

HIGHLIGHTS
S L H G I T H G I H
HIGHLIGHTS
S L H G I T H G I H

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 1 200 medarbetare. Bolagets huvudkontor är beläget i Hillerstorp, Sverige. Under 2023 uppgick Troax nettoomsättning till 264 MEUR.

Var säker med Troax, idag och imorgon.

troax.com

troaxgroup.org

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2024

JULI - SEPTEMBER

- Orderingsgången för kvartalet ökade med 8 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 67,0 (62,3) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingsgången med 1 procent.
- Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 12 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 69,0 (61,4) MEUR. Justerat för valuta och förvärv ökade omsättningen med 2 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade till 13,6 (12,8) MEUR
- Rörelsemarginalen före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA marginal) minskade till 19,7 (20,8) procent.
- Finansnetto var -1,1 (-0,7) MEUR.
- Resultat efter skatt var oförändrad 8,9 (8,9) MEUR.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,16 (0,16) EUR.
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,15 (0,15) EUR.

JANUARI - SEPTEMBER

- Orderingsgången för perioden ökade med 6 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 208,9 (197,6) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingsgången med 4 procent.
- Nettoomsättningen för perioden ökade med 7 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 211,8 (197,7) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 3 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) minskade till 36,7 (38,5) MEUR
- Rörelsemarginalen före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA marginal) minskade till 17,3 (19,5) procent.
- Finansnetto var -3,9 (-1,9) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 23,1 (26,9) MEUR.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,42 (0,47) EUR.
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,39 (0,45) EUR.

KONCERNEN I SIFFROR

MEUR	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jul-Sep 2024	Jul-Sep 2023	Jan-Sep 2024	Jan-Sep 2023	Jan-Dec 2023	Jan-Dec 2022	Okt-Sep 2023/2024
Orderingsgång	67,0	62,3	208,9	197,6	258,2	272,7	269,5
Nettoomsättning	69,0	61,4	211,8	197,7	264,3	284,1	278,4
Bruttoresultat	27,1	24,4	80,0	76,0	102,0	97,3	106,0
Bruttomarginal %	39,3	39,7	37,8	38,4	38,6	34,2	38,1
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar EBITA	13,6	12,8	36,7	38,5	51,9	51,1	50,1
Rörelsemarginal före förvärvsrelaterade avskrivningar EBITA %	19,7	20,8	17,3	19,5	19,6	18,0	18,0
Rörelseresultat EBIT	12,9	12,3	34,5	37,1	50,0	49,6	47,4
Rörelsemarginal EBIT %	18,7	20,0	16,3	18,8	18,9	17,5	17,0
Resultat efter skatt	8,9	8,9	23,1	26,9	35,8	36,8	32,0
EBITDA	16,6	15,4	45,5	46,0	62,2	61,2	61,7
EBITDA marginal %	24,1	25,1	21,5	23,3	23,5	21,5	22,2
Nettoplånning / EBITDA					0,9	0,6	
Justerat resultat per aktie efter utspädning i EUR	0,16	0,16	0,42	0,47	0,63	0,64	0,58

VD KOMMENTAR

Sammanfattningsvis är jag nöjd med det tredje kvartalet, tillika mitt första hela kvartal som koncernchef och VD för Troax Group. Det har varit ett intressant och händelserikt kvartal, där vi jobbat intensivt med att staka ut vår framtida strategiska inriktning och samtidigt fokuserat på att leverera 'här och nu'. Vår försäljning växte med 12%, vår vinst ökade med 6% (EBITA) och vi levererade ett starkt kassaflöde.

Under kvartalet har vi bland annat fattat ett inriktningsbeslut kring att investera i vår verksamhet i Nordamerika för att öka kapaciteten samt effektiviteten. Arbetet med att detaljera planen är nu i full gång och vi siktar på att slutföra investeringen och växla upp produktionen 2026. Vi har även officiellt invigt vår nya fabrik i Kina som kommer att vara en viktig pusselbit i att växa vår affär i Asien lönsamt.

