

Trox Group AB (publ)
Hillerstorp, 10 februari 2023



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 1 100 medarbetare. Bolagets huvudkontor är beläget i Hillerstorp, Sverige. Under 2022 uppgick Troax nettoomsättning till 284 MEUR.

Var säker med Troax, idag och imorgon.

troax.com

troaxgroup.org

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2022

OKTOBER - DECEMBER

- Orderingången för kvartalet minskade med 13 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 63,6 (73,5) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 17 procent.
- Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 1 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 65,3 (64,6) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 2 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) minskade till 11,1 (11,5) MEUR. I kostnad för sålda varor ingår i kvartalet en nedskrivning av varulager uppgående till 1,3 MEUR, främst hänförlig till inkurans.
- Rörelsemarginalen före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA marginal) minskade till 17,0 (17,8) procent.
- Finansnetto var -0,7 (-0,3) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 7,1 (8,6) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,12 (0,14) EUR.

JANUARI - DECEMBER

- Orderingången för perioden minskade med 1 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 272,7 (275,8) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 4 procent.
- Nettoomsättningen för perioden ökade med 13 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 284,1 (252,3) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 10 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) minskade till 51,1 (53,4) MEUR.
- Rörelsemarginalen före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA marginal) minskade till 18,0 (21,2) procent.
- Finansnetto var -1,4 (-1,0) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 36,8 (39,7) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,61 (0,66) EUR.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,32 (0,30) 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
	2022	2021	2022	2021	2020
Orderingång	63,6	73,5	272,7	275,8	178,4
Nettoomsättning	65,3	64,6	284,1	252,3	163,6
Bruttoresultat	22,7	22,8	97,3	95,2	64,8
Bruttomarginal %	34,8	35,3	34,2	37,7	39,6
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar EBITA	11,1	11,5	51,1	53,4	31,4
Rörelsemarginal före förvärvsrelaterade avskrivningar EBITA %	17,0	17,8	18,0	21,2	19,2
Rörelseresultat EBIT	10,5	11,3	49,6	52,4	30,8
Rörelsemarginal EBIT %	16,1	17,5	17,5	20,8	18,8
Resultat efter skatt	7,1	8,6	36,8	39,7	23,2
EBITDA	13,8	14,1	61,2	62,3	38,5
EBITDA marginal %	21,1	21,8	21,5	24,7	23,5
Nettouplåning / EBITDA			0,6	0,8	1,4
Resultat per aktie efter utspädning i EUR	0,12	0,14	0,61	0,66	0,39
Balansdagskurs SEK/Euro	11,12	10,22	11,12	10,22	10,04
Resultat per aktie efter utspädning i SEK, 1)	1,32	1,46	6,83	6,76	3,88

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

VD KOMMENTAR

Troax orderingsgång minskade även detta kvartal. Detta var väntat, då efterfrågan ifrån internationella kunder inom Automatiserade lager i stort sett förvunnit under andra halvåret 2022. Som vi tidigare informerat om, kommer orderingsgången, i detta fortfarande på sikt mycket intressanta kundsegment, att vara svag även under 2023. Vi har från dessa kunder fått indikationer på att efterfrågan inte kommer att öka igen förrän tidigast en bit in i 2024. Positivt är dock att vi inte noterat någon nämnvärd nedgång inom övriga kundsegment, utan förfrågningar och order har fortsatt på en någorlunda jämn nivå under kvartalet. Någon nedgång på grund av en allmän nedgång av efterfrågan har inte kunnat märkas. Ett undantag till detta finns och det avser byggmarknaden speciellt i Sverige, där större projektförfrågningar gått ned mot slutet av kvartalet. Inom detta mindre kundsegment kommer det att märkas i en lägre orderingsgång under troligtvis andra halvåret 2023.

Efterfrågan hos automotive har varit som tidigare kvartal, men en fortsatt ökad förfrågningsaktivitet har återigen märkts under perioden. Den svaga efterfrågan hos kunder inom Automatiserade lager märks mest i Nordamerika där orderingsgången har varit låg i perioden, speciellt jämfört med föregående år. Övriga marknader har generellt haft en bra eller stabil utveckling, med undantag av Kontinentaleuropa där orderingsgången varit svag i perioden, speciellt när vi betänker att vi även haft en positiv prisutveckling i detta kvartal. Mest positiv har orderingsgången varit i Norden och på våra Nya marknader. Sammantaget 2022 är orderingsgången 4% lägre än 2021, när vi exkluderar förvärvade bolag.

