

Trox Group AB (publ)
Hillerstorp, 31 December 2024

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

FÖR EN SÄKRARE VARDAG

Sinnesfrid är syftet som vi strävar mot varje dag.

Vårt kundlöfte handlar om att skapa sinnesfrid. Genom att tillhandahålla säkerhetslösningar för industriella tillverknings- och lagermiljöer bidrar vi till sinnesfrid genom att skydda de människor som jobbar här så att de kommer hem oskadda varje dag. Samtidigt skyddar vi företagets tillgångar och processer och säkrar hög produktivitet så våra kunder sover gott om natten.

Vi har lösningar inom passiv och aktiv säkerhet och vi är tydlig global marknadsledare inom nätpanelslösningar.

Troax Group AB (publ), organisationsnummer 556916–4030, är en global organisation med kompetent säljstyrka och effektiv supply chain. Med lokal närvaro möjliggör vi hög kundservice och snabba leveranser. Vi finns representerade i 42 länder och sysselsätter ca 1 200 medarbetare. Bolagets huvudkontor är beläget i Hillerstorp, Sverige. Under 2024 uppgick Troax nettoomsättning till 279 MEUR..

troax.com

troaxgroup.org

DELÅRSRAPPORT JANUARI – DECEMBER 2024

OKTOBER - DECEMBER

- Orderingången för kvartalet ökade med 12 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 68,0 (60,6) MEUR. Justerat för valuta och förvärv ökade orderingången med 5 procent.
- Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 0,1 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 66,7 (66,6) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 7 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) minskade till 11,5 (13,4) MEUR
- Rörelsemarginalen före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA marginal) minskade till 17,2 (20,1) procent.
- Finansnetto var -0,4 (-0,7) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 8,2 (8,9) MEUR.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,15 (0,16) EUR.
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,14 (0,15) EUR.

JANUARI - DECEMBER

- Orderingången för perioden ökade med 7 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 276,9 (258,2) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingången med 2 procent.
- Nettoomsättningen för perioden ökade med 5 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 278,5 (264,3) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 4 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) minskade till 48,2 (51,9) MEUR
- Rörelsemarginalen före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA marginal) minskade till 17,3 (19,6) procent.
- Finansnetto var -4,3 (-2,6) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 31,3 (35,8) MEUR.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,57 (0,63) EUR.
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,52 (0,60) EUR.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,34 (0,34) EUR per aktie.

KONCERNEN I SIFFROR

MEUR	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
	2024	2023	2024	2023	2022
Orderingång	68,0	60,6	276,9	258,2	272,7
Nettoomsättning	66,7	66,6	278,5	264,3	284,1
Bruttoresultat	26,0	26,0	106,0	102,0	97,3
Bruttomarginal %	39,0	39,0	38,1	38,6	34,2
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar EBITA	11,5	13,4	48,2	51,9	51,1
Rörelsemarginal före förvärvsrelaterade avskrivningar EBITA %	17,2	20,1	17,3	19,6	18,0
Rörelseresultat EBIT	10,6	12,9	45,1	50,0	49,6
Rörelsemarginal EBIT %	15,9	19,4	16,2	18,9	17,5
Resultat efter skatt	8,2	8,9	31,3	35,8	36,8
EBITDA	14,6	16,2	60,1	62,2	61,2
EBITDA marginal %	21,9	24,3	21,6	23,5	21,5
Nettoupplåning / EBITDA			0,8	0,9	0,6
Justerat resultat per aktie efter utspädning i EUR	0,15	0,16	0,57	0,63	0,64

VD KOMMENTAR

När jag summerar det fjärde kvartalet såväl som helåret 2024 ser jag tillbaka på en period präglad av osäkerhet med blandad kundefterfrågan över segment och geografiska marknader. Den övergripande bilden från föregående kvartal kvarstår i stort - Nordamerika och APAC med starkare aktivitet medan Europa fortsatte i långsammare takt.

