



Q4, 2025

Bokslutskommuniké januari – december

FJÄRDE KVARTALET 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 44 000 (49 416) TEUR, en minskning med -11,0% jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till -1,9%.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 3 589 (-1 525) TEUR, motsvarande en EBIT-marginal på 8,2 (-3,1)%.
- EBITA uppgick till 3 619 (-1 495) TEUR, motsvarande en EBITA-marginal på 8,2 (-3,0)%.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 5 510 (1 000) TEUR, motsvarande en EBITDA-marginal på 12,5 (2,0)%.
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar (justerad EBITDA) uppgick till 4 962 (5 081) TEUR, motsvarande en justerad EBITDA-marginal 11,3 (10,3)%.
- Orderingången uppgick till 40 479 (39 815) TEUR, en ökning med 1,7% jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 8,7%.
- Resultat per aktie uppgick till -41,77 (-113,97) EUR.

JANUARI - DECEMBER 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 173 187 (174 413) TEUR, en minskning med -0,7% jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 4,3%.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 15 198 (-368) TEUR, motsvarande en EBIT-marginal på 8,8 (-0,2)%.
- EBITA uppgick till 15 318 (-248) TEUR, motsvarande en EBITA-marginal på 8,8 (-0,1)%.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 22 481 (7 526) TEUR, motsvarande en EBITDA-marginal på 13,0 (4,3)%.
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar (justerad EBITDA) uppgick till 18 510 (13 171) TEUR, motsvarande en justerad EBITDA-marginal 10,7 (7,6)%.
- Orderingången uppgick till 175 831 (185 344) TEUR, en minskning med -5,1% jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till -0,8%.
- Resultat per aktie uppgick till -63,58 (-345,53) EUR.
- ViaCon har slutfört avyttringen av fastigheten i Frankrike under juli samt fastigheten i Storbritannien under december.
- I oktober förlängdes ViaCons obligatioslån till den 4 maj 2028.



KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Starkare marginaler och strategisk omorganisering

Det fjärde kvartalet har präglats av en fortsatt förbättring av våra rörelsemarginaler jämfört med föregående år, främst tack vare en framgångsrik kostnadskontroll. Även om omsättningen inte nådde fjolårets nivå – då jämförelseperioden inkluderade flera större, specifika projekt – visar vi en starkt lönsamhet.

Under kvartalets slut och inledningen av 2026 har vi sett en tydlig ökning av marknadsaktiviteten. Flera större ordrar med leveranser kommande kvartal har säkrats, och vi ser hur de stora infrastruktursatsningarna runt om i Europa gradvis börjar gynna våra marknader. Samtidigt har ett ovanligt kallt vinterväder haft en kortsiktig negativ påverkan på den del av vår omsättning som bygger på ordrar med snabbare leveranscykler.

Kvartalets omsättning uppgick till 44 000 (49 416) TEUR, en minskning med -11,0 procent jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -1,9 procent justerat för valutaeffekter.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 3 589 (-1 525) TEUR, motsvarande en EBIT-marginal på 8,2 (-3,1) procent. Jämförelsestörande poster i kvartalet uppgick till 548 (-4 081) TEUR. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 3 041 (2 915) TEUR, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 6,9 (5,9) procent.

Rörelseresultatet har påverkats av en lägre omsättning i affärsområdet Bridges & Culverts, men även av en minskad

kostnadsbas till följd av de uthålliga effektiviseringsåtgärder som genomfördes i slutet av 2024.

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten var lägre jämfört med motsvarande period föregående år, drivet främst av en förändring av rörelsekapital där en förskottsbetalning från ett större kundprojekt påverkade jämförelseperioden positivt.

Orderingången under kvartalet uppgick till 40 479 TEUR (39 815), en ökning med 1,7 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 8,7 procent.

I december slutförde vi avyttringen av fastigheten i Storbritannien, vilket gav ett positivt kassaflödesbidrag på cirka 6 MEUR.

För att ytterligare stärka vår position och effektivitet har vi beslutat att från 1 januari 2026 omorganisera verksamheten från tre till två affärsområden. De tidigare områdena GeoTechnical Solutions och StormWater Solutions kommer att föras samman under det nya affärsområdet **Water & Ground Solutions**. Sammanslagningen syftar till att skapa tydliga kommersiella,

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR - FORTS.

operativa och administrativa synergier. Under en gemensam ledning får Water & Ground Solutions ett kraftfullare kunderbjudande och bättre möjlighet att nyttja vår samlade kompetens. Affärsområdet Bridges & Culverts Solutions påverkas inte. Den nya organisationen presenteras i sin helhet i rapporten för första kvartalet 2026.

Trots ett utmanande marknadsläge som ännu inte återgått till normala nivåer, innebar helåret 2025 en tydlig resultatförbättring jämfört med 2024. Med de stora infrastruktursatsningarna som nu genomförs i Europa ser vi med förväntan på utvecklingen under 2026 och de kommande åren. Vi är övertygade om att vår strategi och omorganisation positionerar oss väl för framtida framgång.

Stefan Nordström
VD och koncernchef

TEUR	OKT-DEC		JAN-DEC	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	44 000	49 416	173 187	174 413
EBITDA	5 510	1 000	22 481	7 526
EBITDA-marginal	12,5%	2,0%	13,0%	4,3%
Poster exkluderade från justerat resultat före avskrivningar	-548	4 081	-3 971	5 645
Justerad EBITDA	4 962	5 081	18 510	13 171
Justerad EBITDA-marginal	11,3%	10,3%	10,7%	7,6%
EBITA	3 619	-1 495	15 318	-248
EBITA-marginal	8,2%	-3,0%	8,8%	-0,1%
Poster exkluderade från justerat resultat före avskrivningar	-548	4 440	-3 971	6 004
Justerad EBITA	3 071	2 945	11 347	5 756
Justerad EBITA-marginal	7,0%	6,0%	6,6%	3,3%
EBIT	3 589	-1 525	15 198	-368
EBIT-marginal	8,2%	-3,1%	8,8%	-0,2%
Poster exkluderade från justerat rörelseresultat	-548	4 440	-3 971	6 004
Justerad EBIT	3 041	2 915	11 227	5 636
Justerad EBIT-marginal	6,9%	5,9%	6,5%	3,2%
Orderingång	40 479	39 815	175 831	185 344

Kommentarer till rapporten

OMSÄTTNING, RESULTAT OCH LÖNSAMHET

OKTOBER - DECEMBER

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 44 000 (49 416) TEUR, en minskning med -11,0 procent jämfört med föregående år. Justerat för valutaeffekter var den organiska tillväxten -1,9 procent.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 3 589 (-1 525) TEUR, motsvarande en rörelsemarginal på 8,2 (-3,1) procent. Justerat rörelseresultat var 3 041 (2 915) TEUR, med en rörelsemarginal på

6,9 (5,9) procent. Rörelseresultatet har påverkats av en lägre kostnadsnivå till följd av de effektiviseringsåtgärder som genomfördes i slutet av 2024 samt realisationsvinst från avyttringen av fastigheten i Storbritannien. Jämförelsestörande poster har påverkat rörelseresultatet för perioden och uppgick till 548 (-4 440) TEUR.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 5 510 (1 000) TEUR, motsvarande en EBITDA-marginal på 12,5 (2,0) procent. Rensat från jämförelsestörande poster uppgick justerat rörelseresultat

före avskrivningar till 4 962 (5 081) TEUR vilket gav en justerad EBITDA-marginal på 11,3 (10,3) procent.

Koncernens finansnetto uppgick till -3 370 (-4 062) TEUR. Nettoeffekten av valutakursdifferenser uppgick till -261 (-221) TEUR och räntenettot var -2 984 (-3 728) TEUR varav räntekostnader för leasingskulder uppgick till -205 (-116) TEUR. Koncernens resultat före skatt var 219 (-5 587) TEUR och resultat efter skatt uppgick till -2 092 (-5 710) TEUR.

