

Troax Group AB (publ)
Hillerstorp, 18 juli 2025

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 APRIL – JUNI 2025

APRIL - JUNI

- Orderingången för kvartalet minskade med 6 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 65,3 (69,5) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingången med 6 procent.
- Nettoomsättningen för kvartalet minskade med 4 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 68,7 (71,9) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 5 procent.
- Under andra kvartalet har Troax beslutat om ett kostnadsoptimeringsprogram där kostnaderna relaterade till omstruktureringen förväntas uppgå till ca 6 MEUR. Denna engångskostnad har redovisats som en jämförelsestörande post i resultaträkningen för det andra kvartalet. Programmet beräknas ge årlig kostnadsbesparing om ca 10 MEUR.
- Justerat rörelseresultatet (EBITA) minskade till 9,9 (12,1) MEUR.
- Justerad rörelsemarginal (EBITA marginal) minskade till 14,4 (16,8) procent.
- Finansnetto var -1,1 (-1,5) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 1,4 (7,5) MEUR.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,11 (0,14) EUR.
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,02 (0,13) EUR.

JANUARI - JUNI

- Orderingången för perioden minskade med 5 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 134,8 (141,8) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingången med 6 procent.
- Nettoomsättningen för perioden minskade med 4 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 137,0 (142,8) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 5 procent.
- Justerat rörelseresultat (EBITA) minskade till 19,4 (23,1) MEUR
- Justerad rörelsemarginal (EBITA marginal) minskade till 14,2 (16,2) procent.
- Finansnetto var -2,7 (-2,8) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 6,7 (14,2) MEUR.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,21 (0,26) EUR.
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,11 (0,24) EUR.

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	2025	2024	2025	2024	2024	2023	2024/2025
Orderingång	65,3	69,5	134,8	141,8	276,9	258,2	269,9
Nettoomsättning	68,7	71,9	137,0	142,8	278,5	264,3	272,7
Bruttoresultat	26,2	27,2	51,8	52,9	106,0	102,0	104,9
Bruttomarginal %	38,1	37,8	37,8	37,0	38,1	38,6	38,5
Justerat rörelseresultat EBITA	9,9	12,1	19,4	23,1	48,2	51,9	44,5
Justerad rörelsemarginal EBITA %	14,4	16,8	14,2	16,2	17,3	19,6	16,3
Rörelseresultat EBIT	3,0	11,4	11,6	21,6	45,1	50,0	35,1
Rörelsemarginal EBIT %	4,4	15,9	8,5	15,1	16,2	18,9	12,9
Resultat efter skatt	1,4	7,5	6,7	14,2	31,3	35,8	23,8
EBITDA	12,9	15,0	25,4	28,9	60,1	62,2	56,6
EBITDA marginal %	18,8	20,9	18,5	20,2	21,6	23,5	20,8
Nettoupppläning / EBITDA					0,8	0,9	
Justerat resultat per aktie efter utspädning i EUR	0,11	0,14	0,21	0,26	0,57	0,63	0,55

VD KOMMENTAR

När jag summerar det andra kvartalet för 2025 kan jag konstatera att det har varit ytterligare ett händelserikt kvartal. Mönstret i marknadsefterfrågan fortsätter att likna det första kvartalet med undantaget att Americas blivit något mer avvaktande i kölvattnet av 'liberation day'. Marknadsefterfrågan fortsatte blandat i Europa, med något lägre orderintag inom lagersegmentet och fordonssegmentet men något högre inom allmänindustri och processegmentet. Vi tycker oss dock notera en något högre aktivitet för förstudier inom lagersegmentet i Europa, vilket bådär gott för 2026 och framåt. I allmänhet kvarstår osäkerheten kring timingen i våra kunders beslutsprocesser. APAC fortsatte att växa något i lokal valuta men detta neutraliserades av valutaeffekter och APAC-regionen kom därför in på oförändrad nivå jämfört med jämförelsekvartalet 2024.

