

SWEDEN TIMBER

WOOD MATERIALS IN WORLD CLASS

Denna rapport avser AMWOOD-koncernens verksamhet under perioden 1 Maj 2026 till och med den 31 Juli 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 May 2026 to 31 July 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	▪ Overview reports.....	2
▪ Om oss.....	3	▪ Om oss.....	3
▪ About us.....	4	▪ About us.....	4
▪ Affärsrisker.....	5	▪ Affärsrisker.....	5
▪ Business risks.....	6	▪ Business risks.....	6
▪ Affärs- och marknadsöversikt.....	7-8	▪ Business and market overview.....	7-8
▪ Ord från VD.....	9	▪ Words from CEO.....	9
▪ Resultaträkning Koncern.....	10	▪ Profit and Loss Group.....	10
▪ Balansräkning & Kassaflöde Koncern.....	11	▪ Balance Sheet & Cash flow Group.....	11
▪ Resultaträkning Moderbolag.....	12	▪ Profit and Loss Parent Company.....	12
▪ Balansräkning & Kassaflöde Moderbolag.....	13	▪ Balance Sheet & Cash flow Parent Company...13	
▪ Kontaktuppgifter.....	14	▪ Contact details.....	14



*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 rapporter

Overview reports

Översikt kommande rapporter

Kommande rapporter

- Årsredovisning 2026-10-31 (2025/2026)
- Q1 rapport 2026-12-31 (Augusti-Oktober)
- Q2 rapport 2027-03-31 (November-Januari)
- Q4 rapport 2027-09-30 (Maj - Juli)

Bolagstämma

2026-10-31

Overview of upcoming reports

Upcoming reports

- Annual report 2026-10-31 (2025/2026)
- Q1 report 2026-12-31 (August-October)
- Q2 report 2027-03-31 (November-January)
- Q4 rapport 2026-09-30 (May - July)

Annual general meeting

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 (SEKk).

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

Årsredovisning 2025/2026 kommer att redovisas enligt IFRS-regelverket.

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 (SEKk).

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

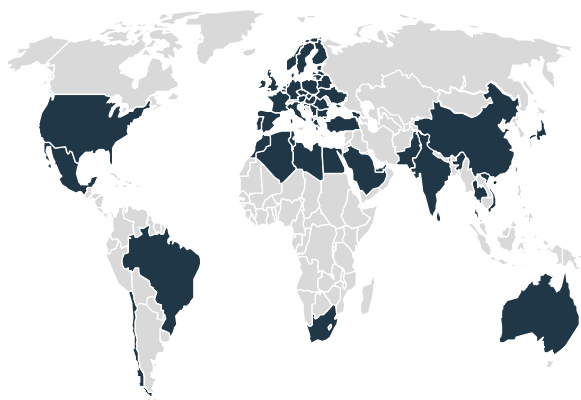
The annual accounts for 2025/2026 will be reported in accordance with the IFRS regulations.

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 trägolvt samt papper, pappersmassa, förpackningsprodukter och granulat i träfiberkomposit.
- Försäljning och utveckling av respektive enhets produkterbjudande 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



