

Trox Group AB (publ)  
Hillerstorp, 25 oktober 2022



# 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 2021 uppgick Troax nettoomsättning till 252 MEUR.

Var säker med Troax, idag och imorgon.

[troax.com](https://troax.com)

[troaxgroup.org](https://troaxgroup.org)

## DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2022

### JULI - SEPTEMBER

- Orderingsgången för kvartalet minskade med 9 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 62,0 (68,5) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 13 procent.
- Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 9 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 71,3 (65,5) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 7 procent.
- Rörelseresultatet minskade till 12,9 (14,7) MEUR.
- Rörelsemarginalen minskade till 18,1 (22,4) procent.
- Finansnetto var -0,2 (-0,3) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 9,9 (11,1) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,17 (0,19) EUR.

### JANUARI - SEPTEMBER

- Orderingsgången för perioden ökade med 3 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 209,1 (202,3) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 1 procent.
- Nettoomsättningen för perioden ökade med 17 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 218,8 (187,7) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 15 procent.
- Rörelseresultatet minskade till 39,1 (41,1) MEUR.
- Rörelsemarginalen minskade till 17,9 (21,9) procent.
- Finansnetto var -0,7 (-0,7) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 29,7 (31,1) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,50 (0,52) EUR.

### KONCERNEN I SIFFROR

MEUR	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jul-Sept 2022	Jul-Sept 2021	Jan-Sept 2022	Jan-Sept 2021	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020	Okt-Sept 2021/2022
Orderingsgång	62,0	68,5	209,1	202,3	275,8	178,4	282,6
Nettoomsättning	71,3	65,5	218,8	187,7	252,3	163,6	283,4
Bruttoresultat	23,7	24,5	73,7	71,6	94,2	64,2	96,3
Bruttomarginal %	33,2	37,4	33,7	38,1	37,3	39,2	34,0
Rörelseresultat	12,9	14,7	39,1	41,1	52,4	30,8	50,4
Rörelsemarginal %	18,1	22,4	17,9	21,9	20,8	18,8	17,8
Resultat efter skatt	9,9	11,1	29,7	31,1	39,7	23,2	38,3
EBITDA	15,7	17,1	47,4	48,2	62,3	38,5	61,5
EBITDA marginal %	22,0	26,1	21,7	25,7	24,7	23,5	21,7
Nettopplåning / EBITDA					0,8	1,4	
Resultat per aktie efter utspädning i EUR	0,17	0,19	0,50	0,52	0,66	0,39	0,64
Balansdagskurs SEK/Euro	10,92	10,20	10,92	10,20	10,22	10,04	10,44
Resultat per aktie efter utspädning i SEK, 1)	1,80	1,89	5,41	5,29	6,76	3,88	6,66

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

## VD KOMMENTAR

Troax minskade orderingsgången detta kvartal, vilket var väntat, då signalerna ifrån internationella kunder inom Automatiserade lager, har varit att orderingsgången till företag som Troax kommer att vara svag både 2022 och 2023. Tidigare under året har vi till stor del kunnat kompensera denna nedgång med organisk tillväxt inom andra områden, men detta uppnåddes inte detta kvartal. Förutom för detta segment, har vi haft en fortsatt god aktivitet under kvartalet generellt och har inte noterat någon minskning av förfrågningar som skulle tyda på en mer allmän nedgång.

Efterfrågan hos automotive har varit som tidigare kvartal, men en fortsatt ökad förfrågningsaktivitet har märkts under perioden. Den svaga efterfrågan hos automatiserade lagerkunder märks mest i Nordamerika där orderingsgången har varit låg i perioden. Övriga marknader har generellt haft en bra eller stabil utveckling, men i vissa fall ändå en vikande trend mot 2021. Mest positiv har utvecklingen i kvartalet orderingsgångsmässigt varit i Norden och på våra övriga marknader. Vår uppfattning är att effekterna på marknaden av covid, i form av högre efterfrågan hos kunder, helt ebbat ut och vi nu har en 'normal' marknadssituation. Vår slutsats är att efterfrågan nu följer den långsiktiga trenden och den väldigt positiva avvikelser som vi såg under 2021 är nu borta.