Under kvartalet har vi arbetat intensivt med att anpassa organisationen till det rådande efterfrågeläget samt definiera vår framtida produktportfölj samt fabriksstruktur. I slutet på juni annonserade vi ett antal åtgärder som kommer att bidra till en enklare och mer kostnadseffektiv produktionsstruktur. Som ett resultat har vi under kvartalet minskat antalet anställda med cirka 100 personer som en anpassning till marknadsefterfrågan. Vidare har vi också annonserat att vi under andra halvåret kommer att flytta och stänga produktionen i Polen vilket påverkar ytterligare cirka 125 medarbetare. Sammantaget innebär detta en betydande kostnadsminskning om ca 10 MEUR i årlig takt. De extraordinära engångskostnaderna som uppstår i samband med detta uppgår till ca 6 MEUR och belastar andra kvartalet som en engångskostnad. Parallellt med effektiviseringen i Europa fortsätter vår fabriksinvestering i Nordamerika enligt plan för att öka kapaciteten och förbättra kostnadseffektiviteten med start under 2026.

Efterfrågeläget fortsätter att vara dämpat och vi rapporterar en total orderingångsminskning om sex (6) procent drivet av Nordeuropa och Nordamerika. Den svaga efterfrågan fortsätter inom bygg och lagersegmenten, och har även mattats av något inom fordonsindustrin under kvartalet. I segmentet allmänindustri och processegmentet i Europa har situationen förbättrats något sekventiellt.

Faktureringen minskade under kvartalet med fyra (4) procent. Europa utvecklades svagare som ett resultat av lägre orderingång i tidigare kvartal medan Americas och APAC växte jämfört med föregående år.

De låga volymerna till trots är vår bruttomarginal på en god nivå och i linje med vår informella målsättning. Med fortsatt prisdisciplin, stabila relativt låga materialkostnader och anpassningar i vår leveranskedja kompenserar vi lejonparten av de underabsorptionseffekter som uppstår på grund av de lägre volymerna i Europa.

Precis som i det första kvartalet fortsätter våra försäljnings- och administrationskostnader att vara för höga i förhållande till vår försäljning. Under kvartalet har vi därför sett över vår organisation och från och med tredje kvartalet kommer dessa kostnader att minska. Personalminskningen är genomförd på ett sådant sätt att våra strategiska prioriteringar inte drabbas väsentligt utan utvecklingen av en starkare försäljningsorganisation, ökad digitalisering, och expansion inom nya marknader och segment ligger fast. Jag är övertygad om att vi framgent kommer bli belönade från dessa riktade satsningar och att vi som ett resultat kommer se ökad både högre försäljning och försäljningseffektivitet.

Jag är, trots goda resultat i många av våra verksamheter, inte nöjd med vår EBITA-marginal som landade på 14,4% jämfört med 16,8% förra året (exklusive jämförelsestörande engångsposter). Resultatet påverkas fortsatt av låga volymer men också av tilltagande negativa valutaomräkningseffekter. Exklusive valutaomräkningseffekter är EBITA-marginalen i kvartalet 15,1% jämfört med 16,5% i det andra kvartalet 2024. Detta innebär således en sekventiell förbättring jämfört med det första kvartalets 14,0%.

Vår nettoskuld i förhållande till EBITDA fortsatte att vara låg och uppgår till 1,1 (1,1). Sammantaget fortsätter koncernen att ha en stabil och stark finansiell ställning som möjliggör ytterligare investeringar i lönsam organisk och förvärvad tillväxt. I nuvarande makromiljön kan det mycket väl innebära utökade möjligheter till goda förvärv.

Vår nya mer decentraliserade organisation börjar komma på plats och jag ser goda framsteg i vår snabbhet att möta kundernas önskemål och anpassa oss till lokala och regionala förutsättningar. Även arbetet med att modernisera och digitalisera koncernen har fortskridit väl. 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. Med en än mer trimmad decentraliserad organisation blir vi än mer redo att växa och vinna marknadsandelar framgent.

Med siktet inställt mot en säkrare och produktivare vardag,

Martin Nyström, VD och koncernchef

KONCERNEN I SAMMANDRAG

APRIL - JUNI

Orderingången för kvartalet minskade med 6 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 65,3 (69,6) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingången med 6 procent. EMEA South och APAC redovisade en ökad orderingång jämfört med samma period föregående år, resterande regioner redovisade en lägre orderingång än jämförelseperioden.

Nettoomsättningen uppgick till 68,7 (71,9) MEUR, en minskning med 4 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 5 procent. Samtliga regioner förutom North EMEA redovisade en ökad omsättning jämfört med samma period föregående år.

Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 9,9 (12,1) MEUR, motsvarande en EBITA marginal om 14,4 (16,8) procent.

