

Trox Group AB (publ)
Hillerstorp, 7 november 2019



EN DEL FAROR ÄR UPPENBARA. SOMLIGA DYKER UPP HELT OVÄNTAT, ELLER NÄR VI VÄNDER BORT Blicken. VI TROR PÅ ATT NÄR DET GÄLLER SÄKERHET SÅ FINNS DET INGA GENVÄGAR. NEJ, FÖR ATT NÅ RÄTT SÄKERHETSnivÅ SÅ BEHÖVER KVALITETEN VARA DEN BÄSTA, KUNSKAPEN HÖG OCH LÖSNINGEN NOGGRANT GENOMTÄNKT. FÖR OSS HANDLAR SÄKERHET OM ATT ALLTID VARA STEGET FÖRE, OCH ATT TESTA VÅRA PRODUKTER SÅ ATT DE VERKLIGEN HÅLLER – OAVSETT I VILKEN FORM FARAN DYKER UPP.

OM TROAX

Troax är den ledande globala leverantören av områdesskydd för inomhusanvändning ("metallbaserade nätpanelslösningar") inom marknadsområdena; maskinskydd, lager samt förråd.

Troax utvecklar högkvalitativa och innovativa säkerhetslösningar för att skydda människor, egendom och processer.

Troax Group AB (publ), organisationsnummer 556916-4030, har en global organisation med en stark säljstyrka samt effektiv logistikfunktion, vilket möjliggör lokal närvaro och korta leveranstider i 42 länder. Under 2018 uppgick Troax nettoomsättning till ca 161 MEUR och antalet anställda till cirka 700 personer. Bolagets huvudkontor är beläget i Hillerstorp, Sverige.
www.troax.com

DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2019

JULI - SEPTEMBER

- Orderingsgången var oförändrad jämfört med föregående år och uppgick till 40,0 (40,1) MEUR.
- Nettoomsättningen ökade organiskt med 6 procent till 42,2 (39,7) MEUR. Justerat för valuta var ökningen 6 procent.
- Rörelseresultatet ökade till 9,8 (8,6) MEUR.
- Rörelsemarginalen ökade till 23,2 (21,7) procent.
- Finansnetto var -0,3 (-0,3) MEUR.
- Resultat efter skatt ökade till 7,3 (6,3) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,12 (0,11) EUR baserat på 60 000 000 aktier avseende båda perioder (split 3:1 genomfördes i juni 2019).

JANUARI - SEPTEMBER

- Orderingsgången ökade organiskt med 2 procent till 126,3 (123,3) MEUR. Justerat för valuta var ökningen 2 procent.
- Nettoomsättningen ökade organiskt med 5 procent till 123,6 (117,5) MEUR. Justerat för valuta var ökningen 5 procent.
- Rörelseresultatet ökade till 24,2 (22,7) MEUR.
- Rörelsemarginalen ökade till 19,6 (19,3) procent.
- Finansnetto var -0,7 (-0,7) MEUR.
- Resultat efter skatt ökade till 17,9 (16,5) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,30 (0,28) EUR baserat på 60 000 000 aktier avseende båda perioder (split 3:1 genomfördes i juni 2019).

KONCERNEN I SIFFROR

	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	2019	2018	2019	2018	2018	2017	2018/19
Orderingsgång	40,0	40,1	126,3	123,3	165,0	152,0	168,0
Nettoomsättning	42,2	39,7	123,6	117,5	161,0	152,1	167,1
Bruttoresultat	17,7	15,9	49,3	46,2	63,6	60,0	66,7
Bruttomarginal %	41,9	40,1	39,9	39,3	39,5	39,4	39,9
Rörelseresultat	9,8	8,6	24,2	22,7	32,8	30,6	34,3
Rörelsemarginal %	23,2	21,7	19,6	19,3	20,4	20,1	20,5
Resultat efter skatt	7,3	6,3	17,9	16,5	24,4	17,0	25,8
EBITDA, 1)	11,4	9,2	28,7	24,7	35,6	33,7	39,6
EBITDA marginal % 1)	27,0	23,2	23,2	21,0	22,1	22,2	23,7
Nettoupplåning / EBITDA					1,3	1,6	
Resultat per aktie efter utspädning i EUR, 2)	0,12	0,11	0,30	0,28	0,41	0,28	0,43
Balansdagskurs SEK/Euro	10,73	10,29	10,73	10,29	10,28	9,85	10,29
Resultat per aktie efter utspädning i SEK, 2,3)	1,31	1,08	3,20	2,83	4,18	2,79	4,42