Faktureringen har varit god även om vi visar en något lägre nivå än föregående år för jämförbara bolag. Drar vi bort prisökningar så blir volymminskningen i storleksordningen 10%, helt hänförlig till Automatiserade lagerkunder.

Undantaget den nedskrivning av lagervärdet som omnämns i inledningen av kommunikén, så visar bruttomarginalen en förbättring i kvartalet. Bakom detta döljer sig att vi nu börjar se verkliga effekter av sänkta inköpspriser på stål trots att volymerna i två av våra fabriker varit för låga för att täcka fasta kostnader. Det är således en mix av detta som visas som slutlig marginal. Vi förväntar oss en viss ytterligare förbättring av stålpriser under första kvartalet 2023 och vi drar ned på rörliga kostnader speciellt i våra enheter i Chicago och Polen. Detta kommer dock inte fullt ut att kunna kompensera för den volymminskning som vi såg under slutet av 2022 och som vi tror kommer att hålla i sig under början av 2023. Vi har också under kvartalet dragit ned våra lagernivåer, vilket givetvis också påverkar beläggningsituationen negativt. Vi har, som tidigare meddelats, i samråd med våra kunder höjt priserna under året för att kompensera för de ökade stålpriserna och noterar att dessa höjningar under sista kvartalet fått ett nästan fullt genomslag.

Vårt senaste större nyförvärv Natom Logistic i Polen visar även detta kvartal en svagare utveckling eftersom deras huvudsakliga fokus är automatlagerkunder. Troax fortsätter att investera för ökade volymer i framtiden i den polska verksamheten även om vi för tillfället klarar oss med den kapacitetsökning som skett under 2022. Troax förvärv tidigare i år, Claitec i Spanien, har haft en god utveckling även under detta kvartal, men haft vissa fortsatta leveransproblem av komponenter till de lösningar inom säkerhet främst inom lagerhantering, som man erbjuder. Troax senaste mindre förvärv, Svenska Cykelrum AB, har också haft en positiv utveckling under kvartalet. Verksamheten i Hillerstorp kommer att byggas ut ytterligare under 2023, då vi under kvartalet fått klartecken för en utökning av fastigheten, vilket ger möjligheter till fortsatta investeringar i maskiner i framtiden.

Bruttomarginalen är negativt påverkad av lagernedskrivningen som omnämns ovan samt av den låga produktionsvolymen i två av våra enheter, men visar ändå en rörelsemarginal baserat på EBITA (resultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade övervärden) på 17,0% att jämföra med 17,8% föregående år. Uttryckt i pengar innebär detta en mindre försämring mot föregående år, 11,1 MEUR i kvartalet, mot 11,5 MEUR. Vi bedömer att EBITA är ett mer rättvisande resultat opåverkat av avskrivningar på övervärden uppkomna i samband med förvärv. Därför kommer vi nu redovisa vårt rörelseresultat och tillhörande marginal i form av EBITA istället för EBIT. Differensen mellan dessa två nivåer uppgår till 0,6 MEUR (0,9%) i sista kvartalet 2022 och 1,5 MEUR (0,5%) för helåret. För det i viss mån utmanande året 2022 så visar Troax ett EBITA resultat på 51,1 MEUR att jämföra med 53,4 MEUR 2021. Denna minskning mot 2021, skall ses i skenet av att vi ökat resultatet med mer än 20 MEUR sedan 2020 vilket innebär en ökning med nästan 65%.

Kassaflödet har varit starkt under det fjärde kvartalet och även för helåret 2022. Detta innebär att Troax har en fortsatt stabil finansiell situation och ser goda möjligheter att fortsätta att söka intressanta kompletterande företag att förvärva.

Thomas Widstrand, VD och koncernchef

KONCERNEN I SAMMANDRAG

OKTOBER - DECEMBER

Den totala orderingsgången utvecklades negativt under kvartalet. Orderingsgången uppgick till 63,6 (73,5) MEUR, en minskning med 13 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 17 procent. Samtliga regioner förutom Norden och Nya Marknader minskade sin orderingsgång jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 65,3 (64,6) MEUR, en ökning med 1 jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 2 procent. Samtliga regioner förutom Nordamerika och Kontinentaleuropa ökade sin omsättning jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 11,1 (11,5) MEUR, motsvarande en EBITA marginal om 17,0 (17,8) procent. I kostnad för sålda varor ingår i kvartalet en nedskrivning av varulager uppgående till 1,3 MEUR, främst hänförlig till inkurans.