TEUR	Bridges & Culverts Solutions		GeoTechnical Solutions		StormWater Solutions		Ej fördelade poster IFRS16		ViaCon Total	
	OKT-DEC		OKT-DEC		OKT-DEC		OKT-DEC		OKT-DEC	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	21 448	27 820	15 510	14 438	7 042	7 157	-	-	44 000	49 416
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	2 154	2 212	767	-1 377	1 544	-1 131	1 045	1 297	5 510	1 000
EBITDA-marginal	10,0%	7,9%	4,9%	-9,5%	21,9%	-15,8%			12,5%	2,0%
Jämförelsestörande poster exkluderade från justerat resultat före avskrivningar	332	2 392	173	1 261	-1 054	967	-	-539	-548	4 081
Justerat rörelseresultat före avskrivningar (justerad EBITDA)	2 486	4 603	940	-116	490	-164	1 045	758	4 962	5 081
Justerad EBITDA-marginal	11,6%	16,5%	6,1%	-0,8%	7,0%	-2,3%			11,3%	10,3%
Avskrivningar och nedskrivningar	-582	-527	-406	-423	-233	-509	-671	-1 035	-1 892	-2 495
EBITA	1 573	1 684	361	-1 800	1 311	-1 641	374	262	3 619	-1 495
EBITA-marginal	7,3%	6,1%	2,3%	-12,5%	18,6%	-22,9%			8,2%	-3,0%
Jämförelsestörande poster exkluderade från justerat resultat före avskrivningar	332	2 392	173	1 261	-1 054	967	-	-180	-548	4 440
Justerad EBITA	1 905	4 076	535	-539	257	-674	374	82	3 071	2 945
Justerad EBITA-marginal	8,9%	14,7%	3,4%	-3,7%	3,7%	-9,4%			7,0%	6,0%
Avskrivningar på övervärden kopplade till förvärv	-22	-22	-4	-5	-4	-4	-	-	-30	-30
Rörelseresultat (EBIT)	1 551	1 663	358	-1 805	1 307	-1 644	374	262	3 589	-1 525
EBIT-marginal	7,2%	6,0%	2,3%	-12,5%	18,6%	-23,0%			8,2%	-3,1%
Jämförelsestörande poster exkluderade från justerat rörelseresultat	332	2 392	173	1 261	-1 054	967	-	-180	-548	4 440
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	1 883	4 054	531	-544	253	-677	374	82	3 041	2 915
Justerad EBIT-marginal	8,8%	14,6%	3,4%	-3,8%	3,6%	-9,5%			6,9%	5,9%

Kommentarer till rapporten - forts.

JANUARI - DECEMBER

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 173 187 (174 413) TEUR, en minskning med -0,7 procent jämfört med föregående år. Justerat för valutaeffekter var den organiska tillväxten 4,3 procent.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 15 198 (-368) TEUR, motsvarande en rörelsemarginal på 8,8 (-0,2) procent. Justerat rörelseresultat var 11 227 (5 636) TEUR, med en rörelsemarginal på 6,5 (3,2) procent. Rörelseresultatet har påverkats av en lägre kostnadsnivå till följd av de effektiviseringsåtgärder som genomfördes i slutet av 2024 samt realisationsvinster från avyttringar av fastigheter i Frankrike och Storbritannien. I samband med dessa transaktioner tecknades hyresavtal med ViaCon som hyresgäst. Jämförelsestörande poster har påverkat rörelseresultatet för perioden och uppgick till 3 971 (-6 004) TEUR.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 22 481 (7 526) TEUR, motsvarande en EBITDA-marginal på 13,0 (4,3) procent. Rensat från jämförelsestörande poster uppgick justerat rörelseresultat före avskrivningar till 18 510 (13 171) TEUR vilket gav en justerad EBITDA-marginal på 10,7 (7,6) procent.

Koncernens finansnetto uppgick till -12 508 (-14 843) TEUR. Nettoeffekten av valutakursdifferenser uppgick till 377 (-446) TEUR och räntenettet var -12 420 (-13 899) TEUR varav räntekostnader för leasingsskulder uppgick till -724 (-777) TEUR.

Koncernens resultat före skatt var 2 690 (-15 211) TEUR och resultat efter skatt uppgick till -3 186 (-17 311) TEUR.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

JANUARI - DECEMBER

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -7 730 (1 637) TEUR, varav förändringen i rörelsekapitalet bidrog med -4 617 (9 373) TEUR. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 14 466 (-3 975) TEUR varav investeringar av immateriella och materiella anläggnings-tillgångar var -2 292 (-4 121) TEUR. Försäljning av anläggningstillgångar, främst bestående av fastigheter i Frankrike och Storbritannien, har påverkat kassaflödet positivt med 16 759 (146) TEUR.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens nettoskuld uppgick till 89 716 (100 980) TEUR. Justerad nettoskuld exklusive leasingsskulder uppgick till 76 074 (91 976) TEUR. Förändringen i nettoskulden beror främst på en minskning av obligationslån samt skulder till kreditinstitut.

Likvida medel uppgick till 20 578 (24 133) TEUR. Koncernens outnyttjade beviljade krediter var per bokslutsdagen 10 000 (0) TEUR, vilket innebar att koncernens disponibla likvida medel uppgick till 30 578 (24 133) TEUR.

Den 21 augusti 2025 inledde ViaCon ett skriftligt förfarande för att ändra villkoren för sitt utestående obligationslån, inklusive ett förslag om att förlänga förfallodatumet med 30 månader till den 4 maj 2028, samt att FSN Capital Fund V åtagit att tillföra ett aktieägartillskott om 12,5 MEUR till ViaCon, i syfte att stärka ViaCons finansiella position. Den 9 september 2025 fick ViaCon godkännande för de föreslagna ändringarna av sina obligationer. Dessa förändringar genomfördes under oktober 2025. Då gjordes även en delvis inlösen med 5,75 MEUR av det ursprungliga obligationslånet på 100 MEUR. Efter denna delvisa inlösen uppgår obligationslånet, med förfall den 4 maj 2028, till 94,25 MEUR.

Parallellt har bolaget framgångsrikt nått en överenskommelse med sin nuvarande långgivare om att förlänga den befintliga revolverande kreditfaciliteten om 24 MEUR till 4 februari 2028.

Under året avyttrades fastigheter i Lyon Frankrike och St Helens Storbritannien. Försäljningarna innebar positiva kassaflödeseffekter på ca 15 MEUR. I samband med dessa transaktioner tecknades hyresavtal med ViaCon som hyresgäst.

MARKNAD OCH UTSIKTER

ViaCon strävar efter att stärka sin marknadsledande position med stärkt lönsamhet på den europeiska marknaden. Genom strategiska prioriteringar kommer ViaCon att växa verksamheten inom affärsområdet Bridges & Culverts Solutions, förbättra lönsamheten inom GeoTechnical Solutions samt bygga upp verksamheten inom StormWater Solutions.

De senaste årens höga nivåer av kostnadsinflation och högre ränteläge påverkar ledtiderna för kundernas beslutsprocess. Det råder fortsatt en viss tröghet på marknaden och vi är förberedda på fortsatt volatilitet på marknaderna och geopolitisk osäkerhet. Förväntningarna är att situationen återgår till en mer normal nivå under de kommande kvartalen.

Det pågår ett stort antal projekt i Europa som syftar till att stärka ekonomin och förbättra en infrastruktur som är eftersatt, där innovativa och hållbara projekt inom de strategiska infrastruktur-sektorerna kommer att spela en viktig roll.

Över tid skall lönsamheten stärkas genom att vi arbetar på ett enhetligt sätt mot samma mål samt att vi fortsätter att öka den interna effektiviteten.

ViaCon kan därmed bli en starkare partner för samtliga aktörer i samhället och företaget kommer att stärka sin position ytterligare när det gäller kommande lösningar inom varje affärsområde. Över tid växer infrastrukturmarknaden i hela Europa och i tillägg tar ViaCon marknadsandelar från konkurrenter med mindre hållbara lösningar.

AFFÄRSOMRÅDE

Bridges & Culverts Solutions

Affärsområdet Bridges & Culverts Solutions utgör cirka 47 procent av koncernens totala försäljning. Affärsområdet erbjuder lösningar för konstruktion, återuppbyggnad och relining av kulvertar, broar, viadukter, planseparationer, ekodukter, tunnlar etc. som används för att etablera infrastrukturella förbindelser och korsningar.

Affärsområdet har en utpräglad säsongsvariation där andra och tredje kvartalet normalt sett är starkast. Det sker åtskilliga infrastrukturinvesteringar runt om i Europa då det finns ett stort behov av att förnya och bygga ut en åldrande infrastruktur i många länder.

