



*Vi bidrar till Ren Energi, Ren Luft och Rent Vatten*

## **Bokslutskommuniké Januari - December 2025**

- Operativ och finansiell turnaround framgångsrikt genomförd
- Starkaste kvartalet och helåret sedan den nya börsstrukturen 2016
- EBIT förbättrades med 14,2 MSEK jämfört med föregående år

### **Fjärde kvartalet 2025**

- Nettoomsättningen uppgick till 62,7 (78,6) MSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 9,0 (-1,8) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) för perioden uppgick till 8,4 (-2,5) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 6,1 (-4,0) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,85 (-0,56) SEK före och efter utspädning

### **Helåret 2025**

- Nettoomsättningen uppgick till 228,7 (307,3) MSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 11,6 (-2,5) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) för perioden uppgick till 7,8 (-6,4) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 1,7 (-15,1) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,23 (-5,93<sup>1</sup>) SEK före och efter utspädning

### **Väsentliga händelser i det fjärde kvartalet**

- Dotterbolag i Tyskland tecknar kontrakt till ett värde om ca 20 MSEK

### **Väsentliga händelser efter rapporteringsperiodens utgång**

- Inga väsentliga händelser efter rapporteringsperiodens utgång

---

<sup>1</sup> Jämförelseperiodens genomsnittliga antal aktier har justerats retroaktivt för att återspegla den omvända spliten (1:1 000) som genomfördes under Q4 2024.

## Kommentar från VD

2025 markerar ett tydligt skifte för Saxlund. Den operativa och finansiella turnaround som inleddes 2023 är nu genomförd. Vi har gått från negativa resultat till stabil lönsamhet, stärkt marginalerna och skapat en mer robust finansiell plattform.

För helåret uppgick omsättningen till 228,7 (307,3) MSEK och EBITDA-resultatet till 11,6 (-2,5) MSEK. Det fjärde kvartalet var det starkaste, sedan bolaget etablerades i nuvarande börsstruktur år 2016, med ett EBITDA om 9,0 (-1,8) MSEK. Bruttomarginalen stärktes till 39 (29) procent samtidigt som de operativa kostnaderna reducerades med 14,4 procent. Detta visar att affärsmodellen fungerar när den genomförs med tydlig prioritering och disciplin.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 0,7 (-11,9) MSEK och likvida medel vid årets slut till 5,4 MSEK. Den finansiella utvecklingen ger oss ökad stabilitet och handlingsfrihet.

Utvecklingen i koncernen är strukturellt förbättrad. I Tyskland är orderboken stark och verksamheten har redan full sysselsättning för 2026, främst inom slamhantering. Vattenkraftsverksamheten i Sverige har gått från svag till stark orderbok och levererar fortsatt god lönsamhet. Den svenska verksamheten visar totalt sett en tydlig resultatförbättring. Den engelska verksamheten har en svag projektmarknad men en växande eftermarknad.

Med genomförd turnaround går vi nu in i nästa fas.

Under 2026 ökar vi det kommersiella fokuset och stärker marknadsbearbetningen i prioriterade segment. Vi ska nyttja våra starka orderböcker och successivt utöka verksamheten där efterfrågan är strukturellt god. Tillväxten ska vara lönsam och ske med fortsatt kostnads- och riskdisciplin.

Vi kommer även att prioritera kassaflöde och optimera rörelsekapitalet genom förbättrad projektstyrning och faktureringsdisciplin. Strategiskt innebär nästa steg en geografisk fördjupning inom de marknader där vi redan har dokumenterad lönsamhet.

Med en stärkt finansiell plattform har vi också möjlighet att utvärdera strukturella initiativ som kan stärka koncernens position och långsiktiga värdeskapande. Saxlund står idag starkare än på många år. Vi har återtagit kontrollen över lönsamheten och skapat stabilitet i verksamheten. Nästa steg är kontrollerad, lönsam tillväxt.

Jag är stolt över det arbete som alla medarbetare genomfört. Förändringen har krävt tydliga prioriteringar och svåra beslut. Jag har varit tydlig med att Saxlund ska vara lönsamt och 2025 visar att vi levererar på det löftet. Detta är inte en tillfällig förbättring, utan resultatet av ett målmedvetet och långsiktigt förändringsarbete. Nu bygger vi vidare.

Fredrik Nordling,  
Verkställande direktör



## Marknad

### Saxlunds vision

Saxlunds vision är att vara en framträdande aktör i att bygga ett hållbart och energieffektivt samhälle.

### Affärsidé och verksamhetsintroduktion

Saxlund bidrar till ren energi, ren luft och rent vatten. Saxlund är en miljöteknikkoncern som utvecklar, producerar, marknadsför och levererar produkter och service för utrustning och anläggningar för miljövänlig, effektiv och resurssnål energianvändning.

Saxlund arbetar med bioenergielddade värme- och kraftvärmeanläggningar, pelleteringsanläggningar, hantering av biobränslen, slamhantering och annan återvinningsindustri. Bolagets kunder finns främst inom värme- och kraftproduktion, trä- och skogsindustri, vatten- och avfallshantering, cementindustri samt återvinningsindustri.

