

Trox Group AB (publ)
Hillerstorp, 16 augusti 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

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2023

APRIL - JUNI

- Orderingsgången för kvartalet minskade med 10 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 65,4 (72,6) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 9 procent.
- Nettoomsättningen för kvartalet minskade med 12 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 68,5 (77,9) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 11 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) minskade till 13,0 (14,0) MEUR
- Rörelsemarginalen före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA marginal) ökade till 19,0 (18,0) procent.
- Finansnetto var -0,6 (-0,3) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 9,1 (10,5) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,15 (0,18) EUR.

JANUARI - JUNI

- Orderingsgången för perioden minskade med 8 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 135,3 (147,1) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 8 procent.
- Nettoomsättningen för perioden minskade med 8 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 136,3 (147,5) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 8 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) minskade till 25,7 (26,8) MEUR.
- Rörelsemarginalen före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA marginal) ökade till 18,9 (18,2) procent.
- Finansnetto var -1,2 (-0,5) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 18,0 (19,8) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,30 (0,33) EUR.

KONCERNEN I SIFFROR

	3 Mån	3 Mån	6 mån	6 mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec	Jan-Dec	Jul-Jun
MEUR	2023	2022	2023	2022	2022	2021	2022/2023
Orderingsgång	65,4	72,6	135,3	147,1	272,7	275,8	260,9
Nettoomsättning	68,5	77,9	136,3	147,5	284,1	252,3	272,9
Bruttoresultat	26,1	26,1	51,6	50,6	97,3	95,2	98,3
Bruttomarginal %	38,1	33,5	37,9	34,3	34,2	37,7	36,0
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar EBITA	13,0	14,0	25,7	26,8	51,1	53,4	50,0
Rörelsemarginal före förvärvsrelaterade avskrivningar EBITA %	19,0	18,0	18,9	18,2	18,0	21,2	18,3
Rörelseresultat EBIT	12,6	13,7	24,8	26,2	49,6	52,4	48,2
Rörelsemarginal EBIT %	18,4	17,6	18,2	17,8	17,5	20,8	17,7
Resultat efter skatt	9,1	10,5	18,0	19,8	36,8	39,7	35,0
EBITDA	15,4	16,6	30,6	31,7	61,2	62,3	60,1
EBITDA marginal %	22,5	21,3	22,5	21,5	21,5	24,7	22,0
Nettoupplåning / EBITDA					0,6	0,8	
Resultat per aktie efter utspädning i EUR	0,15	0,18	0,30	0,33	0,61	0,66	0,58
Balansdagskurs SEK/Euro	11,79	10,34	11,79	10,34	11,12	10,22	11,07
Resultat per aktie efter utspädning i SEK, 1)	1,79	1,81	3,54	3,41	6,82	6,76	6,46

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

VD KOMMENTAR

Troax orderingsgång minskade även under andra kvartalet. Detta följer mönstret från de senaste kvartalen, då den tidigare kraftiga orderingsgången från kunder inom Automatiserade varulager minskat på grund av överinvesteringar hos kunderna i ett tidigare skede. Denna trend förväntas hålla i sig under hela 2023, vilket samtidigt matematiskt innebär att jämförelsetalen för andra halvåret 2022 redan kommer att vara påverkat av denna trend, eftersom nedgången inom Automatiserade varulager startade under det andra kvartalet föregående år. Som vi informerade om i delårsrapporten för första kvartalet, så har vi noterat en viss ökning av efterfrågan inom detta segment hos mindre och medelstora aktörer, vilket är en signal på att den långsiktiga trenden är fortsatt positiv. Övriga kundsegment fortsätter i huvudsak att öka volymerna även under andra kvartalet, vilket är en god indikation på att vår kärnverksamhet fortsätter att utvecklas positivt. Någon minskning på grund av en allmän nedgång av efterfrågan har inte kunnat märkas.

