

Troax Group AB (publ)
Hillerstorp, 24 oktober 2023



TROAX ÄR LIKA MED SÄKERHET

EN SÄKER FRAMTID BÖRJAR VARJE DAG

Säkerhet betyder allt för Troax. Varje dag skyddar vi människor, egendom och processer. Det är grunden i allt vi gör och själva själen i vårt företag. Troax produkter är tillverkade av högkvalitativt stål för att skydda det viktigaste för våra kunder.

Troax är den globala marknadsledaren inom nätpanelslösningar för skyddad och säker förvaring, maskinskydd och lageravskiljare. Vi ser till att människor, maskiner och varor inte utsätts för fara eller skadas i allt från industrier till lagerlokaler.

Troax Group AB (publ), organisationsnummer 556916–4030, har en global organisation med en stark säljstyrka samt en effektiv logistikfunktion. Detta möjliggör lokal närvaro och korta leveranstider på alla våra marknader. Vi finns representerade i 45 länder och sysselsätter ca 1 100 medarbetare. Bolagets huvudkontor är beläget i Hillerstorp, Sverige. Under 2022 uppgick Troax nettoomsättning till 284 MEUR.

Var säker med Troax, idag och imorgon.

troax.com

troaxgroup.org

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2023

JULI - SEPTEMBER

- Orderingsgången för kvartalet var oförändrad jämfört med samma period föregående år och uppgick till 62,3 (62,0) MEUR. Justerat för valuta och förvärv ökade orderingsgången med 2 procent.
- Nettoomsättningen för kvartalet minskade med 14 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 61,4 (71,3) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 12 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) minskade till 12,8 (13,2) MEUR
- Rörelsemarginalen före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA marginal) ökade till 20,8 (18,5) procent.
- Finansnetto var -0,7 (-0,2) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 8,9 (9,9) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,15 (0,17) EUR.

JANUARI - SEPTEMBER

- Orderingsgången för perioden minskade med 5 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 197,6 (209,1) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 5 procent.
- Nettoomsättningen för perioden minskade med 10 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 197,7 (218,8) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 9 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) minskade till 38,5 (40,0) MEUR.
- Rörelsemarginalen före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA marginal) ökade till 19,5 (18,3) procent.
- Finansnetto var -1,9 (-0,7) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 26,9 (29,7) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,45 (0,50) EUR.

KONCERNEN I SIFFROR

| MEUR | 3 Mån | | 9 Mån | | 12 Mån | | 12 Mån | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| | Jul-Sep | Jul-Sep | Jan-Sep | Jan-Sep | Jan-Dec | Jan-Dec | Jan-Dec | Okt-Sep |
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2022 | 2022 | 2021 | 2022/2023 |
| Orderingsgång | 62,3 | 62,0 | 197,6 | 209,1 | 272,7 | 275,8 | 261,2 | |
| Nettoomsättning | 61,4 | 71,3 | 197,7 | 218,8 | 284,1 | 252,3 | 263,0 | |
| Bruttoresultat | 24,4 | 24,0 | 76,0 | 74,6 | 97,3 | 95,2 | 98,7 | |
| Bruttomarginal % | 39,7 | 33,7 | 38,4 | 34,1 | 34,2 | 37,7 | 37,5 | |
| Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar EBITA | 12,8 | 13,2 | 38,5 | 40,0 | 51,1 | 53,4 | 49,6 | |
| Rörelsemarginal före förvärvsrelaterade avskrivningar EBITA % | 20,8 | 18,5 | 19,5 | 18,3 | 18,0 | 21,2 | 18,9 | |
| Rörelseresultat EBIT | 12,3 | 12,9 | 37,1 | 39,1 | 49,6 | 52,4 | 47,6 | |
| Rörelsemarginal EBIT % | 20,0 | 18,1 | 18,8 | 17,9 | 17,5 | 20,8 | 18,1 | |
| Resultat efter skatt | 8,9 | 9,9 | 26,9 | 29,7 | 36,8 | 39,7 | 34,0 | |
| EBITDA | 15,4 | 15,7 | 46,0 | 47,4 | 61,2 | 62,3 | 59,8 | |
| EBITDA marginal % | 25,1 | 22,0 | 23,3 | 21,7 | 21,5 | 24,7 | 22,7 | |
| Nettoupplåning / EBITDA | | | | | 0,6 | 0,8 | | |
| Resultat per aktie efter utspädning i EUR | 0,15 | 0,17 | 0,45 | 0,50 | 0,61 | 0,66 | 0,57 | |
| Balansdagskurs SEK/Euro | 11,49 | 10,92 | 11,49 | 10,92 | 11,12 | 10,22 | 11,07 | |
| Resultat per aktie efter utspädning i SEK, 1) | 1,70 | 1,80 | 5,15 | 5,41 | 6,82 | 6,76 | 6,27 | |

