



Juli – september 2026

Delårsrapport

Fortsatt stark orderingång och förbättrad försäljning

Juli - september

- Orderingången för kvartalet ökade med 60 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 99,7 (62,2) MEUR. Justerat för valuta, avyttringar och förvärv var orderingången oförändrad jämfört jämförelseperioden.
- Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 51 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 96,9 (64,2) MEUR. Justerat för valuta och förvärv ökade omsättningen med 5,0 procent
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 15,1 (10,3) MEUR.
- Justerad rörelsemarginal (EBITA marginal) minskade till 15,6 (16,1) procent.
- Finansnetto var -6,5 (-0,9) MEUR. Under det tredje kvartalet har omvärderingar av tilläggsköpeskillningar påverkat finansnettot negativt med 5,3 MEUR.
- Resultat efter skatt ökade till 7,1 (6,8) MEUR trots icke-kassaflödespåverkande omvärderingar av tilläggsköpeskillningar.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,25 (0,12) EUR.
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,12 (0,11) EUR.
- Under det tredje kvartalet har engångskostnader avseende den nordamerikanska produktionsflytten påverkat det redovisade rörelseresultatet med 2,1 MEUR.
- Nettoskuld / EBITDA, exkl IFRS 16 inkl. Proforma från förvärv, ökade till 3,1 (1,0).

Januari - september

- Orderingången för perioden ökade med 42 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 280,0 (197,0) MEUR. Justerat för valuta, avyttringar och förvärv ökade orderingången med 5,0 procent.
- Nettoomsättningen för perioden ökade med 26 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 252,9 (201,2) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 4,0 procent.
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 33,2 (29,7) MEUR.
- Justerad rörelsemarginal (EBITA marginal) minskade till 13,1 (14,8) procent.
- Finansnetto var -20,2 (-3,6) MEUR. Under perioden har omvärderingar av tilläggsköpeskillningar påverkat finansnettot negativt med 16,3 MEUR.
- Resultat efter skatt uppgick till 2,8 (13,5) MEUR till följd av icke-kassaflödespåverkande omvärderingar av tilläggsköpeskillningar.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,44 (0,33) EUR.
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,05 (0,23) EUR.
- Under perioden har engångskostnader avseende den nordamerikanska produktionsflytten påverkat det redovisade rörelseresultatet med 5,7 MEUR.
- Nettoskuld / EBITDA, exkl IFRS 16 inkl. Proforma från förvärv, ökade till 3,1 (1,0).

+60 %

Orderingång

15,6 %

Justerad EBITA-marginal

3,1

Nettoskuld / EBITDA



Januari – september

Koncernen i siffror

	3 mån	3 mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec	Jan-Dec	Okt-Sep
MEUR	2026	2025	2026	2025	2025	2024	2025/2026
Orderingång	99,7	62,2	280,0	197,0	261,4	276,9	344,4
Nettoomsättning	96,9	64,2	252,9	201,2	262,4	278,5	314,1
Bruttoresultat	35,0	24,4	93,7	76,2	98,2	106,0	115,7
Bruttomarginal %	36,1	38,0	37,1	37,9	37,4	38,1	36,9
Justerat rörelseresultat EBITA	15,1	10,3	33,2	29,7	36,3	48,2	39,7
Justerad rörelsemarginal EBITA %	15,6	16,1	13,1	14,8	13,8	17,3	12,7
Rörelseresultat EBIT	12,1	9,9	23,9	21,5	22,8	45,1	25,1
Rörelsemarginal EBIT %	12,5	15,4	9,5	10,7	8,7	16,2	8,0
Resultat efter skatt	7,1	6,8	2,8	13,5	13,5	31,3	2,7
EBITDA	19,3	13,2	45,1	38,6	49,1	60,1	55,6
EBITDA marginal %	19,9	20,6	17,8	19,2	18,7	21,6	17,7
EBITDA exkl IFRS 16	17,4	12,1	39,4	35,3	44,8	55,5	48,9
EBITDA marginal exkl IFRS 16	18,0	18,8	15,6	17,5	17,1	19,9	15,6
Nettoupplåning / EBITDA (12 månader rullande)	3,1	1,0	3,1	1,0	1,7	0,7	3,1
Justerat resultat per aktie efter utspädning i EUR	0,25	0,12	0,44	0,33	0,40	0,56	0,23



