

DELÅRSRAPPORT 2026

JANUARI – JUNI

TROAX GROUP AB (PUBL)

HILLERSTORP, 15 JULI 2026

SHAPING THE FUTURE OF SAFETY



VI FORMAR FRAMTIDENS SÄKERHET

EN TRYGGARE VARDAG FÖR VÅRA KUNDER

Troax Group är den globala marknadsledaren inom industriell säkerhet. Koncernen erbjuder branschens mest omfattande produkt- och tjänsteportfölj, som kontinuerligt utvecklas genom hållbar, nästa generations innovation. Genom att göra industriell säkerhet till grunden för våra kunders prestation har Troax Group levererat lönsam tillväxt i över sju decennier. Koncernen är verksam i cirka 40 länder och har omkring 1400 medarbetare. Huvudkontoret ligger i Hillerstorp, Sverige. Under 2025 uppgick nettoomsättningen till cirka 262 MEUR. Troax-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm.



Q2 2026
I SIFFROR

+51%

Total orderingång

13,0%

Justerad EBITA-marginal

3,3

Nettoskuld / EBITDA

DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2026

NYTT ORDERINGÅNGSREKORD OCH STÄRKT POSITION I NORDAMERIKA

APRIL - JUNI

- Orderingången för kvartalet ökade med 51 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 98,3 (65,3) MEUR. Justerat för valuta och förvärv ökade orderingången med 14 procent.
- Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 23 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 84,2 (68,7) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 8 procent.
- Justerat rörelseresultatet (EBITA) ökade till 10,9 (9,9) MEUR.
- Justerad rörelsemarginal (EBITA marginal) minskade till 13,0 (14,4) procent.
- Finansnetto var -12,1 (-1,1) MEUR. Under det andra kvartalet har omvärderingar av tilläggsköpeskillingar påverkat finansnettot negativt med 11 MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till -6,1 (1,4) MEUR till följd av icke-kassaflödespåverkande omvärderingar av tilläggsköpeskillingar.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,12 (0,11) EUR.
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,10 (0,02) EUR.
- Under det andra kvartalet har engångskostnader avseende den nordamerikanska produktionsflytten påverkat det redovisade rörelseresultatet med 2,2 MEUR.
- Nettoskuld / EBITDA, exkl IFRS 16 inkl. Proforma från förvärv, ökade till 3,3 (1,1).

JANUARI - JUNI

- Orderingången för perioden ökade med 34 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 180,3 (134,8) MEUR. Justerat för valuta och förvärv ökade orderingången med 4 procent.
- Nettoomsättningen för perioden ökade med 14 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 156,0 (137,0) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 11 procent.
- Justerat rörelseresultat (EBITA) minskade till 18,0 (19,4) MEUR.
- Justerad rörelsemarginal (EBITA marginal) minskade till 11,5 (14,2) procent.
- Finansnetto var -13,7 (-2,7) MEUR. Under det första halvåret har omvärderingar av tilläggsköpeskillingar påverkat finansnettot negativt med 11 MEUR.
- Resultat efter skatt uppgick till -4,3 (6,7) MEUR till följd av icke-kassaflödespåverkande omvärderingar av tilläggsköpeskillingar.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,19 (0,21) EUR.
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,10 (0,11) EUR.
- Under det första halvåret har engångskostnader avseende den nordamerikanska produktionsflytten påverkat det redovisade rörelseresultatet med 3,5 MEUR.
- Nettoskuld / EBITDA, exkl IFRS 16 inkl. Proforma från förvärv, ökade till 3,3 (1,1).

KONCERNEN I SIFFROR

	3 Mån	3 Mån	6 Mån	6 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec	Jan-Dec	Jul-Jun
MEUR	2026	2025	2026	2025	2025	2024	2025/2026
Orderingång	98,3	65,3	180,3	134,8	261,4	276,9	306,9
Nettoomsättning	84,2	68,7	156,0	137,0	262,4	278,5	281,4
Bruttoresultat	32,0	26,2	58,7	51,8	98,2	106,0	105,1
Bruttomarginal %	38,0	38,1	37,6	37,8	37,4	38,1	37,3
Justerat rörelseresultat EBITA	10,9	9,9	18,0	19,4	36,3	48,2	34,9
Justerad rörelsemarginal EBITA %	13,0	14,4	11,5	14,2	13,8	17,3	12,4
Rörelseresultat EBIT	7,8	3,0	11,7	11,6	22,8	45,1	22,9
Rörelsemarginal EBIT %	9,2	4,4	7,5	8,5	8,7	16,2	8,1
Resultat efter skatt	-6,1	1,4	-4,3	6,7	13,5	31,3	2,5
EBITDA	15,0	12,9	25,7	25,4	49,1	60,1	49,4
EBITDA marginal %	17,8	18,8	16,5	18,5	18,7	21,6	17,6
EBITDA exkl IFRS 16	12,8	11,9	21,9	23,2	44,9	55,5	43,6
EBITDA marginal exkl IFRS 16	15,2	17,3	14,0	16,9	17,1	19,9	15,5
Nettoupplåning / EBITDA (12 månader rullande)	3,3	1,1	3,3	1,1	1,9	0,8	3,3
Justerat resultat per aktie efter utspädning i EUR	0,12	0,11	0,19	0,21	0,40	0,56	0,19

DELÄRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2026

KOMMENTAR FRÅN VD & KONCERNCHEF

Sammantaget var kvartalet koncernens starkaste någonsin både för ordergång och omsättning. Efterfrågan förbättrades även om den på flera håll är fortsatt svårbedömd och relativt svag i vissa av våra nyckelsegment. Att kundernas förtroende för våra produkter och tjänster var fortsatt starkt trots den fortsatta geopolitiska osäkerheten ser jag som ett positivt tecken inför resten av året.

