



SHAPING THE FUTURE OF SAFETY

VI FORMAR FRAMTIDENS SÄKERHET

EN TRYGGARE VARDAG FÖR VÅRA KUNDER

Troax Group är en världsledande leverantör av säkerhetslösningar för industriell tillverkning, lagerhantering och förvaring. Koncernen erbjuder ett brett sortiment av produkter och tjänster som bidrar till säkra och effektiva produktions- och lagerflöden för kunder globalt. Med verksamhet i över 40 länder, cirka 1 400 medarbetare och ett internationellt försäljnings- och distributionsnätverk möter Troax branschens behov av både avancerade och standardiserade säkerhetslösningar. Huvudkontoret finns i Hillerstorp, Sverige, och Troax-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Under 2025 uppgick nettoomsättningen till cirka 262 MEUR.



Q1 2026
I SIFFROR

+18%

Total ordergång

10,1%

Justerad EBITA-marginal

2,7

Nettoskuld / EBITDA

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2026

ORDERINGÅNGSREKORD DRIVET AV FÖRVÄRV MEN LÅGA VOLYMER OCH OMSTÄLLNINGSARBETE MINSKAR VINSTEN

JANUARI - MARS

- Orderingsgången för kvartalet ökade med 18 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 82,0 (69,5) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingsgången med 5 procent.
- Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 6 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 71,8 (68,3) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 13 procent.
- Justerat rörelseresultatet (EBITA) minskade till 7,2 (9,5) MEUR.
- Justerad rörelsemarginal (EBITA marginal) minskade till 10,1 (14,0) procent.
- Finansnetto var -1,6 (-1,6) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 1,8 (5,3) MEUR.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,07 (0,10) EUR.
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,03 (0,09) EUR.
- Under det första kvartalet har engångskostnader avseende den nordamerikanska produktionsflytten påverkat det redovisade rörelseresultatet med 1,3 MEUR.
- Nettoskuld / EBITDA, exkl IFRS inkl. Proforma från förvärv, ökade till 2,7 (1,9).

KONCERNEN I SIFFROR

MEUR	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec	Jan-Dec	Apr-Mar
	2026	2025	2025	2024	2025/2026
Orderingsgång	82,0	69,5	261,4	276,9	273,9
Nettoomsättning	71,8	68,3	262,4	278,5	265,9
Bruttoresultat	26,7	25,6	98,2	106,0	99,3
Bruttomarginal %	37,2	37,5	37,4	38,1	37,3
Justerat rörelseresultat EBITA	7,2	9,5	36,3	48,2	34,0
Justerad rörelsemarginal EBITA %	10,1	14,0	13,8	17,3	12,8
Rörelseresultat EBIT	4,0	8,6	22,8	45,1	18,2
Rörelsemarginal EBIT %	5,6	12,6	8,7	16,2	6,8
Resultat efter skatt	1,8	5,3	13,5	31,3	10,0
EBITDA	10,7	12,5	49,1	60,1	47,1
EBITDA marginal %	14,9	18,4	18,7	21,6	17,7
EBITDA exkl IFRS 16	9,2	11,4	44,9	55,5	41,9
EBITDA marginal exkl IFRS 16	12,8	16,7	17,1	19,9	15,8
Nettoupplåning / EBITDA (12 månader rullande)	2,7	0,9	1,9	0,8	2,7
Justerat resultat per aktie efter utspädning i EUR	0,07	0,10	0,40	0,57	0,37



DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2026

KOMMENTAR FRÅN VD & KONCERNCHEF

Efterfrågeläget fortsätter att vara svårbedömt och relativt svagt precis som i slutet av 2025. Det är dock glädjande att efterfrågan visade tecken på att ta fart mot slutet av kvartalet, liksom att våra tre senaste förvärv bidrog med betydande orderintag och fakturering.