Kommentar från vd och koncernchef

Troax Group fortsatte att utvecklas väl under det tredje kvartalet. Vi nådde återigen rekordnivåer för både orderingång och omsättning. Efterfrågeutvecklingen är dock fortsatt ojämn mellan våra regioner och segment. Den positiva utvecklingen inom lagersegmentet, särskilt i Europa, fortsatte under kvartalet och vår affär inom datacenter växte med den starka efterfrågan i både Nordamerika och Europa. Samtidigt var efterfrågan inom fordonsindustrin i Europa och Asien samt inom byggsegmentet fortsatt svag.

Förbättrat orderläge, högre omsättning och rörelsevinst

Den spretiga efterfrågebilden till trots nådde orderingången högsta nivån hittills, drivet av förvärv medan den organiska utvecklingen var i stort sett oförändrad. Vår totala orderingång ökade med 60 procent, försäljningen med 51 procent och vi fortsatte att ha positiv 'book-to-bill'. Våra senaste förvärv fortsatte att utvecklas positivt med god tillväxt.

Omsättningen ökade under det tredje kvartalet som ett resultat av den starka orderingången under föregående kvartal. Vår orderbok innehåller en större andel medelstora och stora projekt med något längre leverans- och faktureringscykel. Under kvartalet har vi

arbetat intensivt för att leverera i linje med kundernas högt ställda förväntningar.

Vår bruttomarginal var på den svagare sidan. De huvudsakliga orsakerna var att försäljningsmixen var mindre gynnsam samt att vi såg ett ökat kostnadstryck främst på material i Europa och transporter överlag. I Nordamerika förbättrade vi våra leveransvolymers trots upprampningsutmaningar kopplade till vår nya fabrik. Även med de högre volymerna blev marginalförbättringen lägre än jag önskat och vi behöver intensifiera arbetet.

Lönsamheten på 15,6 procent är ett steg i rätt riktning, men fortfarande ett resultat som jag inte är helt tillfreds med. Allt eftersom leveranserna ökar i Europa och vi steg för steg trimmar in vår fabrik i Nordamerika behöver vi också fortsätta vässa vår kommersiella förmåga för att förbättra lönsamheten ytterligare.

De senaste förvärven och fortsatta investeringar i vår IT-miljö bidrog till högre försäljnings- och administrationskostnader under kvartalet. Organiskt fortsätter de underliggande kostnaderna att minska. Vi ser fortsatt betydande potential i att förenkla våra administrativa processer, stärka vårt försäljningsarbete och realisera synergier från våra senaste förvärv.



Bredare erbjudande och nya tillväxtmöjligheter

Under kvartalet tog vi viktiga steg för att ännu bättre möta våra kunders behov och samtidigt stärka koncernens förutsättningar för fortsatt tillväxt. Genom ett mer komplett erbjudande, en tydligare positionering och ett mer enhetligt sätt att möta marknaden stärker vi vår förmåga att vinna fler affärer och fördjupa kundrelationerna. Vår lösningspalett, som breddats med flexibla barriärer, aktiva säkerhetslösningar och datacentererbjudande, skapar nya möjligheter till tillväxt.

I Nordamerika är flytten av produktionen från Chicago till Portland slutförd och fokus ligger nu på att stabilisera och optimera verksamheten. Den nya anläggningen ger ökad kapacitet och förbättrad effektivitet, men det återstår en hel del

förbättringsarbete innan vi fullt ut realiserar potentialen. I Europa fortsätter vi att effektivisera hyllplansproduktionen i Sverige efter flytten från Polen, där vi också ser möjligheter att stärka både kostnadseffektiviteten och kapaciteten.