Det är också glädjande att efterfrågan fortsatte att förbättras inom lagersegmentet efter flera utmanande år. Den aktivitethöjning vi noterade under slutet på 2025 har fortsatt under det andra kvartalet både inom Europa och i Nordamerika. Fordonsindustrin fortsatte på en mycket låg nivå i både Europa och Asien men utvecklades något mer positivt i Nordamerika.

FÖRBÄTTRAT ORDERLÄGE, BIBEHÅLLEN BRUTTOMARGINAL TROTS LÄGRE ORGANISKA VOLYMER

Orderingången ökade både organiskt och genom förvärv och kvartalet blev sammantaget ett rekordkvartal för koncernen. Vår totala ordergång ökade med mer än 50 procent och omsättningen med mer än 20 procent. Samtliga förvärv vi gjorde i det fjärde kvartalet i föl utvecklades positivt med god tillväxt.

Liksom i Q1 minskade den organiska faktureringen. Detta berodde främst på att ordermixen under det första kvartalet, särskilt i Europa, innehöll en större andel medelstora projekt med längre leverans- och faktureringscykel än normalt. Dessa kommer att faktureras under andra halvåret. Omsättningen i Nordamerika förbättrades under kvartalet efter utmaningarna i början på året. Trots lägre organiska volymer bibehöll vi en bruttomarginal i linje med föregående år och förbättrade den samtidigt jämfört med det första kvartalet 2026.

Vår lönsamhet uppgick till 13 procent. Det är en förbättring jämfört med första kvartalet och ett resultat som jag bedömer som acceptabelt med tanke på de låga organiska volymerna och det omställningsarbete som pågår i Nordamerika. I takt med att den högre orderingången successivt återspeglas i omsättningen, att fabriksflytten i Nordamerika nu har slutförts och synergierna från våra senaste förvärv realiseras, förväntar vi oss att lönsamheten kommer att förbättras ytterligare.

Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade under kvartalet till följd av våra senaste förvärv och fortsatta investeringar i vår IT-miljö. Organiskt var försäljnings- och

administrationskostnaderna något lägre. Under kvartalet slutförde vi ett plattformswap för vårt globala konfigurerings- och offereringsverktyg, vilket på sikt kommer att bidra till både ökad effektivitet och en förbättrad kundupplevelse. Samtidigt ser vi fortsatt potential för kostnadsbesparingar och samordningsvinster i takt med att våra senaste förvärv införlivas i koncernen.

FOKUS PÅ TILLVÄXT OCH EFFEKTIVITET

Flera av de initiativ som präglade de senaste åren börjar nu ge effekt, samtidigt som vi fortsätter att stärka vår position för framtiden. Flytten av vår amerikanska produktion från Chicago till Portland slutfördes strax efter kvartalets utgång efter ett mycket intensivt arbete. Den nya anläggningen ger oss ökad kapacitet och bättre möjligheter att tillgodose våra nordamerikanska kunders behov. Investeringen stärker således vår konkurrenskraft på den nordamerikanska marknaden och förväntas bidra till att accelerera koncernens tillväxt.

Under kvartalet har vi även vunnit flera projekt inom datacenterlösningar som visar på styrkan i det bredare erbjudande som vi byggt upp både organiskt och genom våra förvärv. Ett annat gott exempel på vår branschledande förmåga är lanseringen av "SmartFix Re:Cycled" – världens första maskinskydd tillverkat helt av återvunnet lågkoldioxidmaterial.

Vidare fortsätter det kontinuerliga arbetet med att förbättra vår produktionseffektivitet. Betydande insatser har lagts på att optimera hyllansproduktionen i Sverige efter flytten från Polen. Vi har gjort goda framsteg, men det finns fortsatt förbättringspotential.

Sammanfattningsvis fortsätter efterfrågan på integrerade säkerhetslösningar att öka och vi utvecklar successivt vår förmåga att leverera kompletta lösningar till kunderna. De investeringar, strukturella förändringar och förvärv vi genomfört de senaste åren ger oss en stark plattform för både tillväxt och lönsamhet framöver.

Martin Nyström
Vd och koncernchef



DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2026

KONCERNEN I SAMMANDRAG

APRIL - JUNI

Orderingången för kvartalet ökade med 51 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 98,3 (65,3) MEUR. Justerat för valuta och förvärv ökade orderingången med 14 procent. Americas och EMEA North redovisade en ökad orderingång jämfört med samma period föregående år, resterande regioner redovisade en lägre orderingång än jämförelseperioden.

Nettoomsättningen uppgick till 84,2 (68,7) MEUR, en ökning med 23 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 8 procent. Samtliga regioner redovisade en minskad omsättning.