### Saxlunds erbjudande - miljövänliga energilösningar

Saxlunds olika bolag blir tillsammans en stark leverantör av utrustning i hela ledet, från bränslehantering till förbränning. Saxlund utvecklar och levererar kompletta biobränsleeldade kraftvärmeanläggningar, förbränningsanläggningar och materialhanteringssystem. Anläggningar som omvandlar biobränslen till energi måste uppfylla strikta tekniska, miljömässiga och ekonomiska krav. Allt eftersom utsläppskraven inom EU skärps efterfrågar våra kunder vår kompetens för analys och val av rätt tekniklösning för att klara kraven. Vi uppgraderar befintliga anläggningar, levererar nyckelfärdiga nya anläggningar, tar hand om service och underhåll och säkerställer att det finns nödvändiga slit- och reservdelar för trygg och säker drift. Kunderna finns främst inom kraft- och fjärrvärmesektorn, pelletsindustrin, inom sågverk-, gruv- och processindustrin samt inom sektorn för slamhantering. Främst finns kunderna i EU, men även i andra delar av världen.

## Saxlund Group

### *Verksamhetsomfattningens utveckling under 2025*

Denna delårsrapport är en sammanställning av Saxlund Group och moderbolaget Saxlund Group AB (publ) vid varje rapporttidpunkt samt jämförelsetidpunkt.

### **Ekonomisk utveckling för det fjärde kvartalet och helårsperioden 2025**

#### ***Resultatutveckling för perioden oktober - december 2025***

Nettoomsättningen uppgick till 62 741 (78 615) KSEK. Utvecklingen jämfört med motsvarande period föregående år är fortsatt lägre, främst till följd av minskad projektaktivitet i den svenska och brittiska verksamheten.

Rörelseresultatet uppgick till 8 396 (-2 481) KSEK, vilket visar en tydlig marginalförstärkning jämfört med föregående år. Förbättringen drivs av förbättrade marginaler inom både projekt- och eftermarknadsverksamheten samt lägre rörelsekostnader över hela gruppen.

Periodens resultat uppgick till 6 143 (-4 017) KSEK, motsvarande 0,85 (-0,56) kronor per aktie före och efter utspädning. Förbättringen drivs utöver redan nämnda delar även att en lägre skuldsättning och därmed lägre räntekostnader.

**Resultatutveckling för helåret 2025**

Nettoomsättningen uppgick till 228 709 (307 321) KSEK. Resultatet på EBITDA-nivå uppgick för helåret till 11 639 (-2 483) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till 7 819 (-6 386) KSEK, och periodens resultat uppgick till 1 739 (-15 073) KSEK, motsvarande aq (-5,93<sup>2</sup>) kronor per aktie före och efter utspädning. Den minskade omsättningen drivs av minskad omsättning för projektverksamheten i Sverige och i UK. Det är en effekt av att vi är mer restriktiv med vilka projekt vi tar på oss och vårt fokus på förbättrade marginaler och lönsamhet.

**Kassaflöde för det för det fjärde kvartalet och helårsperioden 2025**

Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till -7 311 (-11 302) KSEK i det fjärde kvartalet och -13 313 (-19 804) KSEK för helåret. Förbättringen jämfört med föregående år är främst hänförlig till ett stärkt rörelseresultat.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 7 917 (1 276) KSEK i kvartalet och 6 627 (30 875) för helåret. Föregående år påverkades i hög grad av genomförd nyemission, medan finansieringsflödet under innevarande period huvudsakligen avser nyttjandet av checkräkning och delvis leasing. Periodens kassaflöde uppgick till 730 (-13 018) i kvartalet och -5 807 (9 124) KSEK för helåret.

**Likvida medel och eget kapital**

Likvida medel uppgick per den 31 december 2025 till 5 411 (12 174) KSEK. Eget kapital uppgick till 57 885 (57 956) KSEK motsvarande 8,04 (22,81) kronor per aktie.

**Skatt**

Koncernen har aktiverat den del av underskottsavdragen vilka koncernen i dagsläget anses kunna nyttja utifrån sin bedömning av den framtida beskattningsbara vinsten. Koncernen redovisar uppskjutna skattefordringar relaterade till skattemässiga underskottsavdrag i Sverige och England uppgående till 10 069 KSEK. Bolaget har upprättat en modell för att kunna fastställa hur mycket av de ackumulerade underskotten som kan beaktas. Bolaget har per den 31 december 2025 uppdaterat sin beräkning och gjort bedömningen att delvis skriva ned de aktiverade underskottsavdragen i ett av de svenska dotterbolagen samt aktivera underskottsavdrag i moderbolaget. Underskottsavdrag i utländsk valuta har omräknats till svenska kronor.

Modellen används endast för att fastställa värdet av de skattemässiga underskotten under planeringshorisonten som krävs enligt IAS 12, och utgör inte en vinstprognos.

**Segmentsrapporteringen**

Saxlund Group-koncernen bedriver verksamhet genom bolag i Sverige, Tyskland och England. Verksamheten är organiserad geografiskt och utifrån uppdelningen i marknadsområden Nybyggnation respektive Eftermarknad.

