

**Trox Group AB (publ)**  
Hillerstorp, 26 oktober 2021

STAY  
SAFE



# 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 42 länder och sysselsätter ca 975 medarbetare. Bolagets huvudkontor är beläget i Hillerstorp, Sverige. Under 2020 uppgick Troax nettoomsättning till 164 MEUR.

Var säker med Troax, idag och imorgon

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

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

## DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2021

### Fortsatt stark utveckling i kvartalet

#### JULI - SEPTEMBER

- Orderingången för kvartalet ökade med 80 procent och uppgick till 68,5 (38,1) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 47 procent jämfört med samma period föregående år.
- Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 56 procent och uppgick till 65,5 (42,0) MEUR. Justerat för valuta och förvärv ökade nettoomsättningen med 37 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet ökade till 14,7 (9,3) MEUR.
- Rörelsemarginalen ökade till 22,4 (22,1) procent.
- Finansnetto var -0,3 (-0,2) MEUR.
- Resultat efter skatt ökade till 11,1 (6,9) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,19 (0,12) EUR.

#### JANUARI - SEPTEMBER

- Orderingången ökade med 68 procent och uppgick till 202,3 (120,4) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 44 procent jämfört med samma period föregående år.
- Nettoomsättningen ökade med 58 procent och uppgick till 187,7 (118,7) MEUR. Justerat för valuta och förvärv ökade nettoomsättningen med 40 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet ökade till 41,1 (22,2\*) MEUR.
- Rörelsemarginalen ökade till 21,9 (18,7) procent.
- Finansnetto var -0,7 (-0,6) MEUR.
- Resultat efter skatt ökade till 31,1 (16,4) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,52 (0,27) EUR.

\* Rörelseresultatet för andra kvartalet 2020 innehåller statliga stöd uppgående till 1,3 MEUR på grund av Corona. Stödet är redovisat på raden "Övriga rörelseintäkter och kostnader".

#### KONCERNEN I SIFFROR

MEUR	3 Mån	3 Mån	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån	12 mån
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Jan-Dec 2020	Jan-Dec 2019	Okt-Sep 2020/2021
Orderingång	68,5	38,1	202,3	120,4	178,4	168,1	260,3
Nettoomsättning	65,5	42,0	187,7	118,7	163,6	168,0	232,6
Bruttoresultat	24,5	17,3	71,6	46,3	64,2	67,1	89,5
Bruttomarginal %	37,4	41,2	38,1	39,0	39,2	39,9	38,5
Rörelseresultat	14,7	9,3	41,1	22,2	30,8	32,9	49,7
Rörelsemarginal %	22,4	22,1	21,9	18,7	18,8	19,6	21,4
Resultat efter skatt	11,1	6,9	31,1	16,4	23,2	24,3	37,9
EBITDA, 1)	17,0	11,1	48,2	27,6	38,5	38,9	59,1
EBITDA marginal % 1)	26,0	26,4	25,7	23,3	23,5	23,2	25,4
Nettoupplåning / EBITDA					1,4	1,3	
Resultat per aktie efter utspädning i EUR	0,19	0,12	0,52	0,27	0,39	0,41	0,63
Balansdagskurs SEK/Euro	10,20	10,54	10,20	10,54	10,04	10,45	10,16
Resultat per aktie efter utspädning i SEK, 2)	1,89	1,21	5,29	2,88	3,88	4,23	6,42

1) EBITDA har påverkats av IFRS 16 (ca 0,8-1,0 MEUR per kvartal i minskade leasingkostnader)

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

## VD KOMMENTAR

Troax ökade orderingsgången med 47% organiskt under kvartalet, vilket innebär en fortsatt stark ökning av volymer och aktiviteter. Inklusivt vårt nyförvärvade bolag i Polen, blir motsvarande siffra för tredje kvartalet 80%. I dessa siffror ingår en positiv priseteffekt som kan uppskattas till ca 8% för kvartalet. Ackumulerat så är motsvarande siffror 44% organiskt och 68% inklusive förvärv och valuta. Här kan priseteffekten uppskattas till ca 5%. Aktiviteten i kvartalet blev igen bättre än beräknat och kännetecknas av en fortsatt stark orderingsgång främst från större kunder inom automatiserade lager, drivet av behovet av ökade e-handelslösningar. Noteras bör, att koncernens avhängighet av dessa få större kunder inom automatiserade lager klart har ökat under de senaste två åren, på grund av den goda ökningen av försäljningsvolymerna inom detta område. I likhet med föregående kvartal, noterar vi viss högre aktivitetsnivå från automotivesektorn även om denna nivå fortfarande får betecknas som låg, med undantag av aktiviteterna i Nordamerika. Generellt skulle vi beteckna efterfrågan från marknaden som mycket stark, drivet av en återgång till normala nivåer efter Corona. Vi bedömer att den tidigare märkbara effekten av eftersläpningar på grund av pandemin nu klingar av och inte kommer att vara märkbar under resterande del av året.