Faktureringen har varit god även om vi visar en något lägre nivå än föregående år, prisökningar exkluderat. Under normala omständigheter skulle då resultatet för koncernen hamnat på en liknande nivå som föregående år, men vi har fortsatt haft en eftersläpning i priset på råmaterial, främst stål, vilket påverkat bruttomarginalen fortsatt negativt. Här påverkar tyvärr negativt, vårt beslut att öka våra lager, för att säkerställa leveranser till kunderna under sommaren. Det har inneburit att vi först mot slutet av detta kvartal kunnat dra viss nytta av lägre inköpspriser på stål. Detta kommer att steg för steg förbättras under sista kvartalet i år men få full effekt först nästa år. Vi har, som tidigare meddelats, i samråd med våra kunder höjt priserna för att kompensera för de ökade stälpriserna och noterar att dessa höjningar börjar ha en positiv påverkan mot slutet av kvartalet. För det tredje kvartalet räknar vi med ca 17 procents prishöjning jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Våra produktionsenheter har igen under kvartalet haft en fortsatt god beläggning men uppnår inte föregående års mycket höga nivåer på grund av den minskade aktiviteten hos automatlagerkunder. Detta medför en fortsatt bra täckning av fasta kostnader, men dock på en lägre nivå än jämfört med 2021. Vi har också under kvartalet varit tvungna att ta extra kostnader för frakter till Asia/Pacific, eftersom vår kinesiska fabrik till stor del var stängd under andra kvartalet och leveranser har fått ske från våra amerikanska och svenska fabriker.

Vårt senaste större nyförvärv Natom Logistic i Polen visar detta kvartal en svagare utveckling eftersom deras huvudsakliga fokus är automatlagerkunder. Troax fortsätter att investera i den polska verksamheten och har under kvartalet tagit i bruk en ny maskin för att göra avdelare till hyllor. Troax förvärv tidigare i år, Claitec i Spanien, har haft en god utveckling under kvartalet men lider av långa ledtider på halvledare till vissa av deras lösningar. Efter kvartalets slut har vi även gjort ett mindre förvärv i Sverige, Svenska Cykelrum AB, som kommer att komplettera förrådslösningar till kunder i flerfamiljshus. Detta är främst en nordisk lösning som vi ser det för närvarande.

Bruttomarginalen är delvis negativt påverkad av eftersläpningen i prishöjningen mot kund, men den större effekten kommer av vårt medvetna beslut att öka lagernivån för att säkra servicenivån mot våra kunder. Därmed har vi nu förbrukat stål som varit inköpt tidigare under året, för ett högre pris. Trots dessa effekter på bruttomarginalen, som förväntas rätta till sig framöver, så levererar Troax en rörelsemarginal på 18,1%. Rörelseresultatet i kvartalet uppgår till 12,8 MEUR att jämföra 14,7 MEUR föregående år.

Totalt för de första 9 månaderna 2022, betyder detta att rörelseresultatet uppgick till 39,1 MEUR vilket är 2 MEUR lägre än föregående år. Rörelsemarginalen uppgår till 17,9% att jämföra med 21,9% motsvarande period 2021. I det korta perspektivet är såklart minskningen en besvikelse, men höjer vi blicken kan vi konstatera att resultatet är 76 procent över motsvarande period 2020 – jämförelsen med 2021 blir utmanande på grund av den mycket kraftiga tillväxten under det året. Vi har nu börjat dra ned våra lagernivåer eftersom vi under det tredje kvartalet sett en klar förbättring av ledtider och tillgänglighet av material. Kassaflödet har varit starkt under det tredje kvartalet och medför att Troax har en fortsatt stabil finansiell situation och ser goda möjligheter att fortsätta att söka intressanta kompletterande företag att förvärva.