**- Sverige**

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 15 901 (29 323) KSEK, vilket innebär en lägre aktivitetsnivå jämfört med föregående år, främst hänförlig till minskade volymer inom nybyggnation. Trots detta förbättrades rörelseresultatet till 3 103 (-3 777) KSEK. Resultatförbättringen i kvartalet är huvudsakligen driven av anpassningen av kostnadsmassan, samt förbättrad marginal inom eftermarknaden drivet av verksamheten inom vattenkraft.

För helåret uppgår rörelseresultatet till -4 281 (-17 731) KSEK. Den positiva resultatutvecklingen jämfört med föregående år förklaras främst av en anpassad kostnadsstruktur, samt förbättrade

<sup>2</sup> Jämförelseperiodens genomsnittliga antal aktier har justerats retroaktivt för att återspegla den omvända spliten (1:1 000) som genomfördes under Q4 2024.

marginaler inom eftermarknad. Även om den lägre omsättningen inom nybyggnation fortsatt påverkar volym och kapacitetsutnyttjande.

- **Tyskland**

Nettoomsättningen i kvartalet ökade till 43 851 (34 602) KSEK, med god utveckling inom både nybyggnation och eftermarknad. Rörelseresultatet stärktes till 7 223 KSEK (3 969). Resultatförbättringen är hänförlig till högre volymer samt förbättrad marginal.

För helåret uppgår rörelseresultatet till 17 699 KSEK (14 433). Den positiva utvecklingen drivs av en förbättrad utveckling inom eftermarknad och utökad kostnadskontroll.

- **England**

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 4 177 KSEK (13 796), med en negativ påverkan från nybyggnation. Rörelseresultatet förbättrades till 166 KSEK (-2 266), vilket indikerar en förbättrad kostnadskontroll och stabilare lönsamhet i kvarvarande projekt.

För delårsperioden uppgår rörelseresultatet till -1 531 KSEK (-1 088). Den svagare utvecklingen jämfört med föregående år är främst relaterad till lägre projektvolymer.

## **Moderbolaget Saxlund Group AB (publ)**

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner. Omsättningen består huvudsakligen av vidarefakturerings av koncerngemensamma kostnader och management fee till dotterbolagen under första halvåret. Under andra halvåret har ingen management fee fakturerats.

Rörelseresultatet uppgick i det fjärde kvartalet till -2 168 (-610) KSEK och för helåret till -3 967 (-2 214) KSEK. Periodens resultat uppgick till 5 021 (9 556) KSEK för kvartalet och 3 086 (-8 224) KSEK för helåret. Resultatutvecklingen mellan perioderna påverkas främst av koncernbidrag och aktieägartillskott mellan moderbolag och dotterbolag.

Per den 31 december 2025 uppgick likvida medel till 32 (126) KSEK och eget kapital till 170 359 (167 089) KSEK.

## **Övrig information**

### ***Koncernens sammansättning***

Per den 31 december 2025 består Saxlund Group-koncernen av moderbolaget Saxlund Group AB samt 5 dotterbolag i Sverige, Tyskland och England. Den svenska verksamheten bedrivs i bolagen Saxlund Sweden AB, Saxlund International Holding AB samt IMUS AB. De tyska och engelska verksamheterna bedrivs i dotterbolagen Saxlund International GmbH samt Saxlund International Ltd.

### ***Antal medarbetare***

Antalet anställda i Saxlund Group-koncernen uppgick den 31 december 2025 till 71 personer. Av dessa var 21 personer anställda i Sverige, 43 personer anställda i Tyskland och 7 personer anställda i England.

### ***Risker och osäkerhetsfaktorer***

Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2024. I tillägg till dessa risker har bolaget även bland annat risker hänförliga till valutakursförändringar.

**Bedömningar om framtiden och immateriella anläggningstillgångar**

Information i denna delårsrapport som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra omständigheter samt effekter och värderingar av goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar utgör framtidsinriktad information. Framtidsinriktad information är föremål för risker och osäkerhetsmoment, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom koncernens kontroll.

**Styrelsens bedömning av bolagets kapital situation**

Per den 31 december 2025 hade koncernen likvida medel om 5 411 KSEK. Koncernens lång- och kortfristiga finansiella skulder uppgick till 13 547 KSEK. I det beloppet ingår leasingåtagande med 3 424 KSEK varav 1 333 KSEK utgör en kortfristig leaseingskuld. Nettoskulden uppgick därmed till -8 136 KSEK. Koncernens omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, uppgick till 95 059 KSEK och kortfristiga skulder, exklusive kortfristiga finansiella skulder, uppgick till 58 856 KSEK. Nettorörelsekapitalet uppgick till 36 203 KSEK. Per den 31 december 2025 uppgick kortfristiga räntebärande skulder till 6 745 KSEK.

Styrelsens bedömning är att bolaget har en tillräcklig likviditetsnivå för att klara den nuvarande verksamhetsomfattningen under 2026 och framåt.