Under kvartalet har vi fortsatt att bygga Troax-koncernen starkare för framtiden. För att möta framtida kunders och marknadens förväntningar har vi reviderat vår strategi och anpassat vår organisation. I december offentliggjorde vi förvärvet av ST&L som är specialist på säkerhetsrådgivning och riskbedömning. Med ST&L i koncernen kommer vi att stärka vår förmåga att agera som en sann säkerhetspartner till våra kunder och ge ytterligare värde. Vi har också fortsatt framåt som planerat med vår investering i Nordamerika där vi avser att öka kapaciteten och effektiviteten och skala upp under 2026.

Förbättrad ordergång men lägre försäljning resulterade i lägre EBITA-marginal

Marknadsläget till trots kan vi redovisa en ordergångstillväxt på 12 procent varav den organiska delen stod för fem (5) procent. Efterfrågebilden fortsatte i likhet med tredje kvartalet att vara mixad mellan geografier och kundsegment. Det är glädjande att se organisk tillväxt efter flera kvartal med vikande ordergång. I likhet med tredje kvartalet upplevde vi en ökande aktivitet inom segmentet lager samt inom det aktiva säkerhetssegmentet jämfört med första halvåret 2024.

I Europa fortsatte den lägre efterfrågan generellt under kvartalet. I den positiva vågskålen är att fordonssektorn i Kontinentaleuropa fortsatte på en hög relativt stark nivå men även att den brittiska marknaden växte signifikant. I den negativa vågskålen ligger att Kontinentaleuropa och Norden fortsatte att minska totalt sett drivet av allmän industri, lager- och byggsegmenten. Nordamerika utvecklades väl under kvartalet med fler ordrar till fordons- och lagersegment. Nya marknader som inkluderar APAC minskade under kvartalet på grund av tidpunkten för orderläggning, men har sammantaget haft en stabil tillväxt för hela året.

Faktureringen var på samma nivå i fjärde kvartalet som 2023 totalt sett. Den organiska delen minskade med 7 procent drivet av timingen av leveranser runt årsskiftet. Bruttomarginalen fortsatte att vara solid i linje med vårt interna mål trots lägre volym. Prisdisciplin, stabila relativt låga materialkostnader och kontinuerliga förbättringar i vår leveranskedja kompenserade för underabsorptionseffekterna från de lägre volymerna i våra fabriker.

Våra försäljnings- och administrationskostnader fortsatte att utvecklas i linje med vår plan, men är proportionellt sett för höga givet nuvarande fakturering. Vi har under året medvetet investerat i ny försäljningsförmåga och nya marknader för att ta marknadsandelar, men vi har ännu inte fullt ut skördat frukterna av dessa initiativ. Jag nämnde redan i samband med föregående kvartalsrapport att försäljningseffektiviteten måste förbättras framöver.

Vår EBITA-marginal var 17,2% jämfört med 20,1% förra året. Vår jämförbara EBITA-marginal (d.v.s. exklusive vårt Garantell-förvärv) skulle ha varit 18,3 %. Förutom påverkan från förvärv, hade vi också en negativ valutaeffekt på ungefär en procentenhet som påverkade vår EBITA-marginal negativt.

Starkt operativt kassaflöde och fortsatt minskning av nettoskulden

Vi fortsatte att leverera ett starkt operativt kassaflöde och vår nettoskuld i förhållande till EBITDA fortsatte att minska till 0,8. Sammantaget fortsätter koncernen att ha en stabil och stark finansiell ställning som möjliggör ytterligare investeringar i lönsam organisk och förvärvad tillväxt.

Sammanfattningsvis

Det fjärde kvartalet visade återigen att Troax Group är väl positionerat för att leverera tillväxt, en solid marginal och ett starkt kassaflöde trots utmanande marknadsförutsättningar. Vi har gjort goda framsteg när det gäller att formulera den strategiska riktningen och anpassa vår organisation. Tillsammans ska vi fortsätta att förbättra våra kunders säkerhet i vardagen – precis som vi har gjort i snart 70 år.