1) Resultat per aktie i SEK är beräknad utifrån resultatet i Euro x balansdagens kurs SEK/EUR

VD KOMMENTAR

Troax orderingsgång stabiliserades under tredje kvartalet. Vi hade en mindre ökning detta kvartal, vilket innebär en förbättring mot tidigare i år. Detta är effekt av att projekten för automatiserade varulager försvunnit ur jämförelsetalen för 2022 och att vår kärnverksamhet fortsätter att utvecklas positivt. Som vi tidigare informerat om, förväntas inga större projekt inom automatiserade varulager i närtid, men kundbasen fortsätter att öka och trenden är positiv för de mindre och medelstora kunderna. Större projekt inom denna sektor förväntas bli aktuella först någon gång under nästa år. Övriga kundsegment fortsätter i huvudsak att öka volymerna även under tredje kvartalet, vilket är en god indikation på att vår kärnverksamhet fortsätter att utvecklas positivt. Orderingsgången från automotive var dock svag under detta kvartal. Någon minskning på grund av en allmän nedgång av efterfrågan/aktivitet har inte kunnat märkas, med undantag för nya förfrågningar inom källarförrädssegmentet i Norden. Inom detta segment märks det att nybyggnationen har börjat minska.

På våra olika geografier noterar vi en stabil orderingsgång både i Nordamerika och Europa, jämfört med 2022. Ett färre antal större projekt gör att orderingsgången i UK är lägre än 2022. Motsatsen återfinns hos Nya marknader där orderingsgången ökat detta kvartal. Sammantaget för tredje kvartalet är orderingsgången 2% högre än 2022, när vi exkluderar förvärvade bolag och valutaeffekter.

Faktureringen är 12 procent lägre än föregående år då vi under tredje kvartalet 2022 levererade ett par större projekt inom automatiserade varulager. Eventuella genomslag i marginalen på grund av prisseffekter är minimal under detta kvartal.

Bruttomarginalen har successivt förbättrats under 2023 och är nu i nivå med koncernens interna mål på 39–40%. Bakom detta döljer sig igen att inköpskostnader av olika slag varit relativt stabila och nedåtgående under perioden (med undantag av energikostnader) samtidigt som volymerna fortsatt på planerad nivå. Neddragningar av kapaciteten har fortsatt främst i Nordamerika och i Polen. Den förbättrade bruttomarginalen uppnås trots att den fortfarande är negativt påverkad av lägre volymer jämfört med 2022 och därmed underabsorberade kostnader.

Den förbättrade bruttomarginalen kan också ses i en förbättrad EBITA marginal, där vi trots en viss volymminskning i våra fabriker, klart överträffar marginalen för samma period föregående år. I absoluta tal är EBITA något lägre än 2022, men rörelsemarginalen (EBITA) har i kvartalet ökat från 18,5% till 20,8% 2023 trots volymminskningen.

Kassaflödet har varit fortsatt starkt under det tredje kvartalet och positivt påverkat av neddragningar av lagernivåer. Detta innebär att Troax har en fortsatt stabil finansiell situation och ser goda möjligheter att fortsätta att söka intressanta kompletterande företag att förvärva.

Vi fortsätter i Polen att delvis flytta produktionen från en gammal hyrd fabrik, till vår egen ägda i Sroda, Polen. Denna flytt kommer att pågå in i 2024. Verksamheten i Hillerstorp håller på att byggas ut ytterligare under 2023 och vi räknar med att byggnaden ska vara färdig vid årsskiftet. De under 2022 förvärvade bolagen i Spanien, Claitec och i Sverige, Svenska Cykelrum, har haft en fortsatt positiv utveckling i perioden. Efter periodens slut, har vår återförsäljare i Kroatien förvärvats och ingår nu som ett dotterbolag i Troax-gruppen.

Thomas Widstrand, VD och koncernchef

KONCERNEN I SAMMANDRAG

JULI - SEPTEMBER

Den totala orderingsgången var oförändrad under kvartalet. Orderingsgången uppgick till 62,3 (62,0) MEUR. Justerat för valuta och förvärv ökade orderingsgången jämfört med föregående år med 2 procent. Norden och Storbritannien minskade sin orderingsgång medan Nordamerika och Nya Marknader ökade sin orderingsgång jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 61,4 (71,3) MEUR, en minskning med 14 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 12 procent. Samtliga regioner förutom Nya Marknader minskade sin omsättning jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 12,8 (13,2) MEUR, motsvarande en EBITA marginal om 20,8 (18,5) procent.