Sammantaget ser jag med tillförsikt på utvecklingen inför slutet på 2026 och 2027. Att våra kunder fortsätter att välja Troax trots en osäker omvärld är en viktig bekräftelse på styrkan i vårt erbjudande och att våra långsiktiga satsningar gör skillnad. Jag vill rikta ett varmt tack till alla fantastiska medarbetare som varje dag bidrar till säkrare och mer produktiva arbetsplatser världen över, och samtidigt lägger grunden för vår fortsatta tillväxt och lönsamhet.

Martin Nyström
Vd och koncernchef

Koncernen i sammandrag

Juli - september

Orderingången för kvartalet ökade med 60 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 99,7 (62,2) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var orderingången oförändrad jämfört med samma period föregående år. EMEA North redovisade en ökad orderingång och resterande regioner redovisade en lägre orderingång än jämförelseperioden.

Nettoomsättningen uppgick till 96,9 (64,2) MEUR, en ökning med 51 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv ökade omsättningen med 5%. Americas och EMEA North ökade omsättningen medan övriga regioner redovisade en minskad omsättning.

Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 15,1 (10,3) MEUR, motsvarande en EBITA-marginal om 15,6 (16,1) procent.

Januari - september

Orderingången uppgick till 280,0 (197,0) MEUR, en ökning med 42 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv ökade orderingången med 5 procent. Americas och EMEA North redovisade en ökad orderingång jämfört med samma period föregående år medan resterande regioner redovisade en lägre orderingång än jämförelseperioden.

Nettoomsättningen uppgick till 252,9 (201,2) MEUR, en ökning med 26 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 4 procent. Samtliga regioner redovisade en minskad omsättning jämfört med samma period föregående år.

Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 33,2 (29,7) MEUR, motsvarande en EBITA-marginal om 13,1 (14,8) procent.

Finansnetto

Under tredje kvartalet 2026 uppgick finansnettot till -6,5 (-0,9) MEUR och till -20,2 (-3,6) MEUR för perioden. Under det tredje kvartalet har icke-

kassaflödespåverkande omvärderingar av tilläggsköpeskillningar påverkat finansnettot negativt med 5,3 MEUR och för perioden 16,3 MEUR.

Skatt

Skattekostnaden var 1,4 (-2,2) MEUR för tredje kvartalet 2026 och -0,9 (-4,4) MEUR för perioden.

Nettoresultat

Nettoresultatet för det tredje kvartalet 2026 uppgick till 7,1 (6,8) MEUR och 2,8 (13,5) MEUR för perioden påverkat av icke kassaflödespåverkande omvärderingar av tilläggsköpeskillningar.

Kassaflöde, rörelsekapital och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i det tredje kvartalet 9,9 (12,6) MEUR och 25,8 (25,1) MEUR för perioden. Nettoskulden var vid periodens slut 183,5 (54,3) MEUR. Nettoupplåning i förhållande till EBITDA var 3,1 (1,0) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

Investeringar

Under det tredje kvartalet var investeringarna 5,0 (2,2) MEUR och 58,4 (7,8) MEUR för perioden. Investeringarna avser i huvudsak aktier i dotterbolag och maskininvesteringar i Americas.



Utveckling per region

Troax Groups verksamhet bedrivs och rapporteras som ett segment. Som en ytterligare upplysning rapporteras intäkter och orderingång baserat på region.

