

Trox Group AB (publ)
Hillerstorp, 28 oktober 2020

FOR A SAFER TOMORROW



SÄKERHET FÖR OSS HANDLAR OM ATT ALLTID VARA STEGET FÖRE. VI TESTAR VÅRA PRODUKTER FÖR ATT SÄKERSTÄLLA HÖGSTA KVALITET OCH SÄKERHET, FÖR ATT KUNNA ERBJUDA DET BÄSTA PÅ MARKNADEN. OAVSETT VILKA BEHOV DU HAR KRING SÄKERHET SKAPAR VI LÖSNINGAR SOM UPPFYLLER DINA ÖNSKEMÅL OCH KRAV, FÖR ATT DU SKA HA EN SÄKRARE FRAMTID.

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 2019 uppgick Troax nettoomsättning till ca 168 MEUR och antalet anställda till cirka 700 personer. Bolagets huvudkontor är beläget i Hillerstorp, Sverige.
www.troax.com

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2020

JULI - SEPTEMBER

- Orderingsgången minskade med 5 procent och uppgick till 38,1 (40,0) MEUR. Justerat för valuta var minskningen 4 procent.
- Nettoomsättningen var oförändrad och uppgick till 42,0 (42,2) MEUR. Justerat för valuta var nettoomsättningen oförändrad jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet minskade till 9,3 (9,8) MEUR. Rörelseresultatet innehåller inga statliga stöd på grund av Coronapandemin.
- Rörelsemarginalen minskade till 22,1 (23,2) procent.
- Finansnetto var -0,2 (-0,3) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 6,9 (7,3) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,12 (0,12) EUR.

JANUARI - SEPTEMBER

- Orderingsgången minskade med 5 procent och uppgick till 120,4 (126,3) MEUR. Justerat för valuta var minskningen 5 procent.
- Nettoomsättningen minskade organiskt med 4 procent till 118,7 (123,6) MEUR. Justerat för valuta var minskningen 4 procent.
- Rörelseresultatet minskade till 22,2 (24,2) MEUR. Rörelseresultatet för perioden innehåller statliga stöd till koncernbolag i USA och Storbritannien uppgående till 1,3 MEUR på grund av Coronapandemin. Stödet är redovisat på raden "Övriga rörelseintäkter och kostnader".
- Rörelsemarginalen minskade till 18,7 (19,6) procent.
- Finansnetto var -0,6 (-0,7) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 16,4 (17,9) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,27 (0,30).

KONCERNEN I SIFFROR

MEUR	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jul-Sept 2020	Jul-Sept 2019	Jan-Sept 2020	Jan-Sept 2019	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018	Okt-Sept 2019/2020
Orderingsgång	38,1	40,0	120,4	126,3	168,1	165,0	162,2
Nettoomsättning	42,0	42,2	118,7	123,6	168,0	161,0	163,1
Bruttoresultat	17,3	17,7	46,3	49,3	67,1	63,6	64,1
Bruttomarginal %	41,2	41,9	39,0	39,9	39,9	39,5	39,3
Rörelseresultat	9,3	9,8	22,2	24,2	32,9	32,8	30,9
Rörelsemarginal %	22,1	23,2	18,7	19,6	19,6	20,4	18,9
Resultat efter skatt	6,9	7,3	16,4	17,9	24,3	24,4	22,8
EBITDA, 1)	11,1	11,4	27,6	28,7	38,9	35,6	37,8
EBITDA marginal % 1)	26,4	27,0	23,3	23,2	23,2	22,1	23,2
Nettouplåning / EBITDA					1,3	1,3	
Resultat per aktie efter utspädning i EUR, 2)	0,12	0,12	0,27	0,30	0,41	0,41	0,38
Balansdagskurs SEK/Euro	10,54	10,73	10,54	10,73	10,45	10,29	10,57
Resultat per aktie efter utspädning i SEK, 2,3)	1,21	1,31	2,88	3,20	4,23	4,18	4,02

