

The background of the slide is a dark blue-grey color. On the right side, there is a large, stylized graphic element in a teal-green color. It consists of two overlapping, rounded, mountain-like shapes. The top shape is larger and more prominent, while the bottom shape is smaller and partially obscured by the top one. The overall effect is a modern, abstract design.

Arbona

Kvartalsuppdatering

Q3 2026

Kommentarer kring Q3 2026

Kvartalet präglades av en god värdeutveckling i kapitalförvaltningen, där Ferronordic bidrog starkt. Dessutom välkomnade vi lastbilspåbyggaren SLP som fjärde bolag i Transportteknik.

För tredje kvartalet blev resultatet per aktie 0,15 kr (-0,01), och eget kapital per aktie ökade till 4,15 kr (3,80). Resultatet är främst hänförligt till kapitalförvaltningen, där den noterade portföljen steg med 6,7% i värde under kvartalet.

Inom aktivt ägande har våra affärsområden utvecklats positivt jämfört med samma period föregående år. Fortfarande är dock lönsamheten i både Industri och Transportteknik inte på nivåer som vi är nöjda med, men sakta men säkert ser vi att utvecklingen går åt rätt håll. Vi får också signaler om allt bättre orderingång i de flesta av våra bolag. Vi är också stolta över att under kvartalet kunnat välkomna vårt fjärde bolag till affärsområdet Transportteknik, Släp- och Lastbilspåbyggaren i Övertorneå AB ("SLP"). SLP är ett välskött bolag som tillverkar lastbilspåbyggaren för gruvindustrin och tunga infrastrukturtransporter. Vi ser fram emot att stötta bolaget i dess fortsatta utveckling.

Även vår satsning inom IT och digitalisering (som drivs under bolaget Sharpest Development), fortsätter att utvecklas i linje med, eller till och med något bättre än, plan med två rörelsedrivande bolag och flera intressanta dialoger i gång. Som jag nämnt tidigare kommer vi att redovisa det

på liknande sätt som övriga affärsområden när det har blivit lite större.

Även affärsområdet Fastigheter har växt under kvartalet genom förvärvet av SLP, som också innefattade den industrifastighet där SLP bedriver sin verksamhet. Angående fastigheten Kålroten 3 har vi en målsättning att separera de kommersiella delarna och bostadsfastigheten i separata fastigheter (sk 3D-bildning) för att därefter ombilda bostadsfastigheten till en bostadsrättsfastighet. En viktig milstolpe nåddes under kvartalet då en ändrad detaljplan för området antogs som nu tillåter 3D-bildning. Nu accelererar vi takten i att ombilda bostäderna till bostadsrätt, även om det fortfarande är en lång och komplicerad process att nå i mål.

Precis som vid halvårsskiftet är jag fortfarande försiktigt positiv till den fortsatta utvecklingen för våra verksamheter under resten av året, men med brasklappen att konjunkturåterhämtningen är bräcklig och att riskerna i omvärlden är fortsatt höga och svåröversägliga.

Martin Zetterström, VD

Finansiell översikt

	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3
Resultat per aktie *	0,15	-0,01	0,29	0,11
Eget kapital per aktie *	4,15	3,80	-	-

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Arbonas strategi

- Att över tid generera god avkastning med begränsat risktagande.
- Att stå på två ben, Kapitalförvaltning och Aktivt ägande.
- Att som aktiv och långsiktig ägare vara branschoberoende, men investera i stabila bolag med dokumenterad historik.
- Att bygga företagsgrupper som växer både organiskt och genom förvärv, och tillsammans med ledning och entreprenörer skapa långsiktig och hållbar värdetillväxt.



Om Arbona

Arbona är ett investeringsbolag vars syfte är att generera stabil värdeökning för sina ägare.

Arbonakoncernen är strukturerad i två delar: Aktivt ägande och Kapitalförvaltning. Aktivt ägande innebär i de flesta fall ett majoritetsägande och/eller representation i styrelsen. Den delen har fyra olika affärsområden: Industri, Transportteknik, Fastigheter, samt Minoritetsägda innehav. Kapitalförvaltningen består av noterade och onoterade innehav.

Den större delen av koncernens kapital finns i dag inom Kapitalförvaltningen. Inom Aktivt ägande är ambitionen att till rimliga värderingar förvärva bolag med en beprövad affärsmodell där vi tillsammans med ledningen kan driva utvecklingen framåt. Strategin för bolagsutveckling baseras på att via en decentraliserad styrmodell behålla företagens entreprenörsanda, och därtill addera ledarskap, kunskap, processer och finansiella resurser.