Justerat rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 10,9 (9,9) MEUR, motsvarande en EBITA-marginal om 13,0 (14,4) procent.

JANUARI - JUNI

Orderingången uppgick till 180,3 (134,8) MEUR, en ökning med 34 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv ökade orderingången med 4 procent. Americas redovisade en ökad orderingång jämfört med samma period föregående år, resterande regioner redovisade en lägre orderingång än jämförelseperioden.

Nettoomsättningen uppgick till 156,0 (137,0) MEUR, en ökning med 14 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 11 procent. Samtliga regioner redovisade en minskad omsättning jämfört med samma period föregående år.

Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 18,0 (19,4) MEUR, motsvarande en EBITA-marginal om 11,5 (14,2) procent.

FINANSNETTO

Under andra kvartalet 2026 uppgick finansnettot till -12,1 (-1,1) MEUR och till -13,7 (-2,7) MEUR för det första halvåret 2026. Under det andra kvartalet har icke-kassaflödespåverkande omvärderingar av tilläggsköpeskillingar påverkat finansnettot negativt med 11 MEUR.

SKATT

Skattekostnaden var -1,7 (-0,5) MEUR för andra kvartalet 2026 och -2,3 (-2,2) MEUR för det första halvåret 2026.

NETTORESULTAT

Nettoresultatet för det andra kvartalet 2026 uppgick till -6,1 (1,4) MEUR och -4,3 (6,7) MEUR för det första halvåret 2026 påverkat av icke kassaflödespåverkande omvärderingar av tilläggsköpeskillingar.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i det andra kvartalet 0,8 (8,9) och 2,2 (12,5) MEUR för det första halvåret 2026. Nettoskulden var vid periodens slut 185,3 (64,8) MEUR. Nettouplåning i förhållande till EBITDA var 3,3 (1,1) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

INVESTERINGAR

Under det andra kvartalet var investeringarna 2,1 (2,3) MEUR och 39,7 (5,6) MEUR för det första halvåret 2026. Investeringarna avser i huvudsak aktier i dotterbolag och maskininvesteringar i USA.



DELÄRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2026

UTVECKLING PER MARKNADSREGION

Troax Groups 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 Apr-Jun 2026	3 mån Apr-Jun 2025	Diff	6 Mån Jan-Jun 2026	6 Mån Jan-Jun 2025	Diff	12 Mån Jan-Dec 2025	12 Mån Jan-Dec 2024	Diff	12 Mån Jul-Jun 2025/2026
EMEA North	37,9	33,6	13%	68,1	70,9	-4%	137,8	152,3	-10%	135,0
EMEA South	16,6	18,7	-11%	33,2	33,9	-2%	62,5	66,1	-5%	61,8
Americas	16,2	8,8	84%	30,9	19,7	57%	41,4	43,2	-4%	52,6
APAC	3,6	4,2	-14%	7,9	10,3	-23%	19,8	14,3	38%	17,4
total organisk ordergång	74,3	65,3	14%	140,1	134,8	4%	261,5	275,9	-5%	266,8
Valutaeffekt	-0,3	0,0	-1%	-1,5	0,0	-1%	-1,8	0,0	-1%	-3,3
Ordergång från avyttrade verksamheter	0,0	0,0	0%	0,0	0,0	0%	0,0	1,0	0%	0,0
Ordergång från förvärv	24,3	0,0	37%	41,7	0,0	31%	1,7	0,0	1%	43,4
Total ordergång	98,3	65,3	51%	180,3	134,8	34%	261,4	276,9	-6%	306,9
Nettoomsättning MEUR	3 mån Apr-Jun 2026	3 mån Apr-Jun 2025	Diff	6 Mån Jan-Jun 2026	6 Mån Jan-Jun 2025	Diff	12 Mån Jan-Dec 2025	12 Mån Jan-Dec 2024	Diff	12 Mån Jul-Jun 2025/2026
EMEA North	31,0	34,3	-10%	62,4	72,5	-14%	140,3	155,5	-10%	130,2
EMEA South	16,6	17,3	-4%	30,9	31,8	-3%	61,1	67,3	-9%	60,2
Americas	11,9	11,7	2%	20,8	22,9	-9%	41,0	40,1	2%	38,9
APAC	3,6	5,4	-33%	7,9	9,8	-19%	19,6	15,4	27%	17,7
Total organisk omsättning	63,1	68,7	-8%	122,0	137,0	-11%	262,0	278,3	-6%	247,0
Valutaeffekt	-0,5	0,0	-1%	-1,6	0,0	-1%	-1,8	0,0	-1%	-3,4
Nettoomsättning från avyttrade verksamheter	0,0	0,0	0%	0,0	0,0	0%	0,0	0,2	0%	0,0
Nettoomsättning från förvärv	21,6	0,0	31%	35,6	0,0	26%	2,2	0,0	1%	37,8
Total Nettoomsättning	84,2	68,7	23%	156,0	137,0	14%	262,4	278,5	-6%	281,4

* Notera att organisk tillväxt redovisas exklusive valuta effekt.

DELÄRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2026

KONCERNEN I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

	3 Mån	3 Mån	6 Mån	6 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec	Jan-Dec	Jul-Jun
MEUR	2026	2025	2026	2025	2025	2024	2025/2026
Nettoomsättning	84,2	68,7	156,0	137,0	262,4	278,5	281,4
Kostnad för sålda varor	-52,2	-42,5	-97,3	-85,2	-164,2	-172,5	-176,3
Bruttoresultat	32,0	26,2	58,7	51,8	98,2	106,0	105,1
Försäljningskostnader	-13,8	-10,6	-26,2	-21,1	-40,9	-39,8	-46,0
Administrativa kostnader	-7,7	-5,2	-14,7	-10,8	-20,8	-18,9	-24,7
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,3	-0,5	0,2	-0,5	-0,2	0,9	0,5
Justerat rörelseresultat (EBITA)	10,9	9,9	18,0	19,4	36,3	48,2	34,9
Avskrivningar från förvärv samt jämförelsestörande poster	-3,1	-6,9	-6,3	-7,8	-13,5	-3,1	-12,0
Rörelseresultat (EBIT)	7,8	3,0	11,7	11,6	22,8	45,1	22,9
Finansiella intäkter och kostnader	-12,1	-1,1	-13,7	-2,7	-4,9	-4,3	-15,9
Resultat före skatt	-4,4	1,9	-2,0	8,9	17,9	40,8	7,0
Skatt	-1,7	-0,5	-2,3	-2,2	-4,4	-9,5	-4,5
Resultat efter skatt	-6,1	1,4	-4,3	6,7	13,5	31,3	2,5
Resultat per aktie före / efter utspädning	- 0,10 €	0,02 €	- 0,07 €	0,11 €	0,23 €	0,52 €	0,04 €
Justerat resultat per aktie före / efter utspädning	0,12 €	0,11 €	0,19 €	0,21 €	0,40 €	0,56 €	0,19 €
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	6 Mån	6 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec	Jan-Dec	Jul-Jun
	2026	2025	2026	2025	2025	2024	2025/2026
Periodens resultat	-6,1	1,4	-4,3	6,7	13,5	31,3	2,5
Övrigt totalresultat							
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat							
Omräkningsdifferenser	0,2	-4,6	0,0	2,2	3,9	-1,4	1,7
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	0,2	-4,6	0,0	2,2	3,9	-1,4	1,7
Poster som inte kan omföras till årets resultat							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	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	0,1	0,1
Årets övriga totalresultat	0,2	-4,6	0,0	2,2	4,0	-1,3	1,8
Årets totalresultat	-5,9	-3,2	-4,3	8,9	17,5	30,0	4,3
Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare							
EBITDA							
	3 Mån	3 Mån	6 Mån	6 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec	Jan-Dec	Jul-Jun
	2026	2025	2026	2025	2025	2024	2025/2026
Redovisat rörelseresultat (EBIT)	7,8	3,0	11,7	11,6	22,8	45,1	22,9
Avskrivningar från förvärv samt jämförelsestörande poster	3,1	6,9	6,3	7,8	13,5	3,1	12,0
Justerat rörelseresultat (EBITA)	10,9	9,9	18,0	19,4	36,3	48,2	34,9
Avskrivningar	4,1	3,0	7,7	6,0	12,8	11,9	14,5
EBITDA	15,0	12,9	25,7	25,4	49,1	60,1	49,4

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2026

KONCERNEN I SAMMANDRAG

BALANSRÄKNING

	2026	2025	2025	2024
MEUR	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	176,1	121,7	140,6	120,5
Materiella tillgångar	112,5	82,0	106,8	79,8
Finansiella tillgångar	11,3	10,5	11,5	10,9
Summa anläggningstillgångar	299,9	214,2	258,9	211,2
Varulager	37,8	30,0	27,3	29,4
Kortfristiga fordringar	84,7	60,4	73,2	58,6
Likvida medel	15,0	24,8	39,7	29,5
Summa omsättningstillgångar	137,5	115,2	140,2	117,5
SUMMA TILLGÅNGAR	437,4	329,4	399,1	328,7
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	158,7	168,6	177,4	180,1
Långfristiga skulder och avsättningar	203,0	98,9	166,8	98,0
Kortfristiga skulder	75,7	61,9	54,9	50,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	437,4	329,4	399,1	328,7
Nettoskuld	185,3	64,8	75,3	40,5

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	2026	2025	2025	2024
	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
Ingående eget kapital	177,4	180,1	180,1	172,3
Aktieutdelning	-14,4	-20,3	-20,3	-20,4
Inbetalda optionspremier	0,0	0,0	0,1	0,2
Återköp av aktier	0,0	0,0	0,0	-2,0
Årets totalresultat	-4,3	8,9	17,5	30,0
Utgående eget kapital	158,7	168,7	177,4	180,1