JANUARI - SEPTEMBER

Den totala orderingsgången har utvecklats negativt under perioden. Orderingsgången uppgick till 197,6 (209,1) MEUR, en minskning med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 5 procent. Samtliga regioner förutom Nya Marknader minskade sin orderingsgång jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 197,7 (218,8) MEUR, en minskning med 10 jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 9 procent. Samtliga regioner förutom Norden och Nya Marknader minskade sin omsättning jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 38,5 (40,0) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 19,5 (18,3) procent.

FINANSNETTO

Under tredje kvartalet 2023 uppgick finansnettot till -0,7 (-0,2) MEUR och till -1,9 (-0,7) MEUR för de tre första kvartalen 2023.

SKATT

Skattekostnaden var -2,7 (-2,8) MEUR för tredje kvartalet 2023 och -8,3 (-8,7) MEUR för de första tre kvartalen 2023.

NETTORESULTAT

Nettoresultatet för det tredje kvartalet 2023 uppgick till 8,9 (9,9) MEUR och 26,9 (29,7) MEUR för de tre första kvartalen 2023.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i det tredje kvartalet 12,5 (22,2) MEUR och 34,9 (29,9) MEUR för de tre första kvartalen 2023. Nettoskulden var vid periodens slut 29,4 (52,4) MEUR. Nettoupplåning i förhållande till EBITDA var 0,5 (0,9) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

INVESTERINGAR

Under det tredje kvartalet var investeringarna 1,6 (5,1) MEUR och 5,9 (11,7) MEUR för de tre första kvartalen 2023. Investeringarna avser i huvudsak tillbyggnad i Sverige samt maskininvesteringar i Sverige och Polen.

UTVECKLING PER MARKNADSREGION

Troax verksamhet bedrivs och rapporteras som ett segment. Som en ytterligare upplysning rapporteras intäkter och ordergång baserat på geografisk region enligt följande:

Norden – Sverige, Danmark, Norge och Finland
 Kontinentaleuropa – Europa exklusive Norden och Storbritannien
 Storbritannien – Storbritannien och Irland
 Nordamerika – USA och Kanada
 Nya marknader – övriga världen inklusive samtliga distributörer

| Orderingång MEUR | 3 Mån | 3 Mån | Diff | 9 Mån | 9 Mån | Diff | 12 Mån | 12 Mån | Diff | 12 Mån |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|------------|----------------------|
| | Jul-Sep 2023 | Jul-Sep 2022 | | Jan-Sep 2023 | Jan-Sep 2022 | | Jan-Dec 2022 | Jan-Dec 2021 | | Okt-Sep 2022/2023 |
| Kontinentaleuropa | 31,7 | 31,7 | 0% | 100,0 | 105,1 | -5% | 135,1 | 136,6 | -1% | 130,0 |
| Norden | 7,2 | 7,8 | -8% | 29,1 | 30,3 | -4% | 40,7 | 32,2 | 26% | 39,5 |
| Storbritannien | 6,8 | 7,6 | -11% | 20,4 | 25,0 | -18% | 30,9 | 30,6 | 1% | 26,3 |
| Nordamerika | 12,3 | 11,6 | 6% | 33,6 | 34,2 | -2% | 45,2 | 58,7 | -23% | 44,6 |
| Nya Marknader | 5,2 | 3,3 | 58% | 15,3 | 14,5 | 6% | 20,1 | 17,7 | 14% | 20,9 |
| Summa exkl valuta | 63,2 | 62,0 | 2% | 198,4 | 209,1 | -5% | 272,0 | 275,8 | -1% | 261,3 |
| Valutaeffekt | -1,6 | 0,0 | -3% | -3,7 | 0,0 | -2% | 0,0 | 0,0 | 0% | -3,7 |
| Ordergång förvärv | 0,7 | 0,0 | 1% | 2,9 | 0,0 | 1% | 0,7 | 0,0 | 0% | 3,6 |
| Total orderingång | 62,3 | 62,0 | 0% | 197,6 | 209,1 | -5% | 272,7 | 275,8 | -1% | 261,2 |
| Nettoomsättning MEUR | 3 Mån | 3 Mån | | 9 Mån | 9 Mån | | 12 Mån | 12 Mån | | 12 Mån |
| | Jul-Sep 2023 | Jul-Sep 2022 | Diff | Jan-Sep 2023 | Jan-Sep 2022 | Diff | Jan-Dec 2022 | Jan-Dec 2021 | Diff | Okt-Sep 2022/2023 |
| Kontinentaleuropa | 31,4 | 35,4 | -11% | 96,0 | 109,4 | -12% | 143,3 | 123,6 | 16% | 129,9 |
| Norden | 7,8 | 8,7 | -10% | 29,8 | 27,7 | 8% | 37,6 | 30,0 | 25% | 39,7 |
| Storbritannien | 6,1 | 8,6 | -29% | 19,7 | 28,9 | -32% | 34,7 | 30,9 | 12% | 25,5 |
| Nordamerika | 11,4 | 14,3 | -20% | 37,3 | 39,2 | -5% | 49,4 | 51,0 | -3% | 47,5 |
| Nya Marknader | 5,9 | 4,3 | 37% | 16,1 | 13,6 | 18% | 18,3 | 16,8 | 9% | 20,8 |
| Summa exkl valuta | 62,6 | 71,3 | -12% | 198,9 | 218,8 | -9% | 283,3 | 252,3 | 12% | 263,4 |
| Valutaeffekt | -2,0 | 0,0 | -3% | -4,0 | 0,0 | -2% | 0,0 | 0,0 | 0% | -4,0 |
| Nettoomsättning förvärv | 0,8 | 0,0 | 1% | 2,8 | 0,0 | 1% | 0,8 | 0,0 | 0% | 3,6 |
| Total Nettoomsättning | 61,4 | 71,3 | -14% | 197,7 | 218,8 | -10% | 284,1 | 252,3 | 13% | 263,0 |