Inom våra kundsegment ser lagersegmentet ut att förbättras efter flera utmanande år. Samtidigt framträder fordonsindustrins utmaningar tydligt i både Europa och Asien, vilket påverkar den organiska orderingen negativt. I Nordamerika förbättrades efterfrågan framförallt inom lagersegmentet efter två avaktande år.

ORDERINGÅNGSREKORD OCH BIBEHÅLLEN BRUTTOMARGINAL

Orderintaget och faktureringen ökade totalt sett i kvartalet tack vare våra förvärv och vi hade betydligt högre orderintag än fakturering. Vår fakturering ökade totalt sett med 5 procent trots att den organiska faktureringen minskade med 13 procent. Jämfört med det fjärde kvartalet 2025 innebär det dock en ökning av den organiska orderingen med 2 procent, och den organiska faktureringen minskade med 4 procent jämfört med det fjärde kvartalet. Huvuddelen av den svagare faktureringen jämfört med fjärde kvartalet 2025 kan hänföras till upprampningen av vårt nya lager i Nashville.

Effekten av de prisökningar vi genomförde i Nordamerika i fjärde kvartalet 2025 började synas i faktureringen. Trots låg organisk volym lyckades vi nå en bruttomarginal i linje med föregående år och dessutom förbättra den jämfört med det fjärde kvartalet 2025.

Våra försäljnings- och administrationskostnader ökade under kvartalet som ett resultat av våra senaste förvärv. Organiskt var kostnaderna stabila, även om vi inte slutfört våra digitaliseringsprojekt som planerat. Allteftersom förvärven integreras kommer vi också att kunna identifiera och realisera kostnadssynergier.

Vår lönsamhet landade sammanfattningsvis strax över 10% – något som jag givet de låga organiska volymerna, vårt omställningsarbete i Nordamerika och det första hela kvartalet i koncernen för våra nyförvärv – trots allt ser som acceptabelt. När vi nu snart är igenom fabriksflytten i Nordamerika, upprampningen av hyllplansproduktionen i Sverige, och har integrerat våra förvärv, förväntar vi oss att lönsamheten förbättras igen under andra halvan av året.

HÖGT TEMPO I OMSTÄLLNINGEN FÖR ATT NÅ VÅRA 2030-MÅL

Vi fortsätter att driva vår strategi med full kraft. Flytten av vår amerikanska produktion från Chicago till Nashville är i sin mest intensiva fas och vi har haft betydande utmaningar att få igång leveranserna från det nya lagret. Leveransförmågan förbättrades gradvis under kvartalet och var i slutet av kvartalet nästan tillbaka vid full kapacitet.

I Europa har vi påbörjat upprampningen av den produktion vi flyttat från Polen till Sverige och kundleveranserna har kommit igång. Vi har gjort goda framsteg men det återstår en del arbete innan produktionsvolymerna och effektiviteten är fullt optimala igen.

Sist men inte minst har vi gjort en strategisk översyn av vår portfölj för "commercial partitioning" och till följd av det lagt ner tillhörande tillverkning i UK. Försäljningen upphörde under första kvartalet och samtliga anställda har fått besked om nedläggningen. De ekonomiska effekterna av denna översyn belastade det fjärde kvartalet 2025.

GOD FORM FÖR LÖNSAM TILLVÄXT

Vår strategi för lönsam tillväxt ligger fast och vi håller en stadig kurs i arbetet med våra strategiska fokusområden. Alla prioriteringar styr mot att bygga ett starkare Troax som är kundens enkla och naturliga förstahandsval. Vår omvärld fortsätter att vara oförutsägbart på kort sikt och vi arbetar aktivt med olika scenarior för att snabbt kunna anpassa vår verksamhet när förutsättningarna skiftar. Via våra förvärv har vi nu en bredare portfölj och vi upplever stark efterfrågan på såväl flexibla barriärer som säkerhetslösningar för datacenter. Givet vår relativt låga marknadsandel inom dessa segment ger oss detta en utmärkt tillväxtpotential. Vår decentraliserade organisation med driftiga medarbetare och trimmade processer gör att vi varje dag blir lite bättre och förblir i god form för att växa lönsamt när marknaden förbättras.