Tack för ditt fortsatta förtroende för teamet på Troax Group,

Martin Nyström, VD och koncernchef

KONCERNEN I SAMMANDRAG

OKTOBER - DECEMBER

Orderingången uppgick till 68,0 (60,6) MEUR, en ökning med 12 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv ökade orderingången med 5 procent. Storbritannien och Nordamerika redovisade en ökad orderingång medan övriga regioner redovisade en minskad orderingång.

Nettoomsättningen uppgick till 66,7 (66,6) MEUR, en ökning med 0,1 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med -7 procent. Storbritannien och Nordamerika redovisade en ökad nettoomsättning medan övriga regioner redovisade en minskad nettoomsättning.

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 11,5 (13,4) MEUR, motsvarande en EBITA marginal om 17,2 (20,1) procent.

JANUARI - DECEMBER

Orderingången uppgick till 276,9 (258,2) MEUR, en ökning med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingången med 2 procent. Storbritannien, Nordamerika och Nya Marknader redovisade en ökad orderingång medan övriga regioner redovisade en minskad orderingång.

Nettoomsättningen uppgick till 278,5 (264,3) MEUR, en ökning med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 4 procent. 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 48,2 (51,9) MEUR, motsvarande en EBITA marginal om 17,3 (19,6) procent.

FINANSNETTO

Under fjärde kvartalet 2024 uppgick finansnettot till -0,4 (-0,7) MEUR och till -4,3 (-2,6) MEUR för helåret 2024.

SKATT

Skattekostnaden var -2,0 (-3,3) MEUR för fjärde kvartalet 2024 och -9,5 (-11,6) MEUR för de helåret 2024.

NETTORESULTAT

Nettoresultatet för det fjärde kvartalet 2024 uppgick till 8,2 (8,9) MEUR och 31,3 (35,8) MEUR för helåret 2024.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i det fjärde kvartalet 14,4 (15,4) MEUR och 42,4 (50,3) MEUR för helåret 2024. Nettoskulden var vid periodens slut 49,8 (53,4) MEUR. Nettoupplåning i förhållande till EBITDA var 0,8 (0,9) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

INVESTERINGAR

Under det fjärde kvartalet var investeringarna 6,9 (35,2) MEUR och 15,9 (41,1) MEUR för helåret 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		Diff	12 Mån		Diff	12 Mån		Diff
	Okt-Dec 2024	Okt-Dec 2023		Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023		Jan-Dec 2022		
Kontinentaleuropa	31,2	34,1	-9%	127,7	135,0	-5%	135,1	0%	
Norden	8,3	8,7	-5%	31,0	38,5	-19%	41,4	-7%	
Storbritannien	6,3	4,6	37%	28,0	24,5	14%	30,9	-21%	
Nordamerika	12,1	6,6	83%	44,5	39,6	12%	45,2	-12%	
Nya Marknader	5,8	6,6	-12%	23,1	20,6	12%	20,1	2%	
Summa exkl valuta	63,7	60,6	5%	254,3	258,2	-2%	272,7	-5%	
Valutaeffekt	0,4	0,0	1%	0,8	0,0	0%	0,0	0%	
Orderingång förvärv	3,9	0,0	6%	21,8	0,0	8%	0,0	0%	
Total orderingång	68,0	60,6	12%	276,9	258,2	7%	272,7	-5%	
Nettoomsättning MEUR	3 Mån		Diff	12 Mån		Diff	12 Mån		Diff
	Okt-Dec 2024	Okt-Dec 2023		Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023		Jan-Dec 2022		
Kontinentaleuropa	32,2	36,7	-12%	132,1	133,7	-1%	143,3	16%	
Norden	7,9	10,9	-28%	31,3	41,0	-24%	38,4	7%	
Storbritannien	6,0	4,9	22%	25,8	24,1	7%	34,7	-31%	
Nordamerika	10,8	8,7	24%	41,4	45,3	-9%	49,4	-8%	
Nya Marknader	5,1	5,4	-6%	24,0	20,2	19%	18,3	10%	
Summa exkl valuta	62,0	66,6	-7%	254,6	264,3	-4%	284,1	-7%	
Valutaeffekt	0,4	0,0	1%	0,8	0,0	0%	0,0	0%	
Nettoomsättning förvärv	4,3	0,0	6%	23,1	0,0	9%	0,0	0%	
Total Nettoomsättning	66,7	66,6	0%	278,5	264,3	5%	284,1	-7%	