* Notera att organisk tillväxt redovisas exklusive valuta effekt.

KONCERNEN I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

| | 3 Mån | 3 Mån | 9 Mån | 9 Mån | 12 Mån | 12 Mån | 12 Mån |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| | Jul-Sep | Jul-Sep | Jan-Sep | Jan-Sep | Jan-Dec | Jan-Dec | Okt-Sep |
| MEUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2022 | 2021 | 2022/2023 |
| Nettoomsättning | 61,4 | 71,3 | 197,7 | 218,8 | 284,1 | 252,3 | 263,0 |
| Kostnad för sålda varor | -37,0 | -47,3 | -121,7 | -144,2 | -186,8 | -157,1 | -164,3 |
| Bruttoresultat | 24,4 | 24,0 | 76,0 | 74,6 | 97,3 | 95,2 | 98,7 |
| Försäljningskostnader | -7,7 | -7,4 | -24,5 | -23,0 | -30,5 | -28,0 | -32,0 |
| Administrativa kostnader | -3,8 | -3,9 | -12,3 | -11,7 | -15,9 | -14,1 | -16,5 |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader | -0,1 | 0,5 | -0,7 | 0,1 | 0,2 | 0,3 | -0,6 |
| Rörelseresultat före avskrivningar från förvärv (EBITA) | 12,8 | 13,2 | 38,5 | 40,0 | 51,1 | 53,4 | 49,6 |
| Avskrivningar från förvärv | -0,5 | -0,3 | -1,4 | -0,9 | -1,5 | -1,0 | -2,0 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar från förvärv (EBIT) | 12,3 | 12,9 | 37,1 | 39,1 | 49,6 | 52,4 | 47,6 |
| Finansiella intäkter och kostnader | -0,7 | -0,2 | -1,9 | -0,7 | -1,4 | -1,0 | -2,6 |
| Resultat före skatt | 11,6 | 12,7 | 35,2 | 38,4 | 48,2 | 51,4 | 45,0 |
| Skatt | -2,7 | -2,8 | -8,3 | -8,7 | -11,4 | -11,7 | -11,0 |
| Resultat efter skatt | 8,9 | 9,9 | 26,9 | 29,7 | 36,8 | 39,7 | 34,0 |
| Resultat per aktie före / efter utspädning | 0,15 € | 0,17 € | 0,45 € | 0,50 € | 0,61 € | 0,66 € | 0,57 € |
| Antal snitt aktier i perioden före / efter utspädning | 60 000 | 60 000 | 60 000 | 60 000 | 60 000 | 60 000 | 60 000 |

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

| | 3 Mån | 3 Mån | 9 Mån | 9 Mån | 12 Mån | 12 Mån | 12 Mån |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| | Jul-Sep | Jul-Sep | Jan-Sep | Jan-Sep | Jan-Dec | Jan-Dec | Okt-Sep |
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2022 | 2021 | 2022/2023 |
| Periodens resultat | 8,9 | 9,9 | 26,9 | 29,7 | 36,8 | 39,7 | 34,0 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat | | | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | 2,6 | -0,9 | -2,5 | -3,7 | -7,8 | 1,1 | -6,6 |
| Skatt på poster som kan omklassificeras | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | 2,6 | -0,9 | -2,5 | -3,7 | -7,8 | 1,1 | -6,6 |
| Poster som inte kan omföras till årets resultat | | | | | | | |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,3 | -0,3 | 1,3 |
| Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,2 | 0,0 | -0,2 |
| | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,1 | -0,3 | 1,1 |
| Årets övriga totalresultat | 2,6 | -0,9 | -2,5 | -3,7 | -6,7 | 0,8 | -5,5 |
| Årets totalresultat | 11,5 | 9,0 | 24,4 | 26,0 | 30,1 | 40,5 | 28,5 |