1) 2019 och 2020 års siffror har påverkats av IFRS 16 (0,7-0,8 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 minskade orderingsgången med 5% under kvartalet, vilket får betecknas som en god utveckling jämfört med förutsättningarna p.g.a. den pågående pandemin. Kvartalet blev mindre turbulent än beräknat och kännetecknas av en stark orderingsgång främst från större kunder inom automatiserade lager (drivet av behovet av ökade e-handelslösningar). Å andra sidan var det en fortsatt svag efterfrågan från automotivesektorn samt en generell lägre efterfrågan från mindre och medelstora kunder. Vi tror att det finns ett visst mått av ketchup-effekt i orderingsgången för tredje kvartalet, även om detta inte ska överdrivas då flera stora order tagits emot under perioden som ej bedöms vara påverkade av eventuella Covid-effekter. Positivt var att marknadsaktiviteten varit acceptabel under hela kvartalet och någorlunda jämnt fördelat. Trots att helhetsintrycket ifrån tredje kvartalet är klart positivt så tror vi att vi kommer att tappa viss orderingsgång under fjärde kvartalet jämfört med föregående år, då marknaden fortfarande får betecknas som svagare än 2019.

Det som synes ha påverkats mest negativt även under tredje kvartalet är mindre order från små och medelstora kunder, där dessa kunder troligen haft fortsatt kortare orderböcker jämfört med större kunder. Troax befinner sig som bekant sent i konjunkturcykeln, men kommer inte fler nedgångar på grund av nya nedstängningar i marknaderna, så bedömer vi att marknaden har börjat stabilisera sig på en visserligen lägre nivå än tidigare, men med fortsatta goda tillväxtmöjligheter, speciellt inom fortsatt automatisering och e-handelslösningar.

Våra produktionsenheter har under kvartalet, med något undantag, haft en god beläggning, vilket också återspeglar sig i ett stabilt rörelseresultat för perioden. Speciellt glädjande är att utvecklingen varit positiv i Nordamerika, både ur effektivitetssynpunkt och resultat. Faktureringen under kvartalet var på samma nivå som förra året, vilket är bättre än förväntat. Regionalt har vi även haft en god utveckling i Norden och på Nya marknader, medan Kontinentaleuropa samt UK visar svagare siffror. Sammanfattningsvis bedömer vi att vi trots minskningen i orderingsgång (-5% efter 9 månader 2020) har fortsatt att ta marknadsandelar.

Det senaste investeringsprogrammet i ökad produktionskapacitet vid våra anläggningar i Sverige och Italien har huvudsakligen finansiellt avslutats under andra kvartalet. Den senaste delen av investeringen i ny förbättrad lager- och logistik i enheten i Hillerstorp, har också gått in i sin sluffas och kommer att avslutas inom de närmaste månaderna.

Bruttomarginalen är positivt påverkad av ett relativt gott kapacitetsutnyttjande och försäljningspriserna har varit i stort sett oförändrade. Kostnaderna bedöms igen vara under kontroll och fortsatt sjunkande kortsiktigt (inga mässor, resor etc). Fortsatta investeringar inom området digitalisering fortsätter dock som planerat. Sammantaget innebär detta att rörelseresultatet minskade med 0,5 MEUR, vilket i sin helhet kan hänföras till de positiva omräkningseffekter vi hade under det tredje kvartalet 2019, framförallt beroende på en förstärkt USD. Totalt blev rörelseresultatet 9,3 MEUR att jämföra med 9,8 MEUR föregående år. Uttryckt i rörelsemarginal blev siffran 22,1% i år jämfört med 23,2% föregående år. Nettoresultatet uppgår till 6,9 MEUR för kvartalet jämfört med 7,3 MEUR föregående år. Inga större förändringar har skett avseende rörelsekapitalets utveckling jämfört med föregående år. Att notera är att utdelningen lämnades till aktieägarna under tredje kvartalet i år på grund av den senarelagda årsstämman.