Våra produktionsenheter har under kvartalet haft en mycket god beläggning, drivet av god orderingsgång under andra och tredje kvartalet. Detta medför en bra täckning av fasta kostnader, vilket också återspeglar sig i rörelseresultatet, trots en kännbar negativ effekt från prishöjningar på stål, förpackningsmaterial och frakter. Vi har, i samråd med våra kunder, höjt priser för att i möjligaste mån kompensera oss för dessa höjningar, men har fortsatt en viss tidsmässig eftersläpning. En viss fortsatt ökning av interna kostnader i form av övertid och inhyrning av personal för att klara volymökningarna, har noterats även under det tredje kvartalet, men bedöms gå ned till mer 'normala' nivåer under fjärde kvartalet. Troax har även under detta kvartal, haft viss negativ påverkan av sena leveranser av råmaterial/komponenter, vilket påverkat planering och effektivitet men vi har i stort sett lyckats att hålla kunderna skadeslösa för dessa förseningar. Speciellt glädjande även detta kvartalet är, att utvecklingen orderingsgångsmässigt varit fortsatt positiv i Nordamerika men även våra övriga regioner visar bra siffror för kvartalet, där vi kan lyfta fram UK som haft en stark orderingsgång främst inom området automatiserade lager. Tittar vi på faktureringen för kvartalet, så är den god i alla regioner med ett extra plus i Nordamerika, UK och i våra Nya marknader.

Vårt nyförvärv Natom Logistic i Polen, visar även detta kvartal en fortsatt god utveckling både orderingsgångsmässigt och i resultat. Den nya byggnad som vi under första halvåret investerade i, börjar nu bli färdig för att flytta in i, åtminstone i en första fas. Beroende på hur snabbt elförsörjningen kan tryggas, så blir inflyttningen helt färdig mot slutet av 2022 eller under första halvåret 2023. Integrationsarbetet fortsätter med viss eftersläpning, på grund av tidigare pandemieffekter.

Bruttomarginalen är positivt påverkad av ett gott kapacitetsutnyttjande och försäljningspriserna har, med viss eftersläpning, fortsatt att öka under kvartalet. Eftersläpningen i kundpriser förväntas att upphämtas senast under första kvartalet nästa år. Kostnaderna bedöms vara under kontroll och tillsammans med den goda försäljningsvolymen innebär detta att Troax levererar ett nästan all time high resultat i kvartalet (andra kvartalet i år var något högre).

Sammantaget betyder detta att rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 14,7 MEUR med en marginal på cirka 22,4%. Motsvarande siffror för samma kvartal föregående år, var 9,3 MEUR och 22,1%. Ackumulerat uppgår rörelseresultatet till 41,1 MEUR vilket ger en marginal på 21,9% att jämföra med 18,7% föregående år. Nettoresultatet uppgår till 11,1 MEUR för kvartalet jämfört med 6,9 MEUR föregående år. Inga större förändringar har skett avseende rörelsekapitalets utveckling jämfört med föregående år, förutom effekterna av förvärvet av vårt polska bolag som gjordes under fjärde kvartalet 2020. Lagervärdet är fortfarande något högt, men för närvarande är detta något som ökar leveranssäkerheten i vår verksamhet. Nettoskulden är på en fortsatt låg nivå. Vi förvärvade vid kvartalets början ABB:s verksamhet inom aluminiumskydd. Denna verksamhet har nu integrerats och leveranser till kunder har påbörjats i mindre skala, mot slutet av kvartalet.

**Thomas Widstrand, VD och koncernchef**

## KONCERNEN I SAMMANDRAG

### JULI - SEPTEMBER

Den totala orderingången utvecklades positivt under perioden. Orderingången uppgick till 68,5 (38,1) MEUR, en ökning med 80 procent. Justerat för valuta samt förvärv var ökningen 47 procent jämfört med samma period föregående år. Samtliga regioner ökade sin orderingång jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 65,5 (42,0) MEUR, en ökning med 56 procent. Justerat för valuta samt förvärv var ökningen 37 procent jämfört med samma period föregående år. Samtliga regioner ökade sin omsättning jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 14,7 (9,3) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 22,4 (22,1) procent.