Under kvartalet har marknaden fortsatt att återhämta sig vilket återspeglar sig i en högre aktivitet och en växande order-pipeline. Även om trenden på marknadsutvecklingen är positiv, påverkas affärsområdet negativt av långa tillstånd- och beslutsprocesser för infrastrukturprojekt inom vissa nyckelmarknader. Det fjärde kvartalet 2024 innehöll ett antal större specifika projekt vilket innebär att kvartalets omsättning inte nådde upp till nivån föregående år.

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 21 448 (27 820) TEUR, en minskning med -22,9 procent. Den organiska tillväxten uppgick till -6,5 procent. Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 2 154 (2 212) TEUR, motsvarande en EBITDA-marginal på 10,0 (7,9) procent. Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 2 486 (4 603) TEUR, motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 11,6 (16,5) procent. Orderingsgången för kvartalet uppgick till 14 808

(20 702) TEUR, en minskning med -28,5 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -14,1 procent.

Nettoomsättning för januari till december uppgick till 80 862 (78 432) TEUR, en ökning med 3,1 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 14,7 procent. Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 9 610 (4 805) TEUR, motsvarande en EBITDA-marginal på 11,9 (6,1) procent. Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 9 652 (7 790) TEUR, motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 11,9 (9,9) procent. Orderingsgången för perioden uppgick till 73 114 (92 147) TEUR, en minskning med -20,7 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -11,6 procent.

MARKNAD OCH UTSIKTER

Affärsområdet gynnas av att användningen av ekodukter ökar i syfte att kombinera en hög trafiksäkerhet (vägar med staket) och skydd av djurlivet. Dessutom genomförs många järnvägsinvesteringar som en del av de totala investeringarna inom infrastruktur och många nya höghastighetsbanor byggs.

TEUR	OKT-DEC		JAN-DEC	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	21 448	27 820	80 862	78 432
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA exkl. IFRS 16)	2 154	2 212	9 610	4 805
EBITDA-marginal	10,0%	7,9%	11,9%	6,1%
Justerat rörelseresultat före avskrivningar (justerad EBITDA exkl IFRS 16)	2 486	4 603	9 652	7 790
Justerad EBITDA-marginal	11,6%	16,5%	11,9%	9,9%
EBITA	1 573	1 684	7 608	3 046
EBITA-marginal	7,3%	6,1%	9,4%	3,9%
Justerad EBITA	1 905	4 076	7 650	6 030
Justerad EBITA-marginal	8,9%	14,7%	9,5%	7,7%
Orderingsgång	14 808	20 702	73 114	92 147

I Polen har det regeringsskifte som genomfördes i slutet av 2023 inneburit att de sedan tidigare frysta EU-medel har gjorts tillgängliga för landet. Detta innebär att de infrastruktursatsningar som hållits tillbaka de senaste åren återupptas. Dessa satsningar har dock en lång tidshorisont, men vi räknar med att se positiva effekter från detta under 2026.

Renovering av äldre broar genom relining, särskilt vattenledande broar, ökar i och med att väg- och järnvägsnätet i Europa åldras (45 procent av Europas motorvägar byggdes för mer än 40 år sedan). Initiativ som EU:s gröna giv och EU:s taxonomi förväntas också bidra till ökade investeringar inom miljövänliga lösningar. De lösningar som ViaCon erbjuder har en klar fördel ur ett hållbarhetsperspektiv, jämfört med alternativa material som betong och plast. Affärsområdets direktkunder är väg- och järnvägsentreprenörer som arbetar på uppdrag av väg- och järnvägsmyndigheter.

AFFÄRSOMRÅDE

GeoTechnical Solutions

Affärsområdet GeoTechnical Solutions utgör cirka 36 procent av koncernens totala försäljning. Affärsområdet erbjuder anpassade lösningar för markförstärkning och grundvattenskydd samt tekniska lösningar för olika användningsområden till exempel stödmurar, vägar och järnvägar, miljöteknik samt lösningar med vägtrummor av plast.

Även inom detta affärsområde kan man se en säsongsvariation där högsäsongen normalt är under andra och tredje kvartalet. Under kvartalet upplevde affärsområdet en ökning i omsättning, vilket förklaras av att aktiviteten på flera av affärsområdets marknader har börjat att återhämtat sig. Under kvartalet stärktes även affärsområdets orderingång. Affärsområdets resultat förbättrades under kvartalet, främst till följd en ökad omsättning samt av de effektiviseringsåtgärder som genomförts vilket innebär en lägre kostnadsstruktur.

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 15 510 (14 438) TEUR, en ökning med 7,4 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 6,3 procent. Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 767 (-1 377) TEUR, motsvarande en EBITDA-marginal på 4,9 (-9,5) procent. Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 940 (-116) TEUR, motsvarande

en justerad EBITDA-marginal på 6,1 (-0,8) procent. Orderingången för kvartalet uppgick till 19 693 (13 073) TEUR, en ökning med 50,6 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 44,5 procent.

Nettoomsättning för januari till december uppgick till 62 092 (66 002) TEUR, en minskning med -5,9 procent. Den organiska tillväxten uppgick till -6,4 procent. Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 2 312 (-279) TEUR, motsvarande en EBITDA-marginal på 3,7 (-0,4) procent. Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 2 914 (1 720) TEUR, motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 4,7 (2,6) procent. Orderingången för perioden uppgick till 72 092 (63 635) TEUR, en ökning med 13,3 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 12,9 procent.

TEUR	OKT-DEC		JAN-DEC	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	15 510	14 438	62 092	66 002
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA exkl. IFRS 16)	767	-1 377	2 312	-279
EBITDA-marginal	4,9%	-9,5%	3,7%	-0,4%
Justerat rörelseresultat före avskrivningar (justerad EBITDA exkl IFRS 16)	940	-116	2 914	1 720
Justerad EBITDA-marginal	6,1%	-0,8%	4,7%	2,6%
EBITA	361	-1 800	717	-1 831
EBITA-marginal	2,3%	-12,5%	1,2%	-2,8%
Justerad EBITA	535	-539	1 320	167
Justerad EBITA-marginal	3,4%	-3,7%	2,1%	0,3%
Orderingång	19 693	13 073	72 092	63 635

MARKNAD OCH UTSIKTER

Affärsområdet gynnas av den relativt goda investeringsnivåerna inom infrastruktur. Det finns också ett växande behov av deponi- och andra miljölösningar där ViaCon erbjuder konkurrenskraftiga och hållbara lösningar med årtionden av erfarenhet. Kunderna är främst entreprenörer inom väg- och anläggningsbranschen samt projektägare inom avfallshandling, gruvor och industri.

Under de senaste två åren har marknaden varit avvaktande, men under 2025 har marknadsaktiviteten ökat jämfört med situationen ett år tidigare.

AFFÄRSOMRÅDE

StormWater Solutions

Affärsområdet StormWater Solutions utgör cirka 17 procent av koncernens totala försäljning. Affärsområdet konstruerar, tillverkar och faciliterar vid installation av retentions-, infiltrations- och brandvattentankar samt olje- och sandavskiljare. Dessa produkter är oundgängliga för att lösa allt vanligare problem, som exempelvis översvämningar till följd av ökad nederbörd på grund av klimatförändringar. Tankarna används främst i kommersiella områden med stora, asfalterade ytor där vattenavledning, förvaring och rengöringslösningar är nödvändigt.

Omsättningen i kvartalet var något lägre jämfört med föregående år vilket främst beror på variation i leveranstidpunkter för specifika projekt. Aktiviteten i flertalet av affärsområdets marknader fortsätter att vara god. Resultatet i perioden ökade jämfört med föregående år till följd av en lägre kostnadsnivå samt en positiv utveckling på flera av affärsområdets nyckelmarknader.

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 7 042 (7 157) TEUR, en minskning med -1,6 procent. Den organiska tillväxten uppgick till -1,1 procent. Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 1 544 (-1 131) TEUR, motsvarande en EBITDA-marginal på 21,9 (-15,8) procent. Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 490 (-164) TEUR, motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 7,0 (-2,3) procent. Orderingången för kvartalet

uppgick till 5 978 (6 039) TEUR, en minskning med -1,0 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -0,4 procent.