KASSAFLÖDE

	3 mån	3 mån	6 Mån	6 Mån	12 Mån	12 Mån
MEUR	2026	2025	2026	2025	2025	2024
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec	Jan-Dec
Justerat rörelseresultat (EBITA)	10,9	9,9	18,0	19,4	36,3	48,2
Avskrivningar, betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	-5,7	-1,6	-8,6	-0,9	0,2	-2,5
Förändring av rörelsekapital	-4,3	0,6	-7,2	-6,0	-6,6	-3,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,8	8,9	2,2	12,5	29,9	42,4
				0		
Investeringar	-2,1	-2,3	-39,7	-5,6	-35,9	-15,9
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-1,3	6,6	-37,5	6,9	-6,0	26,5
				0		
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-8,8	-10,5	12,8	-11,6	16,6	-30,2
Periodens kassaflöde	-10,1	-3,9	-24,7	-4,7	10,6	-3,7
				0,0		
Likvida medel vid periodens början	25,1	28,7	39,7	29,5	29,5	33,2
Omräkningsdifferenser på likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	0,0
Likvida medel vid periodens slut	15,0	24,8	15,0	24,8	39,7	29,5

DELÄRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2026

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

	3 mån Apr-Jun	3 mån Apr-Jun	6 Mån Jan-Jun	6 Mån Jan-Jun	12 Mån Jan-Dec	12 Mån Jan-Dec
MEUR	2026	2025	2026	2025	2025	2024
Nettoomsättning	0,0	0,2	0,0	0,2	4,4	1,0
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bruttoresultat	0,0	0,2	0,0	0,2	4,4	1,0
Administrativa kostnader	-3,3	-2,1	-6,7	-3,9	-8,1	-4,0
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Rörelseresultat EBIT	-3,4	-1,9	-6,7	-3,8	-3,8	-3,1
Finansiella intäkter och kostnader	-0,7	7,1	-2,6	5,9	4,9	11,2
Resultat efter finansiella intäkter	-4,1	5,2	-9,3	2,1	1,1	8,1
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	14,2	2,4
Resultat före skatt	-4,1	5,2	-9,3	2,1	15,3	10,5
Skatt	0,0	0,8	-0,2	1,4	-1,2	-2,2
Resultat efter skatt	-4,1	6,0	-9,5	3,5	14,1	8,3

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	-4,1	6,0	-9,5	3,5	14,1	8,3
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets Totalresultat	-4,1	6,0	-9,5	3,5	14,1	8,3

BALANSRÄKNING

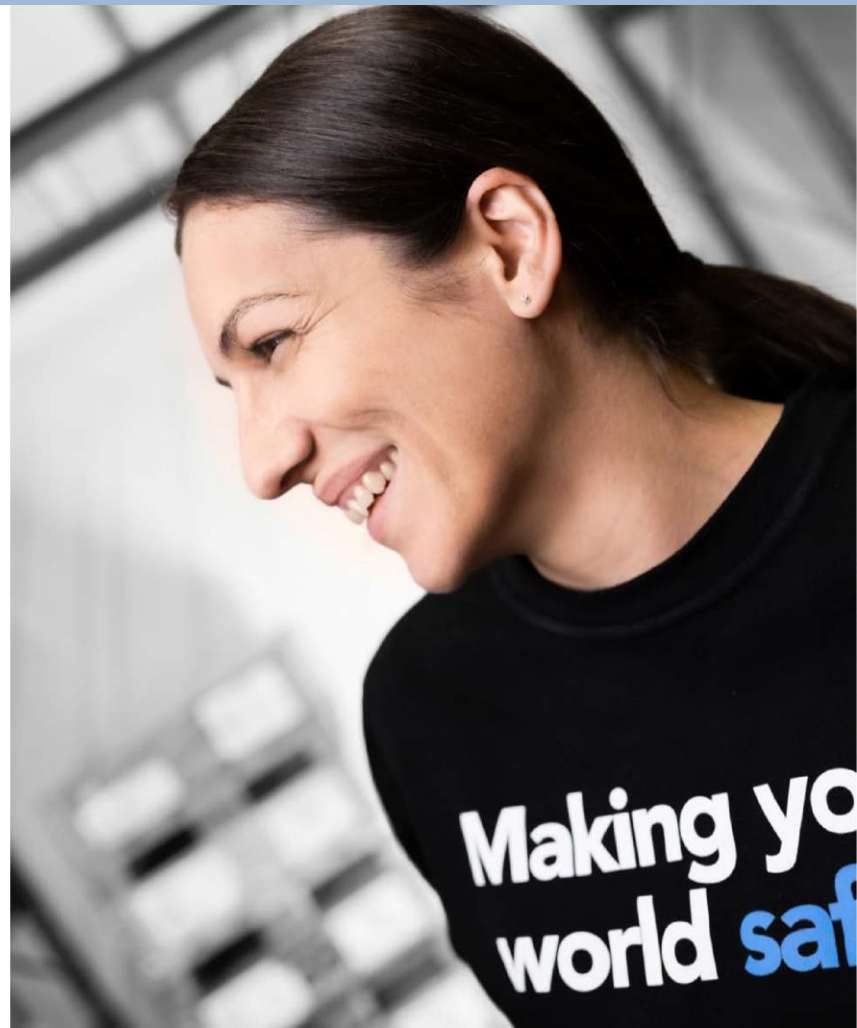
MEUR	30-jun 2026	30-jun 2025	31-dec 2025	31-dec 2024
Tillgångar				
Andelar i koncernföretag	137,7	87,7	112,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	22,6	22,7	22,1	24,9
Övriga långfristiga fordringar	1,1	0,8	1,1	0,9
Summa anläggningstillgångar	161,4	111,2	135,9	113,5
Fordringar hos koncernföretag	8,6	0,0	18,1	12,2
Kortfristiga fordringar	0,4	0,2	0,1	0,0
Likvida medel	0,0	3,8	1,3	6,0
Summa omsättningstillgångar	9,0	4,0	19,5	18,2
SUMMA TILLGÅNGAR	170,4	115,2	155,4	131,7
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	9,6	22,9	33,5	39,6
Obeskattade reserver	0,4	2,6	0,4	2,6
Långfristiga skulder och avsättningar	144,1	80,9	113,1	70,9
Kortfristiga skulder	16,3	8,8	8,4	18,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	170,4	115,2	155,4	131,7

DELÄRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2026

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

KASSAFLÖDE

	3 mån 2026 Apr-Jun	3 mån 2025 Apr-Jun	6 Mån 2026 Jan-Jun	6 Mån 2025 Jan-Jun	12 Mån 2025 Jan-Dec	12 Mån 2024 Jan-Dec
MEUR						
Rörelseresultat EBIT	-3,4	-1,9	-6,7	-3,8	-3,8	-3,1
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	-0,6	10,4	-3,3	9,6	-11,4	-0,8
Förändring av rörelsekapital	-1,0	1,8	4,2	2,3	-11,2	21,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,0	10,3	-5,8	8,1	-26,4	17,1
Investeringar	0,0	0,0	-25,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-5,0	10,3	-30,8	8,1	-26,4	17,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4,5	-10,3	29,5	-10,3	21,7	-22,3
Periodens kassaflöde	-0,5	0,0	-1,3	-2,2	-4,7	-5,2
Likvida medel vid periodens början	0,5	3,8	1,3	6,0	6,0	11,2
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,0	3,8	0,0	3,8	1,3	6,0



DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2026

FINANSIELLA MÅL 2030

Bolaget har antagit finansiella mål som är kopplade till Troax Groups strategiska initiativ:

FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT	Uppnå en omsättning om minst 550 MEUR år 2030, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om minst 15 procent med 2025 som basår.
LÖNSAMHET	Bibehålla en justerad rörelsemarginal (EBITA) om minst 20 procent över en konjunkturcykel.
KAPITALSTRUKTUR	Nettoskulden i relation till EBITDA, exklusive tillfälliga avvikelser, ska normalt inte överstiga 2,5 gånger.
UTDELNINGSPOLICY	Målet är att betala cirka 40-60 procent av nettovinsten i utdelning. Utdelningsförelaget ska beakta koncernens 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.



DELÄRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2026

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 rapporteringens rekommendation RFR 2. De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 2025 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	3 Mån Apr-Jun	3 Mån Apr-Jun	6 Mån Jan-Jun	6 Mån Jan-Jun		12 Mån Jan-Dec	12 Mån Jan-Dec	12 Mån Apr-Mar
MEUR	2026	2025	2026	2025	Diff	2025	2024	2025/26
Organisk försäljning / tillväxt	63,1	68,7	122,0	137,0	-11%	262,4	278,5	-6%
Valutaeffekt	-0,5	0,0	-1,6	0,0	-1%	0,0	0,0	0%
Nettoomsättning från förvärv	21,6	0,0	35,6	0,0	26%	0,0	0,0	0%
Total Nettoomsättning	84,2	68,7	156,0	137,0	14%	262,4	278,5	-6%

RÖRELSERESULTAT (EBITA)

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

Intäkter och kostnader från förvärv samt jämförelsestörande poster	3 Mån Apr-Jun 2026	3 Mån Apr-Jun 2025	6 Mån Jan-Jun 2026	6 Mån Jan-Jun 2025	12 Mån Jan-Dec 2025	12 Mån Jan-Dec 2024
MEUR						
Justerat rörelseresultat (EBITA)	10,9	9,9	18,0	19,4	36,3	48,2
Avskrivningar på förvärsrelaterade tillgångar	-0,9	-0,9	-1,7	-1,8	-3,6	-3,1
Förvärsrelaterade kostnader	0,0	0,0	-1,1	0,0	-0,7	0,0
Resultat från försäljning av dotterföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0
Jämförelsestörande poster	-2,2	-6,0	-3,5	-6,0	-10,2	0,0
Intäkter och kostnader från förvärv samt jämförelsestörande poster	-3,1	-6,9	-6,3	-7,8	-14,3	-3,1
Rörelseresultat (EBIT)	7,8	3,0	11,7	11,6	22,0	45,1

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på förvärsrelaterade anläggningstillgångar, förvärsrelaterade 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.

