Kv 1), 21 juli (Kv 2) samt 21 oktober (Kv 3). Årsstämma kommer att hållas den 4 maj.

Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av företagets revisor.

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

Koncernen

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning

	2025 Kv 4 3 mån	2024 Kv 4 3 mån	2025 Kv 1-4 12 mån	2024 Kv 1-4 12 mån
Nettoomsättning	2 076,7	2 039,8	7 891,4	8 305,3
Kostnad för sålda varor	-1 269,1	-1 245,3	-4 775,3	-5 007,8
Bruttoresultat före jämförelsestörande poster	807,6	794,5	3 116,1	3 297,5
Jämförelsestörande poster	-14,1	-	-17,9	-46,0
Bruttoresultat	793,5	794,5	3 098,2	3 251,5
Försäljningskostnader	-455,4	-491,7	-1 754,1	-1 841,3
Administrationskostnader	-187,7	-185,1	-830,7	-793,7
Övriga rörelseintäkter	31,0	25,4	76,0	78,6
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	195,5	143,1	607,3	741,1
Jämförelsestörande poster	1,1	-5,9	-11,9	-24,6
Rörelseresultat	182,5	137,2	577,5	670,5
Finansiella poster	-17,6	-33,3	-112,8	-138,1
Resultat före skatt	164,9	103,9	464,7	532,4
Skatt	-51,7	-50,5	-147,3	-178,1
Periodens resultat	113,2	53,4	317,4	354,3
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	113,2	53,3	317,4	354,3
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,0	0,0
Summa	113,2	53,4	317,4	354,3
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,64	0,30	1,80	2,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,64	0,30	1,80	2,01
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, tusental	176 332	176 332	176 332	176 254
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	176 332	176 332	176 332	176 254
Antal utestående aktier, tusental	176 332	176 332	176 332	176 332
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT				
Periodens resultat	113,2	53,4	317,4	354,3
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte skall omklassificeras i resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av pensionsplaner	2,7	0,5	2,9	0,3
<i>Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen:</i>				
Effektiv del av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-1,5	-	-1,5	-
Omräkningsdifferenser	-117,1	101,1	-441,4	242,3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-115,9	101,6	-440,0	242,6
Summa totalresultat för perioden	-2,7	155,0	-122,6	596,9
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2,7	154,9	-122,6	596,9
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,0	-0,0
Summa	-2,7	155,0	-122,6	596,9

Balansräkning

	31 dec 2025	31 dec 2024
Immateriella tillgångar	6 892,5	6 294,4
Materiella anläggningstillgångar	2 327,4	2 468,4
Övriga anläggningstillgångar	231,3	237,6
Varulager	1 254,7	1 190,4
Kundfordringar	1 388,4	1 396,7
Övriga icke räntebärande fordringar	245,2	246,1
Likvida medel	1 306,9	1 878,9
Summa tillgångar	13 646,4	13 712,5
Eget kapital	7 089,9	7 458,9
Långfristiga räntebärande skulder	4 071,2	3 907,1
Långfristiga icke räntebärande skulder	741,7	577,2
Kortfristiga räntebärande skulder	225,8	233,1
Kortfristiga icke räntebärande skulder	1 517,8	1 536,2
Summa eget kapital och skulder	13 646,4	13 712,5

Kassaflödesanalys

	2025 Kv 4 3 mån	2024 Kv 4 3 mån	2025 Kv 1-4 12 mån	2024 Kv 1-4 12 mån
Rörelseresultat	182,5	137,2	577,5	670,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	107,9	139,6	369,6	490,8
Finansiella poster	-39,7	-37,0	-131,1	-141,2
Betald skatt	-26,8	-27,6	-138,0	-205,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	223,9	212,2	678,0	814,4
Förändring av rörelsekapital	120,8	144,2	62,1	149,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	344,7	356,4	740,1	963,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-133,2	-83,6	-1 176,8	-259,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-49,2	330,9	-31,8	-142,7
Periodens kassaflöde	162,3	603,7	-468,5	561,5
Likvida medel vid periodens början	1 166,9	1 257,7	1 878,9	1 272,2
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-22,3	17,5	-103,5	45,2
Likvida medel vid periodens slut	1 306,9	1 878,9	1 306,9	1 878,9