1) Endast 2019 års siffror har påverkats av IFRS 16 (0,7 MEUR per kvartal i minskade leasingkostnader)

2) Resultat per aktie för samtliga perioder är beräknat på 60 000 000 aktier efter split 3:1 den 19 juni 2019

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

VD KOMMENTAR

Troax visar, som sammanfattning, ett starkt resultat för det tredje kvartalet 2019. Vi kan konstatera att orderingsgången är i nivå med föregående år, en indikation på att marknaden för närvarande inte växer. Vi noterar en fortsatt svag aktivitet från automotive sektorn, där detta främst drabbat Kina och USA (Folding Guard) i detta kvartal. En viss ökning av orderingsgången har skett i Europa, vilket vi tolkar som att vi fortsätter att ta marknadsandelar, på en marknad som uppvisar svag eller negativ tillväxt. Tack vare den goda orderingsgången under kvartal 2 är försäljningstillväxten i detta kvartal 6%, vilket påverkat både bruttomarginal och resultat positivt. Vi har återigen erhållit flera viktiga order ifrån kunder inom automation, lager och bygg och har även erhållit intressanta order inom delsegmentet automatiserade lager, även om detta inte är på samma nivå som under föregående kvartal. Precis som tidigare, lägger vi fortfarande ned mycket tid och kraft på förbättringen av vår enhet i Chicago, Folding Guard. Vi har, som tidigare meddelats, sett positiva förändringar under 2019 och vi har gått över till att koncentrera oss på att öka insatserna inom marknadsföring och försäljning. Detta ska börja kunna ge positiva effekter från 2020. Resultatet för Folding Guard är för kvartalet fortfarande klart under våra mål men har under året förbättrats. Marknaden i USA har återigen varit god under tredje kvartalet (exklusive automotive) och det är positivt att konstatera en bra utveckling för försäljningen under Troax-varumärket.

Indikationen är fortfarande att de flesta kunder har välfyllda orderböcker och aktivitetsnivån har varit hög, men i likhet med tendensen sedan i slutet av föregående år, har marknadstillväxten planat ut. Vi räknar därför med att de goda siffror som vi visade för det fjärde kvartalet 2018 orderingsgångsmässigt kommer att bli en utmaning att överträffa under fjärde kvartalet. Orderstocken vid periodens utgång är dock fortsatt på en hög nivå.

Investeringar i ökad produktionskapacitet vid våra anläggningar i Sverige och Italien går enligt plan och den svenska investeringen avseende ny panelproduktionslinje togs i produktion strax före semesterperioden i år. Investeringarna i utökad lageryta och förbättrad lagerhantering för enheten i Hillerstorp fortskrider enligt plan. Med dessa investeringar räknar vi med att vara bra rustade för en fortsatt volymökning under de närmaste åren. Som en mindre förändring kan vi också informera om att vi under tredje kvartalet förvärvat samtliga aktier i vår tidigare distributör i Indien, som nu konsolideras i verksamheten från och med september i år.

Nettoomsättningen ökade i kvartalet med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Utvecklingen är positiv speciellt i Kontinentaleuropa, UK samt i Norden. Resultatet för kvartalet har utvecklats positivt. Vi fortsätter att öka försäljnings och marknadsföringsinsatserna enligt plan, men i något lägre utsträckning än under första kvartalet. Bruttomarginalen är på en bra nivå och har varit stabil under det tredje kvartalet. Vi har fortsatt gott kapacitetsutnyttjande i våra anläggningar i Hillerstorp, Sverige samt Calco, Italien. Totalt för koncernen blev rörelsemarginalen 23,2 procent att jämföra med 21,7 föregående år. Konsolideringen av Folding Guard påverkar fortsatt koncernens rörelsemarginal negativt. Nettoresultatet uppgår till 7,3 MEUR för kvartalet jämfört med 6,3 MEUR föregående år. Förbättringen är främst hänförlig till bättre operativt resultat. Vinsten per aktie för tredje kvartalet är 0,12 euro att jämföra med 0,11 euro motsvarande kvartal 2018. Rörelsekapitalet är på förväntad nivå. Balansposten "materiella tillgångar" har ökat med ca 6,5 MEUR per 1 januari 2019 på grund av redovisning enligt IFRS 16. Kassaflödet under kvartalet är i nivå med motsvarande period 2018. Investeringar har belastat kassaflödet med 1,5 MEUR i kvartalet.