Tillväxt i ordrar, fakturering och vinst trots dämpad marknadsefterfrågan

Efterfrågan fortsatte att utvecklas i likhet med det andra kvartalet med en mixad efterfrågebild mellan marknader och slutkundssegment. Troax Group växte orderingången med 8% under tredje kvartalet, där den organiska orderingången var - 1%. Utveckling fortsatte positivt i samtliga marknadsregioner utom norra Europa där marknaderna fortsätter vara mer utmanande specifikt inom lager och byggnadssegmenten. Vi noterade ett par genombrottsordrar i Nordamerika inom Aktiv säkerhet vilket är strategiskt viktigt och mycket glädjande. Vi kunde också skönja en viss generell aktivitetsökning kring automatiserade varulager vilket ger oss viss tillförsikt för 2025 och 2026. Garantell, vårt senaste förvärv, fortsatte att ta marknadsandelar i en svag efterfrågemarknad i Norra Europa.

Vi fortsätter att påverkas av flera osäkerhetsfaktorer såsom politiska val och makroekonomiska faktorer. Vår fakturering växte med 12%, varav 2% organiskt trots vissa operationella utmaningar i samband med sommarens väder och översvämningar. Det är positivt att se både Nordamerika och Asien växa i det tredje kvartalet.

På kostnadssidan fortsatte utvecklingen med stabila insatsvarukostnader och bruttomarginalen låg likt andra kvartalet i linje med vår interna målsättning. Arbetet med att kontinuerligt förbättra vår kostnads- och kapitaleffektivitet fortskrider. Vi fortsätter att påverkas av de relativt sett låga tillverkningsvolymerna som genererar underabsorption i våra fabriker. Våra försäljnings- och administrationskostnader har varit i linje med vår plan och vi har gjort en större genomlysning inför 2025 med målet att gradvis öka vår effektivitet.

Sammantaget var vår EBITA-marginal 19.7% i det tredje kvartalet. Vår jämförbara EBITA-marginal, dvs. exklusive vårt senaste förvärv, Garantell, var 20.3%, en nivå som jag tycker är god givet marknadsförutsättningarna (20.8% Q3 2023).

Starkt operationellt kassaflöde och fortsatt minskad nettoskuld

Under tredje kvartalet har vi levererat ett starkt operationellt kassaflöde, och vår nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA fortsatte att minska till 0.9. Sammantaget har koncernen en stabil och stark finansiell position som ger oss möjlighet att fortsätta investera i lönsam organisk och förvärvad tillväxt.

Sammanfattningsvis

Tredje kvartalet går till historien som ett blandat kvartal där vi såg dämpad efterfrågesituation i Norra Europa medan andra regioner utvecklades mer positivt. Vi har gjort goda framsteg i att artikulera den strategiska vägen framåt och vi kommer oförtrutet fortsätta jobba för våra kunders säkerhet i vardagen – precis som vi gjort under nära nog 70 år.

I det tredje kvartalet visade Troax Group att vi är ett väl positionerat, motståndskraftigt och växande företag, och vi kommer att fortsätta fokusera på att leverera lönsam tillväxt och aktieägarvärde. På lång sikt ger vår starka marknadsposition, exekveringsförmåga av strategin, samt vårt flexibla snabba arbetssätt en unik position för att förbättra kundernas säkerhet och samtidigt fortsätta vår lönsamma tillväxtresa!

Tack för ditt förtroende för teamet på Troax Group,
Martin Nyström, VD och koncernchef

KONCERNEN I SAMMANDRAG

JULI - SEPTEMBER

Orderingången uppgick till 67,0 (62,3) MEUR, en ökning med 8 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingången med 1 procent. Nordamerika och Nya Marknader redovisade en ökad orderingång medan övriga regioner redovisade en minskad orderingång.

Nettoomsättningen uppgick till 69,0 (61,4) MEUR, en ökning med 12 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv ökade omsättningen med 2 procent. Kontinentaleuropa, Storbritannien och Nya Marknader redovisade en ökad nettoomsättning medan övriga regioner redovisade en minskad nettoomsättning.

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 13,6 (12,8) MEUR, motsvarande en EBITA marginal om 19,7 (20,8) procent.

JANUARI - SEPTEMBER

Orderingången uppgick till 208,9 (197,6) MEUR, en ökning med 6 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingången med 4 procent. Storbritannien och Nya Marknader redovisade en ökad orderingång medan övriga regioner redovisade en minskad orderingång.