JANUARI - DECEMBER

Den totala orderingsgången utvecklades negativt under perioden. Orderingsgången uppgick till 272,7 (275,8) MEUR, en minskning med 1 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 4 procent. Kontinentaleuropa och Nordamerika minskade sin orderingsgång jämfört med föregående år medan övriga regioner ökade eller hade oförändrad orderingsgång.

Nettoomsättningen uppgick till 284,1 (252,3) MEUR, en ökning med 13 jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 10 procent. Samtliga regioner förutom Nordamerika ökade sin omsättning jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 51,1 (53,4) MEUR, motsvarande en EBITA marginal om 18,0 (21,2) procent.

FINANSNETTO

Under fjärde kvartalet 2022 uppgick finansnettot till -0,7 (-0,3) MEUR och till -1,4 (-1,0) MEUR för räkenskapsåret 2022.

SKATT

Skattekostnaden var -2,7 (-2,4) MEUR för fjärde kvartalet 2022 och -11,4 (-11,7) MEUR för räkenskapsåret 2022.

NETTORESULTAT

Nettoresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 7,1 (8,6) MEUR och 36,8 (39,7) MEUR för räkenskapsåret 2022.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i det fjärde kvartalet 20,0 (9,9) MEUR och 49,9 (32,2) MEUR för hela räkenskapsåret 2022. Nettoskulden var vid periodens slut 38,2 (52,1) MEUR. Nettoupplåning i förhållande till EBITDA var 0,6 (0,8) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

INVESTERINGAR

Under det fjärde kvartalet var investeringarna 2,7 (4,9) MEUR och 14,4 (14,6) MEUR för hela räkenskapsåret 2022. Årets investeringar avser i huvudsak förvärv av dotterbolag i Spanien och Sverige samt maskininvesteringar i Polen.

UTVECKLING PER MARKNADSREGION

Troax verksamhet bedrivs och rapporteras som ett segment. Som en ytterligare upplysning rapporteras intäkter och ordergång baserat på geografisk region enligt följande:

Norden – Sverige, Danmark, Norge och Finland
 Kontinentaleuropa – Europa exklusive Norden och Storbritannien
 Storbritannien – Storbritannien och Irland
 Nordamerika – USA och Kanada
 Nya marknader – övriga världen inklusive samtliga distributörer

Orderingång MEUR	3 Mån	3 Mån	Diff	12 Mån	12 Mån	Diff	12 Mån	Diff
	Okt-Dec 2022	Okt-Dec 2021		Jan-Dec 2022	Jan-Dec 2021		Jan-Dec 2020	
Kontinentaleuropa	28,7	33,6	-15%	132,3	136,6	-3%	84,5	62%
Norden	10,9	8,6	27%	41,6	32,2	29%	26,2	23%
Storbritannien	6,0	6,6	-9%	30,6	30,6	0%	24,1	27%
Nordamerika	9,8	20,2	-51%	40,3	58,7	-31%	31,5	86%
Nya Marknader	5,9	4,5	31%	21,0	17,7	19%	12,1	46%
Summa exkl valuta	61,3	73,5	-17%	265,8	275,8	-4%	178,4	55%
Valutaeffekt	0,1	0,0	0%	2,6	0,0	1%	0,0	0%
Orderingång förvärv	2,2	0,0	3%	4,3	0,0	2%	0,0	0%
Total orderingång	63,6	73,5	-13%	272,7	275,8	-1%	178,4	55%
Nettoomsättning MEUR	3 Mån	3 Mån	Diff	12 Mån	12 Mån	Diff	12 Mån	Diff
	Okt-Dec 2022	Okt-Dec 2021		Jan-Dec 2022	Jan-Dec 2021		Jan-Dec 2020	
Kontinentaleuropa	32,7	33,3	-2%	142,0	123,6	15%	82,2	19%
Norden	10,5	8,9	18%	38,6	30,0	29%	25,3	19%
Storbritannien	6,1	5,4	13%	34,5	30,9	12%	19,1	62%
Nordamerika	9,2	12,9	-29%	44,1	51,0	-14%	25,2	102%
Nya Marknader	5,0	4,1	22%	19,3	16,8	15%	11,8	42%
Summa exkl valuta	63,5	64,6	-2%	278,5	252,3	10%	163,6	54%
Valutaeffekt	0,0	0,0	0%	2,9	0,0	1%	0,0	0%
Nettoomsättning förvärv	1,8	0,0	3%	2,7	0,0	1%	0,0	0%
Total Nettoomsättning	65,3	64,6	1%	284,1	252,3	13%	163,6	54%