	Apr-Jun 2026	Apr-Jun 2025	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	31-dec 2025
Resultat per aktie					
Resultat efter skatt (MEUR)	-6,1	1,4	-4,3	6,7	13,5
Resultat per aktie	-0,1	0,0	-0,1	0,1	0,2
Justerat resultat per aktie					
Resultat efter skatt (MEUR)	-6,1	1,4	-4,3	6,7	13,5
Justeringar					
Jämförelsestörande poster efter skatt	1,7	4,4	3,3	4,4	7,0
Effekt från förändring av tilläggsköpeskillnader	11,0		11,0		
Förvärsrelaterade kostnader	-				0,5
Förvärsrelaterade avskrivningar och övriga kostnader efter skatt	0,9	0,9	1,8	1,8	2,7
Justerat resultat efter skatt (MEUR)	7,5	6,7	11,8	12,9	23,7
Justerat resultat per aktie	0,12	0,11	0,19	0,21	0,40
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 skuldtvecklingen 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-jun 2026	30-jun 2025	31-dec 2025	31-dec 2024
Kortfristiga räntebärande lån	0,0	0,9	0,0	0,0
Långfristiga räntebärande lån	169,3	80,0	124,7	75,9
Leasingskulder (IFRS 16)	30,9	8,7	29,6	9,3
Totala räntebärande skulder	200,2	89,6	154,3	85,2
Likvida medel	15,0	24,8	39,7	29,5
Nettoskuld inkl. IFRS 16	185,3	64,8	114,6	55,7
12 månaders rullande EBITDA inkl IFRS 16	53,4	56,5	49,1	60,1
Nettoskuld / EBITDA inkl. IFRS 16	3,5	1,1	2,3	0,9
Nettoskuld exkl. IFRS 16	154,4	56,1	85,0	46,4
12 månaders rullande EBITDA exkl. IFRS 16	44,5	52,0	44,7	55,5
Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16	3,5	1,1	1,9	0,8
Nettoskuld exkl. IFRS 16	154,4	56,1	85,0	46,4
12 månaders rullande EBITDA exkl. IFRS 16 inkl proforma EBITDA från förvärv	46,6	52,0	44,7	55,5
Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16 inkl. proforma	3,3	1,1	1,9	0,8

RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av affärsverksamheten 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 konjunktursens påverkan på efterfrågan. För vidare information se förvaltningsberättelsen samt not 29 i årsredovisningen för 2025.

DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2026

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

SÄSONGSVARIATIONER

Troax Groups verksamhet är i viss utsträckning föremål för säsongsvariationer. Koncernens 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 koncernen 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 juni 2026 ägde Troax Group AB (publ) 154 688 egna aktier.

RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 7 januari slutförde Troax förvärvet av Vichnet med tillhörande dotterföretag. Företaget, med huvudkontor i Ningbo, Kina, hade en omsättning på 26 miljoner euro och cirka 300 anställda (2024). Sedan grundandet 2006 har Vichnet vuxit lönsamt och erbjuder idag ett omfattande sortiment av säkerhetslösningar för både den kinesiska marknaden och för exportmarknader. Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten var:

MEUR
Förvärvade nettotillgångar
Köpeskilling inklusive förväntad tilläggsköpeskilling
Goodwill

Verkligt värde redovisat i koncernen
11,8
48,0
36,2

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troax-koncernen 1 396 (1 400) anställda.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Flytten av vår amerikanska produktion från Chicago till Portland slutfördes strax efter kvartalets utgång efter ett mycket intensivt arbete.

UTVECKLING I MODERBOLAGET

Inga väsentliga händelser har skett i moderbolaget under kvartalet.

REVISORSGRANSKNING

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



DELÄRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2026

TROAX SOM INVESTERING

LEDANDE INOM VÅR NISCH OCH DEN ENDA GLOBALA AKTÖREN

STARKT ERBJUDANDE OCH HÖGT KUNDVÄRDE

Troax Group behåller sin ledande position inom vår nisch, och vi är fortfarande den enda verkligt globala leverantören inom säkerhetsbranschen. Detta ger oss ett unikt starkt erbjudande och gör det möjligt för oss att leverera överlägset kundvärde på alla större marknader.

LÅNGSIKTIGT HÅLLBARHETSENGAGEMANG

VI LIGGER I FRAMKANT I VÅR BRANSCH OCH VÅR AMBITION ÄR ATT FORTSÄTTA LEDA UTVECKLINGEN

Hållbarhet är en integrerad del av vår strategi, och vi ligger fortsatt i framkant inom vår bransch. Vi kommer att fortsätta investera i säkrare och mer resurseffektiva lösningar samt bibehålla vårt åtagande för att vara ledande inom branschen när det gäller ansvarsfullt agerande.

STARK FINANSIELL POSITION

STARK BALANSRÄKNING

Koncernen upprätthåller en solid finansiell grund och en stark balansräkning. Detta ger stabilitet samt utrymme att agera mer aktivt på förvärvssidan när rätt möjligheter uppstår.

SPÄNNANDE MÖJLIGHETER FÖR FÖRVÄRV

VÅR AMBITION ÄR ATT LEDA UTVECKLINGEN I BRANSCHEN

Vi ser en sund och växande pipeline av förvärvsmöjligheter. Med tydliga strategiska grundvalar och stark industriell passform är vår ambition att leda utvecklingen i branschen – både inom våra kärnnischer och genom att driva fram säkrare lösningar i hela industrin.

LÖNSAMHETSMÅL OM 20% EBITA ÖVER CYKELN

FÖRBÄTTRINGAR GENOM KONSOLIDERING OCH UTVECKLING AV FÖRSÖRJNINGSKEDJAN PÅGÅR

Vårt långsiktiga mål att nå en EBITA-marginal på minst 20% ligger fast. Flera initiativ pågår för att stärka lönsamheten, bland annat konsolidering av försörjningskedjan, effektivitetsförbättringar och fortsatt optimering i Nordamerika.

