

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 42 länder och sysselsätter ca 1 200 medarbetare. Bolagets huvudkontor är beläget i Hillerstorp, Sverige. Under 2024 uppgick Troax nettoomsättning till 279 MEUR.

troax.com

troaxgroup.org

DELÅRSRAPPORT JULI – SEPTEMBER 2025

JULI - SEPTEMBER

- Orderingången för kvartalet minskade med 6 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 62,2 (67,1) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingången med 7 procent.
- Nettoomsättningen för kvartalet minskade med 7 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 64,2 (69,0) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 6 procent.
- Justerat rörelseresultatet (EBITA) minskade till 10,3 (13,6) MEUR.
- Justerad rörelsemarginal (EBITA marginal) minskade till 16,1 (19,7) procent.
- Finansnetto var -0,9 (-1,1) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 6,8 (8,9) MEUR.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,12 (0,16) EUR.
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,11 (0,15) EUR.

JANUARI - SEPTEMBER

- Orderingången för perioden minskade med 6 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 197,0 (208,9) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingången med 6 procent.
- Nettoomsättningen för perioden minskade med 5 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 201,2 (211,8) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 5 procent.
- Justerat rörelseresultat (EBITA) minskade till 29,7 (36,7) MEUR
- Justerad rörelsemarginal (EBITA marginal) minskade till 14,8 (17,3) procent.
- Finansnetto var -3,6 (-3,9) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 13,5 (23,1) MEUR.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,33 (0,41) EUR.
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,23 (0,39) EUR.

- Den 29 oktober 2025 har ett pressmeddelande avseende nya finansiella mål publicerats vilket kan läsas på Troax hemsida www.troax.com.

KONCERNEN I SIFFROR

	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec	Jan-Dec	Okt-Sep
MEUR	2025	2024	2025	2024	2024	2023	2024/2025
Orderingång	62,2	67,1	197,0	208,9	276,9	258,2	265,0
Nettoomsättning	64,2	69,0	201,2	211,8	278,5	264,3	267,9
Bruttoresultat	24,4	27,1	76,2	80,0	106,0	102,0	102,2
Bruttomarginal %	38,0	39,3	37,9	37,8	38,1	38,6	38,1
Justerat rörelseresultat EBITA	10,3	13,6	29,7	36,7	48,2	51,9	41,2
Justerad rörelsemarginal EBITA %	16,1	19,7	14,8	17,3	17,3	19,6	15,4
Rörelseresultat EBIT	9,9	12,9	21,5	34,5	45,1	50,0	32,1
Rörelsemarginal EBIT %	15,4	18,7	10,7	16,3	16,2	18,9	12,0
Resultat efter skatt	6,8	8,9	13,5	23,1	31,3	35,8	21,7
EBITDA	13,2	16,6	38,6	45,5	60,1	62,2	53,2
EBITDA marginal %	20,6	24,1	19,2	21,5	21,6	23,5	19,9
Nettouplåning / EBITDA					0,7	0,7	
Justerat resultat per aktie efter utspädning i EUR	0,12	0,16	0,33	0,41	0,56	0,62	0,48

VD KOMMENTAR

När jag summerar det tredje kvartalet för 2025 kan jag konstatera att det osäkra omvärldsläget i stort kvarstår från det andra kvartalet, och att vändningen i de mogna marknaderna låter vänta på sig. Kunderna fortsätter generellt, men särskilt i Nordamerika, att tveka kring större investeringsbeslut. Efterfrågan fortsatte också att utvecklas svagt i Europa, medan Asien fortsatte att växa starkt. Under det tredje kvartalet kunde vi dock skönja något högre aktivitet i delar av Centraleuropa och i specifika segment såsom automatiska varulager och datacenter. Detta gör mig trots osäkerheten i kvartalet försiktigt optimistisk inför 2026.