Efterfrågan från våra automotive-kunder har fortsatt att öka. Vi noterar större intresse från detta kundsegment både i Nordamerika och Europa, jämfört med 2022. Den låga efterfrågan hos kunder inom Automatiserade lager märks återigen mest i Natom Logistic (en del av Kontinentaleuropa) och Nordamerika, där orderingsgången har varit låg i perioden. Sammantaget för andra kvartalet är orderingsgången 9% lägre än 2022, när vi exkluderar förvärvade bolag och valutaeffekter.

Faktureringsmässigt har vi dock kunnat hålla uppe siffrorna generellt genom att våra trogna mindre och medelstora kunder fortsatt att köpa i oförminskad takt, även om främst Storbritannien mäter sig mot höga jämförelsetal ifrån 2022. Nedgången är cirka 11% och våra prisjusteringar är nu borta i jämförelsen mot 2022. Detta innebär att genomförda prisökningar fått fullt genomslag redan i tidigare kvartal.

Bruttomarginalen har undan för undan förbättrats och är nu nästan i nivå med koncernens interna mål på 39–40%. Bakom detta döljer sig igen att inköpskostnader av olika slag varit relativt stabila och nedåtgående under perioden (med undantag av energikostnader) samtidigt som volymerna fortsatt på planerad nivå. Neddragningar av kapaciteten har gjorts under främst första kvartalet i Nordamerika och i Polen. Den förbättrade bruttomarginalen uppnås trots att den fortfarande är negativt påverkad av lägre volymer jämfört med 2022 och därmed underabsorberade kostnader.

Den förbättrade bruttomarginalen kan ses också i en förbättrad EBITA marginal, där vi trots en viss volymminskning i våra fabriker, klart överträffar marginalen för samma period föregående år. I absoluta tal är EBITA något lägre än 2022, men rörelsemarginalen har i kvartalet ökat från 18% till 19% 2023 trots volymminskningen.

Kassaflödet har varit fortsatt starkt under det andra kvartalet och positivt påverkat av neddragningar av lagernivåer. Detta innebär att Troax har en fortsatt stabil finansiell situation och ser goda möjligheter att fortsätta att söka intressanta kompletterande företag att förvärva.

Vi har i kvartalet fortsatt att investera långsiktigt för fortsatt kapacitetstillväxt och för ökad produktivitet, främst i Natom Logistic i Polen, där ytterligare produktionsutrustning tagits i bruk. Vi håller också på att delvis flytta produktionen från en gammal hyrd fabrik, till vår egen ägda i Sroda, Polen. Denna flytt kommer att pågå in i 2024. Verksamheten i Hillerstorp håller på att byggas ut ytterligare under 2023 och vi räknar med att byggnaden ska vara färdig vid årsskiftet. De under 2022 förvärvade bolagen i Spanien, Claitec och i Sverige, Svenska Cykelrum, har haft en fortsatt positiv utveckling i perioden.

Under kvartalet har en intressant marknads lansering gjorts, av vad vi kallar för ett 'panel detection system'. Detta innebär att kunder som investerar i detta nya säkerhetssystem får en väsentligt högre säkerhetsnivå, då systemet larmar om någon panel fattas i installationen. Rätt installerat, skall detta medföra att en maskin inte ska kunna köras igång, utan att säkerhetssystemet är komplett.

Thomas Widstrand, VD och koncernchef

KONCERNEN I SAMMANDRAG

APRIL - JUNI

Den totala orderingsgången utvecklades negativt under kvartalet. Orderingsgången uppgick till 65,4 (72,6) MEUR, en minskning med 10 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 9 procent. Samtliga regioner redovisade en minskad orderingsgång jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 68,5 (77,9) MEUR, en minskning med 12 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 11 procent. Samtliga regioner förutom Norden minskade sin omsättning jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 13,0 (14,0) MEUR, motsvarande en EBITA marginal om 19,0 (18,0) procent.