EMEA North • Norden, Storbritannien och Centraleuropa

EMEA South • Sydeuropa, Mellanöstern och Afrika

Americas • Nord- och Sydamerika

APAC • Asien exklusive mellanöstern

Januari - september

Försäljning och orders per marknad

Orderingång	3 mån	3 mån	Diff	9 Mån	9 Mån	Diff	12 Mån	12 Mån	Diff	12 Mån
	Jul-Sep	Jul-Sep		Jan-Sep	Jan-Sep		Jan-Dec	Jan-Dec		Okt-Sep
MEUR	2026	2025		2026	2025		2025	2024		2025/2026
EMEA North	33,8	29,6	14%	101,1	95,5	6%	129,3	152,3	-15%	134,9
EMEA South	14,8	15,4	-4%	48,0	49,4	-3%	62,5	66,1	-5%	61,1
Americas	7,1	9,2	-22%	38,0	29,0	31%	41,4	43,2	-4%	50,4
APAC	3,5	5,3	-34%	11,4	15,7	-27%	19,8	14,3	38%	15,5
Total organisk orderingång	59,3	59,5	0%	198,6	189,6	5%	253,0	275,9	-8%	262,0
Valutaeffekt	1,7	-0,9	3%	0,2	-0,7	0%	-1,8	0,0	-1%	-0,9
Orderingång från avyttrade verksamheter	0,0	3,2	0%	0,8	6,9	0%	8,5	1,0	3%	2,3
Orderingång från förvärv	38,8	0,4	65%	80,5	1,2	42%	1,7	0,0	1%	81,0
Total orderingång	99,7	62,2	60%	280,0	197,0	42%	261,4	276,9	-6%	344,4

Nettoomsättning	3 mån	3 mån	Diff	9 Mån	9 Mån	Diff	12 Mån	12 Mån	Diff	12 Mån
	Jul-Sep	Jul-Sep		Jan-Sep	Jan-Sep		Jan-Dec	Jan-Dec		Okt-Sep
MEUR	2026	2025		2026	2025		2025	2024		2025/2026
EMEA North	35,9	31,6	14%	96,7	98,4	-2%	131,3	155,7	-16%	129,7
EMEA South	15,4	16,0	-4%	46,3	47,7	-3%	61,1	67,3	-9%	59,7
Americas	10,9	9,3	18%	31,7	32,2	-1%	41,0	40,1	2%	40,5
APAC	2,6	4,9	-48%	10,5	14,7	-29%	19,6	15,4	27%	15,4
Total organisk omsättning	64,8	61,8	5%	185,2	193,0	-4%	253,0	278,5	-9%	245,3
Valutaeffekt	-0,8	-0,9	-1%	-2,4	-0,7	-1%	-1,8	0,0	-1%	-3,5
Nettoomsättning från avyttrade verksamheter	0,0	2,8	-1%	1,6	7,6	21%	9,0	0,2	4477%	2,9
Nettoomsättning från förvärv	32,9	0,5	53%	68,5	1,3	36%	2,2	0,0	1%	69,4
Total Nettoomsättning	96,9	64,2	51%	252,9	201,2	26%	262,4	278,5	-6%	314,1

Notera att organisk tillväxt redovisas exklusive valutaeffekt. Från och med denna rapport har avyttrad verksamhet brutits ut ur organisk verksamhet.



Koncernen i sammandrag

Resultaträkning

	3 mån	3 mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec	Jan-Dec	Okt-Sep
MEUR	2026	2025	2026	2025	2025	2024	2025/2026
Nettoomsättning	96,9	64,2	252,9	201,2	262,4	278,5	314,1
Kostnad för sålda varor	-61,9	-39,8	-159,1	-125,0	-164,2	-172,5	-198,3
Bruttoresultat	35,0	24,4	93,7	76,2	98,2	106,0	115,7
Försäljningskostnader	-13,8	-9,6	-40,0	-30,7	-40,9	-39,8	-50,2
Administrativa kostnader	-7,1	-4,6	-21,8	-15,4	-20,8	-18,9	-27,2
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1,0	0,1	1,2	-0,4	-0,2	0,9	1,4
Justerat rörelseresultat (EBITA)	15,1	10,3	33,2	29,7	36,3	48,2	39,7
Avskrivningar från förvärv samt jämförelsestörande poster	-3,0	-0,4	-9,2	-8,2	-13,5	-3,1	-14,5
Rörelseresultat (EBIT)	12,1	9,9	23,9	21,5	22,8	45,1	25,1
Finansiella intäkter och kostnader	-6,5	-0,9	-20,2	-3,6	-4,9	-4,3	-21,5
Resultat före skatt	5,7	9,0	3,7	17,9	17,9	40,8	3,6
Skatt	1,4	-2,2	-0,9	-4,4	-4,4	-9,5	-0,9
Resultat efter skatt	7,1	6,8	2,8	13,5	13,5	31,3	2,7
Resultat per aktie före / efter utspädning	0,12 €	0,11 €	0,05 €	0,23 €	0,23 €	0,52 €	0,05 €
Justerat resultat per aktie före / efter utspädning	0,25 €	0,12 €	0,44 €	0,33 €	0,40 €	0,56 €	0,23 €
Antal snitt aktier i perioden före / efter utspädning (1000-tal)	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000

