

SWEDEN TIMBER

WOOD MATERIALS IN WORLD CLASS

Denna rapport avser AMWOOD-koncernens verksamhet under perioden 1 november 2025 till och med den 31 januari 2026. Med *Koncernen* och *Bolaget* avses de bolag som ingår i AMWOOD AB (publ):s koncern (org.nr 556927–5265). Bolaget har en utestående företagsobligation (kortnamn/ticker AMWODA, ISIN SE0023113998) som är upptagen till handel på Nasdaq Stockholm, Corporate Bonds (STO Corporate Bonds).

This report relates to the AMWOOD Group's operations during the period 1 November 2025 to 31 January 2026. The Group and the Company refer to the companies that are part of the AMWOOD AB (publ) group (corporation number 556927–5265). The company has an outstanding corporate bond (short name/ticker AMWODA, ISIN SE0023113998) that is admitted to trading on Nasdaq Stockholm, Corporate Bonds (STO Corporate Bonds).

- Översikt rapporter.....2
- Om oss.....3
- About us.....4
- Affärsrisker.....5
- Business risks.....6
- Affärs- och marknadsöversikt.....7-8
- Ord från VD.....9
- Words from CEO.....10
- Resultaträkning Koncern.....11
- Balansräkning & Kassaflöde Koncern.....12
- Resultaträkning Moderbolag.....13
- Balansräkning & Kassaflöde Moderbolag.....14
- Kontaktuppgifter.....15

- Overview reports.....2
- Om oss.....3
- About us.....4
- Affärsrisker.....5
- Business risks.....6
- Business and market overview.....7-8
- Ord från VD.....9
- Words from CEO.....10
- Profit and Loss Group.....11
- Balance Sheet & Cash flow Group.....12
- Profit and Loss Parent Company.....13
- Balance Sheet & Cash flow Parent Company...14
- Contact details.....15



*Bricka tillverkad av Wood Composites biogranulat och pappersunderlägg tillverkat av Hylte Paper.
Båda ger marknadens i särklass lägsta Co2 avtryck!*

Tray made from Wood Composites biogranulate and paper coaster made from Hylte Paper.

Both offer by far the lowest CO₂ footprint on the market!

Översikt kommande rapporter

Kommande rapporter

- Q3 rapport 2026-06-30 (Februari - April)
- Q4 rapport 2026-09-30 (Maj - Juli)
- Årsbokslut 2026-10-31 (2025/2026)
- Q1 rapport 2026-12-31 (Augusti-Oktober)

Bolagstämma

2026-10-31

Översikt kommande rapporter

Rapporten är upprättad i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standard (IFRS), Utgivna av International Accounting Standards Board (IASB).

Alla belopp i denna rapport är angivna i tusen kronor (KSEK)

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Årsbokslutet 2025/2026 kommer att redovisas enligt IFRS-regelverket

Overview of upcoming reports

Upcoming reports

- Q3 report 2026-06-30 (February - April)
- Q4 report 2026-09-30 (May - July)
- Annual report 2026-10-31 (2025/2026)
- Q1 report 2026-12-31 (August-October)

Annual general meeting

2026-10-31

Accounting principles

The report has been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as approved by the EU, issued by the International Accounting Standards Board (IASB).

All amounts in this report are stated in thousands of Swedish kronor (SEK).

This report has not been subject to review by the company's auditor.

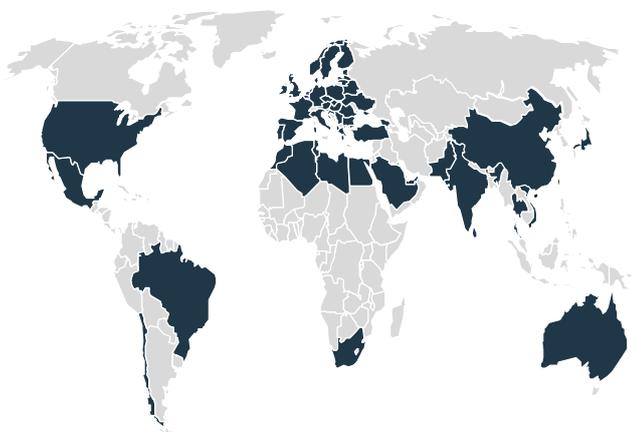
The annual accounts for 2025/2026 will be reported in accordance with the IFRS regulations.