Martin Nyström
vd och koncernchef



DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2026

KONCERNEN I SAMMANDRAG

JANUARI - MARS

Orderingången för kvartalet ökade med 18 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 82,0 (69,5) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingången med 5 procent. Americas och EMEA South redovisade en ökad orderingång jämfört med samma period föregående år, resterande regioner redovisade en lägre orderingång än jämförelseperioden.

Nettoomsättningen uppgick till 71,8 (68,3) MEUR, en ökning med 6 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 13 procent. Samtliga regioner redovisade en minskad omsättning.

Justerat rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 7,2 (9,5) MEUR, motsvarande en EBITA marginal om 10,1 (14,0) procent.

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.

FINANSNETTO

Under första kvartalet 2026 uppgick finansnettot till -1,6 (-1,6) MEUR.

SKATT

Skattekostnaden var -0,6 (-1,7) MEUR för första kvartalet 2026.

NETTORESULTAT

Nettoresultatet för det första kvartalet 2026 uppgick till 1,8 (5,3) MEUR.

Under kvartalet har avvecklingen av vårt dotterbolag Troax Lee, som tillverkar commercial partitioning-produkter, påbörjats. Processen förväntas avslutas under kvartal 2 2026. Under 2025 hade Troax Lee en försäljning om 8,3 MEUR och bolaget hade 40 anställda. Kostnaderna för avvecklingen togs under 2025.

Under det första kvartalet har engångskostnader avseende den nordamerikanska produktionsflytten påverkat det redovisade resultatet med 1,3 MEUR. Under kvartalet har Jose Nuñez, Regional President Americas, lämnat koncernen. Mikael Carlsson, tidigare Vice President Sales and Marketing Americas, har gått in som tillförordnad Regional President Americas.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i det första kvartalet 4,5 (3,6). Nettoskulden var vid periodens slut 127 (50,7) MEUR. Nettouplåning i förhållande till EBITDA var 2,7 (0,9) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

INVESTERINGAR

Under det första kvartalet var investeringarna 37,6 (3,3) MEUR. Investeringarna avser i huvudsak aktier i dotterbolag och maskininvesteringar i USA.



DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2026

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

	3 Mån			12 Mån			12 Mån Apr-Mar 2025/2026
	Jan-Mar 2026	Jan-Mar 2025	Diff	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024	Diff	
Orderingång							
MEUR							
EMEA North	29,6	36,9	-20%	137,8	152,3	-10%	130,5
EMEA South	16,7	15,2	10%	62,5	66,1	-5%	64,0
Americas	15,2	11,2	36%	41,4	43,2	-4%	45,4
APAC	4,3	6,2	-31%	19,8	14,3	38%	17,9
total organisk orderingång	65,8	69,5	-5%	261,5	275,9	-5%	257,8
Valutaeffekt	-1,2	0,0	-2%	-1,8	0,0	-1%	-3,0
Ordergång från avyttrade verksamheter	0,0	0,0	0%	0,0	1,0	0%	0,0
Ordergång från förvärv	17,4	0,0	25%	1,7	0,0	1%	19,1
Total orderingång	82,0	69,5	18%	261,4	276,9	-6%	273,9
Nettoomsättning							
MEUR							
EMEA North	31,4	37,8	-17%	140,3	155,5	16%	133,9
EMEA South	14,3	14,9	-4%	61,1	67,3	-9%	60,5
Americas	8,9	11,3	-21%	41,0	40,1	2%	38,6
APAC	4,3	4,3	0%	19,6	15,4	27%	19,6
Total organisk omsättning	58,9	68,3	-14%	262,0	278,3	-6%	252,6
Valutaeffekt	-1,1	0,0	-2%	-1,8	0,0	-1%	-2,9
Nettoomsättning från avyttrade verksamheter	0,0	0,0	0%	0,0	0,2	0%	0,0
Nettoomsättning från förvärv	14,0	0,0	20%	2,2	0,0	1%	16,2
Total Nettoomsättning	71,8	68,3	5%	262,4	278,5	-6%	265,9

* Notera att organisk tillväxt redovisas exklusive valuta effekt.