**Thomas Widstrand, VD och koncernchef**

## KONCERNEN I SAMMANDRAG

### JULI - SEPTEMBER

Den totala orderingsgången utvecklades negativt under kvartalet. Orderingsgången uppgick till 62,0 (68,5) MEUR, en minskning med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 13 procent. Samtliga regioner förutom Norden och Nya Marknader minskade sin orderingsgång jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 71,3 (65,5) MEUR, en ökning med 9 jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 7 procent. Samtliga regioner förutom Nordamerika ökade sin omsättning jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 12,9 (14,7) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 18,1 (22,4) procent.

### JANUARI - SEPTEMBER

Den totala orderingsgången utvecklades positivt under perioden. Orderingsgången uppgick till 209,1 (202,3) MEUR, en ökning med 3 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 1 procent. Samtliga regioner förutom Nordamerika ökade sin orderingsgång jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 218,8 (187,7) MEUR, en ökning med 17 jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 15 procent. Samtliga regioner förutom Nordamerika ökade sin omsättning jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 39,1 (41,1) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 17,9 (21,9) procent.

### FINANSNETTO

Under tredje kvartalet 2022 uppgick finansnettot till -0,2 (-0,3) MEUR och till -0,7 (-0,7) MEUR för de tre första kvartalen 2022.

### SKATT

Skattekostnaden var -2,8 (-3,3) MEUR för tredje kvartalet 2022 och -8,7 (-9,3) MEUR för de tre första kvartalen 2022.

### NETTORESULTAT

Nettoresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 9,9 (11,1) MEUR och 29,7 (31,1) MEUR för de tre första kvartalen 2022.

### KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i det tredje kvartalet 22,2 (10,0) MEUR och 29,9 (22,3) MEUR för de första tre kvartalen 2022. Nettoskulden var vid periodens slut 52,4 (55,2) MEUR. Nettoupplåning i förhållande till EBITDA var 0,9 (0,9) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

### INVESTERINGAR

Under det tredje kvartalet var investeringarna 5,1 (1,6) MEUR och 11,7 (9,7) MEUR för de tre första kvartalen 2022. Årets investeringar avser i huvudsak förvärv av dotterbolag i Spanien samt maskininvesteringar i 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