Nyckeltal och data per aktie

	2025 Kv 4 3 mån	2024 Kv 4 3 mån	2025 Kv 1-4 12 mån	2024 Kv 1-4 12 mån
Försäljningstillväxt, %	1,8	-3,3	-5,0	-3,0
Tillväxt i rörelseresultat, %	33,0	-36,5	-13,9	-25,6
Tillväxt i resultat före skatt, %	58,7	-36,1	-12,7	-29,6
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	9,4	7,0	7,7	8,9
Rörelsemarginal, %	8,8	6,7	7,3	8,1
Vinstmarginal, %	7,9	5,1	5,9	6,4
Kassalikviditet, %	75,0	106,2	75,0	106,2
EBITA före jämförelsestörande poster, Mkr	215	159	688	820
EBITA marginal före jämförelsestörande poster, %	10,4	7,8	8,7	9,9
EBITDA, Mkr	304	249	1 041	1 130
Nettoskuld/EBITDA	2,46	2,27	2,87	2,00
Soliditet, %	52,0	54,4	52,0	54,4
Sysselsatt kapital, Mkr	11 387	11 599	11 387	11 599
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,3	5,3	5,8	6,5
Avkastning på eget kapital, %	6,4	2,9	4,4	4,8
Nettoskuld, Mkr	2 990	2 261	2 990	2 261
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	113,0	62,6	271,1	212,9
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	113,0	62,6	271,1	212,9
Avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	121,3	111,6	463,9	459,2
Antal anställda	4 081	4 029	4 068	4 007
Eget kapital per aktie, kr	40,21	42,30	40,21	42,30
Antal utestående aktier, tusental	176 332	176 332	176 332	176 332

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

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 2024	100,2	3 194,6	21,9	3 867,3	0,1	7 184,1
Periodens resultat				354,3	-	354,3
Övrigt totalresultat för perioden			242,3	0,3	-	242,6
Summa totalresultat för perioden			242,3	354,6	-	596,9
Prestationsaktieprogram				-5,1	-	-5,1
Utdelning				-317,0	-	-317,0
Eget kapital per den 31 december 2024	100,2	3 194,6	264,2	3 899,8	0,1	7 458,9
Eget kapital per den 1 januari 2025	100,2	3 194,6	264,2	3 899,8	0,1	7 458,9
Periodens resultat				317,4	0,0	317,4
Övrigt totalresultat för perioden			-442,9	2,9	-	-440,0
Summa totalresultat för perioden			-442,9	320,3	0,0	-122,6
Prestationsaktieprogram				0,5	-	0,5
Utdelning				-246,9	-	-246,9
Eget kapital per den 31 december 2025	100,2	3 194,6	-178,7	3 973,7	0,1	7 089,9

Moderbolaget

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning

	2025 Kv 4 3 mån	2024 Kv 4 3 mån	2025 Kv 1-4 12 mån	2024 Kv 1-4 12 mån
Nettoomsättning	23,2	15,9	59,1	56,3
Administrationskostnader	-27,2	-27,8	-105,6	-100,6
Rörelseresultat	-4,0	-11,9	-46,5	-44,3
Resultat från aktier i dotterföretag	2,2	-0,3	224,8	161,9
Finansiella poster	8,5	32,5	9,3	106,8
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	6,7	20,3	187,6	224,4
Erhållna koncernbidrag	194,0	205,0	194,0	205,0
Skatt	-32,4	-47,7	-32,6	-56,3
Resultat	168,3	177,6	349,0	373,1

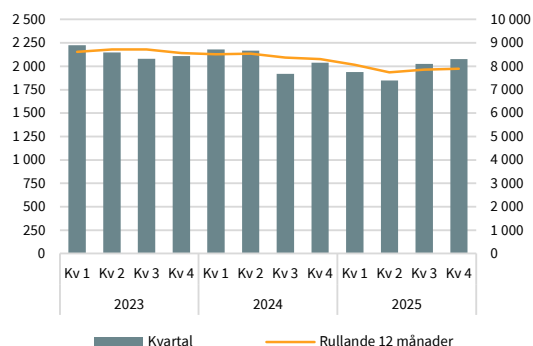
Balansräkning

	31 dec 2025	31 dec 2024
Övriga anläggningstillgångar	8 929,6	8 331,5
Övriga icke räntebärande fordringar	319,7	280,7
Kassa och bank	657,2	891,8
Summa tillgångar	9 906,5	9 504,0
Eget kapital	5 728,6	5 626,1
Långfristiga räntebärande skulder	3 319,8	3 057,5
Långfristiga icke räntebärande skulder	68,3	17,2
Kortfristiga räntebärande skulder	719,9	775,7
Kortfristiga icke räntebärande skulder	69,9	27,5
Summa eget kapital och skulder	9 906,5	9 504,0