Övriga enheter

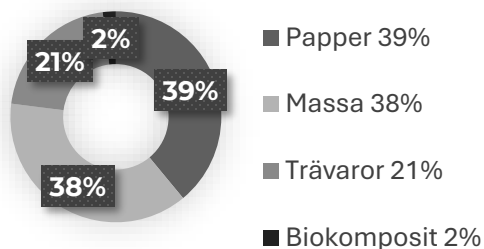
Holland

Försäljningskontor, Trävaror och papper

England

Försäljningskontor, Trävaror och papper

Produkt fördelad på försäljning

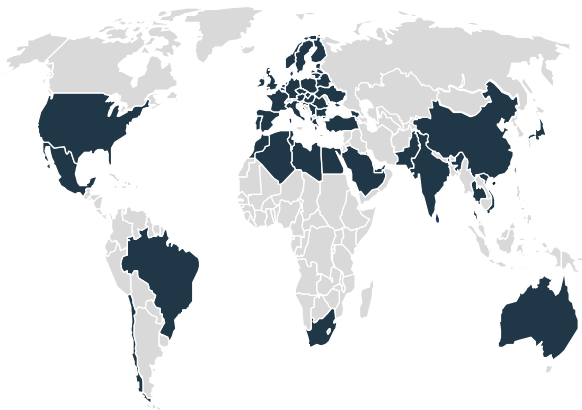


About us

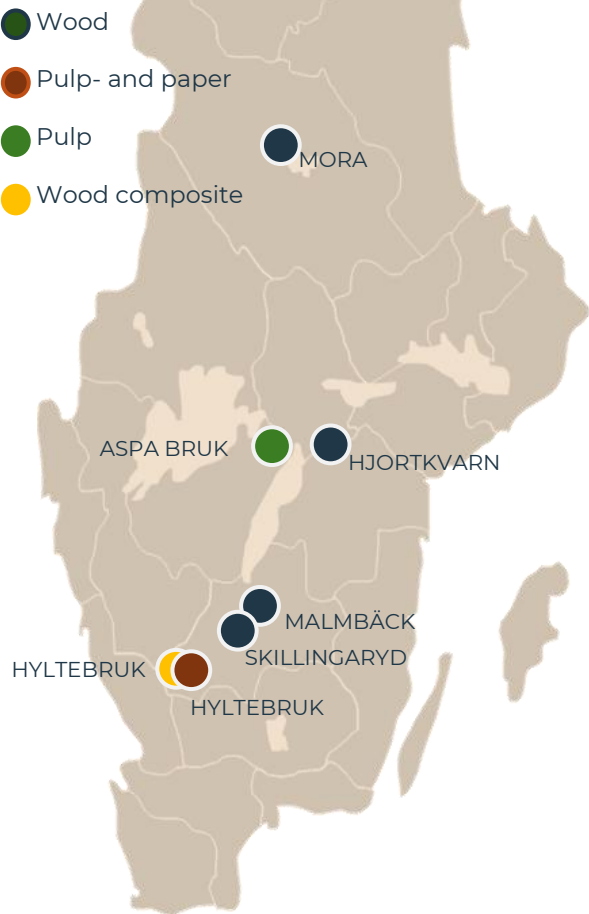
Bakground

- 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



Additional units

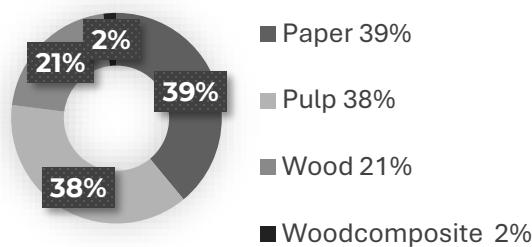
Holland

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 försämrad konkurrenskraft.

Den pågående trenden mot nationalistiska 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 ökningar 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

	Q4	Q4	YTD Q4	YTD Q4	LTM Q4
SEKk	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025	2025/2026
Revenue	861 028	914 341	3 275 325	3 551 223	3 275 325
Gross profit	381 030	410 808	1 033 072	1 141 081	1 033 072
Gross margin	44,3%	44,9%	31,5%	32,1%	31,5%
Total Adjustment	-	1 700	-	21 022	-
Adj EBITDA	115 494	173 574	3 863	244 091	3 863
Adj EBITDA margin	13,4%	19,0%	0,1%	6,9%	0,1%
Cash & cash equival	103 772	60 238	103 772	60 238	103 772
Equity ratio	39,1%	23,6%	39,1%	23,6%	39,1%
ICR Interest coverage ratio					
Net debt	(940 394)	(832 309)	(940 394)	(832 309)	(940 394)

•Den lägre omsättningen jämfört med föregående år förklaras delvis av begränsad produktion vid vissa anläggningar p g a av höga energipriser och råvarukostnader. Den huvudsakliga minskningen beror dock på ett lägre försäljningspris i SEK, till följd av lägre marknadspriser.

•Verksamhetsårets låga marginalen förklaras av svårt marknadsläge för färdigvaror, höga råvarukostnader samt en svagare EUR- och USD-kurs, vilket påverkar hela branschen.

•Under fjärde kvartalet fortsatte råvarupriserna att sjunka, och den historiskt höga råvarukostnaden bedömer vi passerats. Framöver ser vi att förutsättningarna är goda för att marginalerna successivt ska återgå till en högre nivå, eftersom balansen mellan råvarukostnad och intäkt har förbättrats. Även nästa verksamhetsår ser positivt ut, mot bakgrund av de förbättringar som har genomförts inom samtliga affärsområden.