**Närstående transaktioner under fjärde kvartalet 2025**

Under räkenskapsåret har bolag inom koncernen haft transaktioner med bolag inom GIAB-gruppen. Saxlund Group har belastats med kostnader om 27 KSEK för garantier som ställts ut av Trention Aktiebolag för bolagets räkning. Imus Aktiebolag har haft hyreskostnader om 555 KSEK till GIAB Nordprop AB. Per balansdagen uppgick leverantörsskuld till GIAB Nordprop AB till 99 KSEK.

**Saxlund Group-aktien**

Saxlund Group-aktien är noterad på Nasdaq OMX First North. Antalet registrerade aktier uppgick per den 31 december 2025 till 7 199 059 aktier. Per den 31 december 2025 uppgick koncernens registrerade aktiekapital till 7 199 060 kronor och aktiekursen var ca 10,95 SEK/aktie vilket innebar ett marknadsvärde om ca 78 830 KSEK.

**Styrelse och ledning**

Styrelsen i Saxlund Group AB (publ) består av styrelseordförande Linus Johansson och styrelseledamöterna Peter Löfgren samt Andreas Claesson. Fredrik Nordling är verkställande direktör.

**Väsentliga händelser efter rapporteringsperiodens utgång**

- Inga väsentliga händelser efter rapporteringsperiodens utgång

### **Revisorsgranskning**

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

### **Kommande rapporttillfällen**

|                                     |                 |
|-------------------------------------|-----------------|
| Årsredovisning 2025                 | 30 mars 2026    |
| Delårsrapport januari – mars 2026   | 30 april 2026   |
| Delårsrapport april – juni 2026     | 27 augusti 2026 |
| Delårsrapport juli – september 2026 | 29 oktober 2026 |

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och annan information finns tillgängliga från offentliggörandet på Saxlunds webbplats [www.saxlund.se](http://www.saxlund.se).

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 februari 2026

Linus Johansson  
Styrelseordförande

Andreas Claesson  
Styrelseledamot

Peter Löfgren  
Styrelseledamot

Fredrik Nordling  
Verkställande direktör

**Resultaträkning koncernen i sammandrag (KSEK)**

|                                                                                     | Not | Q4<br>2025     | Q4<br>2024     | Helår<br>2025   | Helår<br>2024   |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                                                     |     | 62 741         | 78 615         | 228 709         | 307 321         |
| Övriga rörelseintäkter                                                              | 3   | 1 821          | 47             | 2 404           | 209             |
| <b>Totala intäkter</b>                                                              |     | <b>64 562</b>  | <b>78 661</b>  | <b>231 112</b>  | <b>307 530</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                                          |     |                |                |                 |                 |
| Materialkostnader, personalkostnader samt övriga rörelsekostnader                   |     | -55 523        | -80 444        | -219 474        | -310 013        |
| Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella & materiella anläggningstillgångar | 4   | -643           | -698           | -3 819          | -3 904          |
| <b>Totala rörelsekostnader</b>                                                      |     | <b>-56 166</b> | <b>-81 142</b> | <b>-223 293</b> | <b>-313 916</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                              |     | <b>8 396</b>   | <b>-2 481</b>  | <b>7 819</b>    | <b>-6 386</b>   |
| Finansiella poster                                                                  |     | -241           | -540           | -836            | -4 362          |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                          |     | <b>8 155</b>   | <b>-3 021</b>  | <b>6 984</b>    | <b>-10 748</b>  |
| Skatt på periodens resultat                                                         | 5   | -2 012         | -995           | -5 245          | -4 325          |
| <b>Periodens resultat</b>                                                           |     | <b>6 143</b>   | <b>-4 017</b>  | <b>1 739</b>    | <b>-15 073</b>  |
| Resultat per aktie före utspädning                                                  |     | 0,85           | -0,56          | 0,24            | -5,93           |
| Resultat per aktie efter utspädning                                                 |     | 0,85           | -0,56          | 0,24            | -5,93           |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental                                               |     | 7 199          | 7 199          | 7 199           | 2 540           |
| Antalet aktier vid periodens utgång, tusental                                       |     | 7 199          | 7 199          | 7 199           | 7 199           |
| <b>RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH TOTALRESULTAT</b>                                      |     |                |                |                 |                 |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                         |     |                |                |                 |                 |
| <b>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>         |     |                |                |                 |                 |
| Omräkningsdifferenser vid omräkning av dotterföretag                                |     | -1 761         | 491            | -1 994          | 2 877           |
| <b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>             |     | <b>4 382</b>   | <b>-3 526</b>  | <b>-254</b>     | <b>-12 196</b>  |