Inom koncernen har vi haft stort fokus på att utveckla och framtidssäkra verksamheten. Som vi annonserade under det andra kvartalet har vi arbetat målmedvetet med att optimera fabriksstrukturen och produktportföljen för lagersegmentet i Europa. Genom att stänga ner fabriken i Polen och konsolidera med verksamheten i Sverige kommer vår konkurrenskraft öka och resultatet successivt förbättras. Parallellt med effektiviseringen i Europa fortsätter fabriksinvesteringen i Nordamerika enligt plan för att öka kapaciteten och förbättra kostnadseffektiviteten under 2026. Produktportföljsöversynen har fortsatt och som ett resultat har vi avyttrat dotterbolaget Lagermix. Slutligen fortsätter utvecklingen av våra digitala verktyg med målsättningen att förbättra effektiviteten och kundupplevelsen.

Effekterna av dessa initiativ bidrar till negativa engångseffekter på lönsamheten under det tredje kvartalet, något som till del vägts upp av de besparingsåtgärder vi genomförde under andra kvartalet. Vi ser fram emot att slutföra dessa nyckelprojekt och få skörda frukterna i början av början 2026.

Låga volymer och omställningseffekter pressar lönsamheten

Efterfrågeläget fortsätter att vara dämpat och vi rapporterar en total orderingångsminskning om sju (7) procent drivet av Nordamerika och Nordeuropa. Kvartalet påverkades särskilt av den engångseffekt om cirka 3MEUR som uppstår genom det temporära orderingångsstopp vi satt i samband med nedstängningen och flytten av den polska verksamheten till Sverige. Det stora utropstecknet fortsätter att vara ordertillväxten i APAC-regionen där samtliga relevanta marknader och segment växte även under detta kvartal. I både Europa och Nordamerika var efterfrågan svagare inom fordonsindustrin än tidigare, men vägdes till del upp av något starkare momentum inom lagersegmentet. Precis som under flera tidigare kvartal fortsatte efterfrågan inom byggsegmentet vara svag. Faktureringen följde föregående kvartals orderingång relativt väl och som ett resultat minskade faktureringen i kvartalet med sex (6) procent exklusive valutaeffekter.

De låga volymerna till trots är vår bruttomarginal totalt sett på en acceptabel nivå. I Europa har vi haft fortsatt prisdisciplin, stabila relativt låga materialkostnader och anpassningar i fabrikerna för att parera stora delar av de underabsorptionseffekter som uppstår i samband med de lägre volymerna. I Nordamerika har vi däremot inte fullt ut lyckats kompensera de högre råmaterialkostnaderna och samtidigt haft operationella problem med den gamla maskinparken. Denna kombination bidrog tillsammans med lägre volymer till lägre lönsamhet.

Tack vare de kostnadsbesparingsåtgärder som genomfördes under andra kvartalet har försäljnings- och administrationskostnaderna underliggande börjat att minska. Personalminskningen genomfördes med strategiska prioriteringar i förgrunden och nödvändiga investeringar i form av förbättrad kundupplevelse, digitalisering, och fortsatt expansion inom nya marknader och segment ligger i stort sett fast. Kortsiktigt innebär detta att våra försäljnings- och administrationskostnader fortfarande är för höga i förhållande till försäljningen. Försäljnings- och administrationskostnaderna kommer till största del kvarstå under fjärde kvartalet för att sedan minska under 2026. Jag är fortsatt övertygad om att dessa riktade satsningar kommer leda till högre kundservice, samt högre försäljning och försäljningseffektivitet på sikt.

Trots att jag i stort är nöjd med hur vi har genomfört kostnadsbesparingsåtgärderna samt hur vi genomför de strukturella projekten inom koncernen konstaterar jag samtidigt att EBITA-lönsamheten inte är på önskvärd nivå (16.1% vs. 19.7% i Q3 2024). De främsta förklaringarna vid sidan av lägre volymer generellt sett är den negativa resultateffekten av fabriksnedläggningen i Polen samt fördröjningen i prisjusteringen i Nordamerika. Den kortsiktiga negativa effekten i Polen om cirka 1% i EBITA-effekt uppstår som ett resultat av att faktureringen minskar snabbare än de operationella fasta kostnaderna kan minskas. Prisnivån i USA har justerats och den negativa resultateffekten om cirka 1% i EBITA-effekt i det tredje kvartalet kommer gradvis minska genom det fjärde kvartalet och vara i fas i början på 2026.

