

Troax Group AB (publ)
Hillerstorp, 5 Februari 2026

COMING TOGETHER

Caring for everyday safety



TROAX ÄR LIKA MED SÄKERHET

FÖR EN SÄKRARE VARDAG

Sinnesfrid är syftet som vi strävar mot varje dag.

Vårt kundlöfte handlar om att skapa sinnesfrid. Genom att tillhandahålla säkerhetslösningar för industriella tillverknings- och lagermiljöer bidrar vi till sinnesfrid genom att skydda de människor som jobbar här så att de kommer hem oskadda varje dag. Samtidigt skyddar vi företagets tillgångar och processer och säkrar hög produktivitet så våra kunder sover gott om natten.

Vi har lösningar inom passiv och aktiv säkerhet och vi är tydlig global marknadsledare inom nätpanelslösningar.

Troax Group AB (publ), organisationsnummer 556916–4030, är en global organisation med kompetent säljstyrka och effektiv supply chain. Med lokal närvaro möjliggör vi hög kundservice och snabba leveranser. Vi finns representerade i 40 länder och sysselsätter ca 1 100 medarbetare. Bolagets huvudkontor är beläget i Hillerstorp, Sverige. Under 2025 uppgick Troax nettoomsättning till 261 MEUR.

troax.com

troaxgroup.org

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2025

OKTOBER - DECEMBER

- Orderingången för kvartalet minskade med 5 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 64,4 (68,0) MEUR. Justerat för valuta samt förvärvade och avyttrade verksamheter minskade orderingången med 3 procent.
- Nettoomsättningen för kvartalet minskade med 8 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 61,2 (66,7) MEUR. Justerat för valuta och förvärvade verksamheter minskade omsättningen med 8 procent.
- Justerat rörelseresultatet (EBITA) minskade till 6,6 (11,5) MEUR.
- Justerad rörelsemarginal (EBITA marginal) minskade till 10,8 (17,2) procent.
- Under det fjärde kvartalet har engångsposter påverkat resultatet negativt med -4.2 MEUR varav -1.7 MEUR avser ej kassaflödespåverkande nedskrivningar av tillgångar. Under första halvåret 2026 beräknas engångsposter påverka resultatet negativt med -2,2 MEUR (se vidare sidan 5).
- Finansnetto var -1,3 (-0,4) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 0 (8,2) MEUR.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,07 (0,15) EUR.
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,00 (0,14) EUR.

JANUARI - DECEMBER

- Orderingången för perioden minskade med 6 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 261,4 (276,9) MEUR. Justerat för valuta samt förvärvade och avyttrade verksamheter minskade orderingången med 5 procent.
- Nettoomsättningen för perioden minskade med 6 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 262,4 (278,5) MEUR. Justerat för valuta och förvärvade verksamheter minskade omsättningen med 6 procent.
- Justerat rörelseresultat (EBITA) minskade till 36,3 (48,2) MEUR
- Justerad rörelsemarginal (EBITA marginal) minskade till 13,8 (17,3) procent.
- Finansnetto var -4,9 (-4,3) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 13,5 (31,3) MEUR.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,40 (0,56) EUR.
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,23 (0,52) EUR.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,24 (0,34) EUR per aktie.

KONCERNEN I SIFFROR

	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
MEUR	2025	2024	2025	2024	2023
Orderingång	64,4	68,0	261,4	276,9	258,2
Nettoomsättning	61,2	66,7	262,4	278,5	264,3
Bruttoresultat	22,0	26,0	98,2	106,0	102,0
Bruttomarginal %	35,9	39,0	37,4	38,1	38,6
Justerat rörelseresultat EBITA	6,6	11,5	36,3	48,2	51,9
Justerad rörelsemarginal EBITA %	10,8	17,2	13,8	17,3	19,6
Rörelseresultat EBIT	1,3	10,6	22,8	45,1	50,0
Rörelsemarginal EBIT %	2,1	15,9	8,7	16,2	18,9
Resultat efter skatt	0,0	8,2	13,5	31,3	35,8
EBITDA	10,5	14,6	49,1	60,1	62,2
EBITDA marginal %	17,2	21,9	18,7	21,6	23,5
Nettoupplåning / EBITDA			1,7	0,7	0,7
Justerat resultat per aktie efter utspädning i EUR	0,07	0,15	0,40	0,56	0,62