**Balansräkning koncernen i sammandrag (KSEK)**

| <b>TILLGÅNGAR</b>                        | <b>Not</b> | <b>2025-12-31</b> | <b>2024-12-31</b> |
|------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| Goodwill                                 | 4          | 21 905            | 21 905            |
| Andra immateriella anläggningstillgångar | 4          | 839               | 1 315             |
| Materiella anläggningstillgångar         | 6          | 5 088             | 5 488             |
| Nyttjanderätter                          | 6          | 3 271             | 5 217             |
| Finansiella anläggningstillgångar        |            | 184               | 184               |
| Uppskjutna skattefordringar              |            | 10 069            | 10 000            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>       |            | <b>41 357</b>     | <b>44 109</b>     |
| Varulager och avtalstillgångar           |            | 47 918            | 56 001            |
| Kortfristiga fordringar                  | 7          | 47 141            | 48 591            |
| Likvida medel                            |            | 5 411             | 12 174            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>       |            | <b>100 470</b>    | <b>116 767</b>    |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                  |            | <b>141 827</b>    | <b>160 876</b>    |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>          |            | <b>2025-12-31</b> | <b>2024-12-31</b> |
| <b>Eget kapital</b>                      |            | <b>57 885</b>     | <b>57 956</b>     |
| <b>Avsättningar</b>                      |            | <b>11 540</b>     | <b>14 100</b>     |
| Långfristig räntebärande skuld           | 7          | 2 091             | 3 552             |
| Övriga långfristiga skulder              | 6, 7       | 3 378             | 1 044             |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>        |            | <b>5 469</b>      | <b>4 595</b>      |
| Kortfristiga räntebärande skulder        | 6, 7       | 6 745             | 554               |
| Kortfristiga leasingskulder              | 6, 7       | 1 333             | 1 955             |
| Avtalsskulder                            |            | 18 915            | 39 031            |
| Leverantörsskulder                       |            | 19 545            | 21 576            |
| Övriga kortfristiga skulder              | 7          | 20 396            | 21 109            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>        |            | <b>66 933</b>     | <b>84 225</b>     |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>    |            | <b>141 827</b>    | <b>160 876</b>    |

**Rapport över koncernens förändring av eget kapital i sammandrag (KSEK)**

| <b>2024</b>                        | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat | Omräknings-reserv | <b>Summa eget kapital</b> |
|------------------------------------|--------------|----------------------------|---------------------|-------------------|---------------------------|
| Ingående balans 2024-01-01         | 94 423       | 213 930                    | -298 121            | 2 845             | 13 076                    |
| Periodens resultat januari – mars  | -            | -                          | -15 073             | -                 | -15 073                   |
| Periodens övriga totalresultat     | -            | -                          | -                   | 1 538             | 1 538                     |
| <b>Summa totalresultat</b>         | -            | -                          | -15 073             | 1 538             | -13 535                   |
| Nyemission (slutförd)              | 65 580       | -                          | -                   | -                 | 65 580                    |
| Fondemission (slutförd)            | 22 432       | -22 432                    | -                   | -                 | -                         |
| Minskning av aktiekapital          | -175 236     | 175 236                    | -                   | -                 | -                         |
| Emissionskostnader                 | -            | -7 165                     | -                   | -                 | -7 165                    |
| <b>Summa Nyemission</b>            | -87 224      | 145 639                    | -                   | -                 | 58 415                    |
| <b>Eget kapital per 2024-12-31</b> | <b>7 199</b> | <b>359 568</b>             | <b>-313 194</b>     | <b>4 383</b>      | <b>57 956</b>             |

| <b>2025</b>                           | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat | Omräknings-reserv | <b>Summa eget kapital</b> |
|---------------------------------------|--------------|----------------------------|---------------------|-------------------|---------------------------|
| Ingående balans 2025-01-01            | 7 199        | 359 568                    | -313 194            | 4 383             | 57 956                    |
| Periodens resultat januari – december | -            | -                          | 1 739               | -                 | 1 739                     |
| Periodens övriga totalresultat        | -            | -                          | -                   | -1 994            | -1 994                    |
| <b>Summa totalresultat</b>            | -            | -                          | 1 739               | -1 994            | -254                      |
| Nyemission (slutförd)                 | -            | -                          | -                   | -                 | -                         |
| Fondemission (slutförd)               | -            | -                          | -                   | -                 | -                         |
| Minskning av aktiekapital             | -            | -                          | -                   | -                 | -                         |
| Emissionskostnader                    | -            | 184                        | -                   | -                 | 184                       |
| <b>Summa Nyemission</b>               | -            | 184                        | -                   | -                 | 184                       |
| <b>Eget kapital per 2025-12-31</b>    | <b>7 199</b> | <b>359 752</b>             | <b>-311 455</b>     | <b>2 390</b>      | <b>57 885</b>             |

**Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen (KSEK)**

|                                                                                | <b>Q4 2025</b> | <b>Q4 2024</b> | <b>Helår 2025</b> | <b>Helår 2024</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Resultat efter finansiella poster                                              | 8 155          | -3 021         | 6 984             | -10 748           |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | 4 861          | -5 355         | 725               | -11 937           |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                       | -7 311         | -11 302        | -13 313           | -19 804           |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                       | 123            | -2 992         | 879               | -1 947            |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                      | 7 917          | 1 276          | 6 627             | 30 875            |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                    | <b>730</b>     | <b>-13 018</b> | <b>-5 807</b>     | <b>9 124</b>      |
| Likvida medel vid periodens början                                             | 5 056          | 25 452         | 12 174            | 3 526             |
| Kursdifferens i likvida medel                                                  | -375           | -260           | -956              | -475              |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                        | <b>5 411</b>   | <b>12 174</b>  | <b>5 411</b>      | <b>12 174</b>     |