Under andra kvartalet har Troax beslutat om ett kostnadsoptimeringsprogram där kostnaderna relaterade till omstruktureringen förväntas uppgå till ca 6 MEUR varav ca 2 MEUR avser avskrivningar av tillgångar. Denna engångskostnad har redovisats som en jämförelsestörande post i resultaträkningen för det andra kvartalet. I balansräkningen redovisas detta bland kortfristiga skulder och avsättningar. Kostnadsoptimeringsprogrammet består av de tre huvudsakliga aktiviteterna generell minskning av personalstyrkan med ca 100 anställda, nedstängning av fabriken i Polen där ytterligare 125 anställda kommer att påverkas samt investering i en ny och modern fabrik i USA. Initiativet beräknas generera årliga besparingar om ca 10 MEUR. Mer detaljer kring dessa effektiviseringsprogram finns att läsa i vårt pressmeddelande från den 25 juni 2025.

JANUARI - JUNI

Orderingången uppgick till 134,8 (141,8) MEUR, en minskning med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingången med 6 procent. Americas och APAC redovisade en ökad orderingång jämfört med samma period föregående år, resterande regioner redovisade en lägre orderingång än jämförelseperioden.

Nettoomsättningen uppgick till 137,0 (142,8) MEUR, en minskning med 4 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 19,4 (23,1) MEUR, motsvarande en EBITA marginal om 14,2 (16,2) procent.

FINANSNETTO

Under andra kvartalet 2025 uppgick finansnettot till -1,1 (-1,5) MEUR och till -2,7 (-2,8) MEUR för det första halvåret 2025.

SKATT

Skattekostnaden var -0,5 (-2,4) MEUR för andra kvartalet 2025 och -2,2 (-4,6) MEUR för det första halvåret 2025.

NETTORESULTAT

Nettoresultatet för det andra kvartalet 2025 uppgick till 1,4 (7,5) MEUR och 6,7 (14,2) MEUR för det första halvåret 2025.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i det andra kvartalet 8,9 (10,2) och 12,5 (14,3) MEUR för det första halvåret 2025. Nettoskulden var vid periodens slut 64,8 (66,1) MEUR. Nettoupplåning i förhållande till EBITDA var 1,1 (1,1) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

INVESTERINGAR

Under det andra kvartalet var investeringarna 2,3 (1,5) MEUR och 5,6 (4,2) MEUR för det första halvåret 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			6 Mån			6 Mån			12 Mån			12 Mån			12 Mån		
	Apr-Jun	2025		Apr-Jun	2024	Diff	Jan-June	2025		Jan-June	2024	Diff	Jan-Dec	2024		Jan-Dec	2023	Diff	Jul-Jun	2024/2025	
EMEA North	33,3			38,7		-14%	69,6			80,2		-13%	153,3			138,4		11%	142,7		
EMEA South	18,8			17,8		6%	34,0			35,1		-3%	66,1			64,7		2%	65,0		
Americas	8,8			9,1		-3%	19,8			19,4		2%	43,2			42,0		3%	43,6		
APAC	4,2			3,9		8%	10,4			7,1		46%	14,3			13,1		9%	17,6		
Summa exkl valuta	65,1			69,5		-6%	133,8			141,8		-6%	276,9			258,2		7%	268,9		
Valutaeffekt	-0,3			0,0		0%	0,2			0,0		0%	0,0			0,0		0%	0,2		
Ordergång förvärv	0,5			0,0		1%	0,8			0,0		1%	0,0			0,0		0%	0,8		
Total ordergång	65,3			69,5		-6%	134,8			141,8		-5%	276,9			258,2		7%	269,9		
Nettoomsättning MEUR	3 Mån			3 Mån			6 Mån			6 Mån			12 Mån			12 Mån			12 Mån		
	Apr-Jun	2025		Apr-Jun	2024	Diff	Jan-June	2025		Jan-June	2024	Diff	Jan-Dec	2024		Jan-Dec	2023	Diff	Jul-Jun	2024/2025	
EMEA North	33,9			40,5		-16%	71,6			79,8		-10%	155,7			138,1		16%	147,5		
EMEA South	17,4			16,8		4%	31,7			33,9		-6%	67,3			67,3		0%	65,1		
Americas	11,8			10,0		18%	22,9			20,5		12%	40,1			46,7		-14%	42,5		
APAC	5,5			4,6		20%	9,8			8,6		14%	15,4			12,2		26%	16,6		
Summa exkl valuta	68,6			71,9		-5%	136,0			142,8		-5%	278,5			264,3		5%	271,7		
Valutaeffekt	-0,4			0,0		-1%	0,2			0,0		0%	0,0			0,0		0%	0,2		
Nettoomsättning förvärv	0,5			0,0		1%	0,8			0,0		1%	0,0			0,0		0%	0,8		
Total Nettoomsättning	68,7			71,9		-4%	137,0			142,8		-4%	278,5			264,3		5%	272,7		