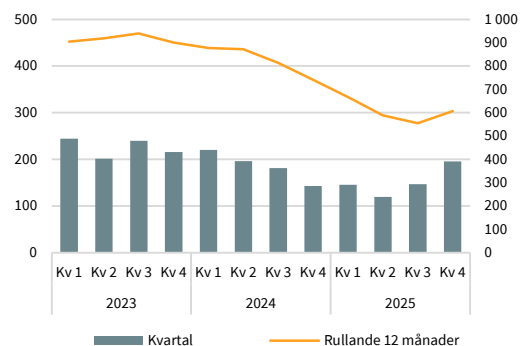
Förändring i eget kapital

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2024	100,2	159,4	5 311,4	5 571,0
Periodens resultat			373,1	373,1
Prestationsaktieprogram			-1,0	-1,0
Utdelning			-317,0	-317,0
Eget kapital per den 31 december 2024	100,2	159,4	5 366,5	5 626,1
Eget kapital per den 1 januari 2025	100,2	159,4	5 366,5	5 626,1
Periodens resultat			349,0	349,0
Prestationsaktieprogram			0,5	0,5
Utdelning			-246,9	-246,9
Eget kapital per den 31 december 2025	100,2	159,4	5 469,1	5 728,6

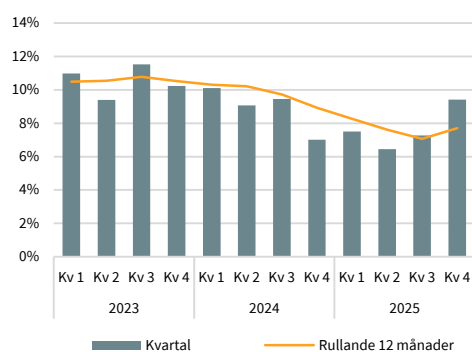
Omsättning, Mkr



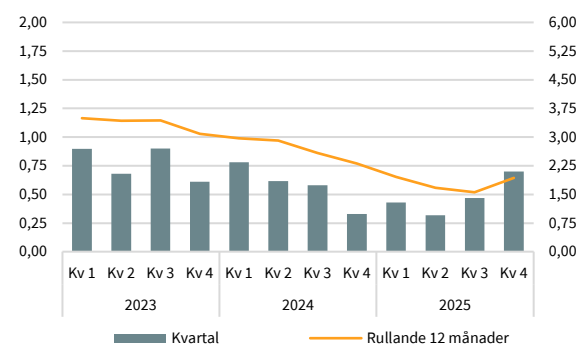
Rörelseresultat före jmf. stör. poster, Mkr



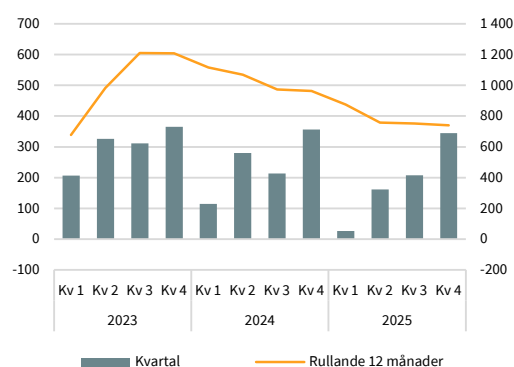
Rörelsemarginal före jmf. stör. poster, %



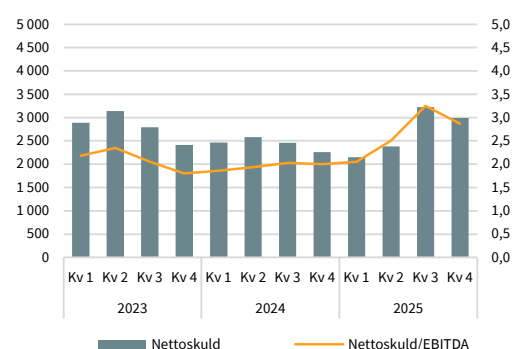
Resultat per aktie före jmf. stör. poster, Kr