Aktivt ägande



Industri



Transportteknik



Fastigheter



Minoritetsägda innehav

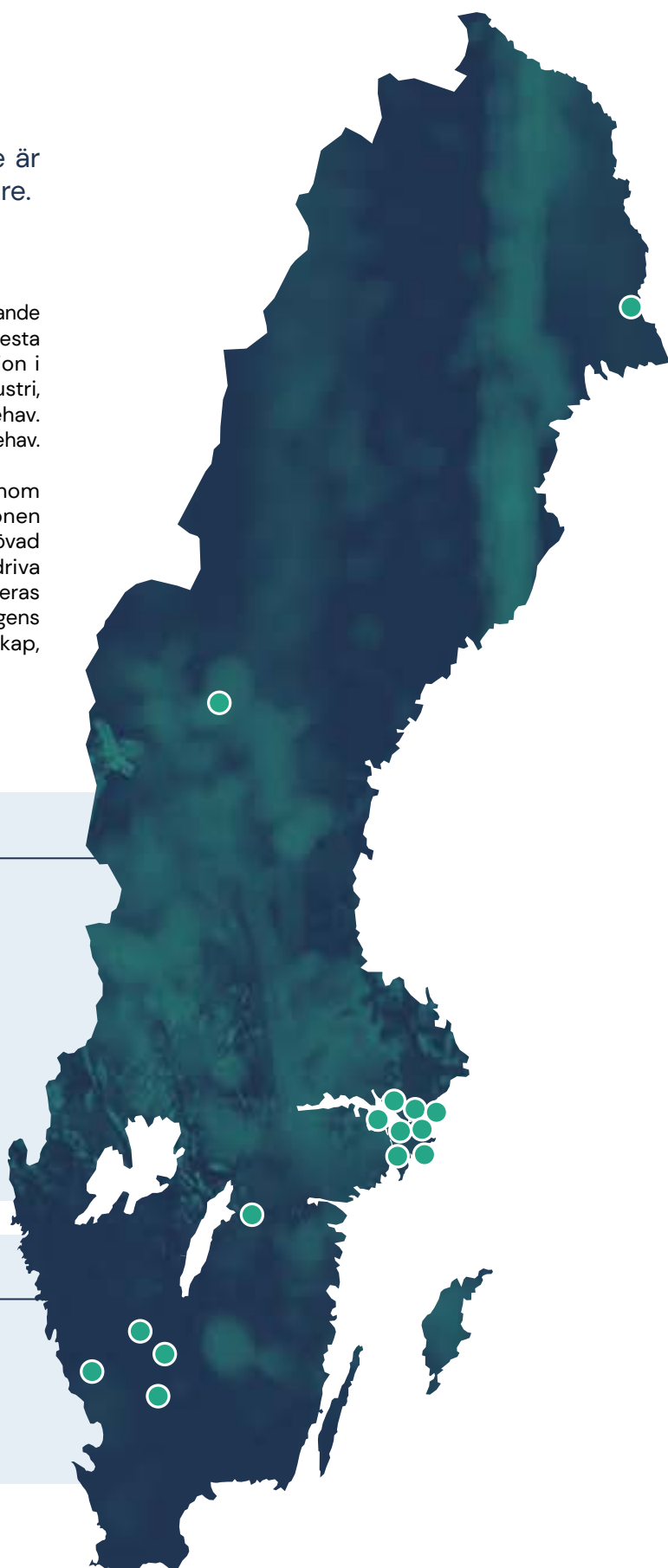
Kapitalförvaltning



Noterade innehav



Onoterade innehav



Aktivt ägande

Arbonas aktiva ägande består av fyra affärsområden: Industri, Transportteknik, Fastigheter och Minoritetsägda innehav.

Industri

Beläggningen i flera av gruppens enheter har successivt ökat under kvartalet. Produktionen hos Lann Industries börjar närma sig full kapacitet efter den tidigare branden och verksamheten har därmed tagit ytterligare steg mot normaliserade förhållanden.

GLS Laserstans och Tyresö Finmekaniska har haft god beläggning och aktivitet under kvartalet. Efterfrågan har fortsatt varit något svagare för Termodyn och GLS Henjo, även om aktiviteten ökade även där mot slutet av perioden. Pheenix Alpha har fortsatt att utvecklas enligt plan.