* Notera att organisk tillväxt redovisas exklusive valuta effekt.

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	2025	2024	2025	2024	2024	2023	2024/2025
Nettoomsättning	68,7	71,9	137,0	142,8	278,5	264,3	272,7
Kostnad för sålda varor	-42,5	-44,7	-85,2	-89,9	-172,5	-162,3	-167,8
Bruttoresultat	26,2	27,2	51,8	52,9	106,0	102,0	104,9
Försäljningskostnader	-10,6	-10,7	-21,1	-20,6	-39,8	-33,4	-40,3
Administrativa kostnader	-5,2	-4,6	-10,8	-9,3	-18,9	-16,9	-20,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-0,5	0,2	-0,5	0,1	0,9	0,2	0,3
Justerat rörelseresultat (EBITA)	9,9	12,1	19,4	23,1	48,2	51,9	44,5
Avskrivningar från förvärv samt jämförelsestörande poster	-6,9	-0,7	-7,8	-1,5	-3,1	-1,9	-9,4
Rörelseresultat (EBIT)	3,0	11,4	11,6	21,6	45,1	50,0	35,1
Finansiella intäkter och kostnader	-1,1	-1,5	-2,7	-2,8	-4,3	-2,6	-4,2
Resultat före skatt	1,9	9,9	8,9	18,8	40,8	47,4	30,9
Skatt	-0,5	-2,4	-2,2	-4,6	-9,5	-11,6	-7,1
Resultat efter skatt	1,4	7,5	6,7	14,2	31,3	35,8	23,8
Resultat per aktie före / efter utspädning	0,02 €	0,13 €	0,11 €	0,24 €	0,52 €	0,60 €	0,40 €
Justerat resultat per aktie före / efter utspädning	0,11 €	0,14 €	0,21 €	0,26 €	0,57 €	0,63 €	0,55 €
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
	2025	2024	2025	2024	2024	2023	2024/2025
Periodens resultat	1,4	7,5	6,7	14,2	31,3	35,8	23,8
Övrigt totalresultat							
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat							
Omräkningsdifferenser	-4,6	1,9	2,2	-1,1	-1,4	0,9	1,9
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	-4,6	1,9	2,2	-1,1	-1,4	0,9	1,9
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	-4,6	1,9	2,2	-1,1	-1,3	0,7	2,0
Årets totalresultat	-3,2	9,4	8,9	13,1	30,0	36,5	25,8

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

	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
	2025	2024	2025	2024	2024	2023	2024/2025
Redovisat rörelseresultat (EBIT)	3,0	11,4	11,6	21,6	45,1	50,0	35,1
Avskrivningar från förvärv samt jämförelsestörande poster	6,9	0,7	7,8	1,5	3,1	1,9	9,4
Justerat rörelseresultat (EBITA)	9,9	12,1	19,4	23,1	48,2	51,9	44,5
Avskrivningar	3,0	2,9	6,0	5,8	11,9	10,3	12,1
EBITDA	12,9	15,0	25,4	28,9	60,1	62,2	56,6

BALANSRÄKNING

MEUR	2025 30-jun	2024 30-jun	2024 31-dec	2023 31-dec
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	121,7	115,1	120,5	115,2
Materiella tillgångar	82,0	79,5	79,8	82,1
Finansiella tillgångar	10,5	6,7	10,9	6,9
Summa anläggningstillgångar	214,2	201,3	211,2	204,2
Varulager	30,0	30,9	29,4	30,8
Kortfristiga fordringar	60,4	63,5	58,6	55,9
Likvida medel	24,8	16,0	29,5	33,2
Summa omsättningstillgångar	115,2	110,4	117,5	119,9
SUMMA TILLGÅNGAR	329,4	311,7	328,7	324,1
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	168,6	163,1	180,1	172,3
Långfristiga skulder	98,9	96,4	98,0	99,2
Kortfristiga skulder och avsättningar	61,9	52,2	50,6	52,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	329,4	311,7	328,7	324,1
Nettoskuld	64,8	66,1	56,8	53,4