Thomas Widstrand, VD och koncernchef

KONCERNEN I SAMMANDRAG

JULI - SEPTEMBER

Den totala orderingsgången var oförändrad under perioden. Orderingsgången uppgick till 40,0 (40,1) MEUR. Samtliga regioner förutom den Nordamerika och nya marknader ökade sin orderingsgång i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 42,2 (39,7) MEUR, en ökning med 6 procent eller 6 procent justerat för valuta. Samtliga regioner förutom Nordamerika och nya marknader ökade sin omsättning i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 9,8 (8,6) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 23,2 (21,7) procent.

JANUARI - SEPTEMBER

Den totala orderingsgången utvecklades positivt under perioden. Orderingsgången uppgick till 126,3 (123,3) MEUR, en ökning med 2 procent eller 2 procent justerat för valuta. Samtliga regioner förutom Nordamerika och nya marknader ökade sin orderingsgång jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 123,6 (117,5) MEUR, en ökning med 5 procent eller 5 procent justerat för valuta. Samtliga regioner förutom Nordamerika och nya marknader ökade sin omsättning jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 24,2 (22,7) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 19,6 (19,3) procent.

FINANSNETTO

Under tredje kvartalet 2019 uppgick finansnettot till -0,3 (-0,3) MEUR och till -0,7 (-0,7) MEUR för de tre första kvartalen 2019.

SKATT

Skattekostnaden var -2,2 (-2,0) MEUR för tredje kvartalet och -5,6 (-5,5) MEUR för de tre första kvartalen 2019.

NETTORESULTAT

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 7,3 (6,3) MEUR och 17,9 (16,5) MEUR för de tre första kvartalen 2019. Ökningen beror främst på ökad försäljning.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i kvartalet 8,2 (8,9) MEUR och 17,7 (18,8) MEUR för de tre första kvartalen 2019. Nettoskulden var vid periodens slut 44,5 (52,4) MEUR. Nettoupplåning i förhållande till EBITDA var 1,1 (1,6) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

INVESTERINGAR

Under kvartalet var investeringarna 1,5 (3,2) MEUR och 4,4 (8,6) MEUR för de tre första kvartalen 2019. Årets investeringar avser i huvudsak investering i tillbyggnad i Hillerstorp.