•Under fjärde kvartalet har vi fortsatt fokuserat på sänka kostnaderna. Den pågående konflikten i Mellanöstern har dock ökat kostnaderna inom flera områden under kvartalet. Kostnaderna för energi, kemikalier och frakt har blivit högre än förväntat. Vi hoppas att effekterna är tillfälliga och arbetar aktivt för att minimera konsekvenserna av krisen.

*Lower net sales compared with the previous year are partly explained by curtailed production at certain facilities due to high energy prices and raw material costs. The main decline, however, is attributable to lower selling prices in SEK, driven by lower market prices.

* The low margin for the financial year is explained by a challenging market environment for finished goods, high raw material costs and weaker EUR and USD exchange rates, which affect the industry as a whole.

*During the fourth quarter, raw material prices continued to decline, and we assess that the historically high raw material cost is now behind us. Going forward, we see good conditions for margins to gradually return to a higher level, as the balance between raw material costs and revenue has improved. The next financial year also looks positive, given the improvements implemented across all business areas.

*During the fourth quarter, we continued to focus on reducing costs. However, the ongoing conflict in the Middle East increased costs in several areas during the quarter. Costs for energy, chemicals and freight were higher than expected. We hope the effects are temporary and are actively working to minimize the impact of the crisis.

Viktiga händelser under Q4

- Under kvartalet har vi blivit delägare i skogsbolaget Sydved. Detta är för oss en viktig pusselbit i vår långsiktiga och strategiska råvaruförsörjning.
- Utvecklingen av råvarupriserna på massaved och timmer fortsatte att sjunka under kvartalet.
- Arbetet med kostnadskontroll har varit i fokus under kvartalet, Vi har ändrat vår bränslemix för att få ner kostnaderna men också genom årets investering kunnat öka andelen egenproducerad el vilket ger positiv effekt framåt.
- Under kvartalet gjorde vi en s k "Written Procedure" med våra obligationsägare, för att ge oss möjligheten att fokusera på vår verksamhet och möta våra kovenanter.
- Vi har inför årsbokslutet i enlighet med IFRS tillämpat omvärderingsmetoden av våra fastigheter enligt IAS 16. Detta innebär att vi gjort en extern marknadsvärdering av våra fastigheter. Effekten redovisas i övrigt totalresultat och påverkar soliditeten positivt.

Viktiga händelser efter Q4

- Det nya räkenskapsåret har börjat liknande våra förväntningar trots ett fortsatt tufft marknadsläge. Vi ser att många åtgärder vi genomfört senaste året nu ger effekt.
- Energipriserna har stigit kraftigt och prognosen ser ut att bestå för vintern, detta på grund av oroligheterna i världen och synnerhet kriget i Mellanöstern.
- Vi har förstärkt vår styrelse med kunskap och erfarenhet inom bank & finans vilket vi är glada för. Vi har också förstärkt med en CFO som har många års erfarenhet såväl inom vår bransch som för börsnoterade bolag.

Important events during Q4

During the quarter, we became a co-owner of the forestry company Sydved. This is an important piece of the puzzle in our long-term, strategic raw material supply.

Prices for pulpwood and sawlogs continued to decline during the quarter.

Cost control has been a key focus during the quarter. We have changed our fuel mix to reduce costs, and this year's investment has also enabled us to increase the share of self-generated electricity, which will have a positive effect going forward.

During the quarter, we carried out a so-called Written Procedure with our bondholders, which now allows us to focus on our core business as well as meet the maintenance covenants.

In line with IFRS we have ahead of the year-end accounts, applied the revaluation model to our properties in accordance with IAS 16. This means that we have obtained an external market valuation of our properties. The effect is recognized in other comprehensive income and positively effects our equity ratio.

Important events after Q4

The new financial year has started in line with our expectations, despite a continued challenging market environment. We see that many of the measures we implemented over the past year are now having an effect.

We have seen energy prices rise sharply, and the outlook indicates that this will persist throughout the winter, owing to global unrest and in particular the war in the Middle East.

We have strengthened our Board of Directors with knowledge and experience in banking and finance, which we are pleased about. We have also added a Chief Financial Officer with many years of experience, both within our industry and in publicly listed companies.

Ord från VD

Hela vår bransch befinner sig i det svåraste lönsamhetsläget på flera decennier. Året präglades av en svag marknad, höga priser på skogsråvara och en svagare valuta för såväl USD som EUR. Trots att vi har genomfört ett omfattande förbättringsarbete har åtgärderna inte varit tillräckliga för att uppnå godtagbar lönsamhet under det senaste verksamhetsåret. Den mycket höga råvarukostnaden har haft en kraftigt negativ effekt, samtidigt som marknaden har varit svag och priserna på färdigvaror inte har motsvarat kostnadsnivåerna. Den kalla vintern med höga energipriser begränsade dessutom produktionen och bidrog till en lägre omsättning.