* 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
	2022	2021	2022	2021	2020
Nettoomsättning	65,3	64,6	284,1	252,3	163,6
Kostnad för sålda varor	-42,6	-41,8	-186,8	-157,1	-98,8
Bruttoresultat	22,7	22,8	97,3	95,2	64,8
Försäljningskostnader	-7,5	-7,3	-30,5	-28,0	-23,5
Administrativa kostnader	-4,2	-4,2	-15,9	-14,1	-10,7
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,1	0,2	0,2	0,3	0,8
Rörelseresultat före avskrivningar från förvärv (EBITA)	11,1	11,5	51,1	53,4	31,4
Avskrivningar från förvärv	-0,6	-0,2	-1,5	-1,0	-0,6
Rörelseresultat efter avskrivningar från förvärv (EBIT)	10,5	11,3	49,6	52,4	30,8
Finansiella intäkter och kostnader	-0,7	-0,3	-1,4	-1,0	-0,7
Resultat före skatt	9,8	11,0	48,2	51,4	30,1
Skatt	-2,7	-2,4	-11,4	-11,7	-6,9
Resultat efter skatt	7,1	8,6	36,8	39,7	23,2
Resultat per aktie före / efter utspädning	0,12 €	0,14 €	0,61 €	0,66 €	0,39 €
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
	2022	2021	2022	2021	2020
Periodens resultat	7,1	8,6	36,8	39,7	23,2
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat					
Omräkningsdifferenser	-4,1	1,5	-7,8	1,1	2,1
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	-4,1	1,5	-7,8	1,1	2,1
Poster som inte kan omföras till årets resultat					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	1,3	-0,3	1,3	-0,3	-0,2
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras	-0,2	0,0	-0,2	0,0	0,1
	1,1	-0,3	1,1	-0,3	-0,1
Årets övriga totalresultat	-3,0	1,2	-6,7	0,8	1,9
Årets totalresultat	4,1	9,8	30,1	40,5	25,1
Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare					
EBITDA	10,5	11,3	49,6	52,4	30,8
Redovisat rörelseresultat	10,5	11,3	49,6	52,4	30,8
Återföring avskrivningar	3,3	2,8	11,6	9,9	7,7
EBITDA	13,8	14,1	61,2	62,3	38,5

BALANSRÄKNING

	2022	2021	2020
MEUR	31-dec	31-dec	31-dec
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	98,6	95,6	95,1
Materiella tillgångar	60,0	60,3	51,5
Finansiella tillgångar	6,3	5,9	6,3
Summa anläggningstillgångar	164,9	161,8	152,9
Varulager	32,3	35,5	18,0
Kortfristiga fordringar	55,4	57,5	41,2
Likvida medel	37,5	35,2	32,5
Summa omsättningstillgångar	125,2	128,2	91,7
SUMMA TILLGÅNGAR	290,1	290,0	244,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	154,9	142,6	114,0
Långfristiga skulder	89,4	101,9	100,5
Kortfristiga skulder	45,8	45,5	30,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	290,1	290,0	244,6
Nettoskuld	38,2	52,1	52,6

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	2022	2021	2020
	31-dec	31-dec	31-dec
Ingående eget kapital	142,6	114,0	95,7
Aktieutdelning	-18,0	-12,0	-6,0
Inbetalda optionspremier	0,2	0,1	0,0
Återköp av aktier	0,0	0,0	-0,8
Årets totalresultat	30,1	40,5	25,1
Utgående eget kapital	154,9	142,6	114,0