VÅL POSITIONERADE FÖR ORGANISK TILLVÄXT

MARKNADSTRENDERNA GYNNAR OSS

De underliggande makrotrenderna är gynnsamma och marknadsförhållandena förbättras gradvis. Med vår globala närvaro, våra starka varumärken och vår konkurrenskraftiga portfölj är vi väl positionerade för att driva organisk tillväxt när efterfrågan normaliseras.



DELÄRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2026

ÖVRIG INFORMATION

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport Q3 2026
29 oktober 2026

Bokslutskommuniké Q4 2026
5 februari 2027

Delårsrapport Q1 2027
21 april 2027

PRESENTATION AV RAPPORTEN

Delårsrapporten presenteras under en webbsändning den **15 juli kl. 11.00**, av Martin Nyström, vd och koncernchef. Presentationen hålls på engelska. För att delta, registrera dig via länken nedan:

<https://events.teams.microsoft.com/event/747c2598-4bee-4926-9859-c3b08f51893a@3288c4ec-b004-4866-b1a1-dcf4b1d0c9e3>

www.troax.com

Följ Troax Groups resa på [LinkedIn](#).

Denna information är sådan information som Troax Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 juli, kl. 08.00.

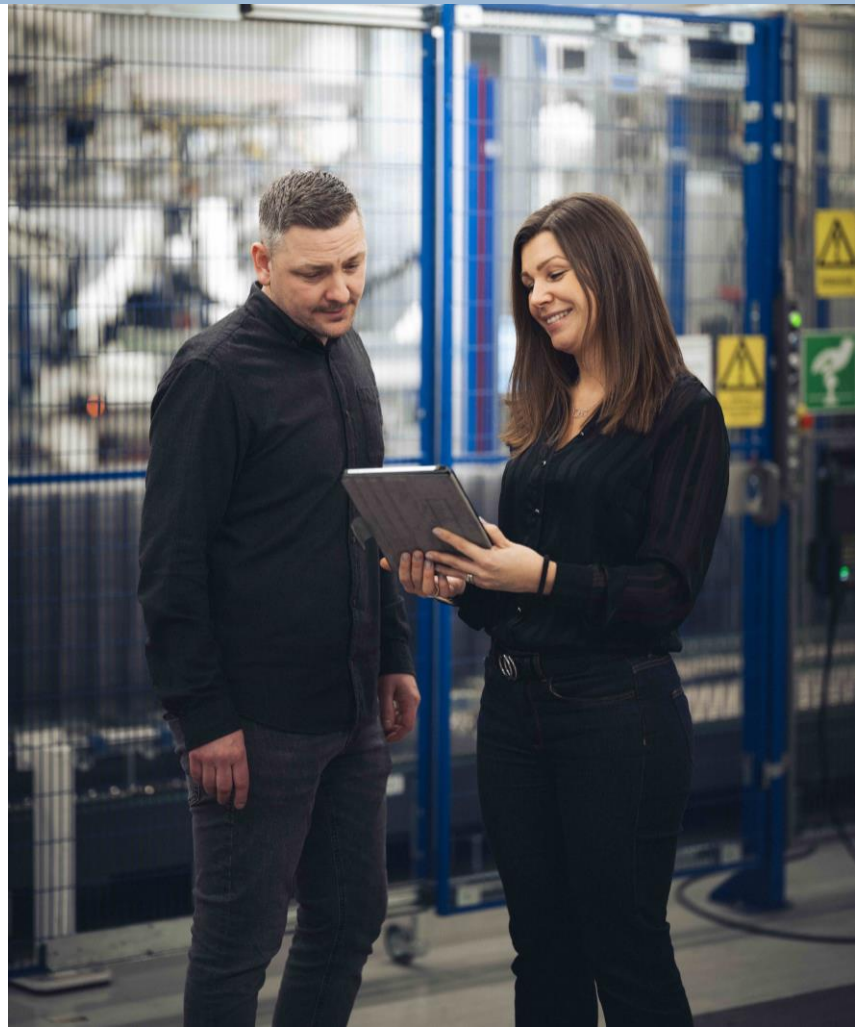
FÖR MER INFORMATION

Martin Nyström
VD och Koncernchef
0370-828 31
martin.nystrom@troax.com

KONTAKT

Troax Group AB (publ)
Box 89
335 04 Hillerstorp
Tel: 0370-828 00

Troax Group AB (publ)
Hillerstorp 15 juli 2026



DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2026

Hillerstorp den 15 juli 2026

Martin Nyström
Vd och koncernchef

Anders Möck
Styrelseordförande

Anna Stålenbring
Styrelseledamot

Marie Landfors
Styrelseledamot

Bertil Persson
Styrelseledamot

Eva Nygren
Styrelseledamot

Fredrik Hanson
Styrelseledamot

Troax Group AB (publ)
Hillerstorp 15 juli 2026

A warm, intimate photograph of a man and a young girl sitting on a red couch. The man, with a beard and eyes closed, is holding a small, fluffy brown dog. The girl, with blonde hair and bangs, is looking towards the camera. In the foreground, the head of a white and tan dog is visible. The scene is set in a softly lit room.

TROAX®