Om oss

Bakgrund

- Sweden Timber är en global trävaru-, massa- och pappersleverantör som driver två sågverk, två hyvlerier, ett massa- och pappersbruk, ett massabruk och en produktionsanläggning för tillverkning av granulat i träfiberkomposit.
- Bolaget har en bred produktportfölj av sågade trävaror inklusive konstruktionsvirke, impregnerat virke, ytterpaneler, innerpaneler och massiva trägolv samt papper, pappersmassa, förpackningsprodukter och granulat i träfiberkomposit.
- Försäljning och utveckling av respektive enhets produktbjudande är alltid i fokus.
- Företaget exporterar till +50 länder, med ca 80% av försäljningen sker till länder utanför Norden.

Global leverantör till +50 länder



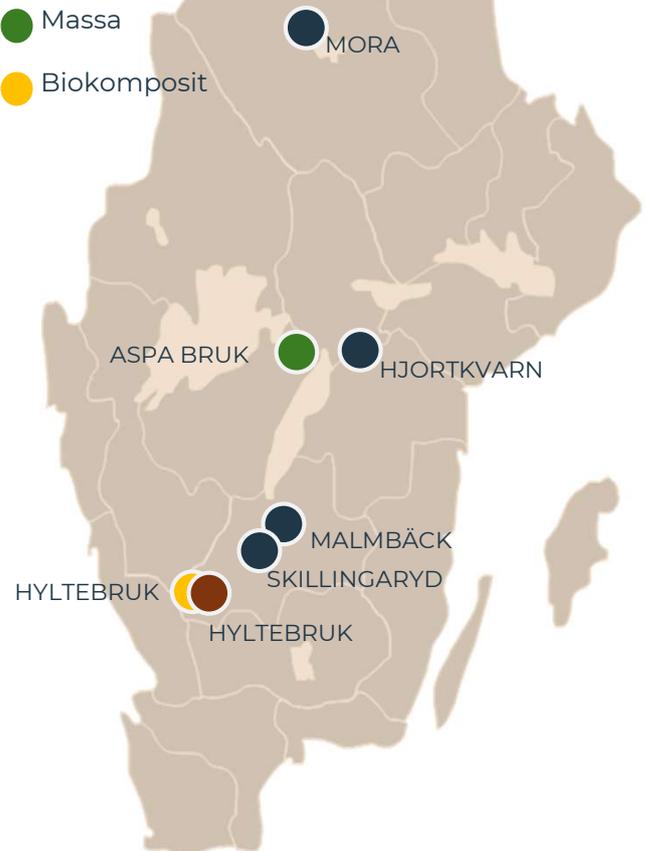
Produktionsenheter

● Trävaror

● Massa- och papper

● Massa

● Biokomposit



Övriga enheter

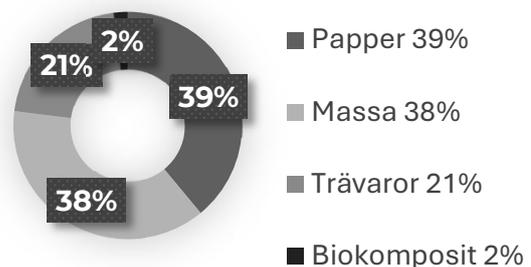
Holland

Försäljningskontor, Trävaror och papper

England

Försäljningskontor, Trävaror och papper

Produkt fördelad på försäljning

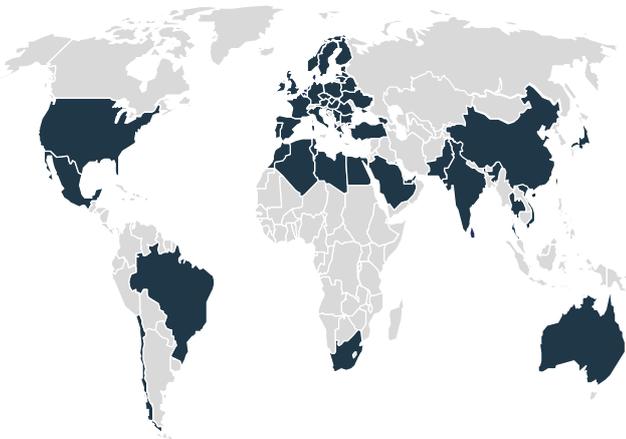


About us

Bakground

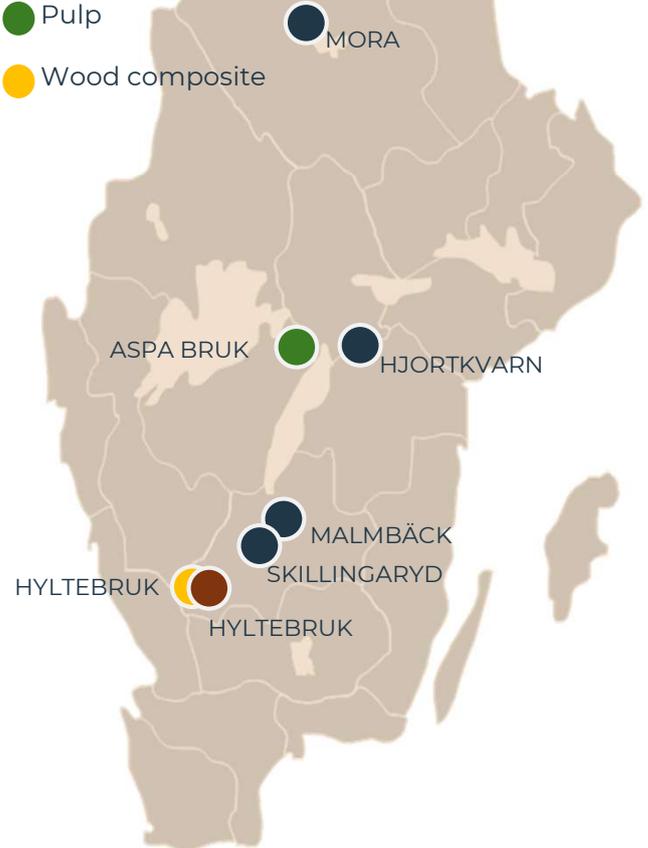