## Resultaträkning moderbolag i sammandrag (KSEK)

|                                          | Not | Q4<br>2025    | Q4<br>2024   | Helår<br>2025 | Helår<br>2024  |
|------------------------------------------|-----|---------------|--------------|---------------|----------------|
| Nettoomsättning                          |     | -             | -            | -             | -              |
| Övriga rörelseintäkter                   |     | 200           | 1 305        | 2 689         | 4 355          |
| <b>Totala intäkter</b>                   |     | <b>200</b>    | <b>1 305</b> | <b>2 689</b>  | <b>4 355</b>   |
| <b>Rörelsens kostnader</b>               |     |               |              |               |                |
| Övriga externa kostnader                 |     | -2 285        | -1 843       | -6 327        | -6 301         |
| Personalkostnader                        |     | -82           | -72          | -330          | -268           |
| <b>Rörelseresultat</b>                   |     | <b>-2 168</b> | <b>-610</b>  | <b>-3 967</b> | <b>-2 214</b>  |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>  |     |               |              |               |                |
| Resultat från andelar i koncernföretag   |     | 5 189         | 4 213        | 5 189         | -8 787         |
| Ränteintäkter & liknande resultatposter  |     | -             | 17           | -             | 24             |
| Räntekostnader & liknande resultatposter |     | -1            | -44          | -136          | -3 226         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> |     | <b>3 021</b>  | <b>3 576</b> | <b>1 086</b>  | <b>-14 204</b> |
| Skatt på periodens resultat              | 5   | 2 000         | 5 980        | 2 000         | 5 980          |
| <b>Periodens resultat</b>                |     | <b>5 021</b>  | <b>9 556</b> | <b>3 086</b>  | <b>-8 224</b>  |

## Balansräkning moderbolag i sammandrag (KSEK)

| TILLGÅNGAR                            | Not | 2025-12-31        | 2024-12-31        |
|---------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar    |     | -                 | -                 |
| Materiella anläggningstillgångar      |     | -                 | -                 |
| Andelar i koncernföretag              |     | 97 050            | 97 050            |
| Uppskjutna skattefordringar           |     | 7 980             | 5 980             |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    |     | <b>105 030</b>    | <b>103 030</b>    |
| Kortfristiga fordringar               |     | 102               | 268               |
| Fordringar hos koncernföretag         |     | 68 086            | 68 936            |
| Likvida medel                         |     | 32                | 126               |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    |     | <b>68 220</b>     | <b>69 330</b>     |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               |     | <b>173 250</b>    | <b>172 360</b>    |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |     | <b>2025-12-31</b> | <b>2024-12-31</b> |
| <b>Eget kapital</b>                   |     | <b>170 359</b>    | <b>167 089</b>    |
| Avsättningar                          |     | -                 | -                 |
| Långfristig räntebärande skuld        |     | -                 | -                 |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     |     | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| Kortfristig räntebärande skuld        |     | -                 | -                 |
| Skulder till koncernföretag           |     | -                 | -                 |
| Övriga kortfristiga skulder           |     | 2 891             | 5 272             |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     |     | <b>2 891</b>      | <b>5 272</b>      |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> |     | <b>173 250</b>    | <b>172 360</b>    |

## NOTER

### Not 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS. Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS34, Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering, RFR2, Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med fortlevnadsprincipen. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen för 2024.

Upplysningar enligt IAS34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

#### ***Nya och uppdaterade redovisningsprinciper***

Inga nya eller uppdaterade redovisningsprinciper som trädde i kraft från den 1 januari 2025 bedöms ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter eller transaktioner.

Liksom tidigare standard IAS 17 Leasingavtal behöver reglerna i IFRS 16 inte tillämpas i juridisk person inom ramen för RFR 2. Moderbolaget Saxlund Group AB har således valt att inte tillämpa IFRS 16 inom ramen för RFR 2.

**Not 2 SEGMENTSRAPPORTERING**

Saxlund Group-koncernen bedriver verksamhet genom bolag i Sverige, Tyskland och England. Verksamheten är organiserad geografiskt och utifrån uppdelningen i marknadsområden Nybyggnation respektive Eftermarknad.