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	2025 30-jun	2024 30-jun	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	0,0	0,2	0,2
Återköp av aktier	0,0	-2,0	-2,0	0,0
Årets totalresultat	8,9	13,1	30,0	36,5
Utgående eget kapital	168,7	163,1	180,1	172,3

KASSAFLÖDE

MEUR	3 Mån 2025 30-jun	3 Mån 2024 30-jun	6 Mån 2025 30-jun	6 Mån 2024 30-jun	12 Mån 2024 31-dec	12 Mån 2023 31-dec
Justerat rörelseresultat (EBITA)	9,9	12,1	19,4	23,1	48,2	51,9
Avskrivningar, betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	-1,6	-0,4	-0,9	-0,6	-2,5	-9,4
Förändring av rörelsekapital	0,6	-1,5	-6,0	-8,2	-3,3	7,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,9	10,2	12,5	14,3	42,4	50,3
Investeringar	-2,3	-1,5	-5,6	-4,2	-15,9	-41,1
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	6,6	8,7	6,9	10,1	26,5	9,2
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-10,5	-23,2	-11,6	-27,3	-30,2	-13,7
Periodens kassaflöde	-3,9	-14,5	-4,7	-17,2	-3,7	-4,5
Likvida medel vid periodens början	28,7	30,5	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	24,8	16,0	24,8	16,0	29,5	33,2

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING	3 Mån Apr-Jun 2025	3 Mån Apr-Jun 2024	6 Mån Jan-June 2025	6 Mån Jan-June 2024	12 Mån Jan-Dec 2024	12 Mån Jan-Dec 2023
MEUR						
Nettoomsättning	0,2	0,3	0,2	0,5	1,0	1,0
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bruttoresultat	0,2	0,3	0,2	0,5	1,0	1,0
Administrativa kostnader	-2,1	-1,1	-3,9	-2,1	-4,0	-3,7
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1	0,1
Rörelseresultat	-1,9	-1,0	-3,8	-1,8	-3,1	-2,6
Finansiella intäkter och kostnader	7,1	-0,3	5,9	-0,2	11,2	29,7
Resultat efter finansiella intäkter	5,2	-1,3	2,1	-2,0	8,1	27,1
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	2,4	0,6
Resultat före skatt	5,2	-1,3	2,1	-2,0	10,5	27,7
Skatt	0,8	0,3	1,4	0,4	-2,2	-0,6
Resultat efter skatt	6,0	-1,0	3,5	-1,6	8,3	27,1
RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Periodens resultat	6,0	-1,0	3,5	-1,6	8,3	27,1
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets Totalresultat	6,0	-1,0	3,5	-1,6	8,3	27,1
	30-jun 2025	30-jun 2024	31-dec 2024	31-dec 2023		
MEUR						
Tillgångar						
Andelar i koncernföretag	87,7	87,7	87,7	87,7		
Fordringar hos koncernföretag	22,7	24,3	24,9	23,6		
Övriga långfristiga fordringar	0,8	0,8	0,9	0,8		
Summa anläggningstillgångar	111,2	112,8	113,5	112,1		
Fordringar hos koncernföretag	0,0	0,0	12,2	18,6		
Kortfristiga fordringar	0,2	0,4	0,0	2,6		
Likvida medel	3,8	0,3	6,0	11,2		
Summa omsättningstillgångar	4,0	0,7	18,2	32,4		
SUMMA TILLGÅNGAR	115,2	113,5	131,7	144,5		
Eget kapital och skulder						
Eget kapital	22,9	29,7	39,6	53,5		
Obeskattade reserver	2,6	5,1	2,6	5,1		
Långfristiga skulder	80,9	70,8	70,9	70,9		
Kortfristiga skulder	8,8	7,9	18,6	15,0		
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	115,2	113,5	131,7	144,5		
KASSAFLÖDE						
MEUR	30-jun 2025	30-jun 2024	30-jun 2025	30-jun 2024	31-dec 2024	31-dec 2023
Rörelseresultat	-1,9	-1,0	-3,8	-1,8	-3,1	-2,6
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	10,4	-0,2	9,6	-0,5	-0,8	20,5
Förändring av rörelsekapital	1,8	12,5	2,3	13,7	21	-7,2
Kassa flöde från den löpande verksamheten	10,3	11,3	8,1	11,4	17,1	10,7
Investeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassa flöde efter investeringsverksamheten	10,3	11,3	8,1	11,4	17,1	10,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10,3	-20,3	-10,3	-22,3	-22,3	-9,3
Periodens kassaflöde	0,0	-9,0	-2,2	-10,9	-5,2	1,4
Likvida medel vid periodens början	3,8	9,3	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	3,8	0,3	3,8	0,3	6,0	11,2