Koncernen i sammandrag

Rapport över resultat och övrigt totalresultat

	3 mån	3 mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec	Jan-Dec	Okt-Sep
	2026	2025	2026	2025	2025	2024	2025/2026
Periodens resultat	7,1	6,8	2,8	13,5	13,5	31,3	2,7
Övrigt totalresultat							
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat							
Omräkningsdifferenser	-1,0	-0,2	-1,0	2,0	3,9	-1,4	0,9
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	-1,0	-0,2	-1,0	2,0	3,9	-1,4	0,9
Poster som inte kan omföras till årets resultat				0,0			
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	-1,0	-0,2	-1,0	2,0	4,0	-1,3	1,0
Årets totalresultat	6,1	6,6	1,9	15,5	17,5	30,0	3,8

EBITDA

	3 mån	3 mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec	Jan-Dec	Okt-Sep
	2026	2025	2026	2025	2025	2024	2025/2026
Redovisat rörelseresultat (EBIT)	12,1	9,9	23,9	21,5	22,8	45,1	25,1
Avskrivningar från förvärv samt jämförelsestörande poster	3,0	0,4	9,2	8,2	13,5	3,1	14,5
Justerat rörelseresultat (EBITA)	15,1	10,3	33,2	29,7	36,3	48,2	39,7
Avskrivningar	4,2	2,9	11,9	8,9	12,8	11,9	15,9
EBITDA	19,3	13,2	45,1	38,6	49,1	60,1	55,6

Koncernen i sammandrag

Balansräkning

	2026	2025	2025	2024
MEUR	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	178,0	120,8	140,6	120,5
Materiella tillgångar	110,7	80,9	106,8	79,8
Finansiella tillgångar	9,2	6,9	11,5	10,9
Summa anläggningstillgångar	297,8	208,6	258,9	211,2
Varulager	38,8	27,3	27,3	29,4
Kortfristiga fordringar	106,2	60,9	73,2	58,6
Likvida medel	16,9	33,2	39,7	29,5
Summa omsättningstillgångar	161,9	121,4	140,2	117,5
SUMMA TILLGÅNGAR	459,8	330,0	399,1	328,7
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	164,9	175,3	177,4	180,1
Långfristiga skulder och avsättningar	206,5	103,4	166,8	98,0
Kortfristiga skulder	88,4	51,3	54,9	50,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	459,8	330,0	399,1	328,7
Nettoskuld	183,5	54,3	104,9	49,8

Rapport över förändring i eget kapital

	2026	2025	2025	2024
	30-sep	30-sep	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	1,9	15,5	17,5	30,0
Utgående eget kapital	164,9	175,3	177,4	180,1

Koncernen i sammandrag

Kassaflöde

	3 mån	3 mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån
	2026	2025	2026	2025	2025	2024
MEUR	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec	Jan-Dec
Justerat rörelseresultat (EBITA)	15,2	10,3	33,2	29,7	36,3	48,2
Avskrivningar, betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	4,5	1,7	1,4	0,8	0,2	-2,5
Förändring av rörelsekapital	-9,8	0,6	-8,8	-5,4	-6,6	-3,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,9	12,6	25,8	25,1	29,9	42,4
Investeringar	-5,0	-2,2	-58,4	-7,8	-35,9	-15,9
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	4,9	10,4	-32,6	17,3	-6,0	26,5
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-2,0	-2,0	10,8	-13,6	16,6	-30,2
Periodens kassaflöde	2,9	8,4	-21,8	3,7	10,6	-3,7
Likvida medel vid periodens början	15,0	24,8	39,7	29,5	29,5	33,2
Omräkningsdifferenser på likvida medel	-1,0	0,0	-1,0	0,0	-0,4	0,0
Likvida medel vid periodens slut	16,9	33,2	16,9	33,2	39,7	29,5