* Notera att organisk tillväxt redovisas exklusive valuta effekt.

KONCERNEN I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

MEUR	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
	2024	2023	2024	2023	2022
Nettoomsättning	66,7	66,6	278,5	264,3	284,1
Kostnad för sålda varor	-40,7	-40,6	-172,5	-162,3	-186,8
Bruttoresultat	26,0	26,0	106,0	102,0	97,3
Försäljningskostnader	-9,9	-8,9	-39,8	-33,4	-30,5
Administrativa kostnader	-5,1	-4,6	-18,9	-16,9	-15,9
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,5	0,9	0,9	0,2	0,2
Rörelseresultat före avskrivningar från förvärv (EBITA)	11,5	13,4	48,2	51,9	51,1
Avskrivningar från förvärv	-0,9	-0,5	-3,1	-1,9	-1,5
Rörelseresultat efter avskrivningar från förvärv (EBIT)	10,6	12,9	45,1	50,0	49,6
Finansiella intäkter och kostnader	-0,4	-0,7	-4,3	-2,6	-1,4
Resultat före skatt	10,2	12,2	40,8	47,4	48,2
Skatt	-2,0	-3,3	-9,5	-11,6	-11,4
Resultat efter skatt	8,2	8,9	31,3	35,8	36,8
Resultat per aktie före / efter utspädning	0,14 €	0,15 €	0,52 €	0,60 €	0,61 €
Justerat resultat per aktie före / efter utspädning	0,15 €	0,16 €	0,57 €	0,63 €	0,64 €
Antal snitt aktier i perioden före / efter utspädning	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
	2024	2023	2024	2023	2022
Periodens resultat	8,2	8,9	31,3	35,8	36,8
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat					
Omräkningsdifferenser	-0,3	3,4	-1,4	0,9	-7,8
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	-0,3	3,4	-1,4	0,9	-7,8
Poster som inte kan omföras till årets resultat					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,1	-0,2	0,1	-0,2	1,3
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
	0,1	-0,2	0,1	-0,2	1,1
Årets övriga totalresultat	-0,2	3,2	-1,3	0,7	-6,7
Årets totalresultat	8,0	12,1	30,0	36,5	30,1

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

EBITDA	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
	2024	2023	2024	2023	2022
Redovisat rörelseresultat (EBIT)	10,6	12,9	45,1	50,0	49,6
Återföring avskrivningar från förvärv	0,9	0,5	3,1	1,9	1,5
Justerat rörelseresultat (EBITA)	11,5	13,4	48,2	51,9	51,1
Återföring övriga avskrivningar	3,1	2,8	11,9	10,3	10,1
EBITDA	14,6	16,2	60,1	62,2	61,2

BALANSRÄKNING

	2024	2023	2022
MEUR	31-dec	31-dec	31-dec
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	120,5	115,2	98,6
Materiella tillgångar	79,8	82,1	60,0
Finansiella tillgångar	10,9	6,9	6,3
Summa anläggningstillgångar	211,2	204,2	164,9
Varulager	29,4	30,8	32,3
Kortfristiga fordringar	58,6	55,9	55,4
Likvida medel	29,5	33,2	37,5
Summa omsättningstillgångar	117,5	119,9	125,2
SUMMA TILLGÅNGAR	328,7	324,1	290,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	180,1	172,3	154,9
Långfristiga skulder	98,0	99,2	89,4
Kortfristiga skulder	50,6	52,6	45,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	328,7	324,1	290,1
Nettoskuld	56,8	53,4	38,2