Maskinkapaciteten hos Lann är nu i stort sett återställd. Viss sanering, fastighetsreparationer och återställning av permanenta installationer pågår fortfarande, vilket fortsätter att påverka effektiviteten negativt. Enligt plan ska återställningen vara slutförd vid årsskiftet.

Förvärvsaktiviteten är god, med flera pågående dialoger.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nettoomsättningen under kvartalet ökade till 179,4 MSEK (175,8), motsvarande en ökning med 2,0%. Ökningen är

hänförlig till förvärv. Organisk omsättningsförändring var -3,3%. Minskningen är i huvudsak hänförlig till Lann Industries, som en följd av branden i januari. Exklusive Lann uppgick den organiska tillväxten till 6,1%. Bolagen konsolideras från förvärvstidpunkten och jämförelseperioden omfattar således inte Pheenix Alpha AB.

Adj. EBITA ökade till 2,7 MSEK (0,9) och Adj. EBITA-marginalen förbättrades till 1,5% (0,5). EBITDA och EBITA i tabellen nedan inkluderar samtliga kända kostnader relaterade till branden i Lann Industries, inklusive en reservering för framtida bedömda brandrelaterade kostnader. Resultateffekten bedöms netto uppgå till -24 MSEK, vilken i sin helhet belastade första kvartalet 2026.

Adj. EBITA är justerat för den uppskattade resultateffekten från branden, som är en jämförelsestörande post av engångskaraktär.

MSEK	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3
Nettoomsättning	179,4	175,8	618,3	600,0
EBITDA	12,9	10,2	31,5	47,4
EBITA	2,7	0,9	2,0	19,8
Adj. EBITA	2,7	0,9	26,0	19,8
Adj. EBITA-marginal	1,5%	0,5%	4,2%	3,3%

Bolagsstruktur	Förvärvstidpunkt	Ägande	Huvudkontor	Senaste årsomsättning
Arbona Industri		85%		
- Tyresö Finmekaniska AB	2022-12	100%	Tyresö	26,2 MSEK
- Termodyn Industri AB	2024-01	100%	Motala	65,6 MSEK
- GLS Laserstans AB	2024-05	100%	Gnosjö	159,4 MSEK
- GLS Henjo AB	2024-05	100%	Ljungby	184,4 MSEK
- Lann Industries Sweden AB ¹	2024-07	100%	Värnamo	373,4 MSEK
- Pheenix Alpha AB	2026-03	91%	Sigtuna	75,9 MSEK

¹ Inkl. Hallborn Metall AB som under 2025 fusionerades in i Lann.

Transportteknik

Under tredje kvartalet har affärsområdet Transportteknik stärkts genom förvärvet av SLP i Övertorneå. Förvärvet breddar verksamheten mot gruv- och infrastruktursektorn. Med SLP och Bergs Fegen har gruppen nu två bolag inom lastbilspåbyggnad, vilket också skapar möjligheter till samarbete.

Bergs Fegen har den operativa ledningen kommit på plats, vilket skapar förutsättningar för att effektivisera produktionen och arbeta mer aktivt med försäljningen. Fokus ligger på att förbättra flödet och leveransförmågan för att successivt stärka lönsamheten.

Med den nya IT-plattformen på plats har Yourex under slutet av kvartalet kunnat lägga större fokus på marknadsföring och försäljning. Arbetet är inriktat på att öka aktiviteten mot både befintliga och nya kunder.

Boier har fortsatt att utvecklas bättre än planerat, med fokus på försäljning och genomförandet av bolagets affärsplan.

Parallellt utvärderas ytterligare förvärv som kan stärka gruppen.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nettoomsättningen under kvartalet ökade till 40,8 MSEK (25,6), motsvarande en ökning med 59,7%. Ökningen är driven av förvärven av Boier Bilverktyg och SLP i Övertorneå AB. Organisk omsättningsförändring var -3,1%.

EBITA ökade till 0,7 MSEK (0,0) och EBITA-marginalen uppgick till 1,7% (0,0).

Bolagen konsolideras från förvärvstidpunkten enligt tabellen med bolagsstruktur nedan. Jämförelseperioden omfattar således inte Boier Bilverktyg AB och SLP i Övertorneå AB.