Moderbolaget i sammandrag

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

Rapport över resultat och övrigt totalresultat

Periodens resultat	-2,3	-1,8	-9,5	1,7	14,1	8,3
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets Totalresultat	-2,3	-1,8	-9,5	1,7	14,1	8,3

Moderbolaget i sammandrag

Balansräkning

	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
MEUR	2026	2025	2025	2024
Tillgångar				
Andelar i koncernföretag	137,7	87,7	112,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	22,6	22,2	22,1	24,9
Övriga långfristiga fordringar	1,1	0,8	1,1	0,9
Summa anläggningstillgångar	161,4	110,7	135,9	113,5
Fordringar hos koncernföretag	10,4	0,4	18,1	12,2
Kortfristiga fordringar	3,8	0,2	0,1	0,0
Likvida medel	0,0	7,6	1,3	6,0
Summa omsättningstillgångar	14,2	8,2	19,5	18,2
SUMMA TILLGÅNGAR	175,6	118,9	155,4	131,7
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	9,6	20,9	33,5	39,6
Obeskattade reserver	0,4	2,6	0,4	2,6
Långfristiga skulder och avsättningar	144,1	80,5	113,1	70,9
Kortfristiga skulder	21,4	14,9	8,4	18,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	175,6	118,9	155,4	131,7

Kassaflöde

	3 mån	3 mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån
	2026	2025	2026	2025	2025	2024
MEUR	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec	Jan-Dec
Rörelseresultat EBIT	-2,8	-1,8	-9,5	-5,6	-3,8	-3,1
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	-3,2	-0,7	-6,5	4,7	-11,4	-0,8
Förändring av rörelsekapital	18,9	6,3	23,1	12,8	-11,2	21,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12,9	3,8	7,1	11,9	-26,4	17,1
Investeringar	0,0	0,0	-25,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	12,9	3,8	-17,9	11,9	-26,4	17,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12,9	0,0	16,6	-10,3	21,7	-22,3
Periodens kassaflöde	-0,0	3,8	-1,3	1,6	-4,7	-5,2
Likvida medel vid periodens början	0,0	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	7,6	-0,0	7,6	1,3	6,0

Finansiella mål 2030

Koncernen 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. Utdelningsförslaget ska beakta koncernens långsiktiga utvecklingspotential, finansiella position samt investeringsbehov.

De finansiella målen representerar framåtriktad information. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att skilja sig väsentligt från det som uttalas 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 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.

Rörelseresultat (EBITA)

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

Nettoomsättning inklusive förvärvade bolag och bolag under avveckling

	3 Mån			9 Mån			12 Mån			12 Mån	
	Jul-Sep	Jul-Sep		Jan-Sep	Jan-Sep		Jan-Dec	Jan-Dec		Okt-Sep	
Nettoomsättning	2026	2025	Diff	2026	2025	Diff	2025	2024	Diff	2025/26	
Organisk försäljning / tillväxt	64,8	61,8	5%	185,2	193,0	-4%	253,0	278,5	-9%	245,3	
Valutaeffekt	-0,8	-0,9	-1%	-2,4	-0,7	-1%	-1,8	0,0	-1%	-3,5	
Nettoomsättning från förvärv och bolag under avveckling	32,9	3,3	53%	70,1	8,9	36%	11,2	0,2	4%	72,3	
Total Nettoomsättning	96,9	64,2	51%	252,9	201,2	26%	262,4	278,7	-6%	314,1	

Övrig information (forts.)