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2026

KONCERNEN I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

MEUR	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jan-Mar 2026	Jan-Mar 2025	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024	Apr-Mar 2025/2026
Nettoomsättning	71,8	68,3	262,4	278,5	265,9
Kostnad för sålda varor	-45,1	-42,7	-164,2	-172,5	-166,6
Bruttoresultat	26,7	25,6	98,2	106,0	99,3
Försäljningskostnader	-12,4	-10,5	-40,9	-39,8	-42,8
Administrativa kostnader	-7,0	-5,6	-20,8	-18,9	-22,2
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-0,1	0,0	-0,2	0,9	-0,3
Justerat rörelseresultat (EBITA)	7,2	9,5	36,3	48,2	34,0
Avskrivningar från förvärv samt jämförelsestörande poster	-3,2	-0,9	-13,5	-3,1	-15,8
Rörelseresultat (EBIT)	4,0	8,6	22,8	45,1	18,2
Finansiella intäkter och kostnader	-1,6	-1,6	-4,9	-4,3	-4,9
Resultat före skatt	2,4	7,0	17,9	40,8	13,3
Skatt	-0,6	-1,7	-4,4	-9,5	-3,3
Resultat efter skatt	1,8	5,3	13,5	31,3	10,0
Resultat per aktie före / efter utspädning	0,03 €	0,09 €	0,23 €	0,52 €	0,17 €
Justerat resultat per aktie före / efter utspädning	0,07 €	0,10 €	0,40 €	0,57 €	0,37 €
Antal snitt aktier i perioden före / efter utspädning (1000-tal)	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT

TOTALRESULTAT

	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jan-Mar 2026	Jan-Mar 2025	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024	Apr-Mar 2025/2026
Periodens resultat	1,8	5,3	13,5	31,3	10,0
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat					
Omräkningsdifferenser	-0,2	6,8	3,9	-1,4	-3,1
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	-0,2	6,8	3,9	-1,4	-3,1
Poster som inte kan omföras till årets resultat					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	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	0,1	0,1	0,1
Årets övriga totalresultat	-0,2	6,8	4,0	-1,3	-3,0
Årets totalresultat	1,6	12,1	17,5	30,0	7,0

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

EBITDA

	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jan-Mar 2026	Jan-Mar 2025	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024	Apr-Mar 2025/2026
Redovisat rörelseresultat (EBIT)	4,0	8,6	22,8	45,1	18,2
Avskrivningar från förvärv samt jämförelsestörande poster	3,2	0,9	13,5	3,1	15,8
Justerat rörelseresultat (EBITA)	7,2	9,5	36,3	48,2	34,0
Avskrivningar	3,5	3,0	11,9	11,9	13,1
EBITDA	10,7	12,5	49,1	60,1	47,1

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2026

KONCERNEN I SAMMANDRAG

BALANSRÄKNING

MEUR	2026 31-mar	2025 31-mar	2025 31-dec	2024 31-dec
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	177,2	124,6	140,6	120,5
Materiella tillgångar	108,8	84,0	106,8	79,8
Finansiella tillgångar	10,0	10,8	11,5	10,9
Summa anläggningstillgångar	296,0	219,4	258,9	211,2
Varulager	33,3	30,3	27,3	29,4
Kortfristiga fordringar	75,0	60,9	73,2	58,6
Likvida medel	25,1	28,7	39,7	29,5
Summa omsättningstillgångar	133,4	119,9	140,2	117,5
SUMMA TILLGÅNGAR	429,4	339,3	399,1	328,7
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	178,9	192,2	177,4	180,1
Långfristiga skulder och avsättningar	184,6	99,8	166,8	98,0
Kortfristiga skulder	65,9	47,3	54,9	50,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	429,4	339,3	399,1	328,7
Nettoskuld	127,4	50,7	75,3	56,8