MSEK	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3
Nettoomsättning	40,8	25,6	116,1	87,4
EBITDA	1,5	0,5	6,1	5,0
EBITA	0,7	0,0	4,4	3,3
EBITA-marginal	1,7%	0,0%	3,8%	3,7%

Bolagsstruktur	Förvärvstidpunkt	Ägande	Huvudkontor	Senaste årsomsättning
Transportteknik		97%		
- Bergs Fegen AB	2023-12	100%	Fegen	93,8 MSEK
- Yourex AB (inkl. dotterbolag)	2025-01	100%	Solna	28,1 MSEK
- Boier Bilverktyg AB	2026-02	100%	Värmdö	31,0 MSEK
- SLP i Övertorneå AB	2026-09	100%	Övertorneå	114,4 MSEK

Fastigheter

Arbonas affärsområde Fastigheter drivs genom den helägda dotterkoncernen Merbona Invest och innehar fastigheter genom dotterbolag. I nuläget finns fyra fastighetsbolag i gruppen.

Det första av fastighetsbolagen är majoritetsägare i andelsfastigheten Kålroten 3 på Södermalm i Stockholm (bild ovan). Ägarandelen uppgår till 62,35%. Totalt består fastigheten av 4 686 kvm boyta och 1 923 kvm lokalyta. Arbonas andel av fastigheten värderas till bokfört värde och ingen marknadsvärdering görs eftersom fastigheten är andelsägd och omfattas av samäganderättsavtal. Värdet kan därför inte fastställas genom jämförelse med en likvärdig helägd fastighet. Arbonas uppfattning är dock att fastigheten är konservativt värderad i förhållande till ett eventuellt försäljningsvärde. En förändrad detaljplan som tillåter 3D-bildning har nu antagits vilket gör att processen med att strukturera om fastigheten Kålroten 3 kommer att accelereras. Ambitionen är att bryta ut de kommersiella delarna i separat fastighet och ombilda bostadsdelen till bostadsrätter.

Det andra bolaget Konvex Fastighetsförvaltning äger industrifastigheten Plåtslagaren 5 i Tyresö där Arbonas dotterbolag Tyresö Finmekaniska bedriver sin verksamhet.

Det tredje bolaget Arabo AB äger industrifastigheten Gädersta 7:1 i Sigtuna där Arbonas dotterbolag Pheenix Alpha bedriver sin verksamhet.

Det fjärde bolaget SLP i Övertorneå Fastighets AB äger industrifastigheten Matarengi 28:5 i Övertorneå där Arbonas dotterbolag SLP i Övertorneå bedriver sin verksamhet.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Intäktsökningen mot föregående år är i sin helhet hänförlig till förvärvet av Arabo AB och SLP i Övertorneå Fastighets AB som konsolideras från och med mars respektive september. Resultatförsämringen under årets första nio månader beror på ökade drifts- och underhållskostnader samt utbildningskostnader.

MSEK	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3
Hysesintäkter	3,4	3,1	10,2	9,5
EBIT	1,6	1,6	4,1	4,3
EBIT-marginal	45,7%	49,9%	40,2%	45,4%

Bolagsstruktur	Förvärvstidpunkt	Ägande	Placering	Senaste årsomsättning	Total yta kvm	Bokfört värde
Merbona Invest		100%				
- Fastighetsaktiebolaget KRot 3	2017-11	100%	Södermalm	10,8 MSEK	6 609	122,6 MSEK
- Konvex Fastighetsförvaltning AB	2022-12	100%	Tyresö	1,4 MSEK	1 000	15,7 MSEK
- Arabo AB	2026-03	100%	Sigtuna	1,4 MSEK	1 480	11,5 MSEK
- SLP i Övertorneå Fastighets AB	2026-09	100%	Övertorneå	1,5 MSEK	6 576	10,6 MSEK

Minoritetsägda innehav

TCECURs levererar ett starkt tredje kvartal med organisk tillväxt, och där de strukturåtgärder som genomförts tydligt börjar bära frukt och fortsätter skapa goda förutsättningar för framtiden.

BGOG Invests verksamhet, genom dotterbolagen Trygga Group och Calculate, uppvisar ännu ett starkt kvartal med kraftig omsättningstillväxt. Resultatet har under året belastats av kostnader i samband med ansökan om tillstånd att bli ett kreditmarknadsbolag.

Woult AB äger fastigheter i Jämtland samt ett minoritetsägarande i SolEnergi Norr AB. Eget kapital uppgick till 11,0 MSEK.

RentalCare verkar fortsatt i ett utmanande marknadsläge för vårdbemanning med en otillfredsställande lönsamhet som följd.