Justerat rörelseresultat

	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec	Jan-Dec
MEUR	2026	2025	2026	2025	2025	2024
Justerat rörelseresultat (EBITA)	15,1	10,3	33,2	29,7	36,3	48,2
Avskrivningar på förvärvsrelaterade tillgångar	-0,9	-0,9	-2,4	-2,7	-3,6	-3,1
Förvärvsrelaterade kostnader	0,0	0,3	-1,1	0,3	0,0	0,0
Resultat från försäljning av dotterföretag	0,0	0,2	0,0	0,2	0,2	0,0
Jämförelsestörande poster	-2,1	0,0	-5,7	-6,0	-10,2	0,0
Intäkter och kostnader från förvärv samt jämförelsestörande poster	-3,0	-0,4	-9,2	-8,2	-13,5	-3,1
Rörelseresultat (EBIT)	12,1	9,9	23,9	21,5	22,8	45,1

Jämförelsestörande poster avser främst kostnader för omlokalisering av fabriken i USA.

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.

	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	31-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Resultat per aktie					
Resultat efter skatt (MEUR)	7,1	6,8	2,8	13,5	13,5
Resultat per aktie	0,12	0,11	0,05	0,23	0,23
Justerat resultat per aktie					
Resultat efter skatt (MEUR)	7,1	6,8	2,8	13,5	13,5
Justeringar					
Jämförelsestörande poster efter skatt	1,6	-	4,3	4,4	7,6
Förvärvsrelaterade kostnader	5,3	-0,3	17,4	-	0,5
Förvärvsrelaterade avskrivningar och övriga kostnader efter skatt	0,9	0,4	1,8	2,2	3,0
Justerat resultat efter skatt (MEUR)	14,8	6,9	26,3	20,1	24,6
Justerat resultat per aktie	0,25	0,12	0,44	0,33	0,40
Antal aktier	60 000 000	60 000 000	60 000 000	60 000 000	60 000 000

Övrig information (forts.)

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.

	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
Nettoskuld / EBITDA inkl. IFRS 16				
MEUR	2026	2025	2025	2024
Kortfristiga räntebärande lån	0,0	0,0	0,0	0,0
Långfristiga räntebärande lån	145,8	80,0	114,9	70,0
Tilläggsköpeskilling	25,2	0,0	0,0	0,0
Leasingskulder (IFRS 16)	29,5	7,5	29,6	9,3
Totala räntebärande skulder	200,4	87,5	144,5	79,3
Likvida medel	16,9	33,2	39,7	29,5
Nettoskuld inkl. IFRS 16	183,5	54,3	104,9	49,8
12 månaders rullande EBITDA inkl IFRS 16	57,9	53,2	49,1	60,1
Nettoskuld / EBITDA inkl. IFRS 16	3,2	1,0	2,1	0,8
Nettoskuld exkl. IFRS 16	154,0	46,9	75,3	40,5
12 månaders rullande EBITDA exkl. IFRS 16	50,3	48,8	44,7	55,5
Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16	3,1	1,0	1,7	0,7

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 konjunktorens påverkan på efterfrågan. För vidare information se förvaltningsberättelsen samt not 29 i årsredovisningen för 2025.



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 närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under perioden.

Egna aktier

Per den 30 september 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 MEUR 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.

Köpeskillingen uppgick till 48,4 MEUR, bestående av en fast köpeskillning på 45,4 MEUR, som har utbetalats under året, och en rörlig del uppgående till 3,0 MEUR. Den rörliga delen som initialt värderades till 3,0 MEUR har under perioden omvärderats till maxbelopp och uppgår till 21,8 MEUR. Omvärderingen om 18,8 MEUR har redovisats i finansnettot.

Förvärvsanalysen sammanfattar den preliminära köpeskillingen för förvärvet samt de verkliga värdena på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisats per förvärvsdagen. I tabellen ingår inte omvärderingen av den rörliga delen.

Anställda

Vid utgången av kvartalet hade Troax-koncernen 1 419 (1 137) anställda.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Den 1 oktober tillträdde Robert Burning som CFO.

Den 27 oktober 2026 lanserade Troax Group Beyond Safety, en ny varumärkesinriktning som syftar till att skapa ökat kundvärde och stärka koncernens kommersiella plattform.