JANUARI - JUNI

Den totala orderingsgången utvecklades negativt under perioden. Orderingsgången uppgick till 135,3 (147,1) MEUR, en minskning med 8 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 8 procent. Samtliga regioner minskade sin orderingsgång jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 136,3 (147,5) MEUR, en minskning med 8 jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 8 procent. Samtliga regioner förutom Kontinentaleuropa och Storbritannien ökade sin omsättning jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 25,7 (26,8) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 18,9 (18,2) procent.

FINANSNETTO

Under andra kvartalet 2023 uppgick finansnettot till -0,6 (-0,3) MEUR och till -1,2 (-0,5) MEUR för det första halvåret 2023.

SKATT

Skattekostnaden var -2,9 (-2,9) MEUR för andra kvartalet 2023 och -5,6 (-5,9) MEUR för det första halvåret 2023.

NETTORESULTAT

Nettoresultatet för det andra kvartalet 2023 uppgick till 9,1 (10,5) MEUR och 18,0 (19,8) MEUR för det första halvåret 2023.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i det andra kvartalet 13,9 (5,4) MEUR och 22,4 (7,7) MEUR för det första halvåret 2023. Nettoskulden var vid periodens slut 40,1 (69,3) MEUR. Nettouplåning i förhållande till EBITDA var 0,7 (1,1) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

INVESTERINGAR

Under det andra kvartalet var investeringarna 2,0 (5,6) MEUR och 4,3 (6,6) MEUR för det första halvåret 2023. Investeringarna avser i huvudsak tillbyggnad i Sverige samt maskininvesteringar i Sverige och 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

Ordergång MEUR	3 Mån			6 mån			12 Mån			12 Mån Jul-Jun 2022/2023
	Apr-Jun 2023	Apr-Jun 2022	Diff	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	Diff	Jan-Dec 2022	Jan-Dec 2021	Diff	
Kontinentaleuropa	33,1	34,8	-5%	68,3	73,4	-7%	132,3	136,6	-3%	127,2
Norden	10,0	10,7	-7%	21,9	22,5	-3%	41,6	32,2	29%	41,0
Storbritannien	6,9	7,1	-3%	13,6	17,4	-22%	30,6	30,6	0%	26,8
Nordamerika	10,1	13,4	-25%	21,3	22,6	-6%	40,3	58,7	-31%	39,0
Nya Marknader	5,9	6,6	-11%	10,1	11,2	-10%	21,0	17,7	19%	19,9
Summa exkl valuta	66,0	72,6	-9%	135,2	147,1	-8%	265,8	275,8	-4%	253,9
Valutaeffekt	-1,5	0,0	-2%	-2,1	0,0	-1%	2,6	0,0	1%	0,5
Ordergång förvärv	0,9	0,0	1%	2,2	0,0	1%	4,3	0,0	2%	6,5
Total ordergång	65,4	72,6	-10%	135,3	147,1	-8%	272,7	275,8	-1%	260,9
Nettoomsättning MEUR	3 Mån			6 mån			12 Mån			12 Mån Jul-Jun 2022/2023
	Apr-Jun 2023	Apr-Jun 2022	Diff	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	Diff	Jan-Dec 2022	Jan-Dec 2021	Diff	
Kontinentaleuropa	33,4	37,5	-11%	64,6	74,0	-13%	142,0	123,6	19%	132,6
Norden	11,1	10,7	4%	22,0	19,0	16%	38,6	30,0	29%	41,6
Storbritannien	7,4	11,4	-35%	13,6	20,3	-33%	34,5	30,9	12%	27,8
Nordamerika	12,0	12,8	-6%	25,9	24,9	4%	44,1	51,0	-14%	45,1
Nya Marknader	5,4	5,5	-2%	10,2	9,3	10%	19,3	16,8	15%	20,2
Summa exkl valuta	69,3	77,9	-11%	136,3	147,5	-8%	278,5	252,3	10%	267,3
Valutaeffekt	-1,6	0,0	-2%	-2,0	0,0	-1%	2,9	0,0	1%	0,9
Nettoomsättning förvärv	0,8	0,0	1%	2,0	0,0	1%	2,7	0,0	1%	4,7
Total Nettoomsättning	68,5	77,9	-12%	136,3	147,5	-8%	284,1	252,3	13%	272,9

* Notera att organisk tillväxt redovisas exklusive valuta effekt.