Nettoomsättningen uppgick till 211,8 (197,7) MEUR, en ökning med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 3 procent. Kontinentaleuropa, Storbritannien och Nya Marknader ökade sin omsättning jämfört med samma period föregående år medan övriga regioner visade en minskad nettoomsättning.

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 36,7 (38,5) MEUR, motsvarande en EBITA marginal om 17,3 (19,5) procent.

FINANSNETTO

Under tredje kvartalet 2024 uppgick finansnettot till -1,1 (-0,7) MEUR och till -3,9 (-1,9) MEUR för de tre första kvartalen 2024.

SKATT

Skattekostnaden var -2,9 (-2,7) MEUR för tredje kvartalet 2024 och -7,5 (-8,3) MEUR för de tre första kvartalen 2024.

NETTORESULTAT

Nettoresultatet för det tredje kvartalet 2024 uppgick till 8,9 (8,9) MEUR och 23,1 (26,9) MEUR för de tre första kvartalen 2024.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i det tredje kvartalet 13,7 (12,5) MEUR och 28,0 (34,9) MEUR för de tre första kvartalen 2024. Nettoskulden var vid periodens slut 56,8 (29,4) MEUR.

Nettouplåning i förhållande till EBITDA var 0,9 (0,5) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

INVESTERINGAR

Under det tredje kvartalet var investeringarna 4,8 (1,6) MEUR och 9,0 (5,9) MEUR för de tre första kvartalen 2024. Investeringarna avser i huvudsak maskininvesteringar i Sverige samt förvärv av aktier i dotterföretag.

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			9 Mån			12 Mån			12 Mån Oct-Sep 2023/2024
	Jul-Sep 2024	Jul-Sep 2023	Diff	Jan-Sep 2024	Jan-Sep 2023	Diff	Jan-Dec 2023	Jan-Dec 2022	Diff	
Kontinentaleuropa	29,9	31,5	-5%	96,5	100,9	-4%	132,5	135,1	-2%	128,1
Norden	6,0	7,7	-22%	22,7	29,8	-24%	37,8	41,4	-9%	30,7
Storbritannien	6,9	7,0	-1%	21,7	19,9	9%	25,0	30,9	-19%	26,8
Nordamerika	12,9	11,5	12%	32,4	33,0	-2%	40,7	45,2	-10%	40,1
Nya Marknader	6,1	4,6	33%	17,3	14,0	24%	22,3	20,1	11%	25,6
Summa exkl valuta	61,8	62,3	-1%	190,6	197,6	-4%	258,3	272,7	-5%	251,3
Valutaeffekt	0,2	0,0	0%	0,4	0,0	0%	-4,8	0,0	-2%	-4,4
Orderingång förvärv	5,0	0,0	8%	17,9	0,0	9%	4,7	0,0	2%	22,6
Total orderingång	67,0	62,3	8%	208,9	197,6	6%	258,2	272,7	-5%	269,5
Nettoomsättning MEUR	3 Mån			9 Mån			12 Mån			12 Mån Oct-Sep 2023/2024
	Jul-Sep 2024	Jul-Sep 2023	Diff	Jan-Sep 2024	Jan-Sep 2023	Diff	Jan-Dec 2023	Jan-Dec 2022	Diff	
Kontinentaleuropa	33,4	31,0	8%	99,9	97,0	3%	131,4	143,3	-8%	134,3
Norden	6,5	8,4	-23%	23,4	30,1	-22%	40,2	38,4	5%	33,5
Storbritannien	6,6	6,2	6%	19,8	19,2	3%	24,6	34,7	-29%	25,2
Nordamerika	9,8	10,5	-7%	30,6	36,6	-16%	46,6	49,4	-6%	40,6
Nya Marknader	6,4	5,3	21%	18,9	14,8	28%	21,8	18,3	19%	25,9
Summa exkl valuta	62,7	61,4	2%	192,6	197,7	-3%	264,6	284,1	-7%	259,5
Valutaeffekt	0,2	0,0	0%	0,4	0,0	0%	-4,9	0,0	-2%	-4,5
Nettoomsättning förvärv	6,1	0,0	10%	18,8	0,0	10%	4,6	0,0	2%	23,4
Total Nettoomsättning	69,0	61,4	12%	211,8	197,7	7%	264,3	284,1	-7%	278,4