UTVECKLING PER MARKNADSREGION

Troax verksamhet bedrivs och rapporteras som ett segment. Som en ytterligare upplysning rapporteras intäkter och ordringång 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			9 Mån			12 Mån			12 Mån		
	Jul-Sep 2019	Jul-Sep 2018	Diff	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Diff	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017	Diff	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017	Diff
Kontinentaleuropa	21,9	21,3	3%	67,7	65,6	3%	86,7	77,4	12%	88,8	88,8	0%
Norden	5,8	5,6	4%	19,9	19,2	4%	27,3	25,7	6%	28,0	28,0	0%
Storbritannien	4,7	4,3	9%	14,5	13,8	5%	19,7	15,9	24%	20,4	20,4	0%
Nordamerika	5,6	6,4	-13%	18,0	18,3	-2%	25,2	24,7	5%	24,9	24,9	0%
Nya Marknader	1,9	2,5	-24%	5,6	6,4	-13%	9,1	8,3	10%	8,3	8,3	0%
Summa exkl valuta	39,9	40,1	0%	125,7	123,3	2%	168,0	152,0	13%	170,4	170,4	0%
Valutaeffekt	0,1	0,0	0%	0,6	0,0	0%	-3,0	0,0	-2%	-2,4	-2,4	0%
Total ordringång	40,0	40,1	0%	126,3	123,3	2%	165,0	152,0	9%	168,0	168,0	0%
Nettoomsättning MEUR	3 Mån Jul-Sep 2019	3 Mån Jul-Sep 2018	Diff	9 Mån Jan-Sep 2019	9 Mån Jan-Sep 2018	Diff	12 Mån Jan-Dec 2018	12 Mån Jan-Dec 2017	Diff	12 Mån Okt-Sep 2018/2019	12 Mån Okt-Sep 2018/2019	Diff
Kontinentaleuropa	23,1	21,0	10%	66,4	62,7	6%	85,8	77,1	19%	89,5	89,5	0%
Norden	5,8	5,7	2%	19,2	18,1	6%	26,7	25,7	4%	27,8	27,8	0%
Storbritannien	5,2	4,3	21%	15,6	13,0	20%	17,4	16,0	9%	20,0	20,0	0%
Nordamerika	6,1	6,4	-5%	16,3	17,5	-7%	25,2	25,0	1%	24,0	24,0	0%
Nya Marknader	1,9	2,3	-17%	5,6	6,2	-10%	8,9	8,3	7%	8,3	8,3	0%
Summa exkl valuta	42,1	39,7	6%	123,1	117,5	5%	164,0	152,1	8%	169,6	169,6	0%
Valutaeffekt	0,1	0,0	0%	0,5	0,0	0%	-3,0	0,0	-2%	-2,5	-2,5	0%
Total Nettoomsättning	42,2	39,7	6%	123,6	117,5	5%	161,0	152,1	6%	167,1	167,1	0%

* Notera att vi redovisar organisk tillväxt exklusive valuta effekt.

** Samtliga siffror avseende 2018 och 2019 inkluderar effekter av IFRS 15.

KONCERNEN I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

MEUR	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
	2019	2018	2019	2018	2018	2017	2018/19
Nettoomsättning	42,2	39,7	123,6	117,5	161,0	152,1	167,1
Kostnad för sålda varor	-24,5	-23,8	-74,3	-71,3	-97,4	-92,1	-100,4
Bruttoresultat	17,7	15,9	49,3	46,2	63,6	60,0	66,7
Försäljningskostnader	-5,7	-5,2	-17,9	-16,2	-21,4	-20,3	-23,1
Administrativa kostnader	-2,7	-2,0	-7,4	-6,6	-9,1	-8,4	-9,9
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,5	-0,1	0,2	-0,7	-0,3	-0,7	0,6
Rörelseresultat	9,8	8,6	24,2	22,7	32,8	30,6	34,3
Finansiella intäkter och kostnader	-0,3	-0,3	-0,7	-0,7	-0,8	-5,2	-0,8
Resultat före skatt	9,5	8,3	23,5	22,0	32,0	25,4	33,5
Skatt	-2,2	-2,0	-5,6	-5,5	-7,6	-8,4	-7,7
Resultat efter skatt	7,3	6,3	17,9	16,5	24,4	17,0	25,8
Resultat per aktie före / efter utspädning	0,12 €	0,11 €	0,30 €	0,28 €	0,41 €	0,28 €	0,43 €
Antal snitt aktier i perioden före / efter utspädning i tusental 2)	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
	2019	2018	2019	2018	2018	2017	2018/19
Periodens resultat	7,3	6,3	17,9	16,5	24,4	17,0	25,8
Övrigt totalresultat							
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat							
Omräkningsdifferenser	-0,9	1,0	-3,0	-2,5	-2,5	-5,8	-6,3
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	-0,9	1,0	-3,0	-2,5	-2,5	-5,8	-6,3
Poster som inte kan omföras till årets resultat							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,1	-0,1
Årets övriga totalresultat	-0,9	1,0	-3,0	-2,5	-2,8	-5,9	-6,4
Årets totalresultat	6,4	7,3	14,9	14,0	21,6	11,1	19,4
Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare							
EBITDA							
Redovisat rörelseresultat	9,8	8,6	24,2	22,7	32,8	30,6	34,3
Återföring avskrivningar	1,6	0,6	4,5	2,0	2,8	3,1	5,3
EBITDA, 1)	11,4	9,2	28,7	24,7	35,6	33,7	39,6