KONCERNEN I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

	3 Mån	3 Mån	6 mån	6 mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec	Jan-Dec	Jul-Jun
MEUR	2023	2022	2023	2022	2022	2021	2022/2023
Nettoomsättning	68,5	77,9	136,3	147,5	284,1	252,3	272,9
Kostnad för sålda varor	-42,4	-51,8	-84,7	-96,9	-186,8	-157,1	-174,6
Bruttoresultat	26,1	26,1	51,6	50,6	97,3	95,2	98,3
Försäljningskostnader	-8,5	-8,0	-16,8	-15,6	-30,5	-28,0	-31,7
Administrativa kostnader	-4,2	-4,1	-8,5	-7,8	-15,9	-14,1	-16,6
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-0,4	0,0	-0,6	-0,4	0,2	0,3	0,0
Rörelseresultat före avskrivningar från förvärv (EBITA)	13,0	14,0	25,7	26,8	51,1	53,4	50,0
Avskrivningar från förvärv	-0,4	-0,3	-0,9	-0,6	-1,5	-1,0	-1,8
Rörelseresultat efter avskrivningar från förvärv (EBIT)	12,6	13,7	24,8	26,2	49,6	52,4	48,2
Finansiella intäkter och kostnader	-0,6	-0,3	-1,2	-0,5	-1,4	-1,0	-2,1
Resultat före skatt	12,0	13,4	23,6	25,7	48,2	51,4	46,1
Skatt	-2,9	-2,9	-5,6	-5,9	-11,4	-11,7	-11,1
Resultat efter skatt	9,1	10,5	18,0	19,8	36,8	39,7	35,0

Resultat per aktie före / efter utspädning	0,15 €	0,18 €	0,30 €	0,33 €	0,61 €	0,66 €	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	6 mån	6 mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec	Jan-Dec	Jul-Jun
	2023	2022	2023	2022	2022	2021	2022/2023
Periodens resultat	9,1	10,5	18,0	19,8	36,8	39,7	35,0
Övrigt totalresultat							
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat							
Omräkningsdifferenser	-3,2	-1,9	-5,1	-2,8	-7,8	1,1	-10,1
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	-3,2	-1,9	-5,1	-2,8	-7,8	1,1	-10,1
Poster som inte kan omföras till årets resultat							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,0	0,0	0,0	0,0	1,3	-0,3	1,3
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2
	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	-0,3	1,1
Årets övriga totalresultat	-3,2	-1,9	-5,1	-2,8	-6,7	0,8	-9,0
Årets totalresultat	5,9	8,6	12,9	17,0	30,1	40,5	26,0

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

	3 Mån	3 Mån	6 mån	6 mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec	Jan-Dec	Jul-Jun
	2023	2022	2023	2022	2022	2021	2022/2023
EBITDA							
Redovisat rörelseresultat (EBIT)	12,6	13,7	24,8	26,2	49,6	52,4	48,2
Återföring avskrivningar från förvärv	0,4	0,3	0,9	0,3	1,5	1,0	2,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)	13,0	14,0	25,7	26,5	51,1	53,4	50,3
Återföring övriga avskrivningar	2,4	2,6	4,9	5,2	10,1	8,9	9,8
EBITDA	15,4	16,6	30,6	31,7	61,2	62,3	60,1