Ordergång MEUR	3 Mån			9 Mån			12 Mån			12 Mån Okt-Sept 2021/2022
	Jul-Sept 2022	Jul-Sept 2021	Diff	Jan-Sept 2022	Jan-Sept 2021	Diff	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020	Diff	
Kontinentaleuropa	30,7	35,5	-14%	103,5	103,0	0%	136,6	84,5	62%	137,1
Norden	7,9	7,3	8%	30,7	23,6	30%	32,2	26,2	23%	39,3
Storbritannien	7,6	9,1	-16%	24,6	24,0	3%	30,6	24,1	27%	31,2
Nordamerika	9,9	12,9	-23%	30,5	38,5	-21%	58,7	31,5	86%	50,7
Nya Marknader	3,7	3,7	0%	15,1	13,2	15%	17,7	12,1	46%	19,6
<b>Summa exkl valuta</b>	<b>59,8</b>	<b>68,5</b>	<b>-13%</b>	<b>204,5</b>	<b>202,3</b>	<b>1%</b>	<b>275,8</b>	<b>178,4</b>	<b>55%</b>	<b>278,0</b>
Valutaeffekt	1,0	0,0	1%	2,5	0,0	1%	0,0	0,0	0%	2,5
Ordergång förvärv	1,2	0,0	2%	2,1	0,0	1%	0,0	0,0	0%	2,1
<b>Total ordergång</b>	<b>62,0</b>	<b>68,5</b>	<b>-9%</b>	<b>209,1</b>	<b>202,3</b>	<b>3%</b>	<b>275,8</b>	<b>178,4</b>	<b>55%</b>	<b>282,6</b>
Nettoomsättning MEUR	3 Mån			9 Mån			12 Mån			12 Mån Okt-Sept 2021/2022
	Jul-Sept 2022	Jul-Sept 2021	Diff	Jan-Sept 2022	Jan-Sept 2021	Diff	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020	Diff	
Kontinentaleuropa	35,4	32,3	10%	109,2	90,3	21%	123,6	82,2	19%	142,5
Norden	8,8	7,1	24%	28,1	21,1	33%	30,0	25,3	19%	37,0
Storbritannien	8,6	7,7	12%	28,4	25,5	12%	30,9	19,1	62%	33,8
Nordamerika	12,2	14,2	-14%	34,9	38,1	-8%	51,0	25,2	102%	47,8
Nya Marknader	4,8	4,2	14%	14,3	12,7	13%	16,8	11,8	42%	18,4
<b>Summa exkl valuta</b>	<b>69,8</b>	<b>65,5</b>	<b>7%</b>	<b>215,0</b>	<b>187,7</b>	<b>15%</b>	<b>252,3</b>	<b>163,6</b>	<b>54%</b>	<b>279,6</b>
Valutaeffekt	1,1	0,0	2%	2,9	0,0	2%	0,0	0,0	0%	2,9
Nettoomsättning förvärv	0,4	0,0	1%	0,9	0,0	0%	0,0	0,0	0%	0,9
<b>Total Nettoomsättning</b>	<b>71,3</b>	<b>65,5</b>	<b>9%</b>	<b>218,8</b>	<b>187,7</b>	<b>17%</b>	<b>252,3</b>	<b>163,6</b>	<b>54%</b>	<b>283,4</b>

\* 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-Sept	Jul-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan-Dec	Jan-Dec	Okt-Sept
MEUR	2022	2021	2022	2021	2021	2020	2021/2022
<b>Nettoomsättning</b>	71,3	65,5	218,8	187,7	252,3	163,6	283,4
Kostnad för sålda varor	-47,6	-41,0	-145,1	-116,1	-158,1	-99,4	-187,1
<b>Bruttoresultat</b>	23,7	24,5	73,7	71,6	94,2	64,2	96,3
Försäljningskostnader	-7,4	-6,6	-23,0	-20,7	-28,0	-23,5	-30,3
Administrativa kostnader	-3,9	-3,4	-11,7	-9,9	-14,1	-10,7	-15,9
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,5	0,2	0,1	0,1	0,3	0,8	0,3
<b>Rörelseresultat</b>	12,9	14,7	39,1	41,1	52,4	30,8	50,4
Finansiella intäkter och kostnader	-0,2	-0,3	-0,7	-0,7	-1,0	-0,7	-1,0
<b>Resultat före skatt</b>	12,7	14,4	38,4	40,4	51,4	30,1	49,4
Skatt	-2,8	-3,3	-8,7	-9,3	-11,7	-6,9	-11,1
<b>Resultat efter skatt</b>	9,9	11,1	29,7	31,1	39,7	23,2	38,3
Resultat per aktie före / efter utspädning	0,17 €	0,19 €	0,50 €	0,52 €	0,66 €	0,39 €	0,64 €
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-Sept	Jul-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan-Dec	Jan-Dec	Okt-Sept
	2022	2021	2022	2021	2021	2020	2021/2022
<b>Periodens resultat</b>	9,9	11,1	29,7	31,1	39,7	23,2	38,3
<b>Övrigt totalresultat</b>							
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat</b>							
Omräkningsdifferenser	-0,9	-0,3	-3,7	-0,4	1,1	2,1	-2,2
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	<b>-0,9</b>	<b>-0,3</b>	<b>-3,7</b>	<b>-0,4</b>	<b>1,1</b>	<b>2,1</b>	<b>-2,2</b>
<b>Poster som inte kan omföras till årets resultat</b>							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,2	-0,3
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>
<b>Årets övriga totalresultat</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,3</b>	<b>-3,7</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,8</b>	<b>1,9</b>	<b>-2,5</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>9,0</b>	<b>10,8</b>	<b>26,0</b>	<b>30,7</b>	<b>40,5</b>	<b>25,1</b>	<b>35,8</b>
Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare							