1) Endast 2019 års siffror har påverkats av IFRS 16 (0,7 MEUR per kvartal i minskade leasingkostnader)

2) Antal aktier samt resultat per aktie för samtliga perioder är beräknat på 60 000 000 aktier efter split 3:1 den 19 juni 2019

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING

	2019	2018	2018	2017
MEUR	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	86,2	87,6	87,9	90,0
Materiella tillgångar	32,0	24,3	26,2	20,1
Finansiella tillgångar	5,3	4,6	5,5	4,7
Summa anläggningstillgångar	123,5	116,5	119,6	114,8
Varulager	13,6	11,2	11,9	10,7
Kortfristiga fordringar	40,8	36,9	37,3	32,6
Likvida medel	24,5	16,6	22,7	14,1
Summa omsättningstillgångar	78,9	64,7	71,9	57,4
SUMMA TILLGÅNGAR	202,4	181,2	191,5	172,2
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	88,1	75,0	82,6	69,1
Långfristiga skulder	82,1	77,6	78,1	77,1
Kortfristiga skulder	32,2	28,6	30,8	26,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	202,4	181,2	191,5	172,2
Nettoskuld = Räntebärande lån minus likvida medel	44,5	52,4	46,3	54,9

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Ingående eget kapital	82,6	69,1	69,1	65,9
Aktieutdelning	-9,4	-8,1	-8,1	-7,8
Årets totalresultat	14,9	14,0	21,6	11,0
Utgående eget kapital	88,1	75,0	82,6	69,1

KASSAFLÖDE

	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån
MEUR	2019	2018	2019	2018	2018	2017
	30-sep	30-sep	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
Rörelseresultat	9,8	8,6	24,2	22,7	32,8	30,6
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	-1,7	-0,1	-2,2	-2,4	-6,3	-8,9
Förändring av rörelsekapital	0,1	0,4	-4,3	-1,5	-0,5	-3,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,2	8,9	17,7	18,8	26,0	18,7
Investeringar	-1,5	-3,2	-4,4	-8,6	-8,9	-2,8
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	6,7	5,7	13,3	10,2	17,1	15,9
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-0,7	0,0	-11,5	-8,1	-8,1	-14,9
Periodens kassaflöde	6,0	5,7	1,8	2,1	9,0	1,0
Likvida medel vid periodens början	18,5	10,9	22,7	14,1	14,1	12,2
Omräkningsdifferenser på likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,4	-0,4	0,9
Likvida medel vid periodens slut	24,5	16,6	24,5	16,6	22,7	14,1

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	2019	2018	2019	2018	2018	2017
Nettoomsättning	0,3	0,3	0,9	0,9	1,2	1,3
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bruttoresultat	0,3	0,3	0,9	0,9	1,2	1,3
Administrativa kostnader	-0,3	-0,4	-1,3	-1,3	-1,8	-1,8
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-0,1	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	-0,1	-0,1	-0,6	-0,5	-0,7	-0,6
Finansiella intäkter och kostnader	0,9	9,6	10,4	10,1	10,4	-7,6
Resultat efter finansiella intäkter	0,8	9,5	9,8	9,6	9,7	-8,2
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	7,3	9,8
Resultat före skatt	0,8	9,5	9,8	9,6	17,0	1,6
Skatt	-0,1	0,1	-0,1	0,0	-1,6	-0,4
Resultat efter skatt	0,7	9,6	9,7	9,6	15,4	1,2

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	0,7	9,6	9,7	9,6	15,4	1,2
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets Totalresultat	0,7	9,6	9,7	9,6	15,4	1,2

BALANSRÄKNING

	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
MEUR	2019	2018	2018	2017
Tillgångar				
Andelar i koncernföretag	87,7	87,7	87,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	23,8	22,5	22,9	21,8
Summa anläggningstillgångar	111,5	110,2	110,6	109,5
Fordringar hos koncernföretag	1,2	0,7	7,4	10,0
Kortfristiga fordringar	0,0	0,0	0,7	0,3
Likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	1,2	0,7	8,1	10,3
SUMMA TILLGÅNGAR	112,7	110,9	118,7	119,8
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	38,6	32,5	38,2	30,8
Obeskattade medel	4,3	1,9	4,3	1,9
Långfristiga skulder	69,0	73,8	69,0	69,0
Kortfristiga skulder	0,8	2,7	7,2	18,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	112,7	110,9	118,7	119,8