BALANSRÄKNING

	2023	2022	2022	2021
MEUR	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	94,7	99,1	98,6	95,6
Materiella tillgångar	59,2	57,6	60,0	60,3
Finansiella tillgångar	6,0	6,1	6,3	5,9
Summa anläggningstillgångar	159,9	162,8	164,9	161,8
Varulager	28,5	40,9	32,3	35,5
Kortfristiga fordringar	59,7	72,4	55,4	57,5
Likvida medel	24,1	16,0	37,5	35,2
Summa omsättningstillgångar	112,3	129,3	125,2	128,2
SUMMA TILLGÅNGAR	272,2	292,1	290,1	290,0
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	148,5	141,6	154,9	142,6
Långfristiga skulder	77,7	99,6	89,4	101,9
Kortfristiga skulder	46,0	50,9	45,8	45,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	272,2	292,1	290,1	290,0
Nettoskuld	40,1	69,3	38,2	52,1

	2023	2022	2022	2021
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
Ingående eget kapital	154,9	142,6	142,6	114,0
Aktieutdelning	-19,3	-18,0	-18,0	-12,0
Inbetalda optionspremier	0,0	0,0	0,2	0,1
Återköp av aktier	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets totalresultat	12,9	17,0	30,1	40,5
Utgående eget kapital	148,5	141,6	154,9	142,6

KASSAFLÖDE

	3 Mån	3 Mån	6 mån	6 mån	12 Mån	12 Mån
MEUR	2023	2022	2023	2022	2022	2021
	30-jun	30-jun	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
Rörelseresultat efter avskrivningar från förvärv (EBIT)	13,0	14,0	25,7	26,8	51,1	53,4
Avskrivningar, betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	-2,6	-3,1	-3,1	-4,2	-6,8	0,1
Förändring av rörelsekapital	3,5	-5,5	-0,2	-14,9	5,6	-21,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,9	5,4	22,4	7,7	49,9	32,2
Investeringar	-2,0	-5,6	-4,3	-6,6	-14,4	-14,6
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	11,9	-0,2	18,1	1,1	35,5	17,6
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-20,4	-19,2	-31,5	-20,3	-32,5	-15,3
Periodens kassaflöde	-8,5	-19,4	-13,4	-19,2	3,0	2,3
Likvida medel vid periodens början	32,6	35,4	37,5	35,2	35,2	32,5
Omräkningsdifferenser på likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	0,4
Likvida medel vid periodens slut	24,1	16,0	24,1	16,0	37,5	35,2

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING	3 Mån	3 Mån	6 mån	6 mån	12 Mån	12 Mån
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec	Jan-Dec
MEUR	2023	2022	2023	2022	2022	2021
Nettoomsättning	0,2	0,2	0,5	0,4	0,9	0,9
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bruttoresultat	0,2	0,2	0,5	0,4	0,9	0,9
Administrativa kostnader	-0,9	-0,6	-2,0	-1,2	-2,2	-2,5
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0,2	0,0	0,1	-0,1	-0,3	0,0
Rörelseresultat	-0,5	-0,4	-1,4	-0,9	-1,6	-1,6
Finansiella intäkter och kostnader	25,2	13,2	24,4	13,5	28,0	16,3
Resultat efter finansiella intäkter	24,7	12,8	23,0	12,6	26,4	14,7
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	1,3	0,0
Resultat före skatt	24,7	12,8	23,0	12,6	27,7	14,7
Skatt	0,0	-0,2	0,4	-0,2	-3,4	-1,4
Resultat efter skatt	24,7	12,6	23,4	12,4	24,3	13,3

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	24,7	12,6	23,4	12,4	24,3	13,3
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets Totalresultat	24,7	12,6	23,4	12,4	24,3	13,3