### JANUARI - SEPTEMBER

Den totala orderingången utvecklades positivt under perioden jämfört med samma period föregående år. Orderingången uppgick till 202,3 (120,4) MEUR, en ökning med 68 procent. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 44 procent. Samtliga marknader ökade sin orderingång jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 187,7 (118,7) MEUR, en ökning med 58 procent. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 40 procent. Samtliga marknader ökade sin nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 41,1 (22,2\*) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 21,9 (18,7) procent.

*\* Rörelseresultatet för det andra kvartalet 2020 innehåller statliga stöd uppgående till 1,3 MEUR på grund av Corona. Stödet är redovisat på raden "Övriga rörelseintäkter och kostnader".*

### FINANSNETTO

Under tredje kvartalet 2021 uppgick finansnettot till -0,3 (-0,2) MEUR och till -0,7 (-0,6) MEUR för de första tre kvartalen 2021.

### SKATT

Skattekostnaden var -3,3 (-2,2) MEUR för det tredje kvartalet och -9,3 (-5,2) MEUR för de första tre kvartalen 2021.

### NETTORESULTAT

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 11,1 (6,9) MEUR och 31,1 (16,4) MEUR för de första tre kvartalen 2021.

### KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i kvartalet 10,0 (7,2) MEUR och 22,3 (18,4) MEUR för de första tre kvartalen 2021. Nettoskulden inklusive skuld enligt IFRS 16 var vid periodens slut 55,2 (43,0) MEUR. Nettoupplåning i förhållande till EBITDA var 0,9 (1,1) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5. Utdelning till aktieägarna om 12,0 (6,0) MEUR belastade i år det andra kvartalets kassaflöde medan utdelningen för 2020 skedde under det tredje kvartalet.

### INVESTERINGAR

Under kvartalet var investeringarna 1,6 (1,2) MEUR och 9,7 (5,5) MEUR för de tre första kvartalen 2021. Årets investeringar avser i huvudsak investering i ny byggnad 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	3 Mån		Diff	9 mån		Diff	12 mån		Diff	12 mån
	Jul-Sep	Jul-Sep		Jan-Sep	Jan-Sep		Jan-Dec	Jan-Dec		
MEUR	2021	2020		2021	2020		2020	2019		2020/2021
Kontinentaleuropa	25,4	19,9	28%	78,4	60,4	30%	81,0	90,6	-11%	99,0
Norden	7,2	6,0	20%	22,9	19,8	16%	26,2	26,1	0%	29,3
Storbritannien	8,4	3,6	133%	22,8	14,6	56%	24,1	19,4	24%	32,3
Nordamerika	12,2	6,7	82%	38,9	19,2	103%	31,3	24,2	5%	51,0
Nya Marknader	2,8	1,9	47%	10,5	6,4	64%	9,2	7,8	18%	13,3
<b>Summa exkl valuta</b>	<b>56,0</b>	<b>38,1</b>	<b>47%</b>	<b>173,5</b>	<b>120,4</b>	<b>44%</b>	<b>171,8</b>	<b>168,1</b>	<b>2%</b>	<b>224,9</b>
Valutaeffekt	0,5	0,0	1%	-1,3	0,0	-1%	-0,9	0,0	-1%	-2,2
Ordergång förvärv	12,0	0,0	31%	30,1	0,0	25%	7,5	0,0	4%	37,6
<b>Total ordergång</b>	<b>68,5</b>	<b>38,1</b>	<b>80%</b>	<b>202,3</b>	<b>120,4</b>	<b>68%</b>	<b>178,4</b>	<b>168,1</b>	<b>6%</b>	<b>260,3</b>
Nettoomsättning	3 Mån		Diff	9 mån		Diff	12 mån		Diff	12 mån
	Jul-Sep	Jul-Sep		Jan-Sep	Jan-Sep		Jan-Dec	Jan-Dec		
MEUR	2021	2020		2021	2020		2020	2019		2020/2021
Kontinentaleuropa	26,6	21,0	27%	73,2	61,3	19%	82,7	88,7	19%	94,6
Norden	7,1	6,2	15%	20,5	18,2	13%	25,2	26,6	-5%	27,5
Storbritannien	7,1	4,9	45%	24,4	14,5	68%	19,0	20,7	-8%	28,9
Nordamerika	13,5	7,5	80%	38,4	18,2	111%	24,9	24,5	2%	45,1
Nya Marknader	3,3	2,4	38%	10,0	6,5	54%	8,9	7,5	19%	12,4
<b>Summa exkl valuta</b>	<b>57,6</b>	<b>42,0</b>	<b>37%</b>	<b>166,5</b>	<b>118,7</b>	<b>40%</b>	<b>160,7</b>	<b>168,0</b>	<b>-4%</b>	<b>208,5</b>
Valutaeffekt	0,4	0,0	1%	-1,3	0,0	-1%	-0,8	0,0	0%	-2,1
Nettoomsättning förvärv	7,5	0,0	18%	22,5	0,0	19%	3,7	0,0	2%	26,2
<b>Total Nettoomsättning</b>	<b>65,5</b>	<b>42,0</b>	<b>56%</b>	<b>187,7</b>	<b>118,7</b>	<b>58%</b>	<b>163,6</b>	<b>168,0</b>	<b>-3%</b>	<b>232,6</b>