- Sweden Timber is a global timber-, pulp- and paper supplier that operates two sawmills, two planing mills, a pulp and paper mill, a pulp mill and a production facility for the production of wood composite granules.
- The company has a broad product portfolio of sawn timber products including structural timber, impregnated timber, exterior panels, interior panels and solid wood floors as well as paper, pulp, packaging products and wood fibre composite granules.
- Sales and development of each unit's product offering is always in focus.
- The company exports to +50 countries, with approximately 80% of sales occurring outside the Nordic region.

Worldwide supplier to +50 countries



Production units

- Wood
- Pulp- and paper
- Pulp
- Wood composite

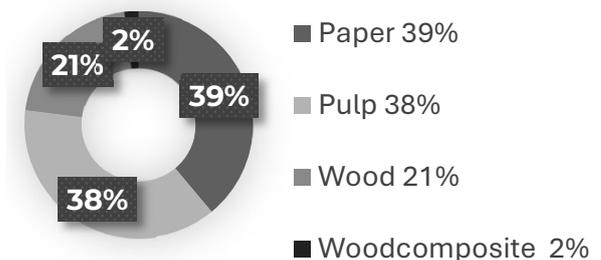


Additional units

Holland
Sales office, Wood and paper

England
Sales office, Wood and paper

Product split by sales



Affärsrisker

Makroekonomiska faktorer

Koncernens verksamhet inom massa, pappers- och träindustrin påverkas i hög grad av makroekonomiska förhållanden, såsom ekonomiska trender, inflation och räntor.