### EBITDA

	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jul-Sept	Jul-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan-Dec	Jan-Dec	Okt-Sept
	2022	2021	2022	2021	2021	2020	2021/2022
<b>Redovisat rörelseresultat</b>	12,9	14,7	39,1	41,1	52,4	30,8	50,4
Återföring avskrivningar	2,8	2,4	8,3	7,1	9,9	7,7	11,1
<b>EBITDA</b>	<b>15,7</b>	<b>17,1</b>	<b>47,4</b>	<b>48,2</b>	<b>62,3</b>	<b>38,5</b>	<b>61,5</b>

## BALANSRÄKNING

	2022	2021	2021	2020
MEUR	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella tillgångar	98,2	95,2	95,6	95,1
Materiella tillgångar	58,2	57,0	60,3	51,5
Finansiella tillgångar	6,5	6,7	5,9	6,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>162,9</b>	<b>158,9</b>	<b>161,8</b>	<b>152,9</b>
Varulager	39,8	29,9	35,5	18,0
Kortfristiga fordringar	61,2	58,6	57,5	41,2
Likvida medel	32,0	30,1	35,2	32,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>133,0</b>	<b>118,6</b>	<b>128,2</b>	<b>91,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>295,9</b>	<b>277,5</b>	<b>290,0</b>	<b>244,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	150,8	132,7	142,6	114,0
Långfristiga skulder	98,3	30,3	101,9	100,5
Kortfristiga skulder	46,8	114,5	45,5	30,1
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>295,9</b>	<b>277,5</b>	<b>290,0</b>	<b>244,6</b>
Nettoskuld	52,4	55,2	52,1	52,6

	2022	2021	2021	2020
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
Ingående eget kapital	142,6	114,0	114,0	95,7
Aktieutdelning	-18,0	-12,0	-12,0	-6,0
Inbetalda optionspremier	0,2	0,0	0,1	0,0
Återköp av aktier	0,0	0,0	0,0	-0,8
Årets totalresultat	26,0	30,7	40,5	25,1
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>150,8</b>	<b>132,7</b>	<b>142,6</b>	<b>114,0</b>

## KASSAFLÖDE

	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån
MEUR	2022	2021	2022	2021	2021	2020
	30-sep	30-sep	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12,9</b>	<b>14,7</b>	<b>39,1</b>	<b>41,1</b>	<b>52,4</b>	<b>30,8</b>
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	1,0	-4,8	-2,6	-7,8	-9,7	-1,7
Förändring av rörelsekapital	8,3	0,1	-6,6	-11,0	-11,0	-2,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>22,2</b>	<b>10,0</b>	<b>29,9</b>	<b>22,3</b>	<b>31,7</b>	<b>26,3</b>
Investeringar	-5,1	-1,6	-11,7	-9,7	-14,1	-14,8
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>17,1</b>	<b>8,4</b>	<b>18,2</b>	<b>12,6</b>	<b>17,6</b>	<b>11,5</b>
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-1,1	-1,0	-21,4	-15,0	-14,9	-9,5
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>16,0</b>	<b>7,4</b>	<b>-3,2</b>	<b>-2,4</b>	<b>2,7</b>	<b>2,0</b>
Likvida medel vid periodens början	16,0	22,7	35,2	32,5	32,5	30,4
Omräkningsdifferenser på likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>32,0</b>	<b>30,1</b>	<b>32,0</b>	<b>30,1</b>	<b>35,2</b>	<b>32,5</b>



## MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jul-Sept	Jul-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan-Dec	Jan-Dec
MEUR	2022	2021	2022	2021	2021	2020
<b>Nettoomsättning</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>
Administrativa kostnader	-0,5	-0,4	-1,7	-1,6	-2,5	-1,7
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-0,2	0,0	-0,3	0,0	0,0	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,1</b>
Finansiella intäkter och kostnader	1,6	0,5	15,1	9,0	16,3	2,9
<b>Resultat efter finansiella intäkter</b>	<b>1,2</b>	<b>0,3</b>	<b>13,8</b>	<b>8,0</b>	<b>14,7</b>	<b>1,8</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1,2</b>	<b>0,3</b>	<b>13,8</b>	<b>8,0</b>	<b>14,7</b>	<b>1,4</b>
Skatt	-0,2	-0,1	-0,4	0,0	-1,4	-0,2
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>1,0</b>	<b>0,2</b>	<b>13,4</b>	<b>8,0</b>	<b>13,3</b>	<b>1,2</b>

## RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	1,0	0,2	13,4	8,0	13,3	1,2
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Årets Totalresultat</b>	<b>1,0</b>	<b>0,2</b>	<b>13,4</b>	<b>8,0</b>	<b>13,3</b>	<b>1,2</b>

## BALANSRÄKNING

MEUR	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
	2022	2021	2021	2020
<b>Tillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag	87,7	87,7	87,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	26,5	22,4	23,0	21,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>114,2</b>	<b>110,1</b>	<b>110,7</b>	<b>108,9</b>
Fordringar hos koncernföretag	4,4	0,0	6,9	5,0
Kortfristiga fordringar	0,9	1,0	1,0	0,4
Likvida medel	0,0	0,6	12,8	0,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5,3</b>	<b>1,6</b>	<b>20,7</b>	<b>5,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>119,5</b>	<b>111,7</b>	<b>131,4</b>	<b>114,3</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	34,6	33,7	39,0	37,6
Obeskattade reserver	7,0	7,0	7,0	7,0
Långfristiga skulder	70,8	0,0	70,0	69,0
Kortfristiga skulder	7,1	71,0	15,4	0,7
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>119,5</b>	<b>111,7</b>	<b>131,4</b>	<b>114,3</b>

## KASSAFLÖDE

MEUR	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån
	2022	2021	2022	2021	2021	2020
	30-sep	30-sep	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
Rörelseresultat	-0,4	-0,2	-1,3	-1,0	-1,6	-1,1
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	0,8	0,3	10,3	0,9	0,9	-0,7
Förändring av rörelsekapital	-0,4	0,5	-3,8	0,7	12,5	8,6
<b>Kassa flöde från den löpande verksamheten</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>5,2</b>	<b>0,6</b>	<b>11,8</b>	<b>6,8</b>
Investeringar	0	0,0	0	0,0	0	0
<b>Kassa flöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>5,2</b>	<b>0,6</b>	<b>11,8</b>	<b>6,8</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	-18,0	0,0	1,0	-6,8
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>-12,8</b>	<b>0,6</b>	<b>12,8</b>	<b>0,0</b>
Likvida medel vid periodens början	0,0	0,0	12,8	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>12,8</b>	<b>0,0</b>