\* Notera att vi redovisar organisk tillväxt 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	2021	2020	2021	2020	2020	2019	2020/2021
<b>Nettoomsättning</b>	<b>65,5</b>	<b>42,0</b>	<b>187,7</b>	<b>118,7</b>	<b>163,6</b>	<b>168,0</b>	<b>232,6</b>
Kostnad för sålda varor	-41,0	-24,7	-116,1	-72,4	-99,4	-100,9	-143,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>24,5</b>	<b>17,3</b>	<b>71,6</b>	<b>46,3</b>	<b>64,2</b>	<b>67,1</b>	<b>89,5</b>
Försäljningskostnader	-6,6	-5,8	-20,7	-18,0	-23,5	-23,9	-26,2
Administrativa kostnader	-3,4	-2,2	-9,9	-7,2	-10,7	-9,7	-13,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,2	0,0	0,1	1,1	0,8	-0,6	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>14,7</b>	<b>9,3</b>	<b>41,1</b>	<b>22,2</b>	<b>30,8</b>	<b>32,9</b>	<b>49,7</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-0,3	-0,2	-0,7	-0,6	-0,7	-0,9	-0,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14,4</b>	<b>9,1</b>	<b>40,4</b>	<b>21,6</b>	<b>30,1</b>	<b>32,0</b>	<b>48,9</b>
Skatt	-3,3	-2,2	-9,3	-5,2	-6,9	-7,7	-11,0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>11,1</b>	<b>6,9</b>	<b>31,1</b>	<b>16,4</b>	<b>23,2</b>	<b>24,3</b>	<b>37,9</b>
Resultat per aktie före / efter utspädning	0,19 €	0,12 €	0,52 €	0,27 €	0,39 €	0,41 €	0,63 €
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
	2021	2020	2021	2020	2020	2019	2020/2021
<b>Periodens resultat</b>	<b>11,1</b>	<b>6,9</b>	<b>31,1</b>	<b>16,4</b>	<b>23,2</b>	<b>24,3</b>	<b>37,9</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>							
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat</b>							
Omräkningsdifferenser	-0,3	-1,4	-0,4	-2,1	2,1	-0,7	3,8
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	<b>-0,3</b>	<b>-1,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>-2,1</b>	<b>2,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>3,8</b>
<b>Poster som inte kan omföras till årets resultat</b>							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,6	-0,2
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>-0,2</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,2</b>
<b>Årets övriga totalresultat</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>-2,1</b>	<b>1,9</b>	<b>-1,2</b>	<b>3,6</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>10,8</b>	<b>5,5</b>	<b>30,7</b>	<b>14,3</b>	<b>25,1</b>	<b>23,1</b>	<b>41,5</b>
Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieä							

	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
	2021	2020	2021	2020	2020	2019	2020/2021
<b>EBITDA</b>							
<b>Redovisat rörelseresultat</b>	<b>14,7</b>	<b>9,3</b>	<b>41,1</b>	<b>22,2</b>	<b>30,8</b>	<b>32,9</b>	<b>49,7</b>
Återföring avskrivningar	2,3	1,8	7,1	5,4	7,7	6,0	9,4
<b>EBITDA, 1)</b>	<b>17,0</b>	<b>11,1</b>	<b>48,2</b>	<b>27,6</b>	<b>38,5</b>	<b>38,9</b>	<b>59,1</b>

1) EBITDA har påverkats av IFRS 16 (0,8-1,0 MEUR per kvartal i minskade leasingkostnader)