Med export till över 50 länder och cirka 80% av försäljningen utanför Norden är koncernen exponerad för valutafluktuationer, särskilt mellan SEK, EUR, GBP och USD. Detta påverkar de finansiella resultaten och kan göra prognoser mer osäkra.

Intäkterna från papper, trävaror och biokomposit påverkas av historiskt cykliska prisnivåer, som i sin tur speglar den allmänna ekonomiska utvecklingen och förändringar i respektive branschs kapacitet. En konjunkturedgång kan få effekter på affärsvillkoren genom lägre efterfrågan, pressade priser och minskade marginaler.

Ekonomisk osäkerhet kan försvaga konsumentförtroendet, vilket leder till minskad privat konsumtion och lägre efterfrågan på koncernens produkter. Marknadsförhållanden inom byggsektorn kan särskilt påverka efterfrågan på sågade trävaror, medan förpacknings- och papperssegmenten riskerar fortsatt svag efterfrågan på grund av bredare ekonomiska faktorer som inflation, räntor och konjunkturavmattning.

Geopolitiska faktorer

Koncernens omfattande export till över 50 länder innebär att verksamheten påverkas av geopolitiska spänningar och konflikter.

Handelstvister, geopolitiska motsättningar och förändrade regelverk på viktiga marknader kan påverka koncernens verksamhet och leverantörskedjor. Politisk instabilitet och sanktioner kan störa internationella handelsflöden, begränsa tillgången till vissa marknader och försvåra inköp av råvaror.

Förändringar i handelspolitik, tullar och exportrestriktioner kan leda till högre kostnader och försämrade konkurrenskraft.

Den pågående trenden mot nationalistiska och anti-globalistiska policies kan dessutom innebära strängare gränskontroller för både varor och människor, vilket kan drabba koncernen med tanke på dess omfattande exportverksamhet.

Priser på råvara och energi

Koncernens produktion är beroende av timmer, massaved och energi som råvara. Kostnaderna kan variera beroende på utbud och efterfrågan, väderförhållanden och makroekonomiska faktorer.

Stigande råvarupriser innebär kostnadsökningar och möjligheten att föra vidare dessa ökningarna till kunder beror på marknadsläget.

Långvarigt höga kostnader för råvaror och energi eller en oförmåga att kompensera för dessa genom högre priser kan få en negativ påverkan på koncernens lönsamhet och kassaflöde.

Business risks

Macroeconomic factors

The Group's operations in the pulp, paper and wood industries are significantly affected by macroeconomic conditions, including economic trends, inflation, and interest rates.

With exports to over 50 countries and approximately 80% of sales outside the Nordic region, the Group faces significant exposure to currency fluctuations, particularly between SEK, EUR, GBP and USD, which have an impact on financial results and make forecasting challenging.

The Group's revenues from paper, wood products, and biocomposite operations are subject to historically cyclical pricing reflecting general economic conditions and industry capacity changes. Macroeconomic downturns may materially affect business conditions, with pressure on demand, prices and margins.

Economic uncertainty may weaken consumer confidence, resulting in lower private consumption and reduced demand for the Group's products. Economic conditions in the construction sector could adversely affect demand for sawmill products, while packaging and paper segments may face continued demand pressure from macroeconomic factors.

Geopolitical factors

Given the Group's export operations to over 50 countries, the Group's business is significantly impacted by geopolitical tensions and conflicts.

Geopolitical tensions, trade disputes, and regulatory changes in key markets may impact the Group's operations and supply chains. Political instability and sanctions regimes could disrupt international trade flows, affect raw material sourcing, and limit access to certain markets. Changes in trade policies, tariffs, and export restrictions may increase operational costs and reduce competitiveness.