Thomas Widstrand, VD och koncernchef

KONCERNEN I SAMMANDRAG

JULI - SEPTEMBER

Den totala orderingsgången utvecklades negativt under perioden jämfört med samma period föregående år. Orderingsgången uppgick till 38,1 (40,0) MEUR, en minskning med 5 procent. Justerat för valuta var minskningen 4 procent. Nordamerika, Norden och Nya marknader ökade sin orderingsgång medan övriga marknader minskade sin orderingsgång jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen var i nivå med föregående år både före och efter justering för valuta och uppgick till 42,0 (42,2) MEUR. Nordamerika, Norden och Nya marknader ökade sin nettoomsättning medan övriga marknader minskade sin nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år

Rörelseresultatet uppgick till 9,3 (9,8) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 22,1 (23,2) procent. Rörelseresultatet innehåller inga statliga stöd på grund av Coronapandemin.

JANUARI - SEPTEMBER

Den totala orderingsgången utvecklades negativt under perioden. Orderingsgången uppgick till 120,4 (126,3) MEUR, en minskning med 5 procent både före och efter justering för valuta. Endast Kontinentaleuropa minskade sin orderingsgång jämfört med motsvarande period föregående år medan övriga regioner ökade sin orderingsgång eller hade oförändrad orderingsgång.

Nettoomsättningen uppgick till 118,7 (123,6) MEUR, en minskning med 4 procent både före och efter justering för valuta. Samtliga regioner förutom Nordamerika och Nya marknader minskade sin omsättning jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 22,2 (24,2) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 18,7 (19,6) procent. Rörelseresultatet för perioden innehåller statliga stöd till koncernbolag i USA och Storbritannien uppgående till 1,3 MEUR på grund av Coronapandemin. Stödet är redovisat på raden "Övriga rörelseintäkter och kostnader".

FINANSNETTO

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -0,2 (-0,3) MEUR och till -0,6 (-0,7) MEUR för de första tre kvartalen 2020.

SKATT

Skattekostnaden för tredje kvartalet var -2,2 (-2,2) MEUR och -5,2 (-5,6) MEUR för de första tre kvartalen 2020.

NETTORESULTAT

Nettoresultatet för tredje kvartalet uppgick till 6,9 (7,3) MEUR och 16,4 (17,9) MEUR för de tre första kvartalen 2020.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i det tredje kvartalet 7,2 (8,2) MEUR och 18,4 (17,7) MEUR för de första tre kvartalen 2020. Nettoskulden inklusive skuld enligt IFRS 16 var vid periodens slut 44,4 (48,8) MEUR. Nettoplånning i förhållande till EBITDA var 1,1 (1,2) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5. Utdelning till aktieägarna om 6,0 (9,4) MEUR belastar i år det tredje kvartalets kassaflöde medan utdelningen för 2019 skedde under det andra kvartalet.

INVESTERINGAR

Under det tredje kvartalet var investeringarna 1,2 (1,5) MEUR och 5,5 (4,4) MEUR för de tre första kvartalen 2020. Årets investeringar avser i huvudsak investering i tillbyggnad i Hillerstorp samt inkråmsförvärv av tidigare distributör i Japan.