* 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	2024	2023	2024	2023	2023	2022	2023/2024
Nettoomsättning	69,0	61,4	211,8	197,7	264,3	284,1	278,4
Kostnad för sålda varor	-41,9	-37,0	-131,8	-121,7	-162,3	-186,8	-172,4
Bruttoresultat	27,1	24,4	80,0	76,0	102,0	97,3	106,0
Försäljningskostnader	-9,3	-7,7	-29,9	-24,5	-33,4	-30,5	-38,8
Administrativa kostnader	-4,5	-3,8	-13,8	-12,3	-16,9	-15,9	-18,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,3	-0,1	0,4	-0,7	0,2	0,2	1,3
Rörelseresultat före avskrivningar från förvärv (EBITA)	13,6	12,8	36,7	38,5	51,9	51,1	50,1
Avskrivningar från förvärv	-0,7	-0,5	-2,2	-1,4	-1,9	-1,5	-2,7
Rörelseresultat efter avskrivningar från förvärv (EBIT)	12,9	12,3	34,5	37,1	50,0	49,6	47,4
Finansiella intäkter och kostnader	-1,1	-0,7	-3,9	-1,9	-2,6	-1,4	-4,6
Resultat före skatt	11,8	11,6	30,6	35,2	47,4	48,2	42,8
Skatt	-2,9	-2,7	-7,5	-8,3	-11,6	-11,4	-10,8
Resultat efter skatt	8,9	8,9	23,1	26,9	35,8	36,8	32,0
Resultat per aktie före / efter utspädning	0,15 €	0,15 €	0,39 €	0,45 €	0,60 €	0,61 €	0,53 €
Justerat resultat per aktie före / efter utspädning	0,16 €	0,16 €	0,42 €	0,47 €	0,63 €	0,64 €	0,58 €
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
	2024	2023	2024	2023	2023	2022	2023/2024
Periodens resultat	8,9	8,9	23,1	26,9	35,8	36,8	32,0
Övrigt totalresultat							
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat							
Omräkningsdifferenser	0,0	2,6	-1,1	-2,5	0,9	-7,8	2,3
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	0,0	2,6	-1,1	-2,5	0,9	-7,8	2,3
Poster som inte kan omföras till årets resultat							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	1,3	-0,2
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0
	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	1,1	-0,2
Årets övriga totalresultat	0,0	2,6	-1,1	-2,5	0,7	-6,7	2,1
Årets totalresultat	8,9	11,5	22,0	24,4	36,5	30,1	34,1

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
	2024	2023	2024	2023	2023	2022	2023/2024
EBITDA							
Redovisat rörelseresultat (EBIT)	12,9	12,3	34,5	37,1	50,0	49,6	47,4
Återföring avskrivningar från förvärv	0,7	0,5	2,2	1,4	1,9	1,5	2,7
Justerat rörelseresultat (EBITA)	13,6	12,8	36,7	38,5	51,9	51,1	50,1
Återföring övriga avskrivningar	3,0	2,6	8,8	7,5	10,3	10,1	11,6
EBITDA	16,6	15,4	45,5	46,0	62,2	61,2	61,7

BALANSRÄKNING

	2024	2023	2023	2022
MEUR	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	116,9	95,7	115,2	98,6
Materiella tillgångar	79,1	59,1	82,1	60,0
Finansiella tillgångar	10,3	6,1	6,9	6,3
Summa anläggningstillgångar	206,3	160,9	204,2	164,9
Varulager	29,0	28,0	30,8	32,3
Kortfristiga fordringar	59,9	58,1	55,9	55,4
Likvida medel	23,8	33,9	33,2	37,5
Summa omsättningstillgångar	112,7	120,0	119,9	125,2
SUMMA TILLGÅNGAR	319,0	280,9	324,1	290,1
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	172,2	160,2	172,3	154,9
Långfristiga skulder	99,3	76,9	99,2	89,4
Kortfristiga skulder	47,5	43,8	52,6	45,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	319,0	280,9	324,1	290,1
Nettoskuld	56,8	29,4	53,4	38,2