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	2026 31-mar	2025 31-mar	2025 31-dec	2024 31-dec
Ingående eget kapital	177,4	180,1	180,1	172,3
Aktieutdelning	0,0	0,0	-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	1,6	12,1	17,5	30,0
Utgående eget kapital	179,0	192,2	177,4	180,1

KASSAFLÖDE

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

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2026

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec	Jan-Dec
MEUR	2026	2025	2025	2024
Nettoomsättning	0,0	0,0	4,4	1,0
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0	0,0	0,0
Bruttoresultat	0,0	0,0	4,4	1,0
Administrativa kostnader	-3,4	-1,8	-8,1	-4,0
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Rörelseresultat EBIT	-3,3	-1,9	-3,8	-3,1
Finansiella intäkter och kostnader	-1,9	-1,2	4,9	11,2
Resultat efter finansiella intäkter	-5,2	-3,1	1,1	8,1
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	14,2	2,4
Resultat före skatt	-5,2	-3,1	15,3	10,5
Skatt	-0,2	0,6	-1,2	-2,2
Resultat efter skatt	-5,4	-2,5	14,1	8,3
RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Periodens resultat	-5,4	-2,5	14,1	8,3
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets Totalresultat	-5,4	-2,5	14,1	8,3

BALANSRÄKNING

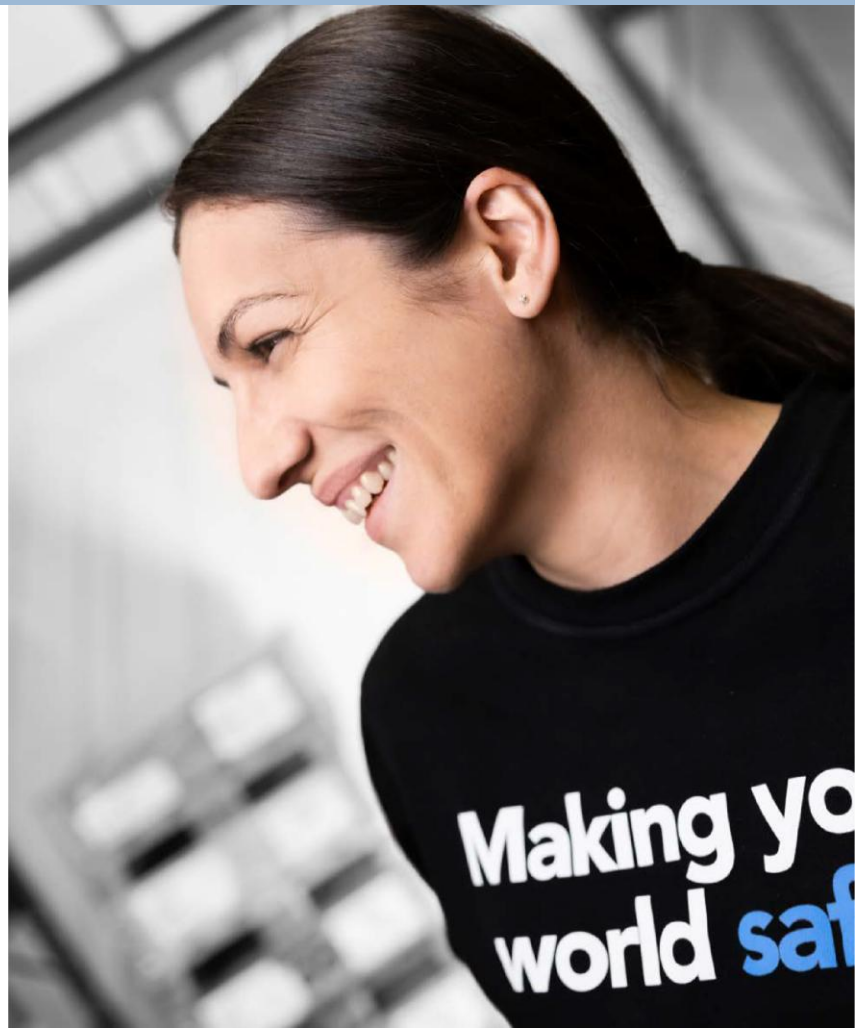
	31-mar	31-mar	31-dec	31-dec
	2026	2025	2025	2024
MEUR				
Tillgångar				
Andelar i koncernföretag	137,7	87,7	112,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	22,8	24,1	22,1	24,9
Övriga långfristiga fordringar	1,1	1,0	1,1	0,9
Summa anläggningstillgångar	161,6	112,8	135,9	113,5
Fordringar hos koncernföretag	14,8	0,0	18,1	12,2
Kortfristiga fordringar	0,6	0,0	0,1	0,0
Likvida medel	0,5	3,8	1,3	6,0
Summa omsättningstillgångar	15,9	3,8	19,5	18,2
SUMMA TILLGÅNGAR	177,5	116,6	155,4	131,7
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	28,1	37,1	33,5	39,6
Obeskattade reserver	0,4	2,6	0,4	2,6
Långfristiga skulder och avsättningar	138,1	70,9	113,1	70,9
Kortfristiga skulder	10,9	6,0	8,4	18,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	177,5	116,6	155,4	131,7