2025 Q4 - VD-KOMMENTAR

När jag summerar det fjärde kvartalet för 2025 såväl som helåret kan jag konstatera att det svaga och osäkra efterfrågeläget fortsatte att prägla marknaden. Vi fortsatte det intensiva arbetet med att utveckla och effektivisera verksamheten och vi passerade flera viktiga milstolpar. Det är mycket glädjande att vi under samma kvartal kunnat annonsera tre förvärv som kommer att bidra såväl strategiskt som finansiellt. Förvärvet av Vichnet, marknadsledaren i Kina inom nätpaneler och kabelstegar, kommer att utgöra en viktig plattform för vår fortsatta tillväxtresa i Asien. Därtill har vi genom att förvärva delar av danska Dancop-koncernen samt italienska Stomppy skapat förutsättningar för tillväxt inom flexibla skyddsbarriärer som är en viktig pusselbit i vårt kunderbjudande. Det faktum att vi framgångsrikt kunnat genomföra flera parallella förvärvsprocesser tycker jag också visar att vår nya decentraliserade organisationsmodell fungerar väl.

Förbättringar och investeringar stärker vår produktionseffektivitet

I arbetet med att effektivisera vår fabriksstruktur har vi under kvartalet gjort goda framsteg. Vi har färdigställt nedstängningen av vår polska tillverkning och flytten till Sverige. Vidare har vi även börjat flytta in i vår nya fabrik i USA som ska stå helt färdig i slutet av andra kvartalet 2026. Målet med dessa båda större projekt är att väsentligt stärka vår konkurrenskraft på medellång och lång sikt. I det kortare perspektivet bidrar dessa projekt dock till lägre resultat. Under det fjärde kvartalet har koncernen bokfört engångskostnader uppgående till totalt 4.2 MEUR relaterat till dubbla hyreskostnader, flyttkostnader och överlappande personal i USA, samt omstruktureringskostnader och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar och varulager. Vi kommer under det första halvåret 2026 att ha ytterligare engångskostnader om cirka 2.2 MEUR relaterade till flytten av fabriken från Chicago till Nashville, vilka kommer att redovisas i den period de uppstår.

Låga volymer och operationella problem i Nordamerika pressar lönsamheten

Efterfrågan är fortsatt dämpad och orderingången minskade organiskt i samtliga regioner. I såväl Europa som Nordamerika var efterfrågan svagare inom fordonsindustrin än tidigare, men vägdes till del upp av något starkare efterfrågan inom lagersegmentet. I Asien, som vuxit kraftigt under 2025, var utvecklingen lugnare än tidigare kvartal. I likhet med det tredje kvartalet, påverkades orderintaget negativt av det temporära orderingångsstopp vi infört i samband med nedstängningen och flytten av vår polska verksamhet till Sverige. Nu i början på 2026 är jag trots allt försiktigt optimistisk kring efterfrågeutvecklingen framgent.

Det finns mycket positivt att ta med sig från det fjärde kvartalet och från 2025 från ett förbättringsperspektiv, men den finansiella effekten av vårt arbete kommer först att bli tydliga under 2026. Det finansiella resultatet för det fjärde kvartalet är därför på en lägre nivå än vad vi långsiktigt kan och ska prestera.

Lägre volymer bidrog till att både bruttomarginalen och lönsamheten minskade. Om jag bryter ner utvecklingen mer detaljerat kan jag konstatera att de flesta delarna i koncernen levererar väl efter förutsättningarna, samtidigt som de fåtal verksamheter vi har med mer komplexa utmaningar fortsatte att ha det motigt. I Europa har vi haft gynnsam produktmix, stabila inputkostnader och i huvudsak anpassat vår leveranskedja för de lägre volymerna. Undantaget är vår verksamhet för kontor för fabriksmiljöer som hade låg volym och svagt resultat som i kvartalet påverkade koncernens resultat negativt med cirka 130 bps. Nordamerika presterade inte tillfredställande och sänkte koncernens lönsamhet med cirka 300 bps. De prishöjningar vi har genomfört har ännu inte fått genomslag och därtill bidrog låg volym och operationella problem i den anläggning som är på väg att fasas ut. Med justerade priser och med vår nya fabriksinredning kommer situationen att förbättras under 2026.