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

| | 3 Mån | 3 Mån | 9 Mån | 9 Mån | 12 Mån | 12 Mån | 12 Mån |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| | Jul-Sep | Jul-Sep | Jan-Sep | Jan-Sep | Jan-Dec | Jan-Dec | Okt-Sep |
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2022 | 2021 | 2022/2023 |
| EBITDA | | | | | | | |
| Redovisat rörelseresultat (EBIT) | 12,3 | 12,9 | 37,1 | 39,1 | 49,6 | 52,4 | 47,6 |
| Återföring avskrivningar från förvärv | 0,5 | 0,3 | 1,4 | 0,9 | 1,5 | 1,0 | 2,0 |
| Justerat rörelseresultat (EBITA) | 12,8 | 13,2 | 38,5 | 40,0 | 51,1 | 53,4 | 49,6 |
| Återföring övriga avskrivningar | 2,6 | 2,5 | 7,5 | 7,4 | 10,1 | 8,9 | 10,2 |
| EBITDA | 15,4 | 15,7 | 46,0 | 47,4 | 61,2 | 62,3 | 59,8 |

BALANSRÄKNING

| | 2023 | 2022 | 2022 | 2021 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| MEUR | 30-sep | 30-sep | 31-dec | 31-dec |
| Tillgångar | | | | |
| Immateriella tillgångar | 95,7 | 98,2 | 98,6 | 95,6 |
| Materiella tillgångar | 59,1 | 58,2 | 60,0 | 60,3 |
| Finansiella tillgångar | 6,1 | 6,5 | 6,3 | 5,9 |
| Summa anläggningstillgångar | 160,9 | 162,9 | 164,9 | 161,8 |
| Varulager | 28,0 | 39,8 | 32,3 | 35,5 |
| Kortfristiga fordringar | 58,1 | 61,2 | 55,4 | 57,5 |
| Likvida medel | 33,9 | 32,0 | 37,5 | 35,2 |
| Summa omsättningstillgångar | 120,0 | 133,0 | 125,2 | 128,2 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 280,9 | 295,9 | 290,1 | 290,0 |
| Eget kapital och skulder | | | | |
| Eget kapital | 160,2 | 150,8 | 154,9 | 142,6 |
| Långfristiga skulder | 76,9 | 98,3 | 89,4 | 101,9 |
| Kortfristiga skulder | 43,8 | 46,8 | 45,8 | 45,5 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 280,9 | 295,9 | 290,1 | 290,0 |
| Nettoskuld | 29,4 | 52,4 | 38,2 | 52,1 |

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| | 2023 | 2022 | 2022 | 2021 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| MEUR | 30-sep | 30-sep | 31-dec | 31-dec |
| Ingående eget kapital | 154,9 | 142,6 | 142,6 | 114,0 |
| Aktieutdelning | -19,3 | -18,0 | -18,0 | -12,0 |
| Inbetalda optionspremier | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,1 |
| Återköp av aktier | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Årets totalresultat | 24,4 | 26,0 | 30,1 | 40,5 |
| Utgående eget kapital | 160,2 | 150,8 | 154,9 | 142,6 |

KASSAFLÖDE

| | 3 Mån | 3 Mån | 9 Mån | 9 Mån | 12 Mån | 12 Mån |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| MEUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2022 | 2021 |
| | 30-sep | 30-sep | 30-sep | 30-sep | 31-dec | 31-dec |
| Rörelseresultat efter avskrivningar från förvärv (EBIT) | 12,8 | 13,2 | 38,5 | 40,0 | 51,1 | 53,4 |
| Avskrivningar, betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar | -0,1 | 0,7 | -3,2 | -3,5 | -6,8 | 0,1 |
| Förändring av rörelsekapital | -0,2 | 8,3 | -0,4 | -6,6 | 5,6 | -21,3 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 12,5 | 22,2 | 34,9 | 29,9 | 49,9 | 32,2 |
| Investeringar | -1,6 | -5,1 | -5,9 | -11,7 | -14,4 | -14,6 |
| Kassaflöde efter investeringsverksamheten | 10,9 | 17,1 | 29,0 | 18,2 | 35,5 | 17,6 |
| Kassaflöden från finansieringsverksamheten | -1,1 | -1,1 | -32,6 | -21,4 | -32,5 | -15,3 |
| Periodens kassaflöde | 9,8 | 16,0 | -3,6 | -3,2 | 3,0 | 2,3 |
| Likvida medel vid periodens början | 24,1 | 16,0 | 37,5 | 35,2 | 35,2 | 32,5 |
| Omräkningsdifferenser på likvida medel | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,7 | 0,4 |
| Likvida medel vid periodens slut | 33,9 | 32,0 | 33,9 | 32,0 | 37,5 | 35,2 |