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	3 Mån			9 Mån			12 Mån			12 Mån
	Jul-Sept	Jul-Sept	Diff	Jan-Sept	Jan-Sept	Diff	Jan-Dec	Jan-Dec	Diff	
MEUR	2020	2019		2020	2019		2019	2018		2019/2020
Kontinentaleuropa	19,8	21,9	-10%	60,3	67,7	-11%	90,5	86,7	4%	83,1
Norden	6,1	5,8	5%	20,0	19,6	2%	26,6	26,4	1%	27,0
Storbritannien	3,6	4,6	-22%	14,6	14,5	1%	19,2	19,5	-2%	19,3
Nordamerika	7,0	5,9	19%	19,2	19,2	0%	23,0	24,0	5%	23,0
Nya Marknader	1,9	1,8	6%	6,5	5,3	23%	8,0	8,4	-5%	9,2
Summa exkl valuta	38,4	40,0	-4%	120,6	126,3	-5%	167,3	165,0	13%	161,6
Valutaeffekt	-0,3	0,0	-1%	-0,2	0,0	0%	0,8	0,0	0%	0,6
Total orderingång	38,1	40,0	-5%	120,4	126,3	-5%	168,1	165,0	2%	162,2
Nettoomsättning	3 Mån	3 Mån		9 Mån	9 Mån		12 Mån	12 Mån		12 Mån
MEUR	Jul-Sept	Jul-Sept	Diff	Jan-Sept	Jan-Sept	Diff	Jan-Dec	Jan-Dec	Diff	Okt-Sept
	2020	2019		2020	2019		2019	2018		2019/2020
Kontinentaleuropa	21,0	23,6	-11%	61,3	66,5	-8%	88,7	85,7	19%	83,5
Norden	6,2	5,4	15%	18,4	18,9	-3%	27,1	25,8	5%	26,6
Storbritannien	4,9	5,0	-2%	14,5	15,6	-7%	20,5	17,2	19%	19,4
Nordamerika	7,8	6,5	20%	18,2	17,3	5%	23,2	24,1	-4%	24,1
Nya Marknader	2,3	1,7	35%	6,5	5,3	23%	7,7	8,2	-6%	8,9
Summa exkl valuta	42,2	42,2	0%	118,9	123,6	-4%	167,2	161,0	4%	162,5
Valutaeffekt	-0,2	0,0	0%	-0,2	0,0	0%	0,8	0,0	0%	0,6
Total Nettoomsättning	42,0	42,2	0%	118,7	123,6	-4%	168,0	161,0	4%	163,1

* Notera att vi redovisar organisk tillväxt exklusive valuta effekt.

KONCERNEN I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

MEUR	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jul-Sept 2020	Jul-Sept 2019	Jan-Sept 2020	Jan-Sept 2019	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018	Okt-Sept 2019/2020
Nettoomsättning	42,0	42,2	118,7	123,6	168,0	161,0	163,1
Kostnad för sålda varor	-24,7	-24,5	-72,4	-74,3	-100,9	-97,4	-99,0
Bruttoresultat	17,3	17,7	46,3	49,3	67,1	63,6	64,1
Försäljningskostnader	-5,8	-5,7	-18,0	-17,9	-23,9	-21,4	-24,0
Administrativa kostnader	-2,2	-2,7	-7,2	-7,4	-9,7	-9,1	-9,5
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,0	0,5	1,1	0,2	-0,6	-0,3	0,3
Rörelseresultat	9,3	9,8	22,2	24,2	32,9	32,8	30,9
Finansiella intäkter och kostnader	-0,2	-0,3	-0,6	-0,7	-0,9	-0,8	-0,8
Resultat före skatt	9,1	9,5	21,6	23,5	32,0	32,0	30,1
Skatt	-2,2	-2,2	-5,2	-5,6	-7,7	-7,6	-7,3
Resultat efter skatt	6,9	7,3	16,4	17,9	24,3	24,4	22,8
Resultat per aktie före / efter utspädning	0,12 €	0,12 €	0,27 €	0,30 €	0,41 €	0,41 €	0,38 €
Antal snitt aktier i perioden före / efter utspädning i tuse	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 2020	Jul-Sept 2019	Jan-Sept 2020	Jan-Sept 2019	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018	Okt-Sept 2019/2020
Periodens resultat	6,9	7,3	16,4	17,9	24,3	24,4	22,8
Övrigt totalresultat							
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat							
Omräkningsdifferenser	-1,4	-0,9	-2,1	-3,0	-0,7	-2,5	0,2
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	-1,4	-0,9	-2,1	-3,0	-0,7	-2,5	0,2
Poster som inte kan omföras till årets resultat							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,4	-0,6
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	-0,5	-0,3	-0,5
Årets övriga totalresultat	-1,4	-0,9	-2,1	-3,0	-1,2	-2,8	-0,3
Årets totalresultat	5,5	6,4	14,3	14,9	23,1	21,6	22,5