De kostnadsbesparingsåtgärder som genomfördes tidigare under året har gett önskad effekt och personalkostnaderna har minskat. Ökningen av administrations- och försäljningskostnaderna kan huvudsak hänföras till våra förvärv. På grund av den lägre försäljningen är våra försäljnings- och administrationskostnader fortfarande för höga i relativa termer, men kommer att minska i takt med att våra effektiviserings- och digitaliseringsprojekt slutförs.

Sammanfattningsvis...

Med vår decentraliserade organisation, mer optimerade leveranskedja och väl utvalda förvärv jobbar vi oförtrutet för att vara kundernas naturliga partner inom industriella säkerhetslösningar. I takt med att marknaden förbättras och våra omställningsprojekt slutförs kommer vi vara i bättre form än någonsin att växa lönsamt och vinna fler marknadsandelar.

Martin Nyström, VD och koncernchef

KONCERNEN I SAMMANDRAG

OKTOBER – DECEMBER

Orderingången för kvartalet minskade med 5 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 64,4 (68,0) MEUR. Justerat för valuta samt förvärvade och avyttrade verksamheter minskade orderingången med 3 procent. Samtliga regioner förutom APAC redovisade en minskad orderingång jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 61,2 (66,7) MEUR, en minskning med 8 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärvade verksamheter minskade omsättningen med 8 procent. Samtliga regioner förutom APAC redovisade en minskad omsättning jämfört med samma period föregående år.

Under det fjärde kvartalet har vi arbetat vidare med vår fabriksstruktur. Som ett resultat har vi under kvartalet redovisat engångskostnader som belastat det fjärde kvartalet resultat negativt med ca 4,2 MEUR, vilket har redovisats som jämförelsestörande post i resultaträkningen. Kostnaderna är hänförliga till arbetet med vår fabriksinvestering i Nordamerika samt engångsnedskrivningar av materiella tillgångar och lager. Under första halvåret 2026 beräknas engångskostnader för flytt av verksamhet från Chicago till Nashville totalt uppgå till 2,2 MEUR vilket kommer att redovisas som jämförelsestörande post i den period som kostnaden uppstår.

Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 6,6 (11,5) MEUR, motsvarande en EBITA marginal om 10,8 (17,2) procent.

JANUARI - DECEMBER

Orderingången uppgick till 261,4 (276,9) MEUR, en minskning med 6 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta samt förvärvade och avyttrade verksamheter minskade orderingången med 5 procent. APAC redovisade en ökad orderingång jämfört med samma period föregående år, resterande regioner redovisade en lägre orderingång än jämförelseperioden.

Nettoomsättningen uppgick till 262,4 (278,5) MEUR, en minskning med 6 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärvade verksamheter minskade omsättningen med 6 procent. Americas och APAC redovisade en ökad omsättning jämfört med samma period föregående år medan övriga regioner visade en minskad nettoomsättning.

Totala kostnader för perioden januari-december för engångskostnader, inklusive omstruktureringarkostnader orsakat av arbete med att anpassa organisationen till det rådande efterfrågeläget samt definiera vår framtida produktportfölj samt fabriksstruktur, uppgår till 10,2 MEUR vilket har redovisats som jämförelsestörande post i resultaträkningen.

Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 36,3 (48,2) MEUR, motsvarande en EBITA marginal om 13,8 (17,3) procent.

FINANSNETTO

Under fjärde kvartalet 2025 uppgick finansnettot till -1,3 (-0,4) MEUR och till -4,9 (-4,3) MEUR för helåret 2025.

SKATT

Skattekostnaden var 0 (-2,0) MEUR för fjärde kvartalet 2025 och -4,4 (-9,5) MEUR för helåret 2025.

NETTORESULTAT

Nettoresultatet för det fjärde kvartalet 2025 uppgick till 0 (8,2) MEUR och 13,5 (31,3) MEUR för helåret 2025.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i det fjärde kvartalet 4,8 (14,4) och 29,9 (42,4) MEUR för helåret 2025. Nettoskulden var vid periodens slut 75,3 (40,6) MEUR. Nettoupplåning i förhållande till EBITDA var 1,7 (0,7) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

INVESTERINGAR

Under det fjärde kvartalet var investeringarna 28,1 (6,9) MEUR och 35,9 (15,9) MEUR för helåret 2025. Investeringarna avser i huvudsak investeringar i dotterföretag samt maskininvesteringar i USA.