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

| RESULTATRÄKNING | 3 Mån | 3 Mån | 9 Mån | 9 Mån | 12 Mån | 12 Mån |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | Jul-Sep | Jul-Sep | Jan-Sep | Jan-Sep | Jan-Dec | Jan-Dec |
| MEUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2022 | 2021 |
| Nettoomsättning | 0,3 | 0,3 | 0,8 | 0,7 | 0,9 | 0,9 |
| Kostnad för sålda varor | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Bruttoresultat | 0,3 | 0,3 | 0,8 | 0,7 | 0,9 | 0,9 |
| Administrativa kostnader | -0,7 | -0,5 | -2,7 | -1,7 | -2,2 | -2,5 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | -0,1 | -0,2 | 0,0 | -0,3 | -0,3 | 0,0 |
| Rörelseresultat | -0,5 | -0,4 | -1,9 | -1,3 | -1,6 | -1,6 |
| Finansiella intäkter och kostnader | 0,6 | 1,6 | 24,8 | 15,1 | 28,0 | 16,3 |
| Resultat efter finansiella intäkter | 0,1 | 1,2 | 22,9 | 13,8 | 26,4 | 14,7 |
| Bokslutsdispositioner | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,3 | 0,0 |
| Resultat före skatt | 0,1 | 1,2 | 22,9 | 13,8 | 27,7 | 14,7 |
| Skatt | 0,0 | -0,2 | 0,4 | -0,4 | -3,4 | -1,4 |
| Resultat efter skatt | 0,1 | 1,0 | 23,3 | 13,4 | 24,3 | 13,3 |

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

| | | | | | | |
|----------------------------|-----|-----|------|------|------|------|
| Periodens resultat | 0,1 | 1,0 | 23,3 | 13,4 | 24,3 | 13,3 |
| Övrigt totalresultat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Årets Totalresultat | 0,1 | 1,0 | 23,3 | 13,4 | 24,3 | 13,3 |

BALANSRÄKNING

| MEUR | 30-sep | 30-sep | 31-dec | 31-dec |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| | 2023 | 2022 | 2022 | 2021 |
| Tillgångar | | | | |
| Andelar i koncernföretag | 87,7 | 87,7 | 87,7 | 87,7 |
| Fordringar hos koncernföretag | 24,6 | 26,5 | 24,4 | 23,0 |
| Summa anläggningstillgångar | 112,3 | 114,2 | 112,1 | 110,7 |
| Fordringar hos koncernföretag | 0,0 | 4,4 | 5,4 | 6,9 |
| Kortfristiga fordringar | 0,8 | 0,9 | 0,8 | 1,0 |
| Likvida medel | 7,2 | 0,0 | 9,8 | 12,8 |
| Summa omsättningstillgångar | 8,0 | 5,3 | 16,0 | 20,7 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 120,3 | 119,5 | 128,1 | 131,4 |
| Eget kapital och skulder | | | | |
| Eget kapital | 49,8 | 34,6 | 45,6 | 39,0 |
| Obeskattade reserver | 5,7 | 7,0 | 5,7 | 7,0 |
| Långfristiga skulder | 50,0 | 70,8 | 60,0 | 70,0 |
| Kortfristiga skulder | 14,8 | 7,1 | 16,8 | 15,4 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 120,3 | 119,5 | 128,1 | 131,4 |

| KASSAFLÖDE | 3 Mån | 3 Mån | 9 Mån | 9 Mån | 12 Mån | 12 Mån |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2022 | 2021 |
| MEUR | 30-sep | 30-sep | 30-sep | 30-sep | 31-dec | 31-dec |
| Rörelseresultat | -0,5 | -0,4 | -1,9 | -1,3 | -1,6 | -1,6 |
| Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar | -0,5 | 0,8 | 23,5 | 10,3 | 23,5 | 0,3 |
| Förändring av rörelsekapital | -0,5 | -0,4 | 5,1 | -3,8 | 3,1 | 12,5 |
| Kassa flöde från den löpande verksamheten | -1,5 | 0,0 | 26,7 | 5,2 | 25,0 | 11,2 |
| Investeringar | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 | 0 | 0 |
| Kassa flöde efter investeringsverksamheten | -1,5 | 0,0 | 26,7 | 5,2 | 25,0 | 11,2 |
| Kassafflöde från finansieringsverksamheten | 0 | 0,0 | -29,3 | -18,0 | -28,0 | 1,0 |
| Periodens kassafflöde | -1,5 | 0,0 | -2,6 | -12,8 | -3,0 | 12,2 |
| Likvida medel vid periodens början | 8,7 | 0,0 | 9,8 | 12,8 | 12,8 | 0,6 |
| Omräkningsdifferenser | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Likvida medel vid periodens slut | 7,2 | 0,0 | 7,2 | 0,0 | 9,8 | 12,8 |