Vi är glada över att ha blivit delägare i skogsbolaget Sydved. Skogsråvaran är en av våra viktigaste inköpsområden, och som delägare fortsätter vi nu arbetet med vår långsiktiga strategi för råvaruförsörjning. Vi ser tydliga synergier, med förvärvet då vi har flera industrier där hela trädet kan nyttjas och omvandlas till olika miljövänliga produkter på ett kostnadseffektivt sätt.

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.

Vår nya elstrategi och batteristyrning fungerar betydligt bättre än tidigare. Vi ser dock att energipriserna förväntas bli höga även kommande vinter.

Det är dock beklagligt att det gångna verksamhetsåret blev så svagt resultatmässigt. Trots det ser vi positivt på den fortsatta utvecklingen med god kostnadskontroll och en förbättrad produktmix.



Words from CEO

Our entire industry is in its most difficult profitability situation in several decades. The year was characterized by a weak market, high prices for forest raw materials and weaker USD and EUR exchange rates. Despite extensive improvement efforts, the measures taken were not sufficient to achieve acceptable profitability in the past financial year. The very high raw material cost had a significantly negative impact, while the market was weak and prices for finished goods did not match cost levels. In addition, the cold winter with high energy prices limited production and contributed to lower net sales.

We are pleased to have become a co-owner of the forestry company Sydved. Forest raw material is one of our most important procurement areas, and as a co-owner we now continue the work on our long-term raw material supply strategy. We see clear synergies with the acquisition, as we have several industrial operations where the whole tree can be utilized and converted into a range of environmentally friendly products in a cost-efficient manner.

We continue to execute our strategy to improve the product mix across all business areas. The aim is to offer customers niche yet commercially attractive products, which have proven favorable in the prevailing economic climate.

Our new electricity strategy and battery management are performing considerably better than before. However, we expect energy prices to remain high again next winter.

It is regrettable that the past financial year ended with such a weak result. Nevertheless, we view the continued development positively, with good cost control and an improved product mix.

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

Resultaträkning / Profit and loss

SEKk	Q4 FY25/26	Q4 FY24/25	FY 2025/2026	FY 2024/2025
Net revenue	833 135	805 609	3 262 892	3 435 120
Other income	27 893	108 732	12 433	116 103
Revenue	861 028	914 341	3 275 325	3 551 223
Change in inventory	42 498	21 971	(36 623)	4 735
Raw materials and supplies	(522 495)	(525 504)	(2 205 630)	(2 414 877)
Gross profit	381 030	410 808	1 033 072	1 141 081
Other external costs	(132 985)	(130 455)	(600 339)	(498 470)
Personnel costs	(134 903)	(112 892)	(436 164)	(412 471)
Other operating costs	2 351	4 412	7 295	(7 072)
EBITDA	115 494	171 874	3 863	223 069
Depreciation	(44 296)	(30 590)	(153 654)	(102 873)
EBIT	71 198	141 283	(149 791)	120 196
Financial income	4 648	1 604	11 813	8 430
Financial cost	(24 821)	(29 018)	(96 475)	(89 145)
Year-end adjustments	-	-	-	-
EBT	51 026	113 869	(234 453)	39 481
EBT			(234 453)	39 481
Other comprehensive income (OCI)				-
Revaluation method according to IAS 16			1 017 473	-
Deferred tax			(209 599)	-
Sum OCI			807 874	-
Total EBT result			573 421	39 481

Försäljning och rörelseresultat

- Den lägre omsättningen beror delvis på begränsad produktion men den stora anledningen är att vi jämfört med föregående år har ett lägre försäljningspris i SEK.
- Den låga marginalen beror på ett fortsatt tufft marknadsläge på färdigvara, höga råvarupriser samt en svagare EUR- och USD-kurs som påverkar hela vår bransch.
- Vi har inför årsbokslutet i enlighet med IFRS tillämpat omvärderingsmetoden av våra fastigheter enligt IAS 16. Detta innebär att vi gjort en extern marknadsvärdering av våra fastigheter. Effekten redovisas i övrigt totalresultat och påverkar soliditeten positivt.