FINANSIELLA MÅL

Bolaget har 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 överträffa tillväxten inom Bolagets befintliga marknader genom organisk tillväxt, kompletterat med selektiva förvärv.
Lönsamhet	Troax mål är att ha en rörelsemarginal (EBITA) som överstiger 20 procent.
Kapitalstruktur	Nettoskulden i relation till EBITDA, exklusive tillfälliga avvikelser, ska inte överstiga 2,5 gånger.
Utdelningspolicy	Troax mål är att betala cirka 50 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 Apr-Jun 2025	3 Mån Apr-Jun 2024	Diff	6 Mån Jan-June 2025	6 Mån Jan-June 2024	Diff	12 Mån Jan-Dec 2024	12 Mån Jan-Dec 2023	Diff
Organisk försäljning / tillväxt	68,6	71,9	-5%	136,0	142,8	-5%	278,5	264,3	5%
Valutaeffekt	-0,4	0,0	-1%	0,2	0,0	0%	0,0	0,0	0%
Nettoomsättning från förvärv	0,5	0,0	1%	0,8	0,0	1%	0,0	0,0	0%
Total Nettoomsättning	68,7	71,9	-4%	137,0	142,8	-4%	278,5	264,3	5%

Rörelseresultat (EBITA)

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

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.

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	31-dec 2024
Resultat per aktie					
Resultat efter skatt (MEUR)	1,4	7,5	6,7	14,2	31,3
Resultat per aktie	0,02	0,13	0,11	0,24	0,52
Justerat resultat per aktie					
Resultat efter skatt (MEUR)	1,4	7,5	6,7	14,2	31,3
Justeringar					
Jämförelsestörande poster efter skatt	4,4		4,4		
Avskrivningar från förvärv	0,9	0,7	1,8	1,5	3,1
Justerat resultat per aktie	0,11	0,14	0,21	0,26	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 leasingskulder 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-jun 2025	30-jun 2024	31-dec 2024	31-dec 2023
Kortfristiga räntebärande lån	0,9	1,1	0,0	4,0
Långfristiga räntebärande lån	80,0	70,0	70,0	70,0
Leasingskulder (IFRS 16)	8,7	11,0	9,3	12,6
Totala räntebärande skulder	89,6	82,1	79,3	86,6
Likvida medel	24,8	16,0	29,5	33,2
Nettoskuld inkl. IFRS 16	64,8	66,1	49,8	53,4
12 månaders rullande EBITDA inkl IFRS 16	56,5	60,4	62,2	62,2
Nettoskuld / EBITDA inkl. IFRS 16	1,1	1,1	0,8	0,9
Nettoskuld exkl. IFRS 16	56,1	55,1	40,5	40,8
12 månaders rullande EBITDA exkl. IFRS 16	52,0	56,0	55,5	57,8
Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16	1,1	1,0	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 semesteråren (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 Juni 2025 ägde Troax Group AB (publ) 154 668 egna aktier.

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troaxkoncernen 1 164 (1 219) anställda.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens slut.

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

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 Q3 2025, 29 oktober 2025

Bokslutskommuniké Q4 2025, 5 februari 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 18 juli 2025, kl. 14:00 CET. Konferensen kommer hållas på engelska. För att delta i konferensen se mer information på

<https://troax.com/sv/investerare/pressmeddelande/>

Hillerstorp 2025-07-18

Martin Nyström
VD och Koncernchef

Anders Mörck
Ordförande

Thomas Widstrand

Marie Landfors

Anna Stålenbring

Eva Nygren

Bertil Persson

Fredrik Hansson

Stefan Lundgren
Arbetsgägarrepresentant

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, 18 juli 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 och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 juli 2025, kl. 12:30 CET.