The trend towards nationalist anti-globalist policies may continue, with more stringent border checks on goods and people, which could particularly affect the Group given its significant export operations.

Prices of raw materials and energy

The Group's production operations are heavily dependent on timber, pulpwood, and energy inputs, with costs subject to significant volatility due to supply-demand dynamics, weather conditions, and macroeconomic factors.

Raw material price increases create cost pressures, with the Group's ability to pass through increases to customers dependent on market conditions.

Sustained increases in raw material and energy costs, or inability to pass through such increases, could affect the Group's profitability and cash flow generation.

Nyckeltal Koncern / Key Figures Group

	Q2	Q2	YTD Q2	YTD Q2	LTM Q2
SEKk	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025	2025/2026
Revenue	744 843	864 856	1 575 478	1 385 013	3 673 687
Gross profit	243 803	257 921	472 536	404 883	1 367 591
Gross margin	32,7%	29,8%	30,0%	29,2%	37,2%
Total Adjustment	-	4 533	-	4 533	3 399
Adj EBITDA	54 255	(1 036)	6 281	(17 136)	229 108
Adj EBITDA margin	7,3%	-0,1%	0,4%	-1,2%	6,2%
Cash & cash equival	64 297	194 345	64 297	194 345	64 297
Equity ratio	20,1%	19,8%	20,1%	19,8%	20,1%
ICR Interest coverage ratio					3,28
Net debt	(796 002)	(701 805)	(796 002)	(701 805)	(796 002)

- Den lägre omsättningen beror delvis på begränsad produktion i januari till följd av den stränga vintern och höga energipriser. Jämfört med föregående år har vi också ett lägre försäljningspris i SEK.
- Den relativt låga marginalen beror på ett fortsatt tufft marknadsläge på färdigvara, höga råvarupriser samt en svagare EUR- och USD-kurs.

- The lower turnover is partly due to limited production in January due to the harsh winter and high energy prices. Compared to the previous year, we also have a lower selling price in SEK.
- The relatively low margin is due to a continued tough market situation for finished goods, high raw material prices and a weaker EUR and USD exchange rate.

Viktiga händelser under Q2

- Det har fortsättningsvis varit ett tufft marknadsläge på samtliga av koncernens produkter.
- Utvecklingen av råvarupriserna på massaved och timmer fortsatte att sjunka under kvartalet. Prissänkningen på råvara förväntas över tid förbättra balansen mellan råvarukostnaden och färdigvaran i detta tuffa marknadsläge.
- Projektet med investering av den nya reningsanläggning i Aspa fortlöpte enligt plan.
- Arbetet med kostnadskontroll har fortsatt under kvartalet med exempelvis råvara och elförbrukning som är två stora poster.

Significant events during Q2

- The market situation for all of the Group's products has continued to be tough.
- The development of raw material prices for pulpwood and timber continued to decline during the quarter. The price reduction for raw materials is expected to improve the balance between raw material costs and finished goods over time in this tough market situation.
- The project with the investment of the new treatment plant in Aspa continued according to plan.
- Improvement on cost control has continued during the quarter with, for example, raw materials and electricity consumption, which are two major items.

Viktiga händelser efter Q2

- På råvarumarknaden ser vi en sakta förbättrad balans. Inköp av råvara till koncernen har gjorts till lägre priser jämfört med tidigare även detta kvartal.
- På färdigvarumarknaden för såväl trävaror, papper och massa är det relativt tufft. Arbetet med vår produktmix och kostnadskontroll är som alltid i fokus.
- WoodComposite har deltagit på ytterligare en leksaksmässa, den här gången i Tyskland. Potentialen för vårt material inom leksakssegmentet ser vi är stor.
- Inom segmentet trävaror gör vi två mindre investeringar för att möta behovet av nischade produkter både på sågverket i Hjortkvarn och hyvleriet i Skillingaryd.
- Batteriparken har ännu inte gett fulla intäkter på grund av elleverantörens bristfälliga och ej färdigutvecklade styrningsmodell. Vi undersöker andra alternativ framåt.
- På affärsområdet trävaror har vi förstärkt med en ny VD, Lars Jansson. Lars har mångårig erfarenhet inom både produktion och försäljning, vilket stärker vår organisation.