UTVECKLING PER MARKNADSREGION

Troax verksamhet bedrivs och rapporteras som ett segment. Som en ytterligare upplysning rapporteras intäkter och ordergång baserat på geografisk region enligt följande:

- EMEA North – Norden, Storbritannien och Centraleuropa
- EMEA South – Sydeuropa, Mellanöstern och Afrika
- AMERICAS – Nord och Sydamerika
- APAC – Asien exklusive mellanöstern

Orderingång	3 Mån			12 Mån			12 Mån		
	Okt-Dec	Okt-Dec		Jan-Dec	Jan-Dec		Jan-Dec		
MEUR	2025	2024	Diff	2025	2024	Diff	2023		Diff
EMEA North	35,4	36,8	-4%	137,8	152,3	-10%	138,4		10%
EMEA South	14,7	14,9	-1%	62,5	66,1	-5%	64,7		2%
Americas	10,9	11,3	-4%	41,4	43,2	-4%	42,0		3%
APAC	4,0	4,0	0%	19,8	14,3	38%	13,1		9%
total organisk orderingång	65,0	67,0	-3%	261,5	275,9	-5%	258,2		7%
Valutaeffekt	-1,1	0,0	-2%	-1,8	0,0	-1%	0,0		0%
Orderingång från avyttrade verksamheter	0,0	1,0	0%	0,0	1,0	0%	0,0		0%
Orderingång från förvärv	0,5	0,0	1%	1,7	0,0	1%	0,0		0%
Total orderingång	64,4	68,0	-5%	261,4	276,9	-6%	258,2		7%

Nettoomsättning	3 Mån			12 Mån			12 Mån		
	Okt-Dec	Okt-Dec		Jan-Dec	Jan-Dec		Jan-Dec		
MEUR	2025	2024	Diff	2025	2024	Diff	2023		Diff
EMEA North	34,3	37,4	-8%	140,3	155,7	-10%	138,1		16%
EMEA South	15,0	16,1	-7%	61,1	67,3	-9%	67,3		0%
Americas	7,3	10,0	-27%	41,0	40,1	2%	46,7		-14%
APAC	4,8	3,2	50%	19,6	15,4	27%	12,2		26%
Total organisk omsättning	61,4	66,7	-8%	262,0	278,5	-6%	264,3		5%
Valutaeffekt	-1,1	0,0	-2%	-1,8	0,0	-1%	0,0		0%
Nettoomsättning från avyttrade verksamheter	0,0	0,0	0%	0,0	0,0	0%	0,0		0%
Nettoomsättning från förvärv	0,9	0,0	1%	2,2	0,0	1%	0,0		0%
Total Nettoomsättning	61,2	66,7	-8%	262,4	278,5	-6%	264,3		5%

KONCERNEN I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
MEUR	2025	2024	2025	2024	2023
Nettoomsättning	61,2	66,7	262,4	278,5	264,3
Kostnad för sålda varor	-39,2	-40,7	-164,2	-172,5	-162,3
Bruttoresultat	22,0	26,0	98,2	106,0	102,0
Försäljningskostnader	-10,2	-9,9	-40,9	-39,8	-33,4
Administrativa kostnader	-5,4	-5,1	-20,8	-18,9	-16,9
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,2	0,5	-0,2	0,9	0,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	6,6	11,5	36,3	48,2	51,9
Avskrivningar från förvärv samt jämförelsestörande poster	-5,3	-0,9	-13,5	-3,1	-1,9
Rörelseresultat (EBIT)	1,3	10,6	22,8	45,1	50,0
Finansiella intäkter och kostnader	-1,3	-0,4	-4,9	-4,3	-2,6
Resultat före skatt	0,0	10,2	17,9	40,8	47,4
Skatt	0,0	-2,0	-4,4	-9,5	-11,6
Resultat efter skatt	0,0	8,2	13,5	31,3	35,8
Resultat per aktie före / efter utspädning	0,00 €	0,14 €	0,23 €	0,52 €	0,60 €
Justerat resultat per aktie före / efter utspädning	0,07 €	0,15 €	0,40 €	0,56 €	0,62 €
Antal snitt aktier i perioden före / efter utspädning (1000-tal)	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	2023
Periodens resultat	0,0	8,2	13,5	31,3	35,8
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat					
Omräkningsdifferenser	1,7	-0,3	3,9	-1,4	0,9
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	1,7	-0,3	3,9	-1,4	0,9
Poster som inte kan omföras till årets resultat					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,1	0,1	0,1	0,1	-0,2
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	0,1	0,1	0,1	0,1	-0,2
Årets övriga totalresultat	1,8	-0,2	4,0	-1,3	0,7
Årets totalresultat	1,8	8,0	17,5	30,0	36,5