	2024	2023	2023	2022
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
Ingående eget kapital	172,3	154,9	154,9	142,6
Aktieutdelning	-20,3	-19,3	-19,3	-18,0
Inbetalda optionspremier	0,2	0,2	0,2	0,2
Återköp av aktier	-2,0	0,0	0,0	0,0
Årets totalresultat	22,0	24,4	36,5	30,1
Utgående eget kapital	172,2	160,2	172,3	154,9

KASSAFLÖDE

	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån
MEUR	2024	2023	2024	2023	2023	2022
	30-sep	30-sep	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
Rörelseresultat före avskrivningar från förvärv (EBITA)	13,6	12,8	36,7	38,5	51,9	51,1
Avskrivningar, betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	-0,9	-0,1	-1,5	-3,2	-9,4	-6,8
Förändring av rörelsekapital	1,0	-0,2	-7,2	-0,4	7,8	5,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,7	12,5	28,0	34,9	50,3	49,9
Investeringar	-4,8	-1,6	-9,0	-5,9	-41,1	-14,4
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	8,9	10,9	19,0	29,0	9,2	35,5
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-1,1	-1,1	-28,4	-32,6	-13,7	-32,5
Periodens kassaflöde	7,8	9,8	-9,4	-3,6	-4,5	3,0
Likvida medel vid periodens början	16,0	24,1	33,2	37,5	37,5	35,2
Omräkningsdifferenser på likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	-0,7
Likvida medel vid periodens slut	23,8	33,9	23,8	33,9	33,2	37,5

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	2024	2023	2024	2023	2023	2022
Nettoomsättning	0,3	0,3	0,8	0,8	1,0	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	0,8	1,0	0,9
Administrativa kostnader	-0,9	-0,7	-3,0	-2,7	-3,7	-2,2
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,1	-0,3
Rörelseresultat	-0,5	-0,5	-2,3	-1,9	-2,6	-1,6
Finansiella intäkter och kostnader	-1,5	0,6	-1,7	24,8	29,7	28,0
Resultat efter finansiella intäkter	-2,0	0,1	-4,0	22,9	27,1	26,4
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6	1,3
Resultat före skatt	-2,0	0,1	-4,0	22,9	27,7	27,7
Skatt	0,4	0,0	0,8	0,4	-0,6	-3,4
Resultat efter skatt	-1,6	0,1	-3,2	23,3	27,1	24,3

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	-1,6	0,1	-3,2	23,3	27,1	24,3
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets Totalresultat	-1,6	0,1	-3,2	23,3	27,1	24,3

BALANSRÄKNING

MEUR	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
	2024	2023	2023	2022
Tillgångar				
Andelar i koncernföretag	87,7	87,7	87,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	23,3	24,6	23,6	24,4
Övriga långfristiga fordringar	0,8	0,8	0,8	0,8
Summa anläggningstillgångar	111,8	113,1	112,1	112,9
Fordringar hos koncernföretag	0,0	0,0	18,6	5,4
Kortfristiga fordringar	0,8	0,0	2,6	0,0
Likvida medel	0,0	7,2	11,2	9,8
Summa omsättningstillgångar	0,8	7,2	32,4	15,2
SUMMA TILLGÅNGAR	112,6	120,3	144,5	128,1
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	28,2	49,8	53,5	45,6
Obeskattade reserver	5,1	5,7	5,1	5,7
Långfristiga skulder	70,9	50,0	70,9	60,7
Kortfristiga skulder	8,4	14,8	15,0	16,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	112,6	120,3	144,5	128,1

KASSAFLÖDE

MEUR	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån
	2024	2023	2024	2023	2023	2022
	30-sep	30-sep	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
Rörelseresultat	-0,5	-0,5	-2,3	-1,9	-2,6	-1,6
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	-1,3	-0,5	-1,8	23,5	20,5	23,5
Förändring av rörelsekapital	1,5	-0,5	15,2	5,1	-7,2	3,1
Kassa flöde från den löpande verksamheten	-0,3	-1,5	11,1	26,7	10,7	25,0
Investeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassa flöde efter investeringsverksamheten	-0,3	-1,5	11,1	26,7	10,7	25,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	-22,3	-29,3	-9,3	-28,0
Periodens kassaflöde	-0,3	-1,5	-11,2	-2,6	1,4	-3,0
Likvida medel vid periodens början	0,3	8,7	11,2	9,8	9,8	12,8
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,0	7,2	0,0	7,2	11,2	9,8