Utveckling i moderbolaget

Inga väsentliga händelser har skett i moderbolaget under kvartalet.

Revisorsgranskning

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

Tillgångar	MEUR
Immateriella tillgångar	0,1
Materiella tillgångar	3,7
Finansiella tillgångar	0,1
Lager	2,5
Kundfordringar	11,7
Övriga kortfristiga fordringar	0,1
Förutbetalda kostnader	0,8
Likvida medel	2,5
Summa identifierbara tillgångar	21,5
Skulder	MEUR
Leverantörsskulder	4,3
Kortfristiga skulder	1,3
Upplupna kostnader	1,7
Kortfristigt banklån	2,4
Summa övertagna skulder	9,8
Förvärvade nettotillgångar	11,7
Köpeskillning inkl. förväntat tilläggsköpeskillning	48,4
Goodwill	36,7



Signatur

På uppdrag av styrelsen

Hillerstorp den 29 oktober 2026

Martin Nyström

Vd och koncernchef

Revisorns granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Troax Group AB (publ) per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

Troax som investering



Globalt ledande och väl positionerade för framtiden

Troax Group är den enda verkligt globala aktören inom industriell säkerhet. Den positionen är resultatet av sju decennier av lönsam tillväxt, kontinuerlig produktutveckling och ett växande nätverk av lokala säkerhetsexperten. Med närvaro i över 40 länder leder koncernen branschen framåt och sätter nya standarder för industriell säkerhet.



Komplett, hållbart och mer än säkerhet

Koncernen har marknadens bredaste portfölj av säkerhetslösningar för kunder inom tillverkning, lager och logistik, förråd och datacenter.

Genom att kombinera produkter, system och service i integrerade lösningar tar koncernen ett allt större ansvar i kundens värdekedja. Det ökar försäljningen per kund, stärker långsiktiga kundrelationer och driver en högre andel återkommande affärer.

Utifrån kundens behov erbjuder koncernen såväl standardiserade som skräddarsydda lösningar, vilket bidrar till tydligt skalbara, mer hållbara och framför allt säkrare verksamheter.



Makrotrender, innovation och förvärv driver tillväxt

De underliggande marknadskrafterna är gynnsamma. Automatisering, ökade säkerhetskrav och tillväxten inom e-handel och datacenter är exempel på makrotrender som driver efterfrågan strukturellt. Koncernen är väl positionerad att ta fler marknadsandelar, framför allt i Americas och APAC. Därutöver finns en sund och växande förvärvspipeline. Organisk tillväxt och förvärv förstärker varandra.



En tydlig väg till EBITA-målet

Koncernens långsiktiga mål om en justerad EBITA-marginal på minst 20 procent ligger fast. Initiativ i form av konsolidering av försörjningskedjan, ökad automatisering och förenkling av produktutbudet pågår parallellt. Dessa förväntas bidra till successivt förbättrade marginaler.



En stark balansräkning för tillväxt och utdelning

Koncernen har en solid finansiell grund och en utdelningspolicy om 40–60 procent av justerad EPS. Det ger stabilitet för aktieägare och handlingsutrymme för förvärv, utan att det ena behöver utesluta det andra.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2026 – 5 februari 2027

Delårsrapport Q1 2027 – 21 april 2027

Årsstämma – 22 april 2027

Kontakt

Martin Nyström, vd och koncernchef
0370-828 31
martin.nystrom@troax.com

Denna information är sådan information som Troax Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Den lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 oktober, kl. 08.00.

Presentation av rapporten

Delårsrapporten presenteras under en webbsändning den 29 oktober 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/d1e2174d-2293-4bdb-9a6d-258525286727@3288c4ec-b004-4866-b1a1-dcf4b1d0c9e3>

Säkerhet som drivkraft för långsiktiga resultat

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.

Troax Group AB (publ)

Box 89
335 04 Hillerstorp

Tel: 0370-828 00
www.troax.com

Följ Troax Group på LinkedIn.

TROAX