Significant events after Q2

- In the raw materials market, we see a slowly improving balance. Raw materials purchases for the Group have been made at lower prices compared to previously this quarter as well.
- In the finished products market for both wood products, paper and pulp, things are relatively tough. As always, the focus is on our product mix and cost control.
- WoodComposite has participated in another toy fair, this time in Germany. We see great potential for our material in the toy segment.
- In the wood products segment, we are making two smaller investments to meet the need for niche products at both the sawmill in Hjortkvarn and the planing mill in Skillingaryd.
- The battery park has not yet generated full revenue due to the electricity supplier's inadequate and not yet fully developed control model. We are investigating other options going forward.
- In the wood products business area, we have strengthened with a new CEO, Lars Jansson. Lars has many years of experience in both production and sales, which strengthens our organization.



Lars Jansson, tillträdande VD inom affärsområde trävaror.

Lars Jansson, new CEO in the wood segment.

Ord från VD

Vårt andra kvartal präglades av en fortsatt obalans mellan råvarukostnader och försäljningspriser, vilket gör att vår lönsamhet är låg. På kort sikt förväntas lönsamheten fortsatt vara ansträngd för såväl oss som för hela branschen. Prognosen på längre sikt är att vårt arbete med kostnadskontroll och produktmix kommer ge utväxling när marknaden vänder.

Världsmarknaden har fortsatt påverkats av osäkerhet kring förutsättningarna för global handel och konsumtion. Detta bidrar till en relativt låg efterfrågan på såväl pappersprodukter som trävaror. Ytterligare en konflikt har brutit ut i världen och det påverkar världsekonomin inom flera områden som t.ex. energi och logistik, vilket vi behöver förhålla oss till.

Den svenska kronan har varit fortsatt stark gentemot koncernens viktigaste handelsvalutor, EUR och USD.

Skogsråvara är ett av våra viktigaste inköpsområden och vi arbetar vidare med vår långsiktiga strategi för råvaruförsörjning. Här ser vi tydliga synergier i och med att vi har flera olika industrier där vi kan nyttja hela trädet och omvandla det till olika miljövänliga produkter.

Vi fortsätter att genomföra vår strategi för att förbättra produktmixen inom samtliga affärsområden. Målet är att erbjuda kunderna nischade, men fortsatt kommersiellt attraktiva produkter som har visat sig vara gynnsamma i det rådande konjunkturläget.

På Hylte Paper har vi genomfört en investering som kommer vara i full drift under våren. Detta kommer stärka vår produktmix ytterligare och ge förutsättningar att växa med nya kunder.

Inom segmentet trävaror gör vi två mindre investeringar för att möta behovet av nischade produkter både på sågverket i Hjortkvarn och hyvleriet i Skillingaryd.

Batteriparken har ännu inte gett fulla intäkter på grund av el leverantörens bristfälliga och ej färdigutvecklade styrningsmodell. Vi undersöker andra alternativ framåt.

Investeringen på Aspa Pulp fortlöper enligt plan. Vi ser fram emot att anläggningen inom kort är i full drift, vilket kommer att ge oss en av världens mest moderna anläggningar. Samtidigt skapar det förutsättningar att ta nästa steg i utvecklingen av vår redan högkvalitativa pappersmassa.

Inom affärsområdet trävaror har vi förstärkt med en ny VD, Lars Jansson. Lars har mångårig erfarenhet inom både produktion och försäljning, vilket stärker vår organisation.