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	2023
EBITDA					
Redovisat rörelseresultat (EBIT)	1,3	10,6	22,8	45,1	50,0
Avskrivningar från förvärv samt jämförelsestörande poster	5,3	0,9	13,5	3,1	1,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)	6,6	11,5	36,3	48,2	51,9
Avskrivningar	3,9	3,1	12,8	11,9	10,3
EBITDA	10,5	14,6	49,1	60,1	62,2

BALANSRÄKNING

	2025	2024	2023
MEUR	31-dec	31-dec	31-dec
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	140,6	120,5	115,2
Materiella tillgångar	106,8	79,8	82,1
Finansiella tillgångar	11,5	10,9	6,9
Summa anläggningstillgångar	258,9	211,2	204,2
Varulager	27,3	29,4	30,8
Kortfristiga fordringar	73,2	58,6	55,9
Likvida medel	39,7	29,5	33,2
Summa omsättningstillgångar	140,2	117,5	119,9
SUMMA TILLGÅNGAR	399,1	328,7	324,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	177,4	180,1	172,3
Långfristiga skulder och avsättningar	166,8	98,0	99,2
Kortfristiga skulder	54,9	50,6	52,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	399,1	328,7	324,1
Nettoskuld	75,3	40,5	40,8

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	2025	2024	2023
	31-dec	31-dec	31-dec
Ingående eget kapital	180,1	172,3	154,9
Aktieutdelning	-20,3	-20,4	-19,3
Inbetalda optionspremier	0,1	0,2	0,2
Återköp av aktier	0,0	-2,0	0,0
Årets totalresultat	17,5	30,0	36,5
Utgående eget kapital	177,4	180,1	172,3

KASSAFLÖDE

	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
MEUR	2025	2024	2025	2024	2023
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Justerat rörelseresultat (EBITA)	6,6	11,5	36,3	48,2	51,9
Avskrivningar, betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	-0,6	-1,0	0,2	-2,5	-9,4
Förändring av rörelsekapital	-1,2	3,9	-6,6	-3,3	7,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4,8	14,4	29,9	42,4	50,3
Investeringar	-28,1	-6,9	-35,9	-15,9	-41,1
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-23,3	7,5	-6,0	26,5	9,2
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	30,2	-1,8	16,6	-30,2	-13,7
Periodens kassaflöde	6,9	5,7	10,6	-3,7	-4,5
Likvida medel vid periodens början	33,2	23,8	29,5	33,2	37,5
Omräkningsdifferenser på likvida medel	-0,4	0,0	-0,4	0,0	0,2
Likvida medel vid periodens slut	39,7	29,5	39,7	29,5	33,2

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING	3 Mån Okt-Dec	3 Mån Okt-Dec	12 Mån Jan-Dec	12 Mån Jan-Dec	12 Mån Jan-Dec
MEUR	2025	2024	2025	2024	2023
Nettoomsättning	4,2	0,2	4,4	1,0	1,0
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bruttoresultat	4,2	0,2	4,4	1,0	1,0
Administrativa kostnader	-2,4	-1,0	-8,1	-4,0	-3,7
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,1	-0,1	0,1
Rörelseresultat EBIT	1,8	-0,8	-3,8	-3,1	-2,6
Finansiella intäkter och kostnader	-0,5	12,9	4,9	11,2	29,7
Resultat efter finansiella intäkter	1,3	12,1	1,1	8,1	27,1
Bokslutsdispositioner	14,2	2,4	14,2	2,4	0,6
Resultat före skatt	15,5	14,5	15,3	10,5	27,7
Skatt	-3,1	-3,0	-1,2	-2,2	-0,6
Resultat efter skatt	12,4	11,5	14,1	8,3	27,1

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	12,4	11,5	14,1	8,3	27,1
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets Totalresultat	12,4	11,5	14,1	8,3	27,1