Då styrning och mätning av finansiella resultat sker på geografisk bas respektive marknadsområden är segmentsrapporteringen indelad i tre geografiska segment: Sverige, Tyskland och England. Utöver dessa har moderbolaget, Saxlund Group AB, en övergripande administrativ funktion för hela koncernen och utgör därmed inget separat geografiskt segment. Segment Sverige innefattar Saxlund Sweden AB, IMUS AB och Saxlund International Holding AB medan segment Tyskland och England omfattar Saxlund International GmbH respektive Saxlund International Ltd. Inom varje geografiskt segment redovisas nettoomsättning uppdelad på marknadssegment.

| <b>KSEK</b>                         | <b>Q4<br/>2025</b> | <b>Q4<br/>2024</b> | <b>Helår<br/>2025</b> | <b>Helår<br/>2024</b> |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Koncerngemensamma funktioner</b> |                    |                    |                       |                       |
| Nettoomsättning                     | -                  | 1 305              | 2 442                 | 4 355                 |
| Rörelseresultat                     | -2 168             | -610               | -3 967                | -2 214                |
| Summa tillgångar                    | 173 250            | 172 360            | 173 250               | 172 360               |
| <b>Affärsområde Sverige</b>         |                    |                    |                       |                       |
| -Nettoomsättning nybyggnationer     | 3 199              | 18 121             | 32 550                | 64 673                |
| -Nettoomsättning eftermarknad       | 12 702             | 11 201             | 41 830                | 45 011                |
| Total nettoomsättning Sverige       | 15 901             | 29 323             | 74 380                | 109 684               |
| Rörelseresultat                     | 3 103              | -3 777             | -4 281                | -17 731               |
| Summa tillgångar                    | 123 848            | 128 408            | 123 848               | 128 408               |
| <b>Affärsområde England</b>         |                    |                    |                       |                       |
| -Nettoomsättning nybyggnationer     | -944               | 12 440             | 10 908                | 43 106                |
| -Nettoomsättning eftermarknad       | 5 122              | 1 356              | 14 667                | 9 938                 |
| Total nettoomsättning England       | 4 177              | 13 796             | 25 575                | 53 044                |
| Rörelseresultat                     | 166                | -2 266             | -1 531                | -1 088                |
| Summa tillgångar                    | 10 880             | 16 752             | 10 880                | 16 752                |
| <b>Affärsområde Tyskland</b>        |                    |                    |                       |                       |
| -Nettoomsättning nybyggnationer     | 22 401             | 22 660             | 75 119                | 87 518                |
| -Nettoomsättning eftermarknad       | 21 450             | 11 941             | 64 810                | 61 570                |
| Total nettoomsättning Tyskland      | 43 851             | 34 602             | 139 930               | 149 088               |
| Rörelseresultat                     | 7 223              | 3 969              | 17 699                | 14 433                |
| Summa tillgångar                    | 71 243             | 80 019             | 71 243                | 80 019                |
| <b>Koncernposter, eliminering</b>   |                    |                    |                       |                       |
| Nettoomsättning                     | -1 189             | -411               | -13 618               | -9 088                |
| Rörelseresultat                     | 72                 | 203                | -100                  | 214                   |
| Summa tillgångar                    | -237 394           | -236 664           | -237 394              | -236 664              |
| <b>Koncern</b>                      |                    |                    |                       |                       |
| <b>Nettoomsättning</b>              | <b>62 741</b>      | <b>78 614</b>      | <b>228 709</b>        | <b>307 084</b>        |
| <b>Rörelseresultat</b>              | <b>8 396</b>       | <b>-2 481</b>      | <b>7 819</b>          | <b>-6 386</b>         |
| <b>Summa tillgångar</b>             | <b>141 827</b>     | <b>160 876</b>     | <b>141 827</b>        | <b>160 876</b>        |

**Not 3 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER**

Övriga rörelseintäkter för det fjärde kvartalet uppgick till 1 821 (47) KSEK, vilket är en ökning i jämförelse med samma period föregående år. Ökningen förklaras till stor del av upplösning av garantiavsättningar i Tyskland.

**Not 4 GOODWILL SAMT ANDRA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

Koncernens goodwill som per 31 december 2025 uppgick till 21 905 (21 905) KSEK är i sin helhet hänförlig till bolagets segment i Tyskland, England samt förvärvet av IMUS i Sverige.

Bolaget genomförde en nedskrivningsprövning av Goodwill per bokslutsdagen 31 december 2025. Återvinningsbart belopp för kassagenererade enheter, vilka består av samtliga geografiska segment, det vill säga Sverige, Tyskland och England, har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärden. Nyttjandevärdet för varje kassagenererande enhet har fastställts genom en kassaflödesvärdering. Ledningen har prognostiserat kassaflödena för en period omfattande 5 år där det första året utgår från den fastställda budgeten och därefter med en bedömd tillväxttakt för omsättning och resultat. Det sista årets kassaflöde har räknats upp med en evig tillväxt motsvarande inflationen. I beräkningen har både historiska utfall och bedömningar om framtida affärer använts som grund.

**Not 5 SKATT**

Årets beräknade skattekostnad för perioden januari - december 2025 samt jämförelsetal för samma period föregående år fördelar sig enligt följande:

| Skatteenhet                  | Q4<br>2025    | Q4<br>2024  | Helår<br>2025 | Helår<br>2024 |
|------------------------------|---------------|-------------|---------------|---------------|
| Sverige                      | 4             | 345         | -43           | 265           |
| England                      | 258           | -           | 258           | -             |
| Tyskland                     | -3 689        | -1 340      | -5 460        | -4 590        |
| <b>Totalt beräknad skatt</b> | <b>-3 426</b> | <b>-995</b> | <b>-5 245</b> | <b>-4 325</b> |

Bolaget aktiverar den del av underskottsavdragen vilka bolaget per bokslutsdagen anses kunna beakta utifrån bolagets bedömning av framtida beskattningsbar vinst. I det fjärde kvartalet 2025 uppgick aktiverade underskott till 10 069 (10 000) KSEK. Underskottsavdrag i utländsk valuta har omräknats till svensk valuta.