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 (EBITA) 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 2023 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 2024	Jul-Sep 2023		Jan-Sep 2024	Jan-Sep 2023		Jan-Dec 2023	Jan-Dec 2022	
Organisk försäljning / tillväxt	62,7	61,4	2%	192,6	197,7	-3%	264,6	284,1	-7%
Valutaeffekt	0,2	0,0	0%	0,4	0,0	0%	-4,9	0,0	-2%
Nettoomsättning från förvärv	6,1	0,0	10%	18,8	0,0	10%	4,6	0,0	2%
Total Nettoomsättning	69,0	61,4	12%	211,8	197,7	7%	264,3	284,1	-7%

Rörelseresultat (EBITA)

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

Justerat resultat per aktie efter utspädning

Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar, förvärvsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster i förhållande till vägt genomsnittligt antal utestående aktier. Inga av koncernens utestående köptionsprogram bedöms kunna medföra väsentlig framtida utspädning.

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

Nettoskuld / EBITDA

Troax definition av nettoskuld är summan av räntebärande skulder (inklusive leasingskulder enligt IFRS 16 men exklusive pensionsskulder) 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.

MEUR	30-sep 2024	30-sep 2023	31-dec 2023	31-dec 2022
Kortfristiga räntebärande lån	1,0	0,0	4,0	0,0
Långfristiga räntebärande lån	70,0	50,0	70,0	60,0
Leasingskulder (IFRS 16)	9,7	13,3	12,6	15,8
Totala räntebärande skulder	80,7	63,3	86,6	75,8
Likvida medel	23,9	33,9	33,2	37,5
Nettoskuld inkl. IFRS 16	56,8	29,4	53,4	38,3
12 månaders rullande EBITDA inkl IFRS 16	61,9	59,8	62,2	61,2
Nettoskuld / EBITDA inkl. IFRS 16	0,9	0,5	0,9	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 2023.

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.

KÖOPTIONSPROGRAM RIKTAT TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Utestående incitamentsprogram för VD, ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner inom koncernen, framgår av not 1 av årsredovisningen för 2023. Vid bolagsstämman för 2024 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 2024 varvid 91 765 optioner tecknades till optionspremien 21:50 SEK och till en teckningskurs uppgående till 281:22 SEK per aktie

EGNA AKTIER

Per den 30 september 2024 ägde Troax Group AB (publ) 154.668 egna aktier.

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troaxkoncernen 1 217 (1 103) anställda.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens slut.

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 2024, 7 februari 2025
Delårsrapport Q1 2025, 23 april 2025
Delårsrapport Q2 2025, 18 juli 2025
Delårsrapport Q3 2025, 29 oktober 2025
Bokslutskommuniké Q4 2025, 5 februari 2026

VALBEREDNING

Baserat på aktieägarstatistik per den 31 augusti 2024 har följande valberedning utsetts:

Ossian Ekdahl (ordförande) – Investmentaktiebolaget Latour
Pär Andersson – Spiltan Fonder
Christian Lindström – SEB Asset Management
Anders Mörck (adjungerad) – styrelsens ordförande

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

TEAMS WEBINAR

Inbjudan – presentation av resultatet för senaste kvartalet:

Martin Nyström, VD och koncernchef, samt Anders Eklöf, CFO, presenterar resultatet vid ett teams webinar 29 oktober 2024, kl. 12:30 CET. Konferensen kommer hållas på engelska. För att delta i konferensen se mer information på <https://troax.com/sv/investerare/pressmeddelande/>

MARTIN NYSTRÖM
VD och koncernchef
Tel 0370-828 31
martin.nystrom@troax.com

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

Troax Group AB (publ)
Hillerstorp, 29 oktober 2024

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 29 oktober 2024, kl. 08:30 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 2024 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 29 oktober 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren
Auktoriserad revisor