KASSAFLÖDE

	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
MEUR	2022	2021	2022	2021	2020
	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec
Rörelseresultat efter avskrivningar från förvärv (EBIT)	10,5	11,3	49,6	52,4	30,8
Avskrivningar, betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	-2,7	8,8	-5,3	1,1	-1,7
Förändring av rörelsekapital	12,2	-10,2	5,6	-21,3	-2,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,0	9,9	49,9	32,2	26,3
Investeringar	-2,7	-4,9	-14,4	-14,6	-14,8
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	17,3	5,0	35,5	17,6	11,5
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-11,1	-0,3	-32,5	-15,3	-9,5
Periodens kassaflöde	6,2	4,7	3,0	2,3	2,0
Likvida medel vid periodens början	32,0	30,1	35,2	32,5	30,4
Omräkningsdifferenser på likvida medel	-0,7	0,4	-0,7	0,4	0,1
Likvida medel vid periodens slut	37,5	35,2	37,5	35,2	32,5

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	2022	2021	2022	2021	2020
Nettoomsättning	0,2	0,3	0,9	0,9	0,8
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bruttoresultat	0,2	0,3	0,9	0,9	0,8
Administrativa kostnader	-0,5	-0,9	-2,2	-2,5	-1,7
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-0,1	0,0	-0,3	0,0	-0,2
Rörelseresultat	-0,4	-0,6	-1,6	-1,6	-1,1
Finansiella intäkter och kostnader	12,9	7,3	28,0	16,3	2,9
Resultat efter finansiella intäkter	12,5	6,7	26,4	14,7	1,8
Bokslutsdispositioner	1,3	0,0	1,3	0,0	-0,4
Resultat före skatt	13,8	6,7	27,7	14,7	1,4
Skatt	-3,0	-1,4	-3,4	-1,4	-0,2
Resultat efter skatt	10,8	5,3	24,3	13,3	1,2

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	10,8	5,3	24,3	13,3	1,2
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets Totalresultat	10,8	5,3	24,3	13,3	1,2

BALANSRÄKNING

	31-dec	31-dec	31-dec
MEUR	2022	2021	2020
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	87,7	87,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	24,4	23,0	21,2
Summa anläggningstillgångar	112,1	110,7	108,9
Fordringar hos koncernföretag	5,4	6,9	5,0
Kortfristiga fordringar	0,8	1,0	0,4
Likvida medel	9,8	12,8	0,0
Summa omsättningstillgångar	16,0	20,7	5,4
SUMMA TILLGÅNGAR	128,1	131,4	114,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	45,6	39,0	37,6
Obeskattade reserver	5,7	7,0	7,0
Långfristiga skulder	60,0	70,0	69,0
Kortfristiga skulder	16,8	15,4	0,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	128,1	131,4	114,3

KASSAFLÖDE

	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
MEUR	2022	2021	2022	2021	2020
	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec
Rörelseresultat	-0,4	-0,6	-1,6	-1,6	-1,1
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	13,3	0,0	23,5	0,3	-0,7
Förändring av rörelsekapital	6,9	11,8	3,1	12,5	8,6
Kassa flöde från den löpande verksamheten	19,8	11,2	25,0	11,2	6,8
Investeringar	0	0,0	0	0,0	0
Kassa flöde efter investeringsverksamheten	19,8	11,2	25,0	11,2	6,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10,0	1,0	-28,0	1,0	-6,8
Periodens kassaflöde	9,8	12,2	-3,0	12,2	0,0
Likvida medel vid periodens början	0,0	0,6	12,8	0,6	0,0
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	9,8	12,8	9,8	12,8	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 tillämplade redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 2021 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	
	2022	2021		2022	2021		2020	
Organisk försäljning / tillväxt	63,5	64,6	-2%	278,5	252,3	10%	163,6	54%
Valutaeffekt	0,0	0,0	0%	2,9	0,0	1%	0,0	0%
Nettoomsättning från förvärv	1,8	0,0	3%	2,7	0,0	1%	0,0	0%
Total Nettoomsättning	65,3	64,6	1%	284,1	252,3	13%	163,6	54%

Rörelseresultat (EBITA)

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

Nettoskuld / EBITDA

Troax definition av nettoskuld är summan av räntebärande skulder exklusive pensionsskulder minus likvida medel. Från och med den 1 januari 2019 ingår även leasingskulder. Nettoskulden används av koncernledningen för att följa och analysera skuldutvecklingen i koncernen och utvärdera koncernens refinansieringsbehov. Nettoskuld jämfört med EBITDA ger ett nyckeltal för nettoskulden i relation till kassagenererande resultat i rörelsen, vilket ger en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder.