**Not 6 LEASINGAVTAL**

Koncernens leasingavtal utgörs främst av koncernens hyresavtal avseende kontor och övriga lokaler. Övriga leasingavtal är med en leasingperiod om 12 månader eller kortare samt leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde har inte inkluderats i posten.

Koncernens leasingavtal uppgick per 31 december 2025 till 2 858 (5 217) KSEK vilket är inkluderat i koncernens balansräkning i posten *Nyttjanderätter* i gruppen *Materiella anläggningstillgångar*. Motsvarande leasingskuld är upptagen med totalt 2 863 (5 507) KSEK fördelat över övriga långfristiga skulder om 2 091 (3 552) KSEK och övriga kortfristiga skulder om 772 (1 955) KSEK, avseende den del av åtagandet som förfaller inom 12 månader. I övriga kortfristiga skulder har även uppskjuten skatt inkluderats med -58 (60) KSEK.

En koncernjustering i resultaträkningen i enlighet med IFRS 16 har inneburit att rörelsekostnaderna har minskat med 524 (583) KSEK för perioden oktober - december 2025. Avskrivningarna har ökat med 462 (468) KSEK, räntekostnaderna med 32 (129) KSEK och skattekostnaden med 6 (12) KSEK för det fjärde kvartalet 2025. Total resultateffekt i koncernen uppgick för det fjärde kvartalet till -24 (26) KSEK.

Koncernens leasingåtagande vilka redovisas i balansräkningen utgörs i allt väsentligt av hyra av kontorslokaler.

**Not 7 FINANSIELLA INSTRUMENT**

| <b>KSEK</b>                              | <b>2025-12-31</b> | <b>2024-12-31</b> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Lånefordringar och kundfordringar</b> |                   |                   |
| Avtalstillgångar                         | 42 348            | 17 105            |
| Kortfristiga fordringar                  | 47 141            | 48 591            |
| Likvida medel                            | 5 411             | 12 174            |
| <b>Finansiella tillgångar</b>            | <b>94 900</b>     | <b>77 871</b>     |
| <b>Finansiella skulder</b>               |                   |                   |
| Långfristiga räntebärande skulder        | 3 378             | 1 044             |
| Långfristiga leasing skulder             | 2 091             | 3 552             |
| Kortfristiga räntebärande skulder        | 6 745             | 554               |
| Leverantörsskulder                       | 19 545            | 21 576            |
| Övriga skulder inkl. avtalsskulder       | 40 643            | 62 095            |
| <b>Finansiella skulder</b>               | <b>72 402</b>     | <b>88 820</b>     |

Saxlund Group-koncernen innehar inga finansiella instrument som värderas och redovisas till verkligt värde. För samtliga finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt ovan vara en rimlig approximation av verkligt värde.

I finansiella instrument per utgången av det fjärde kvartalet är koncernens leasingåtagande inkluderade enligt IFRS 16 med 2 863 KSEK varav 2 091 KSEK ingår i posten övriga långfristiga skulder och 772 KSEK avser kortfristiga skulder och ingår i övriga skulder.

| <b>Specifikation skulder, KSEK</b> | <b>Förfaller inom 1 år</b> | <b>Förfaller inom 1–5 år</b> | <b>Förfaller senare än 5 år</b> |
|------------------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Lån HSBC                           | 497                        | 124                          | -                               |
| Lån SEB                            | 468                        | -                            | -                               |
| Lån DBT Capital                    | 1 500                      | 1 500                        | -                               |
| Leasingskuld                       | 772                        | 2 091                        | -                               |
| <b>Summa finansiella skulder</b>   | <b>3 237</b>               | <b>3 715</b>                 | <b>-</b>                        |

## **DEFINITIONER**

### **Resultat per aktie**

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden. I genomsnittligt antal aktier ingår emitterade aktier i nyemission.

### **Eget kapital per aktie**

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.

## **Frågor kring rapporten besvaras av**

Fredrik Nordling  
Koncernchef  
fredrik.nordling@saxlund.se  
Tel: 076-894 95 32

*Saxlund Group AB (publ) är listat på NASDAQ OMX First North, Carnegie Investment Bank AB (publ) är Certified Adviser. Telefonnummer: +46 (0) 73 856 42 65, E-post: [certifiedadviser@carnegie.se](mailto:certifiedadviser@carnegie.se).*

*Denna information är sådan information som Saxlund Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 februari 2026 kl. 8:30 CET.*

### **Adresser**

Saxlund Group AB (publ)  
Fannys väg 5  
131 54 Nacka

Org. nr. 556556–8325

Hemsida: [www.saxlund.se](http://www.saxlund.se)