BALANSRÄKNING

	31-dec 2025	31-dec 2024	31-dec 2023
MEUR			
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	112,7	87,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	22,1	24,9	23,6
Övriga långfristiga fordringar	1,1	0,9	0,8
Summa anläggningstillgångar	135,9	113,5	112,1
Fordringar hos koncernföretag	18,1	12,2	18,6
Kortfristiga fordringar	0,1	0,0	2,6
Likvida medel	1,3	6,0	11,2
Summa omsättningstillgångar	19,5	18,2	32,4
SUMMA TILLGÅNGAR	155,4	131,7	144,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	33,5	39,6	53,5
Obeskattade reserver	0,4	2,6	5,1
Långfristiga skulder och avsättningar	113,1	70,9	70,9
Kortfristiga skulder	8,4	18,6	15,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	155,4	131,7	144,5

KASSAFLÖDE

	3 Mån 2025	3 Mån 2024	12 Mån 2025	12 Mån 2024	12 Mån 2023
MEUR	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec
Rörelseresultat EBIT	1,8	-0,8	-3,8	-3,1	-2,6
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	-16,1	1,0	-11,4	-0,8	20,5
Förändring av rörelsekapital	-24,0	5,8	-11,2	21,0	-7,2
Kassa flöde från den löpande verksamheten	-38,3	6,0	-26,4	17,1	10,7
Investeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassa flöde efter investeringsverksamheten	-38,3	6,0	-26,4	17,1	10,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32,0	0,0	21,7	-22,3	-9,3
Periodens kassaflöde	-6,3	6,0	-4,7	-5,2	1,4
Likvida medel vid periodens början	7,6	0,0	6,0	11,2	9,8
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	1,3	6,0	1,3	6,0	11,2

FINANSIELLA MÅL

Bolaget har den 29 oktober 2025 antagit finansiella mål, vilka presenteras nedan, som är kopplade till Troax strategiska initiativ. Alla uttalanden i detta avsnitt är framtåtriktade uttalanden.

Försäljningstillväxt	Troax mål är att uppnå minst 550 MEUR i omsättning 2030 motsvarande en årlig tillväxt av minst 15% (basår 2025).
Lönsamhet	Troax mål är att ha en justerad rörelsemarginal (justerad EBITA) som överstiger 20 procent över en konjunkturcykel.
Kapitalstruktur	Nettoskulden i relation till EBITDA, exklusive tillfälliga avvikelser i samband med förvärv, ska normalt inte överstiga 2,5 gånger.
Utdelningspolicy	Troax mål är att betala cirka 40-60 procent av nettovinsten i utdelning. Utdelningsförslaget ska beakta Troax långsiktiga utvecklingspotential, finansiella position samt investeringsbehov.

De finansiella målen representerar framtåtriktad information. Framtåtriktad information ska inte betraktas som garantier för framtida resultat eller utveckling och de faktiska resultaten kan skilja sig väsentligt från det som uttrycks i den framtåtriktade informationen.

ÖVRIG INFORMATION

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen kapitel 9 och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 2024 vilken finns tillgänglig på www.troax.com

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Troax presenterar i denna delårsrapport vissa finansiella mått som inte definieras av IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Koncernen anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare då de möjliggör en utvärdering av bolagets resultat och ställning. Eftersom inte alla bolag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används i andra bolag. Investerare bör betrakta dessa finansiella mått som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS. Troax använder följande alternativa nyckeltal:

Organisk tillväxt

Då en stor andel av koncernens försäljning sker i andra valutor än rapporteringsvalutan (Euro), utvärderas koncernens försäljning på basis av dess organiska försäljningstillväxt, vilket möjliggör separata utvärderingar kring effekten av förvärv / avyttringar samt kursförändringar.

Nettoomsättning MEUR	3 Mån Okt-Dec 2025	3 Mån Okt-Dec 2024	12 Mån Jan-Dec 2025	12 Mån Jan-Dec 2024	Diff	12 Mån Jan-Dec 2023	Diff
Organisk försäljning / tillväxt	61,4	66,7	262,0	278,5	-6%	264,3	5%
Valutaeffekt	-1,1	0,0	-1,8	0,0	-1%	0,0	0%
Nettoomsättning från förvärv	0,9	0,0	2,2	0,0	1%	0,0	0%
Total Nettoomsättning	61,2	66,7	262,4	278,5	-6%	264,3	5%

Rörelseresultat (EBITA)

Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar, förvärvsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster.