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	2024	2023	2022
	31-dec	31-dec	31-dec
Ingående eget kapital	172,3	154,9	142,6
Aktieutdelning	-20,4	-19,3	-18,0
Inbetalda optionspremier	0,2	0,2	0,2
Återköp av aktier	-2,0	0,0	0,0
Årets totalresultat	30,0	36,5	30,1
Utgående eget kapital	180,1	172,3	154,9

KASSAFLÖDE

	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
MEUR	2024	2023	2024	2023	2022
	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec
Rörelseresultat före avskrivningar från förvärv (EBITA)	11,5	13,4	48,2	51,9	51,1
Avskrivningar, betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	-1,0	-6,2	-2,5	-9,4	-6,8
Förändring av rörelsekapital	3,9	8,2	-3,3	7,8	5,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,4	15,4	42,4	50,3	49,9
Investeringar	-6,9	-35,2	-15,9	-41,1	-14,4
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	7,5	-19,8	26,5	9,2	35,5
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-1,8	18,9	-30,2	-13,7	-32,5
Periodens kassaflöde	5,7	-0,9	-3,7	-4,5	3,0
Likvida medel vid periodens början	23,8	33,9	33,2	37,5	35,2
Omräkningsdifferenser på likvida medel	0,0	0,2	0,0	0,2	-0,7
Likvida medel vid periodens slut	29,5	33,2	29,5	33,2	37,5

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
MEUR	2024	2023	2024	2023	2022
Nettoomsättning	0,2	0,2	1,0	1,0	0,9
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bruttoresultat	0,2	0,2	1,0	1,0	0,9
Administrativa kostnader	-1,0	-1,0	-4,0	-3,7	-2,2
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0,0	0,1	-0,1	0,1	-0,3
Rörelseresultat	-0,8	-0,7	-3,1	-2,6	-1,6
Finansiella intäkter och kostnader	12,9	5,1	11,2	29,7	28,0
Resultat efter finansiella intäkter	12,1	4,4	8,1	27,1	26,4
Bokslutsdispositioner	2,4	0,6	2,4	0,6	1,3
Resultat före skatt	14,5	5,0	10,5	27,7	27,7
Skatt	-3,0	-1,0	-2,2	-0,6	-3,4
Resultat efter skatt	11,5	4,0	8,3	27,1	24,3

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	11,5	4,0	8,3	27,1	24,3
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets Totalresultat	11,5	4,0	8,3	27,1	24,3

MEUR	31-dec	31-dec	31-dec
	2024	2023	2022
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	87,7	87,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	24,9	23,6	24,4
Övriga långfristiga fordringar	0,9	0,8	0,7
Summa anläggningstillgångar	113,5	112,1	112,8
Fordringar hos koncernföretag	12,2	18,6	5,5
Kortfristiga fordringar	0,0	2,6	0,0
Likvida medel	6,0	11,2	9,8
Summa omsättningstillgångar	18,2	32,4	15,3
SUMMA TILLGÅNGAR	131,7	144,5	128,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	39,6	53,5	45,6
Obeskattade reserver	2,6	5,1	5,7
Långfristiga skulder	70,9	70,9	60,7
Kortfristiga skulder	18,6	15,0	16,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	131,7	144,5	128,1