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets

EBITDA	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jul-Sept 2020	Jul-Sept 2019	Jan-Sept 2020	Jan-Sept 2019	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018	Okt-Sept 2019/2020
Redovisat rörelseresultat	9,3	9,8	22,2	24,2	32,9	32,8	30,9
Återföring avskrivningar	1,8	1,6	5,4	4,5	6,0	2,8	6,9
EBITDA, 1)	11,1	11,4	27,6	28,7	38,9	35,6	37,8

1) 2020 och 2019 års siffror har påverkats av IFRS 16 (0,7-0,8 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

	2020	2019	2019	2018
MEUR	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	87,5	86,2	87,3	87,9
Materiella tillgångar	42,0	32,0	41,8	26,2
Finansiella tillgångar	6,0	5,3	6,2	5,5
Summa anläggningstillgångar	135,5	123,5	135,3	119,6
Varulager	13,9	13,6	14,5	11,9
Kortfristiga fordringar	38,1	40,8	40,0	37,3
Likvida medel	34,3	24,5	30,4	22,7
Summa omsättningstillgångar	86,3	78,9	84,9	71,9
SUMMA TILLGÅNGAR	221,8	202,4	220,2	191,5
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	103,2	88,1	95,7	82,6
Långfristiga skulder	90,3	82,1	91,3	78,1
Kortfristiga skulder	28,3	32,2	33,2	30,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	221,8	202,4	220,2	191,5
Nettoskuld = Räntebärande lån exklusive avsättningar till pensioner minus likvida medel.	44,4	48,8	49,1	46,3

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	2020	2019	2019	2018
Ingående eget kapital	95,7	82,6	82,6	69,1
Aktieutdelning	-6,0	-9,4	-9,4	-8,1
Återköp av aktier	-0,8	0,0	-0,6	0,0
Årets totalresultat	14,3	14,9	23,1	21,6
Utgående eget kapital	103,2	88,1	95,7	82,6

KASSAFLÖDE

	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån
MEUR	2020	2019	2020	2019	2019	2018
	30-sep	30-sep	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
Rörelseresultat	9,3	9,8	22,2	24,2	32,9	32,8
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	-1,0	-1,7	-1,4	-2,2	-0,6	-6,3
Förändring av rörelsekapital	-1,1	0,1	-2,4	-4,3	-3,4	-0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,2	8,2	18,4	17,7	28,9	26,0
Investeringar	-1,2	-1,5	-5,5	-4,4	-8,6	-8,9
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	6,0	6,7	12,9	13,3	20,3	17,1
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-6,7	-0,7	-9,0	-11,5	-12,2	-8,1
Periodens kassaflöde	-0,7	6,0	3,9	1,8	8,1	9,0
Likvida medel vid periodens början	35,0	18,5	30,4	22,7	22,7	14,1
Omräkningsdifferenser på likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,4
Likvida medel vid periodens slut	34,3	24,5	34,3	24,5	30,4	22,7

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	2020	2019	2020	2019	2019	2018
Nettoomsättning	0,3	0,3	0,9	0,9	1,2	1,2
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	1,2
Administrativa kostnader	-0,3	-0,3	-1,3	-1,3	-1,8	-1,8
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0,0	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1
Rörelseresultat	0,0	-0,1	-0,6	-0,6	-0,8	-0,7
Finansiella intäkter och kostnader	-1,0	0,9	-1,1	10,4	10,0	10,4
Resultat efter finansiella intäkter	-1,0	0,8	-1,7	9,8	9,2	9,7
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	7,4	7,3
Resultat före skatt	-1,0	0,8	-1,7	9,8	16,6	17,0
Skatt	0,2	-0,1	0,4	-0,1	-1,6	-1,6
Resultat efter skatt	-0,8	0,7	-1,3	9,7	15,0	15,4