Kvartalet har präglats av höga råvarukostnader och en orolig marknad, vilket innebär att vi inte är nöjda med det ekonomiska utfallet.

Samtidigt ser vi positivt på utvecklingen framåt. Med bra kostnadskontroll och en förbättrad produktmix bedömer vi att lönsamheten för nästa verksamhetsår ser ljusare ut.

Mikael Arvidsson, CEO
mikael@swedentimber.se
+46 721 888 688



Words from CEO

Our second quarter was characterized by a continued imbalance between raw material costs and sales prices, which means that our profitability is low. In the short term, profitability is expected to remain strained for both us and the entire industry. The longer-term forecast is that our work with cost control and product mix will yield results when the market turns around.

The world market has continued to be affected by uncertainty about the conditions for global trade and consumption. This contributes to relatively low demand for both paper products and wood products. Another conflict has broken out in the world and it is affecting the world economy in several areas such as energy and logistics, which we need to address.

The Swedish krona has remained strong against the Group's most important trading currencies, EUR and USD.

Forest raw materials are one of our most important purchasing areas and we are continuing to work on our long-term strategy for raw material supply. Here we see clear synergies as we have several different industries where we can utilize the whole tree and convert it into various environmentally friendly products.

We continue to implement our strategy to improve the product mix in all business areas. The goal is to offer customers niche, but still commercially attractive products that have proven to be favorable in the current economic situation.

At Hylte Paper, we have made an investment that will be fully operational during the spring. This will further strengthen our product mix and provide opportunities to grow with new customers.

Within the wood products segment, we are making two smaller investments to meet the need for niche products at both the sawmill in Hjortkvarn and the planing mill in Skillingaryd.

The battery park has not yet generated full revenue due to the electricity supplier's inadequate and not fully developed control model. We are investigating other options going forward.

The investment in Aspa Pulp is proceeding according to plan. We look forward to the facility being fully operational soon, which will give us one of the world's most modern facilities. At the same time, it creates the conditions to take the next step in the development of our already high-quality pulp.

In the wood products business area, we have strengthened with a new CEO, Lars Jansson. Lars has many years of experience in both production and sales, which strengthens our organization.

The quarter has been characterized by high raw material costs and a turbulent market, which means that we are not satisfied with the financial outcome.

At the same time, we are positive about the development ahead.

With good cost control and an improved product mix, we assess that profitability for the next financial year looks brighter.

Mikael Arvidsson, CEO
mikael@swedentimber.se
+46 721 888 688



Resultaträkning / Profit and loss

SEKk	Q2 FY25/26	Q2 FY 24/25
Net revenue	753 330	868 016
Other income	(8 487)	(3 160)
Revenue	744 843	864 856
Change in inventory	55 662	31 458
Raw materials and supplies	(556 702)	(638 393)
Gross profit	243 803	257 921
Other external costs	(112 406)	(161 119)
Personnel costs	(80 674)	(116 049)
Other operating costs	3 533	13 678
EBITDA	54 255	(5 569)
Depreciation	(39 469)	(29 595)
EBIT	14 787	(35 164)
Financial income	3 362	6 565
Financial cost	(27 207)	(21 967)
Year-end adjustments	-	-
EBT	(9 059)	(50 566)

Försäljning och rörelseresultat

- Den lägre omsättningen beror delvis på begränsad produktion i januari till följd av den stränga vintern och höga energipriser. Jämfört med föregående år har vi också ett lägre försäljningspris i SEK.
- Den relativt låga marginalen beror på ett fortsatt tufft marknadsläge på färdigvara, höga råvarupriser samt en svagare EUR- och USD-kurs.
- Under andra kvartalet har marknaden varit relativt svag på massa, papper och trävaror. Kvartalets resultat påverkades negativt av historiskt höga råvarupriser, men dom är nu på nedgång vilket kommer förbättra marginalen framåt.