FINANSIELLA MÅL

Bolaget har antagit finansiella mål, vilka presenteras nedan, som är kopplade till Troax strategiska initiativ. Alla uttalanden i detta avsnitt är framåtriktade uttalanden.

| | |
|-----------------------------|---|
| Försäljningstillväxt | Troax mål är att överträffa tillväxten inom Bolagets befintliga marknader genom organisk tillväxt, kompletterat med selektiva förvärv. |
| Lönsamhet | Troax mål är att ha en rörelsemarginal som överstiger 20 procent. |
| Kapitalstruktur | Nettoskulden i relation till EBITDA, exklusive tillfälliga avvikelser, ska inte överstiga 2,5 gånger. |
| Utdelningspolicy | Troax mål är att betala cirka 50 procent av nettovinsten i utdelning. Utdelningsförslaget ska beakta Troax långsiktiga utvecklingspotential, finansiella position samt investeringsbehov. |

De finansiella målen representerar framåtriktad information. Framåtriktad information ska inte betraktas som garantier för framtida resultat eller utveckling och de faktiska resultaten kan skilja sig väsentligt från det som uttrycks i den framåtriktade informationen.

ÖVRIG INFORMATION

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen kapitel 9 och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 2022 vilken finns tillgänglig på www.troax.com

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Troax presenterar i denna delårsrapport vissa finansiella mått som inte definieras av IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Koncernen anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare då de möjliggör en utvärdering av bolagets resultat och ställning. Eftersom inte alla bolag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används i andra bolag. Investerare bör betrakta dessa finansiella mått som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS. Troax använder följande alternativa nyckeltal:

Organisk tillväxt

Då en stor andel av koncernens försäljning sker i andra valutor än rapporteringsvalutan (Euro), utvärderas koncernens försäljning på basis av dess organiska försäljningstillväxt, vilket möjliggör separata utvärderingar kring effekten av förvärv / avyttringar samt kursförändringar.

| Nettoomsättning MEUR | 3 Mån | 3 Mån | Diff | 9 Mån | 9 Mån | Diff | 12 Mån | 12 Mån | Diff |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|------------|
| | Jul-Sep 2023 | Jul-Sep 2022 | | Jan-Sep 2023 | Jan-Sep 2022 | | Jan-Dec 2022 | Jan-Dec 2021 | |
| Organisk försäljning / tillväxt | 62,6 | 71,3 | -12% | 198,9 | 218,8 | -9% | 283,3 | 252,3 | 12% |
| Valutaeffekt | -2,0 | 0,0 | -3% | -4,0 | 0,0 | -2% | 0,0 | 0,0 | 0% |
| Nettoomsättning från förvärv | 0,8 | 0,0 | 1% | 2,8 | 0,0 | 1% | 0,8 | 0,0 | 0% |
| Total Nettoomsättning | 61,4 | 71,3 | -14% | 197,7 | 218,8 | -10% | 284,1 | 252,3 | 13% |

Rörelseresultat (EBITA)

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

Nettoskuld / EBITDA

Troax definition av nettoskuld är summan av räntebärande skulder (inklusive leasingkulder enligt IFRS 16 men exklusive pensionskulder) minus likvida medel. Nettoskulden används av koncernledningen för att följa och analysera skuldutvecklingen i koncernen och utvärdera koncernens refinansieringsbehov. Nettoskuld jämfört med EBITDA ger ett nyckeltal för nettoskulden i relation till kassagenererande resultat i rörelsen, vilket ger en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder.