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	-0,8	0,7	-1,3	9,7	15,0	15,4
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets Totalresultat	-0,8	0,7	-1,3	9,7	15,0	15,4

BALANSRÄKNING

	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
MEUR	2020	2019	2019	2018
Tillgångar				
Andelar i koncernföretag	87,7	87,7	87,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	12,6	23,8	23,5	22,9
Summa anläggningstillgångar	100,3	111,5	111,2	110,6
Fordringar hos koncernföretag	9,8	1,2	9,7	7,4
Kortfristiga fordringar	0,5	0,0	0,4	0,7
Likvida medel	0,1	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	10,4	1,2	10,1	8,1
SUMMA TILLGÅNGAR	110,7	112,7	121,3	118,7
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	35,1	38,6	43,2	38,2
Obeskattade medel	6,5	4,3	6,5	4,3
Långfristiga skulder	69,0	69,0	69,0	69,0
Kortfristiga skulder	0,1	0,8	2,6	7,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	110,7	112,7	121,3	118,7

KASSAFLÖDE

	3 Mån	3 Mån	9 Mån	9 Mån	12 Mån	12 Mån
MEUR	2020	2019	2020	2019	2019	2018
	30-sep	30-sep	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
Rörelseresultat	0,0	-0,1	-0,6	-0,6	-0,8	-0,7
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	0	0,1	0	0,2	9,6	9,5
Förändring av rörelsekapital	-0,1	-0,1	7,5	0,4	0,6	-0,7
Kassa flöde från den löpande verksamheten	-0,1	-0,1	6,9	0,0	9,4	8,1
Investeringar	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Kassa flöde efter investeringsverksamheten	-0,1	-0,1	6,9	0,0	9,4	8,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6	0,0	-6,8	0,0	-9,4	-8,1
Periodens kassaflöde	-6,1	-0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens början	6,2	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,1	0,0	0,1	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 rapportering rekommendation RFR 2. De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 2019 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.

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 25 i årsredovisningen 2019.

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.

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)**TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under perioden.

KÖOPTIONSPROGRAM RIKTAT TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid årsstämman 2018, 2019 samt 2020 beslutades om aktierelaterade incitamentsprogram baserat på köpoptioner för VD, ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner inom koncernen. Programmen finns närmare beskrivna i not 1 av årsredovisningen 2019. Nedan följer en sammanfattning av optionsprogrammen:

År	Tecknade optioner	Optionspremie	Teckningskurs
2018	37 000 st	9,67 kr / option	120,78 kr / aktie
2019	66 200 st	9,35 kr / option	121,68 kr / aktie
2020	30 250 st	17,37 kr / option	250,64 kr / aktie

EGNA AKTIER

Den 14 augusti 2019 beslutade styrelsen om ett återköpsprogram av maximalt 600 000 aktier med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 14 maj 2019. Per den 30 september 2020 ägde Troax Group AB (publ) 133 000 egna aktier.

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troax 760 (754) 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

Bokslutskommuniké Q4, 11 februari 2021

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer att hållas i bolagets lokaler i Hillerstorp kl. 15.00 den 26 april 2021. 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 8 mars, 2021.

VALBEREDNING

Baserat på aktieägarstatistik per den 31 augusti 2020 har följande valberedning utsetts:

Johan Hjertonsson (ordförande) – Investmentaktiebolaget Latour
 Thomas Widstrand – Eget innehav
 Louise Hedberg – 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 Hjertonsson, Box 89, 335 04 Hillerstorp.

TELEFONKONFERENS

Inbjudan – presentation av resultatet för senaste kvartalet:
 Thomas Widstrand, VD och koncernchef presenterar resultatet vid ett konferenssamtal 28 oktober 2020, kl. 16:00 CET. Konferensen kommer hållas på engelska. För att delta i konferensen se mer information på <https://www.troax.com/se/sv/press>

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

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

Troax Group AB (publ)
Hillerstorp, 28 oktober 2020

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 28 oktober 2020, 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 2020 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 28 oktober 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren
Auktoriserad revisor