KASSAFLÖDE	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	2024	2023	2024	2023	2022
MEUR	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec
Rörelseresultat	-0,8	-0,7	-3,1	-2,6	-1,6
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	1,0	-3,0	-0,8	20,5	23,5
Förändring av rörelsekapital	5,8	-12,3	21,0	-7,2	3,1
Kassa flöde från den löpande verksamheten	6,0	-16,0	17,1	10,7	25,0
Investeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassa flöde efter investeringsverksamheten	6,0	-16,0	17,1	10,7	25,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	20,0	-22,3	-9,3	-28,0
Periodens kassaflöde	6,0	4,0	-5,2	1,4	-3,0
Likvida medel vid periodens början	0,0	7,2	11,2	9,8	12,8
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	6,0	11,2	6,0	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	12 Mån	12 Mån	Diff	12 Mån	Diff
	Okt-Dec	Okt-Dec		Jan-Dec	Jan-Dec		Jan-Dec	
	2024	2023		2024	2023		2022	
Organisk försäljning / tillväxt	62,0	66,6	-7%	254,6	264,3	-4%	284,1	-7%
Valutaeffekt	0,4	0,0	1%	0,8	0,0	0%	0,0	0%
Nettoomsättning från förvärv	4,3	0,0	6%	23,1	0,0	9%	0,0	0%
Total Nettoomsättning	66,7	66,6	0%	278,5	264,3	5%	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 leasingkulder 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	31-dec 2024	31-dec 2023	31-dec 2022
Kortfristiga räntebärande lån	0,0	4,0	0,0
Långfristiga räntebärande lån	70,0	70,0	60,0
Leasingskulder (IFRS 16)	9,3	12,6	15,8
Totala räntebärande skulder	79,3	86,6	75,8
Likvida medel	29,5	33,2	37,5
Nettoskuld inkl. IFRS 16	49,8	53,4	38,3
12 månaders rullande EBITDA inkl IFRS 16	60,1	62,2	61,2
Nettoskuld / EBITDA inkl. IFRS 16	0,8	0,9	0,6
Nettoskuld exkl. IFRS 16	40,5	40,8	22,5
12 månaders rullande EBITDA exkl. IFRS 16	55,5	57,8	56,3
Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16	0,7	0,7	0,4

RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av affärsverksamhet och detta återspeglar Troax inställning till riskhantering. Denna syftar till att identifiera och förebygga att risker uppkommer samt att begränsa eventuella skador från dessa risker. De väsentligaste riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunktorens påverkan på efterfrågan. För vidare information se förvaltningsberättelsen samt not 27 i årsredovisningen 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.

KÖPTIONSPROGRAM 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 31 december 2024 ägde Troax Group AB (publ) 154 668 egna aktier.

RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 20 december 2024 förvärvade Troax det brittiska företaget Safety, Technology & Legislation Limited (ST&L). ST&L specialiserar sig på maskinsäkerhet och riskbedömningar. Företaget grundades 1998 och har över två decenniers erfarenhet av att tillhandahålla omfattande säkerhetsbedömningar och skräddarsydda planer för att säkerställa arbetsplats säkerhet och efterlevnad av lagkrav.

Det förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten var:

MEUR	Verkligt värde redovisat i koncernen
Förvärvade nettotillgångar	0,5
Erlagd köpeskilling	5,0
Övervärde immateriella anläggningstillgångar samt goodwill	4,5

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troaxkoncernen 1 191 (1 217) 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 bokslutskommuniké har inte varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport Q1 2025, 23 april 2025

Delårsrapport Q2 2025, 18 juli 2025

Delårsrapport Q3 2025, 29 oktober 2025

Bokslutskommuniké Q4 2025, 5 februari 2026

UTDELNING

Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas 0,34 (0,34) EUR per aktie. Totalt föreslagen utdelning, 20,4 (20,4) MEUR, motsvarar 60% (54%) av resultatet efter skatt för 2024 exklusive avskrivningskostnader från förvärv. Avstämningsdag för utbetalning 1 maj 2025.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer att hållas i bolagets lokaler i Hillerstorp kl. 15.00 den 29 april 2025. 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 11 mars, 2025.

TEAMS WEBINAR

Inbjudan – presentation av resultatet för senaste kvartalet:

Martin Nyström, VD och koncernchef, samt Anders Eklöf, CFO, presenterar resultatet vid ett teams webinar 7 februari 2025, kl. 16:00 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, 7 februari 2025

Int. huvudkontor:
Troax Group 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 februari 2025, kl. 12:30 CET.