Kassaflöde från den löpande verksamheten



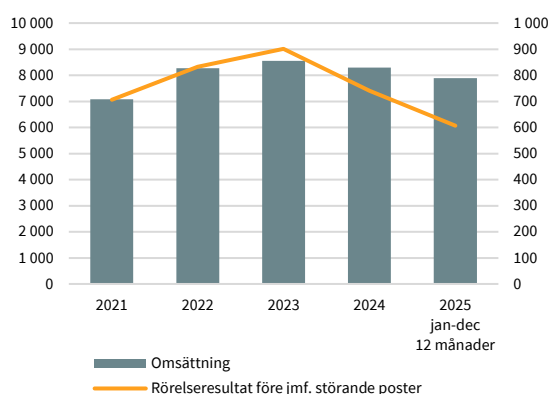
Nettoskuld och nettoskuld/EBITDA



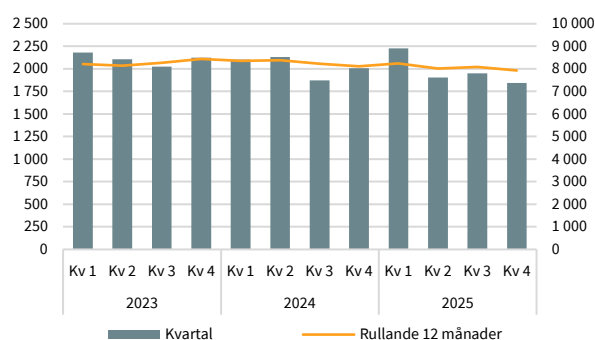
Nyckeltal och data per aktie

	2021	2022	2023	2024	2025
Nettoomsättning, Mkr	7 087,5	8 269,6	8 560,4	8 305,3	7 891,4
Rörelseresultat, Mkr	706,4	833,3	901,2	670,5	577,5
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, Mkr	706,4	833,3	901,2	741,1	607,3
Resultat före skatt, Mkr	622,3	791,0	756,2	532,4	464,7
Resultat per aktie, kr	2,64	3,27	3,09	2,01	1,80
Resultat per aktie före jämförelsestörande poster, kr	2,64	3,27	3,09	2,31	1,93
Försäljningstillväxt, %	4,0	16,7	3,5	-3,0	-5,0
Tillväxt i rörelseresultat, %	112,5	18,0	8,1	-25,6	-13,9
Tillväxt i resultat före skatt, %	187,2	27,1	-4,4	-29,6	-12,7
Rörelsemarginal, %	10,0	10,1	10,5	8,1	7,3
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	10,0	10,1	10,5	8,9	7,7
EBITA före jämförelsestörande poster, Mkr	794	899	972	820	688
EBITA marginal före jämförelsestörande poster, %	11,2	10,9	11,4	9,9	8,7
EBITDA, Mkr	1 147	1 257	1 341	1 130	1 041
Nettoskuld/EBITDA	2,27	2,36	1,80	2,00	2,87
Soliditet, %	49,1	51,6	55,2	54,4	52,0
Sysselsatt kapital, Mkr	10 563	11 144	10 870	11 599	11 387
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,9	8,1	8,6	6,5	5,8
Avkastning på eget kapital, %	7,8	8,8	7,7	4,8	4,4
Nettoskuld, Mkr	2 603	2 971	2 414	2 261	2 990
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	149,5	179,6	242,6	212,9	271,1
Avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	440,9	423,5	440,0	459,2	463,9
Antal anställda	4 237	4 059	4 080	4 007	4 068