Intäkter och kostnader från förvärv samt jämförelsestörande poster MEUR	3 Mån Okt-Dec 2025	3 Mån Okt-Dec 2024	12 Mån Jan-Dec 2025	12 Mån Jan-Dec 2024	12 Mån Jan-Dec 2023
Justerat rörelseresultat (EBITA)	6,6	11,5	36,3	48,2	51,9
Avskrivningar på förvärvsrelaterade tillgångar	-0,9	-0,9	-3,6	-3,1	-1,9
Effekt från förändring av tilläggsköpeskillingar	0,5	0,0	0,8	0,0	0,0
Resultat från försäljning av dotterföretag	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0
Jämförelsestörande poster	-4,2	0,0	-10,2	0,0	0,0
Intäkter och kostnader från förvärv samt jämförelsestörande poster	-5,3	-0,9	-13,5	-3,1	-1,9
Rörelseresultat (EBIT)	1,3	10,6	22,8	45,1	50,0

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

Justerat resultat per aktie efter utspädning

Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar, förvärvsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster i förhållande till vägt genomsnittligt antal utestående aktier. Inga av koncernens utestående köptionsprogram bedöms kunna medföra väsentlig framtida utspädning.

	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024	31-dec 2023
Resultat per aktie					
Resultat efter skatt (MEUR)	0,0	8,2	13,5	31,3	35,8
Resultat per aktie	0,00	0,14	0,23	0,52	0,60
Justerat resultat per aktie					
Resultat efter skatt (MEUR)	0,0	8,2	13,5	31,3	35,8
Justeringar					
Jämförelsestörande poster efter skatt	3,2	-	7,6	-	
Förvärvsrelaterade avskrivningar och övriga kostnader efter skatt	0,8	0,7	3,0	2,3	1,4
Justerat resultat per aktie	0,07	0,15	0,40	0,56	0,62
Antal aktier	60 000 000	60 000 000	60 000 000	60 000 000	60 000 000

Nettoskuld / EBITDA

Troax definition av nettoskuld är summan av räntebärande skulder (inklusive leasingsskulder enligt IFRS 16 men exklusive pensionsskulder) minus likvida medel. Nettoskulden används av koncernledningen för att följa och analysera skuldutvecklingen i koncernen och utvärdera koncernens refinansieringsbehov. Nettoskuld jämfört med EBITDA ger ett nyckeltal för nettoskulden i relation till kassagenererande resultat i rörelsen, vilket ger en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder.

MEUR	31-dec 2025	31-dec 2024	31-dec 2023
Kortfristiga räntebärande lån	0,0	0,0	4,0
Långfristiga räntebärande lån	114,9	70,0	70,0
Leasingsskulder (IFRS 16)	29,6	9,3	12,6
Totala räntebärande skulder	144,5	79,3	86,6
Likvida medel	39,7	29,5	33,2
Nettoskuld inkl. IFRS 16	104,9	49,8	53,4
12 månaders rullande EBITDA inkl IFRS 16	49,1	60,1	62,2
Nettoskuld / EBITDA inkl. IFRS 16	2,1	0,8	0,9
Nettoskuld exkl. IFRS 16	75,3	40,5	40,8
12 månaders rullande EBITDA exkl. IFRS 16	44,7	55,5	57,8
Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16	1,7	0,7	0,7

RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av affärsverksamhet och detta återspeglar Troax inställning till riskhantering. Denna syftar till att identifiera och förebygga att risker uppkommer samt att begränsa eventuella skador från dessa risker. De väsentligaste riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunktorens påverkan på efterfrågan. För vidare information se förvaltningsberättelsen samt not 27 i årsredovisningen för 2024.

SÄSONGSVARIATIONER

Troax verksamhet är i viss utsträckning föremål för säsongsvariationer. Troax försäljning är i allmänhet stabil från det ena kvartalet till det andra, men kan fluktuera månadsvis inom kvartalen. Försäljningen kan vara något lägre under semestermånaderna (juli-augusti) och från december till januari. Under perioder med hög produktion binder Troax i normalfallet upp rörelsekapital. Likvida medel frigörs från rörelsekapitalet efter högsäsong, då de producerade varorna har installerats i kundernas anläggningar och fakturorna har betalats.