Nettoomsättning för januari till december uppgick till 30 233 (29 979) TEUR, en ökning med 0,8 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 0,8 procent. Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 7 021 (-758) TEUR, motsvarande en EBITDA-marginal på 23,2 (-2,5) procent. Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 2 405 (443) TEUR, motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 8,0 (1,5) procent. Orderingången för perioden uppgick till 30 625 (29 562) TEUR, en ökning med 3,6 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 3,7 procent.

TEUR	OKT-DEC		JAN-DEC	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	7 042	7 157	30 233	29 979
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA exkl. IFRS 16)	1 544	-1 131	7 021	-758
EBITDA-marginal	21,9%	-15,8%	23,2%	-2,5%
Justerat rörelseresultat före avskrivningar (justerad EBITDA exkl. IFRS 16)	490	-164	2 405	443
Justerad EBITDA-marginal	7,0%	-2,3%	8,0%	1,5%
EBITA	1 311	-1 641	6 050	-2 193
EBITA-marginal	18,6%	-22,9%	20,0%	-7,3%
Justerad EBITA	257	-674	1 434	-992
Justerad EBITA-marginal	3,7%	-9,4%	4,7%	-3,3%
Orderingång	5 978	6 039	30 625	29 562

MARKNAD OCH UTSIKTER

Affärsområdet gynnas av ökade statliga bestämmelser att behålla regnvatten för bevattning, brandbekämpning och infiltration för att undvika översvämningar. Efterfrågan på affärsområdets lösningar drivs även på av de torrperioder som klimatförändringarna medför. De lösningar som ViaCon erbjuder har en klar fördel ur ett hållbarhetsperspektiv, jämfört med alternativa material som betong och plast. Slutkunderna är investerare i lager-, industri- och kommersiella byggnader men även av större bostadshus. Huvudkunderna är anläggningsentreprenörer.

Övrig information

ANSTÄLLDA

Genomsnittligt antal anställda (FTE) i koncernen under perioden 1 januari – 31 december 2025, uppgick till 635 (676). På balansdagen uppgick antal anställda till 637 (695).

RISKER OCH OSÄKERHETER

ViaCon är utsatt för ett flertal operativa och finansiella risker, vilket kan påverka hela eller delar av verksamheten. Exponering för risker är en naturlig del av ett företags verksamhet och det avspeglas i hur ViaCon arbetar med riskhantering. Syftet är att identifiera risker, att förhindra att risker uppstår samt att begränsa de skador som dessa risker kan orsaka. De risker som företaget kan utsättas för kategoriseras som bransch-, marknads- och konkurrensrisker samt operationella, strategiska, hållbarhetsrelaterade och finansiella risker.

Med koncernens riskhantering och interna kontrollramverk avser ViaCon att systematiskt identifiera, utvärdera och hantera risker inom hela koncernen. Ansvar för riskhantering och intern kontroll ligger primärt i själva verksamheten, det vill säga hos VD, chefer och anställda i de operativa enheterna och i det arbete som de utför i enlighet med de befattningar, instruktioner och riktlinjer som gäller för var och en.

De väsentligaste riskerna är konjunkturens påverkan på efterfrågan, tillgång till och prisvariationer på råmaterial, risker inom IT-infrastruktur samt även geopolitiska risker. Valutafluktuationer och störningar på världens finansmarknader utgör också väsentliga risker. Kriget i Ukraina har medfört en ökad osäkerhet avseende koncernens risker och osäkerhetsfaktorer i allmänhet. En mer utförlig beskrivning av koncernens risker finns beskrivet på sidorna 51-54 samt 78-81 i koncernens årsredovisning för 2024.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Från 1 januari 2026 har ViaCon beslutat att organisera verksamheten i två affärsområden, i stället för tre affärsområden. Det innebär att de tidigare affärsområdena GeoTechnical Solutions och StormWater Solutions samlas i ett nytt affärsområde; Water & Ground Solutions. Sammanslagningen innebär att kommersiella, operativa och administrativa synergier stärks. Under en gemensam affärsområdesledning kommer Water & Ground Solutions få ett kraftfullare kunderbudande och möjlighet att ytterligare utnyttja den kompetens som finns inom organisationen.

Johan Henriksson, tidigare affärsområdesansvarig för GeoTechnical Solutions, blir ansvarig för det nya affärsområdet Water & Ground Solutions. Vibeke Gyllenram som var affärsområdesansvarig för StormWater Solutions har lämnat koncernen i januari för nya utmaningar utanför ViaCon.

Affärsområdet Bridges & Culverts Solutions påverkas inte av förändringen. Den nya organisationen kommer att presenteras för första gången i kvartalsrapporten för det första kvartalet 2026.

Styrelseledamöterna Niclas Thiel och Ulrik Smith lämnade sina styrelseuppdrag den 13 februari. Till ny styrelseledamot valdes Knut Røsjorde

MODERBOLAGET

Rörelseresultatet i moderbolaget uppgick för perioden till -3 175 (-6 939) TEUR och resultat före skatt till -16 117 (-19 456) TEUR. Moderbolagets nettoskuld uppgick till 132 142 (126 529) TEUR samt eget kapital till 130 712 (134 372) TEUR. Likvida medel uppgick på balansdagen till 190 (78) TEUR.

ÄGARSTRUKTUR OCH ANTAL AKTIER

ViaCon Group AB (publ), är ett helägt dotterbolag till det norska bolaget RI Holding AS med organisationsnummer 923 991 484. ViaCon är en del av koncernen ViaCon BridgeCo AS, Oslo, Norge som upprättar koncernredovisning för den högsta nivån. FSN Capital V är moderbolag till ViaCon BridgeCo AS. ViaCons ledning och andra representanter har ett indirekt ägande i ViaCon koncernen genom att äga 4,6 procent av det norska moderbolaget RI Holding AS.

Moderbolagets aktiekapital uppgår till 45 TEUR, fördelat på 50 100 aktier.

SÄSONGSVARIATIONER

ViaCon har en tydlig säsongsvariation under året som följer väderförhållandena, vilka varierar mellan kvartalen och mellan åren. Dessutom påverkas utfallet av kundernas strategiska planläggning av infrastrukturinvesteringar över året. Normalt återspeglas detta i form av lägst nettoomsättning och rörelseresultat i första och fjärde kvartalet.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen avser inte att föreslå årsstämman någon utdelning. De tillgängliga finansiella resurserna återinvesteras istället i rörelsen för finansiering av bolagets långsiktiga strategi.

GRANSKNING AV REVISOR

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

Samtliga belopp, om inget annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

Göteborg 24 februari 2026
ViaCon Group AB (publ)