Sammanfattningsvis...

I det tredje kvartalet fortsatte motvinden i Europa och Nordamerika, men bjöd samtidigt tidiga tecken på gradvis aktivitetsförbättring i viktiga geografiska marknader och segment. Troax Group är den största aktören i vår nisch och den enda globala aktören som kan möta kunderna med regional försäljning och leveranskedja till global standard.

Vår decentraliserade organisation har börjat hitta formen och vi gör goda framsteg i arbetet mot att bli en ännu snabbare och mer attraktiv partner till våra kunder. När marknaden vänder kommer vi vara i bättre form än någonsin att växa lönsamt och vinna marknadsandelar.

Martin Nyström, VD och koncernchef

KONCERNEN I SAMMANDRAG

JULI – SEPTEMBER

Orderingången för kvartalet minskade med 6 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 62,2 (67,0) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingången med 7 procent. APAC redovisade en ökad orderingång jämfört med samma period föregående år, resterande regioner redovisade en lägre orderingång än jämförelseperioden.

Nettoomsättningen uppgick till 64,2 (69,0) MEUR, en minskning med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 6 procent. Samtliga regioner förutom APAC redovisade en minskad omsättning jämfört med samma period föregående år.

Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 10,3 (13,6) MEUR, motsvarande en EBITA marginal om 16,1 (19,7) procent.

JANUARI - SEPTEMBER

Orderingången uppgick till 197,0 (208,9) MEUR, en minskning med 6 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingången med 6 procent. APAC redovisade en ökad orderingång jämfört med samma period föregående år, resterande regioner redovisade en lägre orderingång än jämförelseperioden.

Nettoomsättningen uppgick till 201,2 (211,8) MEUR, en minskning med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 5 procent. Americas och APAC redovisade en ökad omsättning jämfört med samma period föregående år medan övriga regioner visade en minskad nettoomsättning.

Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 29,7 (36,7) MEUR, motsvarande en EBITA marginal om 14,8 (17,3) procent.

FINANSNETTO

Under tredje kvartalet 2025 uppgick finansnettot till -0,9 (-1,1) MEUR och till -3,6 (-3,9) MEUR för de tre första kvartalen 2025.

SKATT

Skattekostnaden var -2,2 (-2,9) MEUR för tredje kvartalet 2025 och -4,4 (-7,5) MEUR för de tre första kvartalen 2025.

NETTORESULTAT

Nettoresultatet för det tredje kvartalet 2025 uppgick till 6,8 (8,9) MEUR och 13,5 (23,1) MEUR för de tre första kvartalen 2025.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i det tredje kvartalet 12,6 (13,7) och 25,1 (28,0) MEUR för de tre första kvartalen 2025. Nettoskulden var vid periodens slut 54,4 (56,8) MEUR. Nettoupplåning i förhållande till EBITDA var 1,0 (0,8) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

INVESTERINGAR

Under det tredje kvartalet var investeringarna 2,2 (4,8) MEUR och 7,8 (9,0) MEUR för de tre första kvartalen 2025. Investeringarna avser i huvudsak maskininvesteringar i Sverige och 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