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

| MEUR | 30-sep 2023 | 30-sep 2022 | 31-dec 2022 | 31-dec 2021 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Kortfristiga räntebärande skulder | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 50,0 | 70,0 | 60,0 | 70,0 |
| Leasingskulder (IFRS 16) | 13,3 | 14,5 | 15,8 | 17,3 |
| Totala räntebärande skulder | 63,3 | 84,5 | 75,8 | 87,3 |
| Likvida medel | 33,9 | 32,0 | 37,5 | 35,2 |
| Nettoskuld inkl. IFRS 16 | 29,4 | 52,5 | 38,3 | 52,1 |
| 12 månaders rullande EBITDA inkl IFRS 16 | 59,8 | 61,5 | 61,2 | 62,3 |
| Nettoskuld / EBITDA inkl. IFRS 16 | 0,5 | 0,9 | 0,6 | 0,8 |
| Nettoskuld exkl. IFRS 16 | 16,1 | 38,0 | 22,5 | 34,8 |
| 12 månaders rullande EBITDA exkl. IFRS 16 | 55,0 | 57,3 | 56,3 | 58,5 |
| Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16 | 0,3 | 0,7 | 0,4 | 0,6 |

RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av affärsverksamhet och detta återspeglar Troax inställning till riskhantering. Denna syftar till att identifiera och förebygga att risker uppkommer samt att begränsa eventuella skador från dessa risker. De väsentligaste riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunkturens påverkan på efterfrågan. För vidare information se förvaltningsberättelsen samt not 27 i årsredovisningen för 2022.

SÄSONGSVARIATIONER

Troax verksamhet är i viss utsträckning föremål för säsongsvariationer. Troax försäljning är i allmänhet stabil från det ena kvartalet till det andra, men kan fluktuera månadsvis inom kvartalen. Försäljningen kan vara något lägre under semestermånaderna (juli-augusti) och från december till januari. Under perioder med hög produktion binder Troax i normalfallet upp rörelsekapital. Likvida medel frigörs från rörelsekapitalet efter högsäsongen, då de producerade varorna har installerats i kundernas anläggningar och fakturorna har betalats.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under perioden.

KÖPTIONSPROGRAM RIKTAT TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Utestående incitamentsprogram för VD, ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner inom koncernen, framgår av not 1 av årsredovisningen för 2022. Vid bolagsstämman för 2023 gavs styrelsen i uppdrag att utställa ytterligare köpoptioner motsvarande maximalt 300 000 aktier, motsvarande maximalt 0,5 procent av totalt antalet aktier och röster i bolaget. Erbjudande om tecknande av köpoptioner skedde under det tredje kvartalet 2023 varvid 110 000 optioner tecknades till optionspremien 17,07 SEK och till en teckningskurs uppgående till 229,33 SEK per aktie.

EGNA AKTIER

Den 12 september 2023 beslutade styrelsen om ett återköpsprogram av maximalt 100 000 aktier med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 26 april 2023. Per den 30 september 2023 ägde Troax Group AB (publ) 54.668 egna aktier

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troaxkoncernen 1 103 (1 120) anställda.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Efter det tredje kvartalet 2023 förvärvade koncernen samtliga aktier i Troax d.o.o, en av Troax distributörer som bedriver sin verksamhet i Kroatien. Bolagets årsomsättning uppgår till ca 1,5-2,0 MEUR.

UTVECKLING I MODERBOLAGET

Inga väsentliga händelser har skett i moderbolaget under kvartalet.

REVISORSGRANSKNING

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

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLE

Bokslutskommuniké Q4 2023, 9 februari 2024
Delårsrapport Q1 2024, 22 april 2024
Delårsrapport Q2 2024, 14 augusti 2024
Delårsrapport Q3 2024, 29 oktober 2024
Bokslutskommuniké Q4 2024, 7 februari 2025

VALBEREDNING

Baserat på aktieägarstatistik per den 31 augusti 2023 har följande valberedning utsetts:

Ossian Ekdahl (ordförande) – Investmentaktiebolaget Latour
Pär Andersson – Spiltan Fonder
Patrik Jönsson – SEB Investment Management
Anders Mörck (adjungerad) – styrelsens ordförande

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen kan göra detta till adressen Troax Group AB (publ), Att: Valberedningen Ossian Ekdahl, Box 89, 335 04 Hillerstorp.

TELEFONKONFERENS

Inbjudan – presentation av resultatet för senaste kvartalet:
Thomas Widstrand, VD och koncernchef presenterar resultatet vid ett konferenssamtal 24 oktober 2023, kl. 16:00 CET. Konferensen kommer hållas på engelska. För att delta i konferensen se mer information på <https://www.troax.com/se/sv/press>

THOMAS WIDSTRAND
VD och koncernchef
Tel 0370-828 31
thomas.widstrand@troax.com

ANDERS EKLÖF
CFO
Tel 0370-828 25
anders.eklof@troax.com

Troax Group AB (publ)
Hillerstorp, 24 oktober 2023

Int. huvudkontor:
Troax AB
Box 89, 335 04 Hillerstorp
Telefon: 0370-828 00
Fax 0370-824 86
www.troax.com

Denna information är sådan information som Troax Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 oktober 2023, kl. 12:30 CET.