Stefan Nordström
VD och koncernchef

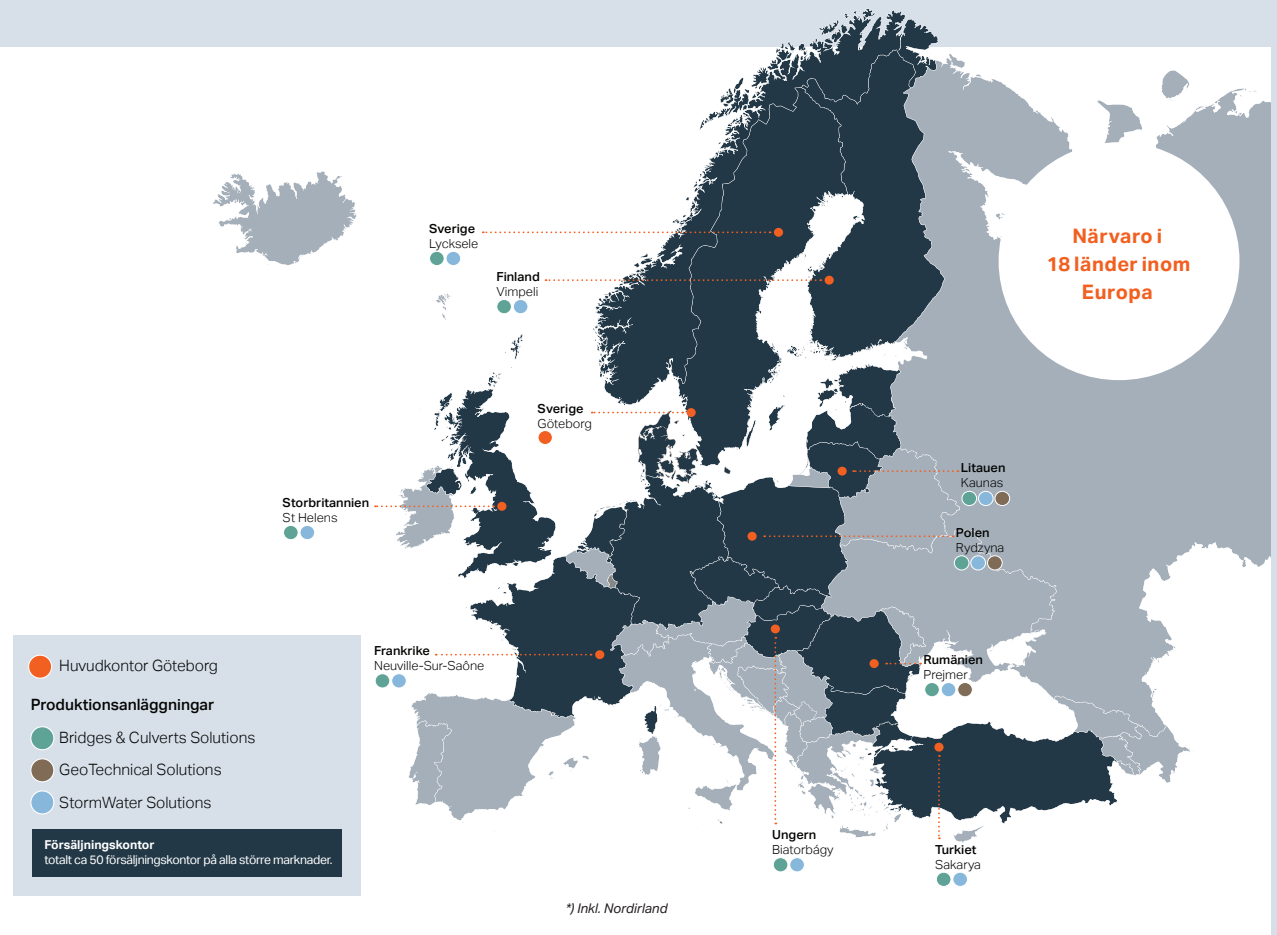
ViaCon i korthet

ViaCon är ledande inom infrastrukturlösningar. Med våra starka nordiska traditioner genomsyras ViaCon av effektivitet och ett hållbart synsätt, vilket kännetecknar allt vi gör. Vår långsiktighet präglar vår vision och våra smarta, framtidsinriktade lösningar inom broar och kulvertar, geoteknik samt dagvattenhantering. Vi fortsätter forma och leda vår bransch.

ViaCon strävar efter högsta standard när det gäller miljömedvetenhet, hälsa och säkerhet. Lösningarna är utformade för att minimera koldioxidavtrycket och störningar i trafiken, vilket i sin tur reducerar negativa effekter på både miljö och samhälle.

ViaCon erbjuder sina kunder toppmoderna lösningar med lång livslängd, utformade för att möta utmaningarna i en föränderlig värld. Lösningarna hjälper både kunder och samhälle att nå viktiga och hållbara mål.

**VIACON CONSTRUCTS CONNECTIONS.
CONSCIOUSLY.**



ViaCon har identifierat hur företaget bäst kan bidra till FN:s 17 globala hållbara utvecklingsmål (SDG).
ViaCon kan bidra positivt till framför allt de SDG:er som beskrivs nedan.



ViaCon fokuserar på säkra arbetsmiljöer, uppförandekod och långsiktiga anställningar.



ViaCon skapar värde för våra kunder genom att erbjuda dem hållbara lösningar anpassade efter deras specifika behov.



ViaCon är en pålitlig partner till alla våra intressenter med fokus på hållbara lösningar under alla stadier av vår konsumtion, produktion, transport och användning.



ViaCon investerar i nya och befintliga fabriker och anläggningar för att minska utsläppen från såväl vår egen verksamhet som från användningen av våra produkter. Vi fokuserar på att tillhandahålla hållbara lösningar, på återvinning och utbildning.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TEUR	Not	OKT-DEC		JAN-DEC	
		2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	2	44 000	49 416	173 187	174 413
Övriga rörelseintäkter		2 378	338	9 286	1 138
Råvaror och förnödenheter		-24 499	-26 881	-93 643	-94 604
Personalkostnader		-8 469	-12 449	-38 927	-43 455
Avskrivningar och nedskrivningar		-1 922	-2 525	-7 283	-7 894
Övriga rörelsekostnader		-309	-284	-446	-637
Övriga externa kostnader		-7 590	-9 140	-26 977	-29 328
Rörelseresultat		3 589	-1 525	15 198	-368
Finansiella intäkter		1 691	1 832	7 827	6 407
Finansiella kostnader		-5 061	-5 895	-20 334	-21 250
Finansnetto*)		-3 370	-4 062	-12 508	-14 843
Resultat före skatt		219	-5 587	2 690	-15 211
Skatt på periodens resultat		-2 312	-123	-5 876	-2 100
Periodens resultat		-2 092	-5 710	-3 186	-17 311
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-2 092	-5 710	-3 186	-17 311
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:					
Resultat per aktie, EUR (50 100 aktier)		-41,77	-113,97	-63,58	-345,53
*) varav valutakursdifferenser i finansnettot		-261	-221	377	-446

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TEUR	OKT-DEC		JAN-DEC	
	2025	2024	2025	2024
Periodens resultat	-2 092	-5 710	-3 186	-17 311
Poster som inte ska omklassificeras till resultat under efterföljande perioder:				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	63	-172	63	-172
Poster som ska omklassificeras till resultat under efterföljande perioder:				
Omvärdering avseende höginflation, netto efter skatt	-269	-280	-325	-412
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	566	435	-863	2 013
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	360	-17	-1 125	1 429
Summa periodens totalresultat	-1 733	-5 726	-4 310	-15 882
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-1 733	-5 726	-4 310	-15 882

Koncernens balansräkning i sammandrag

TEUR	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		46 082	45 425
Materiella anläggningstillgångar		27 230	32 162
Finansiella anläggningstillgångar		2 684	1 659
Uppskjutna skattefordringar		3 945	4 610
Summa anläggningstillgångar		79 940	83 856
Omsättningstillgångar			
Varulager		15 816	16 749
Kundfordringar	4	28 322	24 668
Övriga fordringar		6 877	8 138
Likvida medel		20 578	24 133
Tillgångar som innehas för försäljning	5	-	1 559
Summa omsättningstillgångar		71 594	75 247
SUMMA TILLGÅNGAR		151 534	159 103
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		45	45
Övrigt tillskjutet kapital		51 673	39 173
Andra reserver		1 423	2 286
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		-56 659	-53 236
Summa eget kapital		-3 517	-11 732
Skulder			
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder		77	188
Pensionsåtaganden		742	774
Företagsobligation	3	92 450	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder och avsättningar		10 799	7 170
Summa långfristiga skulder		104 069	8 132
Kortfristiga skulder			
Företagsobligation	3	-	99 302
Skulder till kreditinstitut		6 144	17 692
Leverantörsskulder	4	17 763	18 909
Skulder som innehas för försäljning	5	-	288
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar		27 076	26 512
Summa kortfristiga skulder		50 983	162 703
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		151 534	159 103

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TEUR	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans vid periodens början	-11 732	4 150
Totalresultat		
Periodens resultat	-3 186	-17 311
Övrigt totalresultat netto efter skatt	-1 125	1 429
Summa totalresultat	-4 310	-15 882
Transaktioner med aktieägare		
Aktieägartillskott	12 500	-
Koncernbidrag	25	-
Summa transaktioner med aktieägare	12 525	-
Utgående balans vid periodens slut	-3 517	-11 732
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-3 517	-11 732

Koncernens nettoskuld

TEUR	2025-12-31	2024-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	-102 472	-6 616
Pensionsåtaganden	-742	-774
Kortfristiga räntebärande skulder	-9 764	-119 382
Finansiella räntebärande fordringar	2 684	1 659
Likvida medel	20 578	24 133
Nettoskuld (-)	-89 716	-100 980