Ordergång MEUR	3 Mån			3 Mån			9 Mån			9 Mån			12 Mån			12 Mån			12 Mån		
	Jul-Sep	2025	2024	Diff	Jul-Sep	2024	Diff	Jan-Sep	2025	2024	Diff	Jan-Sep	2024	2023	Diff	Jan-Dec	2024	2023	Diff	Okt-Sep	2024/2025
EMEA North	32,8	35,3	-7%	102,4	115,5	-11%	153,3	138,4	11%	140,2											
EMEA South	15,4	16,1	-4%	49,4	51,2	-4%	66,1	64,7	2%	64,3											
Americas	9,2	12,5	-26%	29,0	31,9	-9%	43,2	42,0	3%	40,3											
APAC	5,3	3,2	66%	15,7	10,3	52%	14,3	13,1	9%	19,7											
Summa exkl valuta	62,7	67,0	-6%	196,5	208,9	-6%	276,9	258,2	7%	264,5											
Valutaeffekt	-0,9	0,0	-1%	-0,7	0,0	0%	0,0	0,0	0%	-0,7											
Ordergång förvärv	0,4	0,0	1%	1,2	0,0	1%	0,0	0,0	0%	1,2											
Total ordergång	62,2	67,0	-7%	197,0	208,9	-6%	276,9	258,2	7%	265,0											
Nettoomsättning MEUR	3 Mån			3 Mån			9 Mån			9 Mån			12 Mån			12 Mån			12 Mån		
	Jul-Sep	2025	2024	Diff	Jul-Sep	2024	Diff	Jan-Sep	2025	2024	Diff	Jan-Sep	2024	2023	Diff	Jan-Dec	2024	2023	Diff	Okt-Sep	2024/2025
EMEA North	34,4	38,5	-11%	106,0	118,3	-10%	155,7	138,1	16%	143,4											
EMEA South	16,0	17,3	-8%	47,7	51,2	-7%	67,3	67,3	0%	63,8											
Americas	9,3	9,6	-3%	32,2	30,1	7%	40,1	46,7	-14%	42,2											
APAC	4,9	3,6	36%	14,7	12,2	20%	15,4	12,2	26%	17,9											
Summa exkl valuta	64,6	69,0	-6%	200,6	211,8	-5%	278,5	264,3	5%	267,3											
Valutaeffekt	-0,9	0,0	-1%	-0,7	0,0	0%	0,0	0,0	0%	-0,7											
Nettoomsättning förvärv	0,5	0,0	1%	1,3	0,0	1%	0,0	0,0	0%	1,3											
Total Nettoomsättning	64,2	69,0	-7%	201,2	211,8	-5%	278,5	264,3	5%	267,9											

* Notera att organisk tillväxt redovisas exklusive valuta effekt.

KONCERNEN I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec	Jan-Dec	Okt-Sep
MEUR	2025	2024	2025	2024	2024	2023	2024/2025
Nettoomsättning	64,2	69,0	201,2	211,8	278,5	264,3	267,9
Kostnad för sålda varor	-39,8	-41,9	-125,0	-131,8	-172,5	-162,3	-165,7
Bruttoresultat	24,4	27,1	76,2	80,0	106,0	102,0	102,2
Försäljningskostnader	-9,6	-9,3	-30,7	-29,9	-39,8	-33,4	-40,6
Administrativa kostnader	-4,6	-4,5	-15,4	-13,8	-18,9	-16,9	-20,5
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,1	0,3	-0,4	0,4	0,9	0,2	0,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)	10,3	13,6	29,7	36,7	48,2	51,9	41,2
Avskrivningar från förvärv samt jämförelsestörande poster	-0,4	-0,7	-8,2	-2,2	-3,1	-1,9	-9,1
Rörelseresultat (EBIT)	9,9	12,9	21,5	34,5	45,1	50,0	32,1
Finansiella intäkter och kostnader	-0,9	-1,1	-3,6	-3,9	-4,3	-2,6	-4,0
Resultat före skatt	9,0	11,8	17,9	30,6	40,8	47,4	28,1
Skatt	-2,2	-2,9	-4,4	-7,5	-9,5	-11,6	-6,4
Resultat efter skatt	6,8	8,9	13,5	23,1	31,3	35,8	21,7
Resultat per aktie före / efter utspädning	0,11 €	0,15 €	0,23 €	0,39 €	0,52 €	0,60 €	0,36 €
Justerat resultat per aktie före / efter utspädning	0,12 €	0,16 €	0,33 €	0,41 €	0,56 €	0,62 €	0,48 €
Antal snitt aktier i perioden före / efter utspädning (1000-tal)	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT

TOTALRESULTAT

	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec	Jan-Dec	Okt-Sep
	2025	2024	2025	2024	2024	2023	2024/2025
Periodens resultat	6,8	8,9	13,5	23,1	31,3	35,8	21,7
Övrigt totalresultat							
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat							
Omräkningsdifferenser	-0,2	0,0	2,0	-1,1	-1,4	0,9	1,7
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	-0,2	0,0	2,0	-1,1	-1,4	0,9	1,7
Poster som inte kan omföras till årets resultat							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	-0,2	0,1
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	-0,2	0,1
Årets övriga totalresultat	-0,2	0,0	2,0	-1,1	-1,3	0,7	1,8
Årets totalresultat	6,6	8,9	15,5	22,0	30,0	36,5	23,5

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec	Jan-Dec	Okt-Sep
	2025	2024	2025	2024	2024	2023	2024/2025
EBITDA							
Redovisat rörelseresultat (EBIT)	9,9	12,9	21,5	34,5	45,1	50,0	32,1
Avskrivningar från förvärv samt jämförelsestörande poster	0,4	0,7	8,2	2,2	3,1	1,9	9,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)	10,3	13,6	29,7	36,7	48,2	51,9	41,2
Avskrivningar	2,9	3,0	8,9	8,8	11,9	10,3	12,0
EBITDA	13,2	16,6	38,6	45,5	60,1	62,2	53,2

BALANSRÄKNING

MEUR	2025 30-sep	2024 30-sep	2024 31-dec	2023 31-dec
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	120,8	116,9	120,5	115,2
Materiella tillgångar	80,9	79,1	79,8	82,1
Finansiella tillgångar	6,9	10,3	10,9	6,9
Summa anläggningstillgångar	208,6	206,3	211,2	204,2
Varulager	27,3	29,0	29,4	30,8
Kortfristiga fordringar	60,9	59,9	58,6	55,9
Likvida medel	33,2	23,8	29,5	33,2
Summa omsättningstillgångar	121,4	112,7	117,5	119,9
SUMMA TILLGÅNGAR	330,0	319,0	328,7	324,1
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	175,3	172,2	180,1	172,3
Långfristiga skulder och avsättningar	103,4	99,3	98,0	99,2
Kortfristiga skulder	51,3	47,5	50,6	52,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	330,0	319,0	328,7	324,1
Nettoskuld	54,4	56,8	56,8	53,4

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	2025 30-sep	2024 30-sep	2024 31-dec	2023 31-dec
Ingående eget kapital	180,1	172,3	172,3	154,9
Aktieutdelning	-20,3	-20,3	-20,4	-19,3
Inbetalda optionspremier	0,0	0,2	0,2	0,2
Återköp av aktier	0,0	-2,0	-2,0	0,0
Årets totalresultat	15,5	22,0	30,0	36,5
Utgående eget kapital	175,3	172,2	180,1	172,3

KASSAFLÖDE

MEUR	3 Mån 2025 30-sep	3 Mån 2024 30-sep	9 Mån 2025 30-sep	9 Mån 2024 30-sep	12 Mån 2024 31-dec	12 Mån 2023 31-dec
Justerat rörelseresultat (EBITA)	10,3	13,6	29,7	36,7	48,2	51,9
Avskrivningar, betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	1,7	-0,9	0,8	-1,5	-2,5	-9,4
Förändring av rörelsekapital	0,6	1,0	-5,4	-7,2	-3,3	7,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12,6	13,7	25,1	28,0	42,4	50,3
Investeringar	-2,2	-4,8	-7,8	-9,0	-15,9	-41,1
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	10,4	8,9	17,3	19,0	26,5	9,2
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-2,0	-1,1	-13,6	-28,4	-30,2	-13,7
Periodens kassaflöde	8,4	7,8	3,7	-9,4	-3,7	-4,5
Likvida medel vid periodens början	24,8	16,0	29,5	33,2	33,2	37,5
Omräkningsdifferenser på likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Likvida medel vid periodens slut	33,2	23,8	33,2	23,8	29,5	33,2