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2026

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

KASSAFLÖDE

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



DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2026

FINANSIELLA MÅL 2030

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

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 över tid.
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.



DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 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 rapporteringers 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. Investeringar bör betraktas 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	3 Mån	Diff	12 Mån	12 Mån	Diff
	Jan-Mar	Jan-Mar		Jan-Dec	Jan-Dec	
MEUR	2026	2025		2025	2024	
Organisk försäljning / tillväxt	58,9	68,3	-14%	262,0	278,5	-6%
Valutaeffekt	-1,1	0,0	-2%	-1,8	0,0	-1%
Nettoomsättning från förvärv	14,0	0,0	20%	2,2	0,0	1%
Total Nettoomsättning	71,8	68,3	5%	262,4	278,5	-6%

RÖRELSERESULTAT (EBITA)

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

Intäkter och kostnader från förvärv samt jämförelsestörande poster	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec	Jan-Dec
MEUR	2026	2025	2026	2024
Justerat rörelseresultat (EBITA)	7,2	9,5	36,3	48,2
Avskrivningar på förvärvsrelaterade tillgångar	-0,8	-0,9	-3,6	-3,1
Förvärvsrelaterade kostnader	-1,1	0,0	-0,7	0,0
Effekt från förändring av tilläggsköpeskillingar	0,0	0,0	0,8	0,0
Resultat från försäljning av dotterföretag	0,0	0,0	0,2	0,0
Jämförelsestörande poster	-1,3	0,0	-10,2	0,0
Intäkter och kostnader från förvärv samt jämförelsestörande poster	-3,2	-0,9	-13,5	-3,1
Rörelseresultat (EBIT)	4,0	8,6	22,8	45,1

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.