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TEUR	OKT-DEC		JAN-DEC	
	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	219	-5 587	2 690	-15 211
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*)	-58	4 384	-3 364	11 901
Betalda skatter	-832	-1 479	-2 439	-4 426
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-670	-2 682	-3 113	-7 736
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/ Minskning (+) i varulager	2 041	4 253	-42	-2 346
Ökning (-)/ Minskning (+) i kundfordringar	7 973	10 931	-3 747	9 837
Ökning (+)/ Minskning (-) i leverantörsskulder	-3 191	-3 444	244	-1 091
Förändring av övriga kortfristiga fordringar och skulder	-4 367	546	-1 073	2 973
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	2 457	12 285	-4 617	9 373
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 787	9 603	-7 730	1 637
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-591	-1 217	-2 292	-4 121
Avvyttring av materiella anläggningstillgångar	7 068	6	16 759	146
Kassaflöde från investeringsverksamheten	6 478	-1 211	14 466	-3 975
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-944	2 143	2 124	14 162
Amortering av lån	-12 004	-1 332	-20 490	-2 840
Aktieägartillskott	12 500	-	12 500	-
Återbetalning av leasingsskulder	-1 113	-1 325	-3 904	-4 006
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 561	-514	-9 770	7 316
Nettoökning/minskning av likvida medel	6 703	7 877	-3 034	4 978
Avstämning av likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	14 018	16 413	24 133	19 556
Periodens kassaflöde	6 703	7 877	-3 034	4 978
Valutakursdifferens i likvida medel	-144	-158	-521	-401
Likvida medel vid periodens slut	20 577	24 133	20 577	24 133
*) Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivning av anläggningstillgångar	1 922	2 525	7 283	7 894
Valutakursvinster/förluster, netto	-116	-776	-1 728	267
Finansiella poster, netto	149	721	887	1 991
Vinster och förluster från försäljning av anläggningstillgångar	-2 109	-16	-8 142	-86
Nedskrivning av varulager	137	11	108	-168
Förändring av omstruktureringsreserver	36	1 872	-1 740	1 664
Övrigt	-77	47	-31	339
Summa	-58	4 384	-3 364	11 901

Alternativa nyckeltal

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

TEUR	OKT-DEC		JAN-DEC	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	44 000	49 416	173 187	174 413
EBIT (rörelseresultat)	3 589	-1 525	15 198	-368
Avskrivningar på övervärden kopplade till förvärv	30	30	120	120
EBITA	3 619	-1 495	15 318	-248
EBITA-marginal	8,2%	-3,0%	8,8%	-0,1%
Avskrivningar och nedskrivningar	1 892	2 495	7 163	7 774
EBITDA	5 510	1 000	22 481	7 526
EBITDA-marginal	12,5%	2,0%	13,0%	4,3%

Alternativa nyckeltal används av ViaCon för årlig och periodisk finansiell rapportering för att ge en bättre förståelse för bolagets underliggande finansiella resultat för perioden.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar och justerat rörelseresultat används internt av ledningen för att följa utvecklingen och fatta beslut om dess framtida inriktning. Dessa mått är justerade IFRS-mått som definieras, beräknas och används på ett konsekvent och transparent sätt över tid och där det är relevant i koncernen.

Koncernens justerade resultaträkning

TEUR	OKT-DEC		JAN-DEC	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	44 000	49 416	173 187	174 413
EBITDA	5 510	1 000	22 481	7 526
Poster exkluderade från justerad EBITDA	-548	4 081	-3 971	5 645
Justerad EBITDA	4 962	5 081	18 510	13 171
Justerad EBITDA-marginal	11,3%	10,3%	10,7%	7,6%
EBITA	3 619	-1 495	15 318	-248
Poster exkluderade från justerad EBITA	-548	4 440	-3 971	6 004
Justerad EBITA	3 071	2 945	11 347	5 756
Justerad EBITA-marginal	7,0%	6,0%	6,6%	3,3%
EBIT (rörelseresultat)	3 589	-1 525	15 198	-368
Poster exkluderade från justerad EBIT	-548	4 440	-3 971	6 004
Justerad EBIT	3 041	2 915	11 227	5 636
Justerad EBIT-marginal	6,9%	5,9%	6,5%	3,2%
Jämförelsestörande poster				
Vinst vid försäljning av industrifastigheter	-1 290	-	-5 926	-
Omstrukturerings och effektiviseringsprogram	355	2 980	677	3 145
Övrigt	387	1 101	1 279	2 500
Summa jämförelsestörande poster före avskrivningar	-548	4 081	-3 971	5 645

Alternativa nyckeltal - forts.

Operativt rörelsekapital

TEUR	2025-12-31	2024-12-31
Varulager	15 816	16 749
Kundfordringar	28 322	24 668
Kontraktstillgångar	1 207	1 879
Förskottsbetalningar till leverantörer	710	718
Leverantörsskulder	-17 763	-18 909
Kontraktsskulder	-2 344	-4 831
Operativt rörelsekapital (OPWC)	25 948	20 274

Under kvartalet har företaget sålt kundfordringar till en extern part genom ett factoringavtal utan regress, där den positiva effekten på operativt rörelsekapital var 0.2 MEUR på balansdagen. Eftersom alla väsentliga risker och förmåner har överförts, har fordringarna avskrivits från balansräkningen. Transaktionen har klassificerats som ett kassaflöde från rörelsen. Inga återköpsåtaganden eller garantier kvarstår.

Koncernens likviditet

TEUR	2025-12-31	2024-12-31
Likvida medel	20 578	24 133
Outnyttjade beviljade krediter	10 000	-
Total tillgänglig likviditet	30 578	24 133

Koncernens justerade nettoskuld

TEUR	2025-12-31	2024-12-31
Nettoskuld (-)	-89 716	-100 980
Avgår räntebärande skulder hänförliga till leasingkulder	13 643	9 004
Justerad nettoskuld (-), (exklusive leasingkulder)	-76 074	-91 976

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

	2025-12-31	2024-12-31
Avkastning på sysselsatt kapital	12,2%	5,9%

Koncernens kvartalsuppgifter

TEUR	2025				2024				2023
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
Resultaträkning									
Nettoomsättning	44 000	45 775	46 373	37 039	49 416	45 858	46 213	32 926	51 585
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	5 510	8 943	5 703	2 324	1 000	3 842	2 311	373	7 389
EBITDA-marginal	12,5%	19,5%	12,3%	6,3%	2,0%	8,4%	5,0%	1,1%	14,3%
Justerat rörelseresultat före avskrivningar (justerad EBITDA)	4 962	4 628	5 891	3 028	5 081	4 144	3 081	865	8 563
Justerad EBITDA-marginal	11,3%	10,1%	12,7%	8,2%	10,3%	9,0%	6,7%	2,6%	16,6%
EBITA	3 619	7 363	3 859	478	-1 495	2 083	523	-1 359	5 633
EBITA-marginal	8,2%	16,1%	8,3%	1,3%	-3,0%	4,5%	1,1%	-4,1%	10,9%
Justerad EBITA	3 071	3 048	4 047	1 182	2 945	2 385	1 293	-867	6 807
Justerad EBITA-marginal	7,0%	6,7%	8,7%	3,2%	6,0%	5,2%	2,8%	-2,6%	13,2%
Rörelseresultat (EBIT)	3 589	7 333	3 829	448	-1 525	2 053	463	-1 359	5 603
EBIT-marginal	8,2%	16,0%	8,3%	1,2%	-3,1%	4,5%	1,0%	-4,1%	10,9%
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	3 041	3 018	4 017	1 152	2 915	2 355	1 233	-867	6 777
Justerad EBIT-marginal	6,9%	6,6%	8,7%	3,1%	5,9%	5,1%	2,7%	-2,6%	13,1%
Periodens resultat efter skatt	-2 092	1 842	249	-3 184	-5 710	-2 752	-3 080	-5 769	1 399
Balansräkning									
Anläggningstillgångar	79 940	79 021	79 568	84 701	83 856	85 429	87 060	86 983	85 861
Omsättningstillgångar	71 594	78 709	75 306	73 608	75 247	82 015	82 934	79 454	81 505
Eget kapital	-3 517	-14 284	-15 309	-13 993	-11 732	-6 005	-3 495	-246	4 150
Långfristiga skulder	104 069	9 924	7 633	8 214	8 132	108 550	109 645	109 932	108 432
Kortfristiga skulder	50 983	162 090	162 551	164 088	162 703	64 899	63 844	56 752	54 783
Övrigt									
Nettoskuld (-)	-89 716	-89 716	-114 067	-111 077	-100 980	-106 984	-103 434	-97 684	-95 236
Justerad nettoskuld (-), (exklusive leasingskulder)	-76 074	-97 169	-105 006	-102 049	-91 976	-96 884	-91 926	-85 769	-84 285

Segmentsrapportering

ViaCon är uppdelat i tre olika affärsområden: Bridges & Culverts Solutions, GeoTechnical Solutions och StormWater Solutions. De tre affärsområdena är de segment som såväl koncernledning som styrelse följer. Högsta verkställande beslutsfattare är VD som leder verksamheten tillsammans med den övriga koncernledningen.