## BALANSRÄKNING

MEUR	2021 30-sep	2020 30-sep	2020 31-dec	2019 31-dec
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella tillgångar	95,2	87,5	95,1	87,3
Materiella tillgångar	57,0	42,0	51,5	41,8
Finansiella tillgångar	6,7	6,0	6,3	6,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>158,9</b>	<b>135,5</b>	<b>152,9</b>	<b>135,3</b>
Varulager	29,9	13,9	18,0	14,5
Kortfristiga fordringar	58,6	38,1	41,2	40,0
Likvida medel	30,1	34,3	32,5	30,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>118,6</b>	<b>86,3</b>	<b>91,7</b>	<b>84,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>277,5</b>	<b>221,8</b>	<b>244,6</b>	<b>220,2</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	132,7	103,2	114,0	95,7
Långfristiga skulder *	30,3	90,3	100,5	91,3
Kortfristiga skulder *	114,5	28,3	30,1	33,2
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>277,5</b>	<b>221,8</b>	<b>244,6</b>	<b>220,2</b>
Nettoskuld	55,2	43,0	52,6	49,1

\* Lån från kreditinstitut redovisas som kortfristig skuld i balansräkningen från Q2 2021 då gällande avtal förfaller inom 12 månader efter balansdagen. Förhandlingar om nytt låneavtal pågår och beräknas vara färdigställda under andra halvåret 2021.

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	2021 30-sep	2020 30-sep	2020 31-dec	2019 31-dec
Ingående eget kapital	114,0	95,7	95,7	82,6
Aktieutdelning	-12,0	-6,0	-6,0	-9,4
Återköp av aktier	0,0	-0,8	-0,8	-0,6
Årets totalresultat	30,7	14,3	25,1	23,1
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>132,7</b>	<b>103,2</b>	<b>114,0</b>	<b>95,7</b>

## KASSAFLÖDE

MEUR	3 Mån 2021 30-sep	3 Mån 2020 30-sep	9 mån 2021 30-sep	9 mån 2020 30-sep	12 mån 2020 31-dec	12 mån 2019 31-dec
<b>Rörelseresultat</b>	<b>14,7</b>	<b>9,3</b>	<b>41,1</b>	<b>22,2</b>	<b>30,8</b>	<b>32,9</b>
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	-4,8	-1,0	-7,8	-1,4	-1,7	-0,6
Förändring av rörelsekapital	0,1	-1,1	-11,0	-2,4	-2,8	-3,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>10,0</b>	<b>7,2</b>	<b>22,3</b>	<b>18,4</b>	<b>26,3</b>	<b>28,9</b>
Investeringar	-1,6	-1,2	-9,7	-5,5	-14,8	-8,6
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>8,4</b>	<b>6,0</b>	<b>12,6</b>	<b>12,9</b>	<b>11,5</b>	<b>20,3</b>
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-1,0	-6,7	-15,0	-9,0	-9,5	-12,2
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>7,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>-2,4</b>	<b>3,9</b>	<b>2,0</b>	<b>8,1</b>
Likvida medel vid periodens början	22,7	35,0	32,5	30,4	30,4	22,7
Omräkningsdifferenser på likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	-0,4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>30,1</b>	<b>34,3</b>	<b>30,1</b>	<b>34,3</b>	<b>32,5</b>	<b>30,4</b>



## 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	2021	2020	2021	2020	2020	2019
Nettoomsättning	0,2	0,3	0,6	0,9	0,8	1,2
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>	<b>1,2</b>
Administrativa kostnader	-0,4	-0,3	-1,6	-1,3	-1,7	-1,8
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,2	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,8</b>
Finansiella intäkter och kostnader	0,5	-1,0	9,0	-1,1	2,9	10,0
<b>Resultat efter finansiella intäkter</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>8,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>1,8</b>	<b>9,2</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	7,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>8,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>1,4</b>	<b>16,6</b>
Skatt	-0,1	0,2	0,0	0,4	-0,2	-1,6
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>8,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>1,2</b>	<b>15,0</b>

### RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	0,2	-0,8	8,0	-1,3	1,2	15,0
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Årets Totalresultat</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>8,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>1,2</b>	<b>15,0</b>