Resultat per aktie	Jan-Mar	Jan-Mar	31-dec
	2026	2025	2025
Resultat efter skatt (MEUR)	1,8	5,3	13,5
Resultat per aktie	0,03	0,09	0,23
Justerat resultat per aktie	1,8	5,3	13,5
Resultat efter skatt (MEUR)			
Justeringar			
Jämförelsestörande poster efter skatt	1,0	-	7,0
Förvärvsrelaterade kostnader	0,8	-	0,5
Förvärvsrelaterade avskrivningar och övriga kostnader efter skatt	0,6	0,9	2,7
Justerat resultat efter skatt (MEUR)	4,2	6,2	23,7
Justerat resultat per aktie	0,07	0,09	0,40
Antal aktier	60 000 000	60 000 000	60 000 000

NETTOSKULD / EBITDA

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

MEUR	31-mar	31-mar	31-dec	31-dec
	2026	2025	2025	2024
Kortfristiga räntebärande lån	0,0	0,0	0,0	0,0
Långfristiga räntebärande lån	152,4	76,1	124,7	75,9
Leasingskulder (IFRS 16)	28,4	9,4	29,6	9,3
Totala räntebärande skulder	180,8	85,5	154,3	85,2
Likvida medel	25,1	28,7	39,7	29,5
Nettoskuld inkl. IFRS 16	155,8	56,8	114,6	55,7
12 månaders rullande EBITDA inkl IFRS 16	47,5	58,7	49,1	60,1
Nettoskuld / EBITDA inkl. IFRS 16	3,3	1,0	2,3	0,9
Nettoskuld exkl. IFRS 16	127,4	47,4	85,0	46,4
12 månaders rullande EBITDA exkl. IFRS 16	42,4	54,2	44,7	55,5
Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16	3,0	0,9	1,9	0,8
Nettoskuld exkl. IFRS 16	127,4	47,4	85,0	46,4
12 månaders rullande EBITDA exkl. IFRS 16 inkl profoma EBITDA från förvärv	47,7	54,2	44,7	55,5
Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16 inkl. profoma	2,7	0,9	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 konjunkturers påverkan på efterfrågan. För vidare information se förvaltningsberättelsen samt not 29 i årsredovisningen för 2025.

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2026

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

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 31 mars 2026 ägde Troax Group AB (publ) 154 688 egna aktier.

RÖRELSEFÖRVARV

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 företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten var:

MEUR	
Förvärvade nettotillgångar	48,0
Köpeskilling inklusive förväntad tilläggsköpeskilling	48,0
Goodwill	36,2

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

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troax-koncernen 1 400 (1 221) anställda.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Den 13 april utsågs Robert Burning till ny CFO med tillträde senast i oktober. Han kommer närmast från motsvarande roll på SSC Space och har tidigare haft ledande finansroller inom Elekta.

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.



DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2026

TROAX SOM INVESTERING

LEDANDE INOM VÅR NISCH OCH DEN ENDA GLOBALA AKTÖREN

STARKT ERBJUDANDE OCH HÖGT KUNDVÄRDE

Troax 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

Troax upprätthåller en solid finansiell grund och en stark balansräkning. Detta ger stabilitet samt utrymme att agera mer aktivt på förvarvsidan 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 kärnischer 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.



DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2026

ÖVRIG INFORMATION

FINANSIELL KALENDER 2026

Delårsrapport Q2 2026
15 juli 2026

Delårsrapport Q3 2026
29 oktober 2026

Bokslutskommuniké Q4 2026
3 februari 2027

TEAMS-KONFERENS

Delårsrapporten presenteras under en Teams-konferens den 21 april 2026, kl. 13.00 CEST, av Martin Nyström, vd och koncernchef. Konferensen kommer hållas på engelska. För att delta, vänligen registrera dig via länken:

<https://events.teams.microsoft.com/event/d1e2174d-2293-4bdb-9a6d-258525286727@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 596/2014. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 april, kl. 08.00 CEST.

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 21 april 2026



A photograph of a man and a young girl sitting on a red couch. The man is holding a large, fluffy brown dog. The girl is looking towards the camera. The scene is warm and intimate. The word "TROAX" is overlaid in the center in a bold, italicized font, flanked by two horizontal white bars.

TROAX[®]