Segmentens redovisningsprinciper utgår från samma principer som vid upprättandet av koncernredovisningen. ViaCon gör dock undantag vid rapportering av IFRS 16 som tillämpas på koncernnivå och ej fördelas ut på de olika segmenten.

Centrala styrnings- och rapporteringsbegrepp är nettoomsättning, justerat resultat före avskrivningar och justerat rörelseresultat.

TEUR	Bridges & Culverts Solutions		GeoTechnical Solutions		StormWater Solutions		Ej fördelade poster IFRS16		ViaCon Total	
	OKT-DEC		OKT-DEC		OKT-DEC		OKT-DEC		OKT-DEC	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	21 448	27 820	15 510	14 438	7 042	7 157	-	-	44 000	49 416
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	2 154	2 212	767	-1 377	1 544	-1 131	1 045	1 297	5 510	1 000
EBITDA-marginal	10,0%	7,9%	4,9%	-9,5%	21,9%	-15,8%			12,5%	2,0%
Jämförelsestörande poster exkluderade från justerat resultat före avskrivningar	332	2 392	173	1 261	-1 054	967	-	-539	-548	4 081
Justerat rörelseresultat före avskrivningar (justerad EBITDA)	2 486	4 603	940	-116	490	-164	1 045	758	4 962	5 081
Justerad EBITDA-marginal	11,6%	16,5%	6,1%	-0,8%	7,0%	-2,3%			11,3%	10,3%
Avskrivningar och nedskrivningar	-582	-527	-406	-423	-233	-509	-671	-1 035	-1 892	-2 495
EBITA	1 573	1 684	361	-1 800	1 311	-1 641	374	262	3 619	-1 495
EBITA-marginal	7,3%	6,1%	2,3%	-12,5%	18,6%	-22,9%			8,2%	-3,0%
Jämförelsestörande poster exkluderade från justerat resultat före avskrivningar	332	2 392	173	1 261	-1 054	967	-	-180	-548	4 440
Justerad EBITA	1 905	4 076	535	-539	257	-674	374	82	3 071	2 945
Justerad EBITA-marginal	8,9%	14,7%	3,4%	-3,7%	3,7%	-9,4%			7,0%	6,0%
Avskrivningar på övervärden kopplade till förvärv	-22	-22	-4	-5	-4	-4	-	-	-30	-30
Rörelseresultat (EBIT)	1 551	1 663	358	-1 805	1 307	-1 644	374	262	3 589	-1 525
EBIT-marginal	7,2%	6,0%	2,3%	-12,5%	18,6%	-23,0%			8,2%	-3,1%
Jämförelsestörande poster exkluderade från justerat rörelseresultat	332	2 392	173	1 261	-1 054	967	-	-180	-548	4 440
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	1 883	4 054	531	-544	253	-677	374	82	3 041	2 915
Justerad EBIT-marginal	8,8%	14,6%	3,4%	-3,8%	3,6%	-9,5%			6,9%	5,9%
Jämförelsestörande poster										
Vinst vid försäljning av industrifastigheter	-1	-	-	-	-1 289	-	-	-	-1290	-
Omstrukturering och effektiviseringsprogram	117	1919	42	822	195	778	-	-539	355	2 980
Övrigt	216	472	131	439	40	189	-	-	387	1 101
Summa jämförelsestörande poster före avskrivningar	332	2 392	173	1 261	-1 054	967	-	-539	-548	4 081

Segmentsrapportering

TEUR	Bridges & Culverts Solutions		GeoTechnical Solutions		StormWater Solutions		Ej fördelade poster IFRS16		ViaCon Total	
	JAN-DEC		JAN-DEC		JAN-DEC		JAN-DEC		JAN-DEC	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	80 862	78 432	62 092	66 002	30 233	29 979	-	-	173 187	174 413
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	9 610	4 805	2 312	-279	7 021	-758	3 539	3 757	22 481	7 526
EBITDA-marginal	11,9%	6,1%	3,7%	-0,4%	23,2%	-2,5%			13,0%	4,3%
Jämförelsestörande poster exkluderade från justerat resultat före avskrivningar	42	2 985	603	1 999	-4 615	1 201	-	-539	-3 971	5 645
Justerat rörelseresultat före avskrivningar (justerad EBITDA)	9 652	7 790	2 914	1 720	2 405	443	3 539	3 218	18 510	13 171
Justerad EBITDA-marginal	11,9%	9,9%	4,7%	2,6%	8,0%	1,5%			10,7%	7,6%
Avskrivningar och nedskrivningar	-2 002	-1 759	-1 594	-1 553	-971	-1 435	-2 596	-3 027	-7 163	-7 774
EBITA	7 608	3 046	717	-1 831	6 050	-2 193	943	730	15 318	-248
EBITA-marginal	9,4%	3,9%	1,2%	-2,8%	20,0%	-7,3%			8,8%	-0,1%
Jämförelsestörande poster exkluderade från justerat resultat före avskrivningar	42	2 985	603	1 999	-4 615	1 201	-	-180	-3 971	6 004
Justerad EBITA	7 650	6 030	1 320	167	1 434	-992	943	550	11 347	5 756
Justerad EBITA-marginal	9,5%	7,7%	2,1%	0,3%	4,7%	-3,3%			6,6%	3,3%
Avskrivningar på övervärden kopplade till förvärv	-89	-86	-14	-19	-17	-14	-	-	-120	-120
Rörelseresultat (EBIT)	7 519	2 959	703	-1 851	6 033	-2 207	943	730	15 198	-368
EBIT-marginal	9,3%	3,8%	1,1%	-2,8%	20,0%	-7,4%			8,8%	-0,2%
Jämförelsestörande poster exkluderade från justerat rörelseresultat	42	2 985	603	1 999	-4 615	1 201	-	-180	-3 971	6 004
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	7 561	5 944	1 306	148	1 417	-1 006	943	550	11 227	5 636
Justerad EBIT-marginal	9,4%	7,6%	2,1%	0,2%	4,7%	-3,4%			6,5%	3,2%
Jämförelsestörande poster										
Vinst vid försäljning av industrifastigheter	-838	-	-	-	-5 089	-	-	-	-5 926	-
Omstrukturering och effektiviseringsprogram	278	2 025	124	865	276	794	-	-539	677	3 145
Övrigt	602	960	479	1 133	198	407	-	-	1 279	2 500
Summa jämförelsestörande poster före avskrivningar	42	2 985	603	1 999	-4 615	1 201	-	-539	-3 971	5 645
Övriga upplysningar										
Operativt rörelsekapital tillgångar	25 077	20 294	21 162	15 670	9 968	8 049	-	-	56 207	44 014
Operativt rörelsekapital skulder	-12 449	-14 090	-9 325	-6 645	-2 760	-3 005	-	-	-24 534	-23 740
Operativt rörelsekapital (OPWC)	12 628	6 204	11 837	9 026	7 209	5 044	-	-	31 674	20 274

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TEUR	OKT-DEC		JAN-DEC	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	3 549	3 257	10 228	10 339
Summa rörelseintäkter	3 549	3 257	10 228	10 339
Personalkostnader	-331	-1 689	-4 433	-6 455
Avskrivningar och nedskrivningar	-6	-8	-27	-25
Övriga externa kostnader	-4 136	-6 292	-8 943	-10 798
Rörelseresultat	-925	-4 733	-3 175	-6 939
Finansiella intäkter	91	307	557	624
Finansiella kostnader	-3 637	-3 336	-13 500	-13 140
Finansnetto	-3 545	-3 029	-12 943	-12 517
Resultat före skatt	-4 470	-7 762	-16 117	-19 456
Skatt på periodens resultat	-43	-	-43	-
Periodens resultat	-4 513	-7 762	-16 160	-19 456