### BALANSRÄKNING

	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
MEUR	2021	2020	2020	2019
<b>Tillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag	87,7	87,7	87,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	22,4	12,6	21,2	23,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>110,1</b>	<b>100,3</b>	<b>108,9</b>	<b>111,2</b>
Fordringar hos koncernföretag	0,0	9,8	5,0	9,7
Kortfristiga fordringar	1,0	0,5	0,4	0,4
Likvida medel	0,6	0,1	0,0	0,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1,6</b>	<b>10,4</b>	<b>5,4</b>	<b>10,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>111,7</b>	<b>110,7</b>	<b>114,3</b>	<b>121,3</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	33,7	35,1	37,6	43,2
Obeskattade reserver	7,0	6,5	7,0	6,5
Långfristiga skulder *	0,0	69,0	69,0	69,0
Kortfristiga skulder *	71,0	0,1	0,7	2,6
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>111,7</b>	<b>110,7</b>	<b>114,3</b>	<b>121,3</b>

\* Lån från kreditinstitut redovisas som kortfristig skuld i balansräkningen från Q2 2021 då gällande avtal förfaller inom 12 månader efter balansdagen. Förhandlingar om nytt låneavtal pågår och beräknas vara färdigställda under andra halvåret 2021.

KASSAFLÖDE	3 Mån	3 Mån	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
	2021	2020	2021	2020	2020	2019
MEUR	30-sep	30-sep	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
Rörelseresultat	-0,2	0,0	-1,0	-0,6	-1,1	-0,8
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	0,3	0,0	0,9	0,0	-0,7	9,6
Förändring av rörelsekapital	0,5	-0,1	0,7	7,5	8,6	0,6
<b>Kassa flöde från den löpande verksamheten</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,6</b>	<b>6,9</b>	<b>6,8</b>	<b>9,4</b>
Investeringar	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>Kassa flöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,6</b>	<b>6,9</b>	<b>6,8</b>	<b>9,4</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-6,0	0	-6,8	-6,8	-9,4
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>0,6</b>	<b>-6,1</b>	<b>0,6</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Likvida medel vid periodens början	0,0	6,2	0,0	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>0,6</b>	<b>0,1</b>	<b>0,6</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</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 tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 2020 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 Oct-Sep 2020/2021
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Diff	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Diff	Jan-Dec 2020	Jan-Dec 2019	Diff	
Organisk försäljning / tillväxt	57,6	42,0	37%	166,5	118,7	40%	160,7	168,0	-4%	208,5
Valutaeffekt	0,4	0,0	1%	-1,3	0,0	-1%	-0,8	0,0	0%	-2,1
Nettoomsättning från förvärv	7,5	0,0	18%	22,5	0,0	19%	3,7	0,0	2%	26,2
<b>Total Nettoomsättning</b>	<b>65,5</b>	<b>42,0</b>	<b>56%</b>	<b>187,7</b>	<b>118,7</b>	<b>58%</b>	<b>163,6</b>	<b>168,0</b>	<b>-3%</b>	<b>232,6</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 leasingskulder. 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 2021	Sep 2020	Dec 2020	Dec 2019
Kortfristiga räntebärande skulder	69,0	0,0	0,0	0,0
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	69,0	69,0	69,0
Leasingskulder (IFRS 16)	16,3	8,3	16,1	10,5
Totala räntebärande skulder	85,3	77,3	85,1	79,5
Likvida medel	30,1	34,3	32,5	30,4
<b>Nettoskuld</b>	<b>55,2</b>	<b>43,0</b>	<b>52,6</b>	<b>49,1</b>
12 månaders rullande EBITDA	59,2	37,7	38,6	38,9
<b>Nettoskuld / EBITDA</b>	<b>0,9</b>	<b>1,1</b>	<b>1,4</b>	<b>1,3</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 26 i årsredovisningen 2020.

### 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 2020. Vid bolagsstämman för 2021 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 2021 varvid 26 000 optioner tecknades till optionspremierna 36,68 SEK och till en teckningskurs uppgående till 515,33 SEK per aktie.

### ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troaxkoncernen 1 072 (760) anställda.

### ÖVRIGT UNDER KVARTALET

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

### HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

### REVISORSGRANSKNING

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

### KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLE

Bokslutskommuniké Q4 2021, 4 februari 2022

### ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer att hållas i bolagets lokaler i Hillerstorp kl. 15.00 den 27 april 2022. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman kan skicka förslaget till styrelseordförande; Troax Group AB Att: Årsstämмоärenden, Box 89, 335 04 Hillerstorp. Begäran ska vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före årsstämman, dvs. senast den 9 mars, 2022.

## ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

### VALBEREDNING

Baserat på aktieägarstatistik per den 31 augusti 2021 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 26 oktober 2021, 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, 26 oktober 2021

---

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 26 oktober 2021, 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 2021 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 revisionssed 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 26 oktober 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren  
Auktoriserad revisor