TCECUR Sweden AB (publ), MSEK

	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3
Nettoomsättning	155,1	116,7	418,1	394,3
EBT	10,4	-2,7	18,2	-23,2
EBT-marginal	6,7%	-2,4%	4,4%	-5,9%

BGOG Invest AB, MSEK

Nettoomsättning	21,9	16,9	61,0	43,1
EBT	0,3	2,3	5,4	6,2
EBT-marginal	1,3%	13,5%	8,8%	14,3%

Woult AB, MSEK

Nettoomsättning	0,5	0,4	1,4	1,5
EBT	0,2	0,3	0,5	-13,7
EBT-marginal	n/a	n/a	35,1%	n/a

RentalCare Sverige AB, MSEK

Nettoomsättning	66,5	69,3	191,1	212,5
EBT	0,1	-0,1	-2,8	-1,1
EBT-marginal	0,2%	-0,1%	-1,5%	-0,5%

Innehav	Förvärvstidpunkt ¹	Ägande	Huvudkontor	Senaste årsomsättning
TCECUR Sweden AB (publ)	2019-04	25%	Stockholm	548,3 MSEK
BGOG Invest AB	2022-11	20%	Johanneshov	61,1 MSEK
Woult AB	2023-01	49,9%	Östersund	2,0 MSEK
RentalCare Sverige AB	2023-05	28%	Stockholm	279,5 MSEK

¹ Avser tidpunkt för första förvärv, därefter kan det ha skett tillkommande förvärv.

Kapitalförvaltning

Arbona innehar noterade och onoterade aktier genom kapitalförsäkringar och depåer.

Noterade och onoterade innehav

Värderingen av de noterade innehaven sker till verkligt värde och baseras på den noterade kursen på balansdagen. Även de onoterade innehaven värderas till verkligt värde, normalt med utgångspunkt i senaste transaktionskurs. Innehav i TCECUR Sweden AB redovisas som ett intresseföretag och finns därför inte med i listan nedan.

De noterade innehaven som bidrog positivt till värdeutveckling under kvartalet var framförallt Ferronordic, OEM och Arjo. Bland de större innehaven utvecklades Eastnine och övriga fastighetsbolag negativt.

Några av periodens större förändringar var att öka innehavet i JM och addera de nya innehaven Intea D och Mandatum, och samtidigt minska innehaven i Attendo och Millicom.

Bonnier Books har lagt ett bud på Nextory, som dock ska godkännas av konkurrensmyndigheter innan affären kan genomföras. Vi kommer att redovisa vår resultateffekt när affären är godkänd.

Det totala portföljvärdet uppgick vid periodens slut till 1 430,9 MSEK, fördelat enligt uppställningen nedan.

Noterade innehav	Marknadsvärde per 30 sept 2026 (MSEK)	Andel av portfölj	Andel av eget kapital
Eastnine	249,1	17,4%	11,5%
Ferronordic	165,7	11,6%	7,7%
Millicom	109,0	7,6%	5,1%
OEM International	108,9	7,6%	5,0%
Attendo	70,0	4,9%	3,2%
Apotea	68,2	4,8%	3,2%
Diös Fastigheter	55,2	3,9%	2,6%
Arjo B	49,2	3,4%	2,3%
WeSports Group	47,9	3,3%	2,2%
Nordrest Holding	47,5	3,3%	2,2%
MEKO	43,0	3,0%	2,0%
Enity	37,3	2,6%	1,7%
Byggmax	30,6	2,1%	1,4%
JM	22,5	1,6%	1,0%
Octave Intelligence	20,9	1,5%	1,0%
Beijer Ref	19,4	1,4%	0,9%
Intea D	12,2	0,9%	0,6%
Mandatum	12,0	0,8%	0,6%
Sagax	12,0	0,8%	0,6%
Övriga innehav	114,9	8,0%	5,3%
Likviditet i kapitalförsäkringar	101,4	7,1%	4,7%
Marknadsvärde 2026-09-30	1 396,6	97,6%	64,8%
Marknadsvärde 2026-06-30	1 309,9		
Avyttring eller uttag ur portföljen	-0,8		
Förvärv eller insättning till portföljen	0,0		
Värdeförändring portfölj	87,5		
Marknadsvärde 2026-09-30	1 396,6		

[illegible]



Arbona AB (publ)
Org. nr 556541-8869

Kontaktuppgifter:
VD: Martin Zetterström
E-post: martin@arbona.se
Mobil: +46 733 14 14 06
Webbplats: www.arbona.se

Finansiell kalender

2027-02-24 Bokslutskommuniké 2026