KÖPTIONSPROGRAM RIKTAT TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Utestående incitamentsprogram för VD, ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner inom koncernen, framgår av not 1 av årsredovisningen för 2024. Vid bolagsstämman för 2025 gavs styrelsen i uppdrag att utställa ytterligare köptioner motsvarande maximalt 300 000 aktier, motsvarande maximalt 0,5 procent av totalt antalet aktier och röster i bolaget. Erbjudande om tecknande av köptioner skedde under det fjärde kvartalet 2025 varvid 89 500 optioner tecknades till optionspremien 14:02 SEK och till en teckningskurs uppgående till 184:42 SEK per aktie.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under perioden.

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

EGNA AKTIER

Per den 31 december 2025 ägde Troax Group AB (publ) 154 668 egna aktier.

RÖRELSEFÖRVARV

Den 20 november förvärvade Troax det danska företaget Dancop A/S med två tillhörande dotterföretag. Dancop utvecklar och tillverkar flexibla säkerhetsbarriärer och högkvalitativa trafik-, observations- och säkerhetsspeglar inom industriell säkerhet. Företaget grundades 1975 och har sitt huvudkontor i Slangstrup, Danmark. Den förvärvade verksamheten har internationell närvaro via europeiska försäljningsbolag och distributörer.

Den 15 december 2025 förvärvade Troax det italienska företaget Stomppy SpA med ett tillhörande dotterföretag. Stomppy utvecklar högkvalitativa flexibla barriärer som skiljer sig från de största konkurrenterna och har en stark position inom kundsegment med höga krav, såsom livsmedel och läkemedel. Företaget grundades i Italien 2000 och säljer sina produkter i egen regi på den italienska marknaden samt exporterar sina produkter över hela världen via externa distributörer.

Nedan följer utfallet av de preliminära förvärvsanalyserna avseende både förvärven:

<u>MEUR</u>	<u>Verkligt värde redovisat i koncernen</u>
Förvärvade nettotillgångar	10,0
Köpeskilling inklusive förväntad tilläggsköpeskilling	20,8
Övervärde immateriella anläggningstillgångar samt goodwill	10,8

Utöver ovanstående förvärv så tecknade Troax avtal om förvärv av det kinesiska bolaget Vichnet den 31 oktober 2025, en transaktion som färdigställdes i början av januari 2026.

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troaxkoncernen 1 132 (1 191) anställda.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Under början av januari 2026 färdigställdes förvärvet av Vichnet, marknadsledaren inom maskinskydd och kabelstegar i Kina, vilket kan läsas på Troax hemsida www.troax.com.

UTVECKLING I MODERBOLAGET

Inga väsentliga händelser har skett i moderbolaget under kvartalet.

REVISORSGRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport Q1 2026, 21 april 2026

Delårsrapport Q2 2026, 15 juli 2026

Delårsrapport Q3 2026, 29 oktober 2026

Bokslutskommuniké Q4 2026, 3 februari 2027

UTDELNING

Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas 0,24 (0,34) EUR per aktie. Totalt föreslagen utdelning, 14,4 (20,4) MEUR, motsvarar 60% (60%) av resultatet efter skatt för 2025 exklusive förvärvsrelaterade intäkter och kostnader samt jämförelsestörande poster. Avstämningsdag för utbetalning är 24 april 2026.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer att hållas i bolagets lokaler i Hillerstorp kl. 15.00 den 22 april 2026. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman kan skicka förslaget till styrelseordförande; Troax Group AB Att: Årsstämmoärenden, Box 89, 335 04 Hillerstorp. Begäran ska vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före årsstämman, dvs. senast den 4 mars, 2026.

TEAMS WEBINAR

Inbjudan – presentation av resultatet för senaste kvartalet: Martin Nyström, VD och koncernchef, samt Anders Eklöf, CFO, presenterar resultatet vid ett teams webinar 5 februari 2026, kl. 13:00 CET. Konferensen kommer hållas på engelska. För att delta i konferensen se mer information på <https://troax.com/sv/investerare/pressmeddelande/>

MARTIN NYSTRÖM
VD och koncernchef
Tel 0370-828 31
martin.nystrom@troax.com

ANDERS EKLÖF
CFO
Tel 0370-828 25
anders.eklof@troax.com

Troax Group AB (publ)
Hillerstorp, 5 februari 2026

Int. huvudkontor:
Troax Group AB
Box 89, 335 04 Hillerstorp
Telefon: 0370-828 00
Fax 0370-824 86
www.troax.com

Denna information är sådan information som Troax Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 5 februari, kl. 12:30 CET.