Omsättning och rörelseresultat, Mkr



Rullande 12 månader och kvartalsvis ordergång, Mkr



Noter

Not 1 – Jämförelsestörande poster

Funktion	Kv 4											
	Collection		Premium		Professional		Infrastructure		Other		Summa	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Kostnad för sålda varor	-6,8	-	-	-	-	-	-0,7	-	-6,6	-	-14,1	-
Försäljningskostnader	1,5	-	-	-5,0	-	-	-	-	-	-	1,5	-5,0
Administrationskostnader	-0,6	-	-	-0,9	-	-	-	-	-	-	-0,6	-0,9
Summa	-5,8	-	-	-5,9	-	-	-0,7	-	-6,6	-	-13,1	-5,9
Kostnadsslag												
Omstruktureringskostnader	-5,8	-	-	-5,9	-	-	-0,7	-	-6,6	-	-13,1	-5,9
Summa	-5,8	-	-	-5,9	-	-	-0,7	-	-6,6	-	-13,1	-5,9
Skatt											2,7	1,2

Funktion	Kv 1-4											
	Collection		Premium		Professional		Infrastructure		Other		Summa	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Kostnad för sålda varor	-8,5	-	-	-6,0	-2,1	-	-0,7	-40,0	-6,6	-	-17,9	-46,0
Försäljningskostnader	-3,8	-	-3,4	-8,3	-0,5	-	-	-2,6	-	-	-7,7	-10,9
Administrationskostnader	-2,4	-	-2,0	-0,9	-	-3,7	-	-9,1	-	-	-4,4	-13,7
Summa	-14,6	-	-5,4	-15,2	-2,6	-3,7	-0,7	-51,7	-6,6	-	-29,9	-70,6
Kostnadsslag												
Omstruktureringskostnader	-14,6	-	-5,4	-15,2	-2,6	-3,7	-0,7	-51,7	-6,6	-	-29,9	-70,6
Summa	-14,6	-	-5,4	-15,2	-2,6	-3,7	-0,7	-51,7	-6,6	-	-29,9	-70,6
Skatt											7,1	17,0

Not 2 – Förvärv av Trato TLV Group

Den 2 juli 2025 förvärvade koncernen 100% av aktierna och rösterna i Trato SAS och erhöll därmed kontroll över detta samt dess tre helägda dotterbolag Trato Industries SAS, TLV SAS och Biolume SAS (tillsammans "Trato TLV Group"). Förvärvet stödjer koncernens strategiska inriktning och stärker vår position på den franska- och internationella belysningsmarknaden. År 2024 hade Trato TLV Group en nettoomsättning på 56 miljoner euro och sysselsatte 230 personer.

Delårsrapporten för det fjärde kvartalet inkluderar resultaten från Trato TLV Group från och med förvärvsdagen, och resultaten konsolideras även i affärsområde Professional. Transaktionen har redovisats som ett rörelseförvärv enligt IFRS 3.

Effekter av förvärv 2025

I tabellerna nedan beskrivs i detalj de finansiella effekterna av förvärvet för hela köpeskillingen, tillkommande tillgångar och skulder samt nettoförändringar i koncernens likvida medel. Denna analys utgör den slutgiltiga fördelningen av köpeskillingen (PPA), och vissa poster har justerats under fjärde kvartalet. Alla värden presenteras i Mkr.

Köpeskillingen består av följande komponenter

Kontant betalning	882,4
Villkorad köpeskillning	84,0
Sammanlagd köpeskillning	966,4
Förvärvade nettotillgångar	479,9
Goodwill	486,5

Identifierbara tillgångar och skulder som ingick i förvärvet

	Verkligt värde
Likvida medel	65,2
Materiella anläggningstillgångar	107,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,2
Immateriella tillgångar	274,1
Varulager	141,4
Fordringar	115,6
Skulder	-144,6
Uppskjutna skatteskulder	-79,4
Nettotillgångar	479,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-
Förvärvade nettotillgångar	479,9
Kontant reglerad köpeskillning	-882,4
Likvida medel i det förvärvade bolaget	65,2
Förändringar av koncernens likvida medel vid förvärv	-817,2

Goodwill

Goodwill uppgående till 486,5 Mkr har redovisats och avser huvudsakligen förväntade synergier från samordning av verksamheter, kompetens hos personalen och framtida tillväxtpotentialer.

Effekt på koncernens resultat

Från förvärvsdagen till och med 2025-12-31 har Trato TLV Group bidragit med 334,2 Mkr till koncernens nettoomsättning och 33,9 Mkr till konsoliderat resultat efter skatt. Om förvärvet hade skett den 1 januari 2025, uppskattar ledningen att koncernens nettoomsättning och resultat efter skatt skulle ha uppgått till 8 224,3 Mkr respektive 351,0 Mkr.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade transaktionskostnader om 18,1 Mkr har kostnadsförts under tredje kvartalet och ingår i de administrativa kostnaderna för året, främst relaterat till externa rådgivare och due diligence-arbete inför förvärvet.