KASSAFLÖDE

	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån
MEUR	30-sep	30-sep	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
	2019	2018	2019	2018	2018	2017
Rörelseresultat	-0,1	-0,1	-0,6	-0,5	-0,7	-0,6
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	0,1	9,6	0,2	7,2	9,5	-4,8
Förändring av rörelsekapital	-0,1	0,1	0,4	1,4	-0,7	-4,4
Kassa flöde från den löpande verksamheten	-0,1	9,6	0,0	8,1	8,1	-9,8
Investeringar	0	0,0	0	0,0	0,0	0,0
Kassa flöde efter investeringsverksamheten	-0,1	9,6	0,0	8,1	8,1	-9,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-9,6	0	-8,1	-8,1	9,8
Periodens kassaflöde	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens början	0,1	0,0	0	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferenser	0	0,0	0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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 2018 vilken finns tillgänglig på www.troax.com med följande tillägg:

IFRS 16, Finansiella instrument. Bolaget tillämpar sedan 1 januari 2019 IFRS 16 som kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Synsättet baseras på att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Vissa av koncernens åtaganden omfattas av undantaget för korta kontrakt och kontrakt av mindre värde. Implementeringen av IFRS 16 har medfört en förändring av koncernens redovisningsprincip vilken tillämpas med framåtriktad retroaktiv verkan. Detta innebär att en omräkning av den ingående balansen har skett per 2019-01-01 och den förändrade redovisningsprincipen har inneburit att materiella anläggningstillgångar samt kort- och långfristiga skulder har ökat med 6,5 MEUR per 2019-01-01 vilket motsvarar 3,4% av balansomslutningen.

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.

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

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 årsredovisningen 2018 not 24.

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

Vid årsstämman 2018 beslutades om ett aktierelaterat incitamentsprogram baserat på köpoptioner för VD, ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner inom koncernen. Programmet omfattar, efter split 3:1 den 19 juni 2019, 315 000 teckningsoptioner varav 111 000 optioner tecknats med teckningskurs 9,67 SEK där varje option ger en rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 120,78 kr per aktie under perioden 20 maj 2022 till 30 juni 2022.

Vid årsstämman 2019 beslutades om ett aktierelaterat incitamentsprogram baserat på köpoptioner för VD, ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner inom koncernen. Programmet omfattar 315 000 teckningsoptioner (efter aktiesplit) varav 62 200 optioner tecknats med teckningskurs 9,35 SEK där varje option ger en rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 121,68 kr per aktie under perioden 20 maj 2023 till 30 juni 2023.

AKTIESPLIT 3:1

Vid årsstämman 2019 beslutades om att genomföra en split 3:1 varvid antalet aktier ökas från 20 000 000 till 60 000 000. Avstämningsdagen för aktiespliten fastställdes till den 19 juni 2019.

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troax 754 (692) anställda.

ÖVRIGT UNDER KVARTALET

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport Q4, 10 februari, 2020

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer att hållas i bolagets lokaler i Hillerstorp kl. 15.00 den 23 april 2020. 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 5 mars, 2020.

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

VALBEREDNING

Baserat på aktieägarstatistik per den 31 augusti 2019 har följande valberedning utsetts:

Johan Hjertonsson (ordförande) – Investmentaktiebolaget Latour
Jan Särllvik – Nordea Fonder
Lilian Fossum Biner – Handelsbanken
Jan Svensson – styrelsens ordförande

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

TELEFONKONFERENS

Inbjudan – presentation av resultatet för senaste kvartalet:
Thomas Widstrand, VD och koncernchef presenterar resultatet vid ett konferenssamtal 7 november 2019, kl. 16:00 CET. Konferensen kommer hållas på engelska. För att delta i konferensen se mer information på <https://www.troax.com/sv/news>



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, 7 november 2019

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 7 november 2019, 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 2019 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 7 november 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren
Auktoriserad revisor