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

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

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	-1,8	-1,6	1,7	-3,2	8,3	27,1
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets Totalresultat	-1,8	-1,6	1,7	-3,2	8,3	27,1

BALANSRÄKNING

	30-sep 2025	30-sep 2024	31-dec 2024	31-dec 2023
MEUR				
Tillgångar				
Andelar i koncernföretag	87,7	87,7	87,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	22,2	23,3	24,9	23,6
Övriga långfristiga fordringar	0,8	0,8	0,9	0,8
Summa anläggningstillgångar	110,7	111,8	113,5	112,1
Fordringar hos koncernföretag	0,4	0,0	12,2	18,6
Kortfristiga fordringar	0,2	0,8	0,0	2,6
Likvida medel	7,6	0,0	6,0	11,2
Summa omsättningstillgångar	8,2	0,8	18,2	32,4
SUMMA TILLGÅNGAR	118,9	112,6	131,7	144,5
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	20,9	28,2	39,6	53,5
Obeskattade reserver	2,6	5,1	2,6	5,1
Långfristiga skulder	80,5	70,9	70,9	70,9
Kortfristiga skulder och avsättningar	14,9	8,4	18,6	15,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	118,9	112,6	131,7	144,5

KASSAFLÖDE	3 Mån 2025 30-sep	3 Mån 2024 30-sep	9 Mån 2025 30-sep	9 Mån 2024 30-sep	12 Mån 2024 31-dec	12 Mån 2023 31-dec
MEUR						
Rörelseresultat EBIT	-1,8	-0,5	-5,6	-2,3	-3,1	-2,6
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	-0,7	-1,3	4,7	-1,8	-0,8	20,5
Förändring av rörelsekapital	6,3	1,5	12,8	15,2	21	-7,2
Kassa flöde från den löpande verksamheten	3,8	-0,3	11,9	11,1	17,1	10,7
Investeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassa flöde efter investeringsverksamheten	3,8	-0,3	11,9	11,1	17,1	10,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	-10,3	-22,3	-22,3	-9,3
Periodens kassaflöde	3,8	-0,3	1,6	-11,2	-5,2	1,4
Likvida medel vid periodens början	3,8	0,3	6,0	11,2	11,2	9,8
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	7,6	0,0	7,6	0,0	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 framåtriktade 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 framåtriktad information. Framåtriktad 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 framåtriktade 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 Jul-Sep 2025	3 Mån Jul-Sep 2024	9 Mån Jan-Sep 2025	9 Mån Jan-Sep 2024	Diff	12 Mån Jan-Dec 2024	12 Mån Jan-Dec 2023	Diff
Organisk försäljning / tillväxt	64,6	69,0	200,6	211,8	-5%	278,5	264,3	5%
Valutaeffekt	-0,9	0,0	-0,7	0,0	0%	0,0	0,0	0%
Nettoomsättning från förvärv	0,5	0,0	1,3	0,0	1%	0,0	0,0	0%
Total Nettoomsättning	64,2	69,0	201,2	211,8	-5%	278,5	264,3	5%

Rörelseresultat (EBITA)

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

Avskrivningar från förvärv samt jämförelsestörande poster MEUR	3 Mån Jul-Sep 2025	3 Mån Jul-Sep 2024	9 Mån Jan-Sep 2025	9 Mån Jan-Sep 2024	12 Mån Jan-Dec 2024	12 Mån Jan-Dec 2023
Justerat rörelseresultat (EBITA)	10,3	13,6	29,7	36,7	48,2	51,9
Avskrivningar på förvärvsrelaterade tillgångar	-0,9	-0,7	-2,7	-2,2	-3,1	-1,9
Effekt från förändring av tilläggsköpeskillningar	0,3	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0
Resultat från försäljning av dotterföretag	0,2	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	-6,0	0,0	0,0	0,0
Avskrivningar från förvärv samt jämförelsestörande poster	-0,4	-0,7	-8,2	-2,2	-3,1	-1,9
Rörelseresultat (EBIT)	9,9	12,9	21,5	34,5	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 köpoptionsprogram bedöms kunna medföra väsentlig framtida utspädning.