Sales, profit and loss

Revenue decreased, partly due to limited production, but the main reason is a lower average selling price in SEK compared with the previous year.

The low margin is attributable to a continued challenging market for finished goods, high raw material prices and a weaker EUR and USD, which affects our entire industry.

In line with IFRS we have ahead of the year-end accounts, applied the revaluation model to our properties in accordance with IAS 16. This means that we have obtained an external market valuation of our properties. The effect is recognized in other comprehensive income and positively effects our equity ratio.

Balansräkning / Balance sheet

SEKk	Q4 FY25/26	Q4 FY24/25
Fixed assets	2 523 834	1 112 030
Inventory	609 544	662 086
Current assets	377 908	454 301
Cash & cash equivalent	103 772	60 238
Total assets	3 615 059	2 288 656
Equity	(1 413 015)	(539 814)
Untaxed reserves	-	-
Provisions	(318 872)	(67 003)
Overdraft facilities	(291 616)	(138 450)
Liabilities to credit institutions	(752 550)	(754 098)
Non-current liabilities	(74 348)	(52 538)
Current liabilities	(764 658)	(736 753)
Total equity and liabilities	-3 615 059	-2 288 656

Kassaflöde / Cash flow

SEKk	Q4 FY25/26	FY 25/26	FY 24/25
Operating profit (EBIT)	71 198	(149 791)	120 196
Adjustment for non-cash items	15 584	114 389	96 260
Net finance charges	(19 691)	(84 662)	(80 716)
Paid taxes	-	-	(19 416)
OCF before changes in working capital	67 091	(120 063)	116 324
Change in NWC	(212 283)	104 259	(148 308)
Operating cash flow (OFC)	(145 192)	(15 804)	(31 984)
Investments in/sale of non-current assets	(3 137)	(92 280)	(313 382)
Investments in group companies	-	-	(480 521)
Cash flow from investing activities	(3 137)	(92 280)	(793 903)
Net new borrowings	188 422	151 618	840 694
Cash flow from financing activities	188 422	151 618	840 694
Cash & CE at the start of the period	63 678	60 238	45 431
Net cash flow for the period	40 093	43 534	14 807
Closing cash & CE	103 772	103 772	60 238

Resultaträkning / Profit and loss

SEKk	Q4 FY25/26	Q4 FY24/25
Net revenue	62 408	41 402
Other income	6 907	6 277
Revenue	69 315	47 680
Change in inventory	(6 641)	(7 346)
Raw materials and supplies	(59 557)	(22 220)
Gross profit	3 117	18 113
Other external costs	(2 324)	(2 216)
Personnel costs	(263)	(262)
Other operating costs	-	-
EBITDA	529	15 635
Depreciation	(1 005)	(45)
EBIT	(476)	15 590
Financial income	39 660	20 164
Financial cost	(17 183)	(16 250)
Year-end adjustments	13 500	56 121
EBT	35 502	75 625

Moderbolag / Parent Company

Balansräkning / Balance sheet

SEKk	Q4 FY25/26	Q4 FY24/25
Fixed assets	647 117	580 642
Inventory	31 467	41 041
Current assets	397 555	429 958
Cash & cash equivalent	8 036	3 642
Total assets	1 084 175	1 055 284
Equity	(133 657)	(101 088)
Untaxed reserves	-	(13 500)
Provisions	-	-
Overdraft facilities	(40 000)	-
Liabilities to credit institutions	(750 000)	(749 740)
Non-current liabilities	-	-
Current liabilities	(160 518)	(190 956)
Total equity and liabilities	-1 084 175	-1 055 284

Kassaflöde / Cash flow

SEKk	Q4 FY25/26
Operating profit (EBIT)	(476)
Adjustment for non-cash items	1 005
Net finance charges	22 478
Paid taxes	(4 575)
OCF before changes in working capital	18 432
Change in NWC	(37 525)
Operating cash flow (OFC)	(19 093)
Investments in/sale of non-current assets	0
Investments in group companies	(37 040)
Cash flow from investing activities	(37 040)
Net new borrowings	40 260
Cash flow from financing activities	62 700
Cash & CE at the start of the period	1 469
Net cash flow for the quarter	6 567
Closing cash & CE	8 036



Amwood AB
Timmervägen 1
571 68 Malmö
Sweden



Mikael Arvidsson, CEO
+46 721 888 688



mikael@swedentimber.se



www.amwood.se

Malmö