Villkorad köpeskillning

Förvärvsavtalet innehåller en villkorad köpeskillning som kan uppgå till maximalt 15 MEUR, beroende på att vissa prestationsmål uppnås. Per 2025-12-31 uppgår det verkliga värdet av den villkorade köpeskillningen till 7,5 MEUR (84 Mkr).

Not 3 – Förvärv av Capelon

Den 4 augusti 2025 förvärvade koncernen 100% av aktierna och rösterna i Capelon AB och erhöll därmed kontroll över detta samt dess helägda finska dotterbolag Capelon Oy (tillsammans "Capelon").

Med över 20 års erfarenhet av kraftledningskommunikation och mer än ett decennium av specialisering inom smart gatubelysning, kombinerar företaget stark teknisk innovation med en solid marknadsnärvaro och nära kundrelationer. Genom Capelons expertis inom smart gatubelysning och deras öppna, skalbara IoT-plattform kan Fagerhult Group erbjuda lösningar som stödjer energieffektiva och uppkopplade städer. Förvärvet stärker Fagerhult Groups förmåga att driva innovation och hållbarhet inom belysningsmarknaden och ligger i linje med koncernens ambition att varje armatur som säljs år 2030 ska vara utrustad med teknik som möjliggör uppkoppling och smart beslutsfattande.

Effekter av förvärv 2025

I tabellerna nedan beskrivs i detalj de finansiella effekterna av förvärvet för hela köpeskillingen, tillkommande tillgångar och skulder samt nettoförändringar i koncernens likvida medel. Denna analys utgör den slutgiltiga fördelningen av köpeskillingen (PPA), och vissa poster har justerats under fjärde kvartalet. Alla värden presenteras i Mkr.

Köpeskillingen består av följande komponenter

Kontant betalning	161,8
Villkorad köpeskillning	89,0
Sammanlagd köpeskillning	250,8
Förvärvade nettotillgångar	47,6
Goodwill	203,2

Identifierbara tillgångar och skulder som ingick i förvärvet

	Verkligt värde
Likvida medel	21,2
Materiella anläggningstillgångar	1,1
Finansiella anläggningstillgångar	-
Immateriella tillgångar	34,6
Varulager	3,7
Fordringar	9,5
Skulder	-14,9
Uppskjutna skatteskulder	-7,6
Nettotillgångar	47,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-
Förvärvade nettotillgångar	47,6
Kontant reglerad köpeskillning	-161,8
Likvida medel i det förvärvade bolaget	21,2
Förändringar av koncernens likvida medel vid förvärv	-140,6

Goodwill

Goodwill uppgående till 203,2 Mkr har redovisats och avser huvudsakligen förväntade synergier från samordning av verksamheter, kompetens hos personalen och framtida tillväxtpotentialer.

Effekt på koncernens resultat

Från förvärvsdagen till och med 2025-12-31 har Capelon bidragit med 29,3 Mkr till koncernens nettoomsättning och 7,4 Mkr till konsoliderat resultat efter skatt. Om förvärvet hade skett den 1 januari 2025, uppskattar ledningen att koncernens nettoomsättning och resultat efter skatt skulle ha uppgått till 7 930,5 Mkr respektive 329,2 Mkr (exklusive effekter från förvärvet av Trato TLV). Om båda förvärven räknas med, skulle koncernens nettoomsättning ha uppgått till 8 263,4 Mkr och resultat efter skatt skulle ha uppgått till 362,7 Mkr.

Förvävsrelaterade kostnader

Förvävsrelaterade transaktionskostnader om 1,1 Mkr har kostnadsförts under tredje kvartalet och ingår i de administrativa kostnaderna för helåret, främst relaterat till externa rådgivare och due diligence-arbete inför förvärvet.

Villkorad köpeskillning

Förvävsavtalet innehåller en villkorad köpeskillning som kan uppgå till maximalt 89 Mkr, beroende på att vissa prestationsmål uppnås. Per 2025-12-31 uppgår det verkliga värdet av den villkorade köpeskillningen till 89 Mkr.