BALANSRÄKNING

MEUR	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
	2023	2022	2022	2021
Tillgångar				
Andelar i koncernföretag	87,7	87,7	87,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	23,9	24,9	24,4	23,0
Summa anläggningstillgångar	111,6	112,6	112,1	110,7
Fordringar hos koncernföretag	0,0	4,3	5,4	6,9
Kortfristiga fordringar	0,8	0,9	0,8	1,0
Likvida medel	8,7	0,0	9,8	12,8
Summa omsättningstillgångar	9,5	5,2	16,0	20,7
SUMMA TILLGÅNGAR	121,1	117,8	128,1	131,4
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	49,7	33,4	45,6	39,0
Obeskattade reserver	5,7	7,0	5,7	7,0
Långfristiga skulder	50,0	70,8	60,0	70,0
Kortfristiga skulder	15,7	6,6	16,8	15,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	121,1	117,8	128,1	131,4

KASSAFLÖDE

MEUR	3 Mån	3 Mån	6 mån	6 mån	12 Mån	12 Mån
	30-jun	30-jun	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
MEUR	2023	2022	2023	2022	2022	2021
Rörelseresultat	-0,5	-0,4	-1,4	-0,9	-1,6	-1,6
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	25,6	9,5	25,1	9,5	23,5	0,3
Förändring av rörelsekapital	-5,5	2,3	4,5	-3,4	3,1	12,5
Kassa flöde från den löpande verksamheten	19,6	11,4	28,2	5,2	25,0	11,2
Investeringar	0	0,0	0	0,0	0	0
Kassa flöde efter investeringsverksamheten	19,6	11,4	28,2	5,2	25,0	11,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19,3	-18,0	-29,3	-18,0	-28,0	1,0
Periodens kassaflöde	0,3	-6,6	-1,1	-12,8	-3,0	12,2
Likvida medel vid periodens början	8,4	6,6	9,8	12,8	12,8	0,6
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	8,7	0,0	8,7	0,0	9,8	12,8

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 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 2022 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	6 Mån	6 Mån	Diff	12 Mån	12 Mån	Diff
	Apr-Jun 2023	Apr-Jun 2022		Jan-Mar 2023	Okt - Dec 2022		Jan-Dec 2022	Jan-Dec 2021	
Organisk försäljning / tillväxt	69,3	77,9	-11%	136,3	147,5	-8%	278,5	252,3	10%
Valutaeffekt	-1,6	0,0	-2%	-2,0	0,0	-1%	2,9	0,0	1%
Nettoomsättning från förvärv	0,8	0,0	1%	2,0	0,0	1%	2,7	0,0	1%
Total Nettoomsättning	68,5	77,9	-12%	136,3	147,5	-8%	284,1	252,3	13%

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 (inklusive leasingkulder enligt IFRS 16 men exklusive pensionskulder) 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.

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

MEUR	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
	2023	2022	2022	2021
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0	0,0
Långfristiga räntebärande skulder	50,0	70,0	60,0	70,0
Leasingskulder (IFRS 16)	14,2	15,3	15,8	17,3
Totala räntebärande skulder	64,2	85,3	75,8	87,3
Likvida medel	24,1	16,0	37,5	35,2
Nettoskuld	40,1	69,3	38,3	52,1
12 månaders rullande EBITDA	60,1	62,9	62,3	62,3
Nettoskuld / EBITDA	0,7	1,1	0,6	0,8

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 2022.

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.

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troaxkoncernen 1 119 (1 132) anställda.

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 Q3 2023, 24 oktober 2023
Bokslutskommuniké Q4 2023, 9 februari 2024

TELEFONKONFERENS

Inbjudan – presentation av resultatet för senaste kvartalet:

Thomas Widstrand, VD och koncernchef presenterar resultatet vid ett konferenssamtal 16 augusti 2023, 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>

Hillerstorp 2023-08-16

Thomas Widstrand
VD och Koncernchef

Anders Mörck
Ordförande

Anna Stålenbring

Eva Nygren

Bertil Persson

Fredrik Hansson

Stefan Lundgren
Arbetsstagarrepresentant

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, 16 augusti 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 och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 augusti 2023, kl. 12:30 CET.