## 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.

<b>Försäljningstillväxt</b>	Troax mål är att överträffa tillväxten inom Bolagets befintliga marknader genom organisk tillväxt, kompletterat med selektiva förvärv.
<b>Lönsamhet</b>	Troax mål är att ha en rörelsemarginal som överstiger 20 procent.
<b>Kapitalstruktur</b>	Nettoskulden i relation till EBITDA, exklusive tillfälliga avvikelser, ska inte överstiga 2,5 gånger.
<b>Utdelningspolicy</b>	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 tillämplade redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 2021 vilken finns tillgänglig på [www.troax.com](http://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			9 Mån			12 Mån			12 Mån
	Jul-Sep 2022	Jul-Sep 2021	Diff	Jan-Sep 2022	Jan-Sep 2021	Diff	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020	Diff	Okt-Sep 2021/22
Organisk försäljning / tillväxt	69,8	65,5	7%	215,0	187,7	15%	252,3	163,6	54%	279,6
Valutaeffekt	1,1	0,0	2%	2,9	0,0	2%	0,0	0,0	0%	2,9
Nettoomsättning från förvärv	0,4	0,0	1%	0,9	0,0	0%	0,0	0,0	0%	0,9
<b>Total Nettoomsättning</b>	<b>71,3</b>	<b>65,5</b>	<b>9%</b>	<b>218,8</b>	<b>187,7</b>	<b>17%</b>	<b>252,3</b>	<b>163,6</b>	<b>54%</b>	<b>283,4</b>

#### Nettoskuld / EBITDA

Troax definition av nettoskuld är summan av räntebärande skulder exklusive pensionsskulder minus likvida medel. Från och med den 1 januari 2019 ingår även leasingkulder. 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	Sep 2022	Sep 2021	Dec 2021	Dec 2020
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0	69,0	0,0	0,0
Långfristiga räntebärande skulder	70,0	0,0	70,0	69,0
Leasingskulder (IFRS 16)	14,5	16,3	17,3	16,1
Totala räntebärande skulder	84,5	85,3	87,3	85,1
Likvida medel	32,0	30,1	35,2	32,5
<b>Nettoskuld</b>	<b>52,5</b>	<b>55,2</b>	<b>52,1</b>	<b>52,6</b>
12 månaders rullande EBITDA	61,5	59,2	62,3	38,6
<b>Nettoskuld / EBITDA</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>

### 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 konjunktorens påverkan på efterfrågan. För vidare information se förvaltningsberättelsen samt not 27 i årsredovisningen 2021.

### 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 2021. Vid bolagsstämman för 2022 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 2022 varvid 132 000 optioner tecknades till optionspremien 18,00 SEK och till en teckningskurs uppgående till 231,25 SEK per aktie.

### ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troaxkoncernen 1 120 (1 072) anställda.

### ÖVRIGT UNDER KVARTALET

Rysslands invasion av Ukraina, vilket medfört att leveranser av stål till den europeiska marknaden kraftigt minskat, har haft en negativ påverkan på koncernen i det tredje kvartalet i form av prishöjningar på främst stål men även på energi.

### HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Efter det tredje kvartalet 2022 förvärvade koncernen samtliga aktier i Svenska Cykelrum AB, ett svenskt företag som är specialiserat på inomhuslösningar för cykelparkering med huvudkontor i Stockholm. Bolagets årsomsättning uppgår till ca 2 MEUR.

### REVISORSGRANSKNING

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

### KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLE

Bokslutskommuniké Q4 2022, 10 februari 2023  
Delårsrapport Q1 2023, 26 april 2023  
Delårsrapport Q2 2023, 16 augusti 2023  
Delårsrapport Q3 2023, 24 oktober 2023  
Bokslutskommuniké Q4 2023, 9 februari 2024

## ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

### VALBEREDNING

Baserat på aktieägarstatistik per den 31 augusti 2022 har följande valberedning utsetts:

Johan Menckel (ordförande) – Investmentaktiebolaget Latour

Thomas Widstrand – Eget innehav

Patrik Jönsson – SEB Investment Management

Anders Mörck – styrelsens ordförande

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

### TELEFONKONFERENS

Inbjudan – presentation av resultatet för senaste kvartalet:

Thomas Widstrand, VD och koncernchef presenterar resultatet vid ett konferenssamtal 25 oktober 2022, kl. 16:30 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, 25 oktober 2022

---

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 25 oktober 2022, kl. 12:30 CET.*



# Revisorns granskningsrapport

Troax Group AB (publ) org nr 556916-4030

---

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Troax Group AB (publ) per 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 25 oktober 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren  
Auktoriserad revisor