Övrigt totalresultat och periodens resultat överensstämmer då det inte finns några poster i övrigt totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TEUR	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		43	52
Andelar i koncernföretag		266 003	266 003
Summa anläggningstillgångar		266 046	266 055
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag		1 749	1 085
Övriga kortfristiga fordringar		1 227	946
Likvida medel		190	78
Summa omsättningstillgångar		3 167	2 109
SUMMA TILLGÅNGAR		269 213	268 164
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital		45	45
Fritt eget kapital		130 667	134 327
Summa eget kapital		130 712	134 372
Skulder			
Långfristiga skulder			
Företagsobligation	3	92 450	-
Övriga långfristiga skulder		212	162
Summa långfristiga skulder		92 662	162
Kortfristiga skulder			
Företagsobligation	3	-	99 302
Skulder till kreditinstitut		5 000	15 000
Kortfristiga skulder till koncernbolag		36 991	13 411
Omstruktureringsreserv		-	555
Övriga kortfristiga skulder		3 849	5 362
Summa kortfristiga skulder		45 839	133 630
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		269 213	268 164

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Den finansiella rapporteringen för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade i förhållande till de principer som redogjorts för i årsredovisningen för 2024.

Alla belopp är i TEUR om inget annat anges. Beloppen inom parentes anger föregående års värde. Notera att avrundningar kan förekomma och att beloppen i vissa fall inte stämmer om de summeras.

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. I finansiella skulder ingår en senior säkerställd obligation med rörlig ränta, med förfall 4 maj 2028, till ett belopp om 94 250 TEUR. Obligationslånet avser en förlängning av tidigare utställt lån om 100 000 TEUR. I samband med förlängningen gjordes en delvis inlösen med 5 750 TEUR. Obligationens redovisade värde per den 31 december 2025 uppgick till 92 450 (98 362) TEUR och verkligt värde uppgick till 84 354 (79 000) TEUR. Redovisat värde för övriga finansiella instrument bedöms utgöra en rimlig approximation av verkligt värde.

NOT 2 INTÄKTER

Intäkter per geografisk marknad

	JAN-DEC	
	2025	2024
Sverige	14 355	18 290
Norden (exkl. Sverige)	23 361	24 757
Baltikum	15 307	11 484
Östeuropa (exkl. Baltikum)	84 818	85 703
Västeuropa (exkl. Norden)	26 374	33 708
Övrigt	8 972	471
Totalt	173 187	174 413

Tabellen visar fördelningen av koncernens intäkter från externa kunder baserat på den geografiska marknaden där kunden är belägen.

Koncernens intäkter kommer främst från Väst- och Östeuropa. Polen utgör koncernens största marknad med en andel på 19,6 (20,0) procent följt av Turkiet som utgör 14,8 (14,7) procent, båda dessa länder ingår i Östeuropa (exkl. Baltikum). I koncernen finns ingen enskild kund vars intäkter överstiger 10 procent av koncernens omsättning. Tabellen nedan redovisar intäkter fördelat per kategori. Det finns också fall där försäljningen omfattar kombinationer av produkter och tjänster.

Intäkter fördelade per kategori

	Bridges & Culverts Solutions		GeoTechnical Solutions		StormWater Solutions		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Produkter	74 872	73 370	61 043	63 334	29 625	28 044	165 540	164 748
Tjänster	5 991	5 062	1 049	2 668	608	1 934	7 647	9 664
Nettoomsättning	80 862	78 432	62 092	66 002	30 233	29 979	173 187	174 413

NOT 4 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående företag hänför sig framförallt till företag som ägs av ViaCons ultimata moderbolag.

Balansräkning	FORDRINGAR		SKULDER	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Närstående företag	-	-	-	32

NOT 5 TILLGÅNG SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Tillgången som redovisas under 2024 som innehas för försäljning avser ViaCons fastighet i Frankrike som har avyttrats 2025.

DEFINITIONER

Genomsnittligt antal anställda (FTE)

Det totala antalet arbetade timmar dividerat med normal årlig arbetstid, uttryckt som antalet heltidstjänster.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt. Rörelseresultatet avspeglar resultatet som ViaCon genererar från sin huvudverksamhet.

Rörelsemarginal (EBIT-marginal)

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av årets nettoomsättning.

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar från förvärv.

EBITA-marginal

EBITA i procent av årets nettoomsättning.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

EBITDA är rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA-marginal)

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av årets nettoomsättning.

Eget kapital

Redovisat eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Likviditet

Likviditeten består av likvida medel, outnyttjade beviljade krediter och räntebärande värdepapper.

Nettokassa/nettoskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar, alla beräknade vid årsskiftet.

Organisk tillväxt

Förändring av kärnverksamheten justerat för valutaeffekter, investeringar och avyttringar.

Rörelsekapital

Omsättningstillgångar minus kortfristiga icke räntebärande skulder.

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Justerad EBITA i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital beräknat på rullande 12 månader. Sysselsatt kapital är summan av nettolåneskulden plus eget kapital och aktieägarlån.

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal används av ViaCon för årlig och periodisk finansiell rapportering för att ge en bättre förståelse för bolagets underliggande finansiella resultat för perioden. Justerad EBITDA används också av ledningen för att driva resultat när det gäller målinställning. Dessa uppmätta är justerade IFRS-mått som definieras, beräknas och används på ett konsekvent och transparent sätt över tid och i förekommande fall i hela koncernen

Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)

Justerat rörelseresultat definieras som EBIT justerat för väsentliga poster som inte betraktas som en del av underliggande affärsresultat för perioden, såsom kostnader relaterade till förvärv och avyttringar, större omstrukturingskostnader och stängningskostnader, vinster och förluster vid avyttringar av verksamheter och rörelsetillgångar samt andra större effekter av särskild karaktär.

Justerad EBITA

Justerad EBITA definieras som EBITA justerat för väsentliga poster som inte betraktas som en del av periodens underliggande affärsresultat, såsom kostnader relaterade till förvärv och avyttringar, större omstrukturingskostnader och stängningskostnader, vinster och förluster vid avyttringar av verksamheter och rörelsetillgångar samt andra större effekter av särskild karaktär.

Justerat resultat före avskrivningar (justerad EBITDA)

Justerad EBITDA definieras som EBITDA justerat för väsentliga poster som inte betraktas som en del av periodens underliggande affärsresultat, såsom kostnader relaterade till förvärv och avyttringar, större omstrukturingskostnader och stängningskostnader, vinster och förluster vid avyttringar av verksamheter och rörelsetillgångar samt andra större effekter av särskild karaktär.

Justerad nettoskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar, minus leasingsskulder, alla beräknade vid årets slut.

Operativt rörelsekapital (OPWC)

Operativt rörelsekapital (OPWC) inkluderar direkt hänförliga poster tillsammans med sådana poster som på ett tillförlitligt sätt kunnat allokeras till respektive segment. Posterna utgörs av varulager, kundfordringar och kontraktstillgångar minus förskottsbetalningar till leverantörer, leverantörs-skulder samt kontraktsskulder.

Finansiell kalender

Årsredovisning med hållbarhetsrapport 2025	29 april, 2026
Delårsrapport, januari - mars 2026	26 maj, 2026
Delårsrapport, januari - juni 2026	27 augusti, 2026
Delårsrapport, januari - september 2026	19 november, 2026
Bokslutskommuniké, januari - december 2026	24 februari, 2027
Rapporterna finns tillgängliga på ViaCons hemsida www.viacongroup.com per dessa datum.	

Kontakt

Stefan Nordström, VD och koncernchef
Tel: +46 706 32 13 06, e-post: stefan.nordstrom@viacongroup.com

Philip Delborn, Finansdirektör
Tel: +46 702 12 52 64, e-post: philip.delborn@viacongroup.com

ViaCon Group AB (publ), Björklundabacken 3, 436 57 Hovås, www.viacongroup.com

Denna information är sådan som ViaCon Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 24 februari 2026 kl 11:00 CET.