Sales, profit and loss

- The lower turnover is partly due to limited production in January due to the harsh winter and high energy prices. Compared to the previous year, we also have a lower selling price in SEK.
- The relatively low margin is due to a continued tough market situation for finished goods, high raw material prices and a weaker EUR and USD exchange rate.
- During the second quarter, the market has been relatively weak for pulp, paper and wood products. The quarter's results were negatively affected by historically high raw material prices, but they are now on a decline, which will improve the margin going forward.

Koncern / Group

Balansräkning / Balance sheet

SEKk	Q2 FY25/26	Q2 FY 24/25
Fixed assets	1 121 586	900 390
Inventory	654 635	732 250
Current assets	442 519	455 061
Cash & cash equivalent	64 297	197 207
Total assets	2 283 037	2 284 907
Equity	(460 003)	(451 953)
Untaxed reserves	-	-
Provisions	(52 657)	(55 488)
Overdraft facilities	(65 549)	(133 545)
Liabilities to credit institutions	(754 947)	(762 357)
Non-current liabilities	(59 863)	(164 478)
Current liabilities	(890 019)	(717 086)
Total equity and liabilities	-2 283 037	-2 284 907

Kassaflöde / Cash flow

SEKk	Q2 FY25/26
Operating profit (EBIT)	14 787
Adjustment for non-cash items	39 735
Net finance charges	(23 846)
Paid taxes	(2 997)
OCF before changes in working capital	27 680
Change in NWC	80 001
Operating cash flow (OFC)	107 680
Investments in/sale of non-current assets	(34 227)
Investments in group companies	-
Cash flow from investing activities	(34 227)
Net new borrowings	(65 652)
Cash flow from financing activities	(65 652)
Cash & CE at the start of the period	56 496
Net cash flow for the quarter	7 801
Closing cash & CE	64 297

Resultaträkning / Profit and loss

SEKk	Q2 FY25/26	Q2 FY 24/25
Net revenue	26 397	26 511
Other income	6 768	7 765
Revenue	33 165	34 276
Change in inventory	10 419	(6 311)
Raw materials and supplies	(22 689)	(24 413)
Gross profit	20 895	3 552
Other external costs	(1 917)	(1 673)
Personnel costs	(290)	(250)
Other operating costs	-	-
EBITDA	18 688	1 629
Depreciation	-	-
EBIT	18 688	1 629
Financial income	(94)	2 873
Financial cost	(15 842)	(18 119)
Year-end adjustments	-	-
EBT	2 752	(13 616)

Moderbolag / Parent Company

Balansräkning / Balance sheet

SEKk	Q2 FY25/26	Q2 FY 24/25
Fixed assets	590 642	416 523
Inventory	40 466	54 582
Current assets	432 526	671 394
Cash & cash equivalent	566	9 412
Total assets	1 064 201	1 151 911
Equity	(88 966)	(54 970)
Untaxed reserves	(13 500)	(14 621)
Provisions	-	-
Overdraft facilities	-	(6 515)
Liabilities to credit institutions	(750 000)	(756 240)
Non-current liabilities	-	-
Current liabilities	(211 735)	(319 564)
Total equity and liabilities	-1 064 201	-1 151 911

Kassaflöde / Cash flow

SEKk	Q2 FY25/26
Operating profit (EBIT)	18 688
Adjustment for non-cash items	45
Net finance charges	(15 936)
Paid taxes	(3 064)
OCF before changes in working capital	(312)
Change in NWC	15 028
Operating cash flow (OFC)	14 716
Investments in/sale of non-current assets	-
Investments in group companies	-
Cash flow from investing activities	-
Net new borrowings	(15 026)
Cash flow from financing activities	(15 026)
Cash & CE at the start of the period	876
Net cash flow for the quarter	(310)
Closing cash & CE	566



Amwood AB
Timmervägen 1
571 68 Malmbäck
Sweden



Mikael Arvidsson, CEO
+46 721 888 688



mikael@swedentimber.se



www.amwood.se