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

	Dec	Dec	Dec
MEUR	2022	2021	2020
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0
Långfristiga räntebärande skulder	60,0	70,0	69,0
Leasingskulder (IFRS 16)	15,8	17,3	16,1
Totala räntebärande skulder	75,8	87,3	85,1
Likvida medel	37,5	35,2	32,5
Nettoskuld	38,3	52,1	52,6
12 månaders rullande EBITDA	62,3	62,3	38,6
Nettoskuld / EBITDA	0,6	0,8	1,4

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 2021.

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 2021. Vid bolagsstämman för 2022 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 2022 varvid 132 000 optioner tecknades till optionspremien 18,00 SEK och till en teckningskurs uppgående till 231,25 SEK per aktie.

RÖRELSEFÖRVARV

Den 3 maj 2022 förvärvade Troax det spanska företaget Claitec Solutions S.L för ca 3,9 MEUR. En tilläggsköpeskillning om maximalt 3,1 MEUR är möjlig om resultatet för 2022, 2023 och 2024 uppgår till ett visst minimibelopp. Claitec Solutions S.L är specialiserat på industrisäkerhet och olycksförebyggande lösningar på en global marknad och har sitt huvudkontor i Girona, Spanien. Företaget har 16 anställda och omsätter ca 2 MEUR. Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten var:

MEUR	Verkligt värde redovisat i koncernen
Förvärvade nettotillgångar	1,5
Erlagd köpeskillning	3,9
Beräknad tilläggsköpeskillning	3,1
Övervärde (Kundrelationer och goodwill)	5,5

Den 3 oktober 2022 förvärvade Troax Svenska Cykelrum AB för ca 1,6 MEUR. En tilläggsköpeskillning om maximalt 0,7 MEUR är möjlig om resultatet för 2022, 2023, 2024 och 2025 uppgår till ett visst minimibelopp. Svenska Cykelrum AB är specialiserat på inomhuslösningar för cykelparkering på den nordiska marknaden och har sitt huvudkontor i Stockholm, Sverige. Företaget har 4 anställda och omsätter ca 2 MEUR. Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten var:

MEUR	Verkligt värde redovisat i koncernen
Förvärvade nettotillgångar	0,7
Erlagd köpeskillning	1,6
Beräknad tilläggsköpeskillning	0,7
Övervärde (Kundrelationer)	1,6

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troaxkoncernen 1 112 (1 102) anställda.

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

ÖVRIGT UNDER KVARTALET

Rysslands invasion av Ukraina, vilket medfört att leveranser av stål till den europeiska marknaden kraftigt minskat, har haft en negativ påverkan på koncernen i det fjärde kvartalet i form av prishöjningar på främst stål men även på energi och frakter.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

UTVECKLING I MODERBOLAGET

Inga väsentliga händelser har skett i moderbolaget under kvartalet.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport Q1 2023, 26 april 2023
Delårsrapport Q2 2023, 16 augusti 2023
Delårsrapport Q3 2023, 24 oktober 2023
Bokslutskommuniké Q4 2023, 9 februari 2024

UTDELNING

Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas 0,32 (0,30) EUR per aktie. Totalt föreslagen utdelning, 19,2 (18,0) MEUR, motsvarar 52% (45%) av resultatet efter skatt för 2022. Avstämningsdag för utbetalning är 28 april 2023.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer att hållas i bolagets lokaler i Hillerstorp kl. 15.00 den 26 april 2023. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman kan skicka förslaget till styrelseordförande; Troax Group AB Att: Årsstämmoärenden, Box 89, 335 04 Hillerstorp. Begäran ska vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före årsstämman, dvs. senast den 8 mars, 2023.

TELEFONKONFERENS

Inbjudan – presentation av resultatet för senaste kvartalet:
Thomas Widstrand, VD och koncernchef presenterar resultatet vid ett konferenssamtal 10 februari 2023, kl. 15:30 CET. Konferensen kommer hållas på engelska. För att delta i konferensen se mer information på <https://www.troax.com/se/sv/press>

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

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

Troax Group AB (publ)
Hillerstorp, 10 februari 2023

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 10 februari 2023, kl. 12:30 CET.