	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	31-dec 2024
Resultat per aktie					
Resultat efter skatt (MEUR)	6,8	8,9	13,5	23,1	31,3
Resultat per aktie	0,11	0,15	0,23	0,39	0,52
Justerat resultat per aktie					
Resultat efter skatt (MEUR)	6,8	8,9	13,5	23,1	31,3
Justeringar					
Jämförelsestörande poster efter skatt			4,4		
Avskrivningar från förvärv	0,4	0,7	2,2	2,2	3,1
Justerat resultat per aktie	0,12	0,16	0,33	0,42	0,57
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	30-sep 2025	30-sep 2024	31-dec 2024	31-dec 2023
Kortfristiga räntebärande lån	0,0	1,0	0,0	4,0
Långfristiga räntebärande lån	80,0	70,0	70,0	70,0
Leasingskulder (IFRS 16)	7,5	9,7	9,3	12,6
Totala räntebärande skulder	87,5	80,7	79,3	86,6
Likvida medel	33,2	23,9	29,5	33,2
Nettoskuld inkl. IFRS 16	54,4	56,8	49,8	53,4
12 månaders rullande EBITDA inkl IFRS 16	53,2	61,9	62,2	62,2
Nettoskuld / EBITDA inkl. IFRS 16	1,0	0,9	0,8	0,9
Nettoskuld exkl. IFRS 16	46,9	47,1	40,5	40,8
12 månaders rullande EBITDA exkl. IFRS 16	48,8	57,3	55,5	57,8
Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16	1,0	0,8	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 konjunkturans 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 högsäsongen, då de producerade varorna har installerats i kundernas anläggningar och fakturorna har betalats.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under perioden.

EGNA AKTIER

Per den 30 September 2025 ägde Troax Group AB (publ) 154 668 egna aktier.

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troaxkoncernen 1 137 (1 217) anställda.

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Den 29 oktober 2025 lämnades ett pressmeddelande avseende nya finansiella mål vilket kan läsas på Troax hemsida www.troax.com.

Koncernen kommer att hålla kapitalmarknadsdag den 5 november i Hillerstorp för anmälda deltagare. Uppdateringar kring finansiella mål, strategi och organisation samt fabriksrundvandring kommer att erbjudas.

UTVECKLING I MODERBOLAGET

Inga väsentliga händelser har skett i moderbolaget under kvartalet.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLE

Bokslutskommuniké Q4 2025, 5 februari 2026

Delårsrapport Q1 2026, 21 april 2026

Delårsrapport Q2 2026, 15 juli 2026

Delårsrapport Q3 2026, 29 oktober 2026

Bokslutskommuniké Q4 2026, 3 februari 2027

VALBEREDNING

Baserat på aktieägarstatistik per den 31 augusti 2025 har följande valberedning utsetts:

Ossian Ekdahl (ordförande) – Investmentaktiebolaget Latour

Johan Skoglund – AMF Fonder

Christian Lindström Lage – SEB Asset Management

Anders Mörck (adjungerad) – styrelsen i Troax Group AB:s ordförande

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen kan göra detta till adressen Troax Group AB (publ),

Att: Valberedningen Ossian Ekdahl, Box 89, 335 04 Hillerstorp.

TEAMS WEBINAR

Inbjudan – presentation av resultatet för senaste kvartalet:

Martin Nyström, VD och koncernchef, samt Anders Eklöf, CFO, presenterar resultatet vid ett teams webinar 29 oktober 2025, 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, 29 oktober 2025

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 29 oktober 2025, kl. 12:30 CET.

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Troax Group AB (publ), org nr 556916-4030

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Troax Group AB (publ) per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Göteborg den 29 oktober 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor