

Trox Group AB (publ)
Hillerstorp, 17 augusti 2021



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 42 länder och sysselsätter ca 975 medarbetare. Bolagets huvudkontor är beläget i Hillerstorp, Sverige. Under 2020 uppgick Troax nettoomsättning till 164 MEUR.

Var säker med Troax, idag och imorgon

troax.com

troaxgroup.org

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2021

All time high i kvartalet

APRIL - JUNI

- Orderingången för kvartalet ökade med 84 procent och uppgick till 69,3 (37,7) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 59 procent jämfört med samma period föregående år.
- Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 88 procent och uppgick till 67,5 (35,9) MEUR. Justerat för valuta och förvärv ökade nettoomsättningen med 68 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet ökade till 15,4 (6,4*) MEUR.
- Rörelsemarginalen ökade till 22,8 (17,8) procent.
- Finansnetto var -0,2 (-0,2) MEUR.
- Resultat efter skatt ökade till 11,6 (4,7) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,19 (0,08) EUR.

JANUARI - JUNI

- Orderingången ökade med 63 procent och uppgick till 133,8 (82,3) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 43 procent jämfört med samma period föregående år.
- Nettoomsättningen ökade med 59 procent och uppgick till 122,2 (76,7) MEUR. Justerat för valuta och förvärv ökade nettoomsättningen med 42 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet ökade till 26,4 (12,9*) MEUR.
- Rörelsemarginalen ökade till 21,6 (16,8) procent.
- Finansnetto var -0,4 (-0,4) MEUR.
- Resultat efter skatt ökade till 20,0 (9,5) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,33 (0,16) EUR.

* Rörelseresultatet för andra kvartalet 2020 innehåller statliga stöd uppgående till 1,3 MEUR på grund av Corona. Stödet är redovisat på raden "Övriga rörelseintäkter och kostnader".

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	2021	2020	2021	2020	2020	2019	2020/2021
Orderingång	69,3	37,7	133,8	82,3	178,4	168,1	229,9
Nettoomsättning	67,5	35,9	122,2	76,7	163,6	168,0	209,1
Bruttoresultat	25,5	13,7	47,1	29,0	64,2	67,1	82,3
Bruttomarginal %	37,8	38,2	38,5	37,8	39,2	39,9	39,4
Rörelseresultat	15,4	6,4	26,4	12,9	30,8	32,9	44,3
Rörelsemarginal %	22,8	17,8	21,6	16,8	18,8	19,6	21,2
Resultat efter skatt	11,6	4,7	20,0	9,5	23,2	24,3	33,7
EBITDA, 1)	17,8	8,2	31,2	16,5	38,5	38,9	53,2
EBITDA marginal % 1)	26,4	22,8	25,5	21,5	23,5	23,2	25,4
Nettoupplåning / EBITDA					1,4	1,3	
Resultat per aktie efter utspädning i EUR	0,19	0,08	0,33	0,16	0,39	0,41	0,56
Balansdagskurs SEK/Euro	10,12	10,48	10,12	10,48	10,04	10,45	10,22
Resultat per aktie efter utspädning i SEK, 2)	1,96	0,82	3,37	1,66	3,88	4,23	5,74

1) EBITDA har påverkats av IFRS 16 (ca 0,8-1,0 MEUR per kvartal i minskade leasingkostnader)

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

VD KOMMENTAR

Troax ökade orderingsgången med 59% organiskt under kvartalet, vilket innebär en fortsatt stark ökning av volymer och aktiviteter. Inklusivt vårt nyförvärvade bolag i Polen, blir motsvarande siffra för andra kvartalet 84%. I dessa siffror ingår en positiv priseteffekt som kan uppskattas till ca 5%. Denna kraftiga ökning jämförs dock med samma kvartal 2020, som var negativt påverkad av coronaeffekter. Ackumulerat så är motsvarande siffror 43% organiskt och 63% inklusive förvärv och valuta. Här kan priseteffekten uppskattas till ca 3%. Aktiviteten i kvartalet blev bättre än beräknat och kännetecknas av en fortsatt stark orderingsgång främst från större kunder inom automatiserade lager (drivet av behovet av ökade e-handelslösningar) men också glädjande nog av en återgång till tidigare högre aktivitetsnivåer hos mindre och medelstora kunder. Vi noterar också detta kvartal viss högre aktivitetsnivå från automotivesektorn även om detta långt ifrån kan betecknas som en god nivå. Generellt skulle vi beteckna efterfrågan från marknaden som mycket stark, drivet av en återgång till normala nivåer efter Corona, samt en del catch-up effekter från vissa kunder, som nu måste minska sina tidigare eftersläpningar orsakade av pandemin.

Våra produktionsenheter har under kvartalet haft en mycket god beläggning, vilket också återspeglar sig i ett stabilt rörelseresultat för perioden. Den kraftiga ökningen av volymer under andra kvartalet har gjort att enheterna fått anstränga sig till det yttersta för att klara våra åtaganden. Glädjande nog har de klarat detta mycket förtjänstfullt även om det medfört ökade kostnader i form av övertid och inhyrning av personal. Vi har även under detta kvartal haft viss negativ påverkan av sena leveranser av råmaterial, vilket påverkat planering och effektivitet men vi har i stort sett lyckats att hålla kunderna skadeslösa för dessa förseningar. Under kvartalet har vi också fått vidkännas fortsatta kraftiga ökning av speciellt stålpriset, vilket vi i huvudsak kompenserat oss för hos våra kunder. Det finns dock en viss eftersläpning i prishöjningarna mot kund vilket påverkar kvartalets marginal negativt. Vi räknar med fortsatta prishöjningar på stål under tredje kvartalet och det finns en risk att det fortsätter in i nästa år innan en stabilisering inträffar.

Speciellt glädjande är att utvecklingen orderingsgångsmässigt varit fortsatt positiv i Nordamerika men även vår europeiska verksamhet visar fina siffror för kvartalet. Tittar vi på faktureringen för kvartalet så kan vi även lyfta fram goda ökning i UK och våra Nya marknader.

Vårt nyförvärv Natom Logistic i Polen, har också visat en fortsatt god utveckling under kvartalet både orderingsgångsmässigt och i resultat. Vi har under det första halvåret investerat i en ny byggnad i Polen utanför Poznan, där vi har tänkt oss att dagens två produktionsenheter ska slås samman till en stor under 2021/22. Integrationsarbetet har tagit ny fart i och med att lock downs nu i stort sett försvunnit.

Bruttomarginalen är positivt påverkad av ett gott kapacitetsutnyttjande och försäljningspriserna har, med viss eftersläpning, fortsatt att öka under kvartalet. Kostnaderna bedöms vara under kontroll och tillsammans med den goda försäljningsvolymen innebär detta att Troax levererar ett all time high resultat i kvartalet.

Sammantaget betyder detta att rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 15,4 MEUR med en marginal på cirka 22,8%. Ackumulerat uppgår rörelseresultatet till 26,4 MEUR vilket ger en marginal på 21,6% att jämföra med 16,8% föregående år. Nettoresultatet uppgår till 11,6 MEUR för kvartalet jämfört med 4,7 MEUR föregående år. Inga större förändringar har skett avseende rörelsekapitalets utveckling jämfört med föregående år förutom förvärvet av vårt polska bolag under fjärde kvartalet 2020. Vi är fortfarande något höga beträffande lagervärde men för närvarande är detta något som ökar säkerheten i vår verksamhet. Efter kvartalets utgång så har vi förvärvat ABB:s verksamhet inom aluminium skydd vilket stärker Troax produkt erbjudande speciellt i Europa och Nordamerika.

Thomas Widstrand, VD och koncernchef

KONCERNEN I SAMMANDRAG

APRIL - JUNI

Den totala orderingsgången utvecklades positivt under perioden. Orderingsgången uppgick till 69,3 (37,7) MEUR, en ökning med 84 procent. Justerat för valuta samt förvärv var ökningen 59% jämfört med samma period föregående år. Samtliga regioner ökade sin orderingsgång jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 67,5 (35,9) MEUR, en ökning med 88 procent. Justerat för valuta samt förvärv var ökningen 68% jämfört med samma period föregående år. Samtliga regioner ökade sin omsättning jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 15,4 (6,4*) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 22,8 (17,8) procent.

JANUARI - JUNI

Den totala orderingsgången utvecklades positivt under perioden jämfört med samma period föregående år. Orderingsgången uppgick till 133,8 (82,3) MEUR, en ökning med 63 procent. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 43 procent. Samtliga marknader ökade sin orderingsgång jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 122,2 (76,7) MEUR, en ökning med 59 procent. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 42 procent. Samtliga marknader ökade sin nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 26,4 (12,9*) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 21,6 (16,8) procent.

** Rörelseresultatet för det andra kvartalet 2020 innehåller statliga stöd uppgående till 1,3 MEUR på grund av Corona. Stödet är redovisat på raden "Övriga rörelseintäkter och kostnader".*

FINANSNETTO

Under andra kvartalet 2021 uppgick finansnettot till -0,2 (-0,2) MEUR och till -0,4 (-0,4) MEUR för det första halvåret 2021.

SKATT

Skattekostnaden var -3,6 (-1,5) MEUR för andra kvartalet och -6,0 (-3,0) MEUR för det första halvåret 2021.

NETTORESULTAT

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 11,6 (4,7) MEUR och 20,0 (9,5) MEUR för det första halvåret 2021.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i kvartalet 9,4 (9,6) MEUR och 12,4 (11,2) MEUR för det första halvåret 2021. Nettoskulden inklusive skuld enligt IFRS 16 var vid periodens slut 63,2 (43,1) MEUR. Nettoupplåning i förhållande till EBITDA var 1,2 (1,1) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5. Utdelning till aktieägarna om 12,0 (6,0) MEUR belastar i år det andra kvartalets kassaflöde medan utdelningen för 2020 skedde under det tredje kvartalet.

INVESTERINGAR

Under kvartalet var investeringarna 2,0 (2,2) MEUR och 8,1 (4,3) MEUR för det första halvåret 2021. Årets investeringar avser i huvudsak investering i ny byggnad 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

Ordergång	3 Mån			6 Mån			12 Mån			12 Mån
	Apr-Jun	Apr-Jun	Diff	Jan-Jun	Jan-Jun	Diff	Jan-Dec	Jan-Dec	Diff	
MEUR	2021	2020		2021	2020		2020	2019		2020/2021
Kontinentaleuropa	28,2	18,2	55%	53,0	40,5	31%	81,0	90,6	-11%	93,5
Norden	8,3	6,9	20%	15,7	13,8	14%	26,2	26,1	0%	28,1
Storbritannien	5,1	4,3	19%	14,4	11,0	31%	24,1	19,4	24%	27,5
Nordamerika	15,2	5,8	162%	26,7	12,5	114%	31,3	24,2	5%	45,5
Nya Marknader	3,2	2,5	28%	7,7	4,5	71%	9,2	7,8	18%	12,4
Summa exkl valuta	60,0	37,7	59%	117,5	82,3	43%	171,8	168,1	2%	207,0
Valutaeffekt	-0,9	0,0	-2%	-1,8	0,0	-2%	-0,9	0,0	-1%	-2,7
Ordergång förvärv	10,2	0,0	27%	18,1	0,0	22%	7,5	0,0	4%	25,6
Total ordergång	69,3	37,7	84%	133,8	82,3	63%	178,4	168,1	6%	229,9
Nettoomsättning	3 Mån	3 Mån		6 Mån	6 Mån		12 Mån	12 Mån		12 Mån
	Apr-Jun	Apr-Jun	Diff	Jan-Jun	Jan-Jun	Diff	Jan-Dec	Jan-Dec	Diff	Jul-Jun
MEUR	2021	2020		2021	2020		2020	2019		2020/2021
Kontinentaleuropa	24,4	17,8	37%	46,6	40,3	16%	82,7	88,7	19%	89,0
Norden	7,7	6,1	26%	13,4	12,0	12%	25,2	26,6	-5%	26,6
Storbritannien	9,5	4,7	102%	17,3	9,6	80%	19,0	20,7	-8%	26,7
Nordamerika	14,3	5,2	175%	24,9	10,7	133%	24,9	24,5	2%	39,1
Nya Marknader	4,3	2,1	105%	6,7	4,1	63%	8,9	7,5	19%	11,5
Summa exkl valuta	60,2	35,9	68%	108,9	76,7	42%	160,7	168,0	-4%	192,9
Valutaeffekt	-0,9	0,0	-3%	-1,7	0,0	-2%	-0,8	0,0	0%	-2,5
Nettoomsättning förvärv	8,2	0,0	23%	15,0	0,0	20%	3,7	0,0	2%	18,7
Total Nettoomsättning	67,5	35,9	88%	122,2	76,7	59%	163,6	168,0	-3%	209,1

* Notera att vi redovisar organisk tillväxt exklusive valuta effekt.

KONCERNEN I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

MEUR	3 Mån	3 Mån	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån	12 mån
	Apr-Jun 2021	Apr-Jun 2020	Jan-Jun 2021	Jan-Jun 2020	Jan-Dec 2020	Jan-Dec 2019	Jul-Jun 2020/2021
Nettoomsättning	67,5	35,9	122,2	76,7	163,6	168,0	209,1
Kostnad för sålda varor	-42,0	-22,2	-75,1	-47,7	-99,4	-100,9	-126,8
Bruttoresultat	25,5	13,7	47,1	29,0	64,2	67,1	82,3
Försäljningskostnader	-7,3	-5,6	-14,1	-12,2	-23,5	-23,9	-25,4
Administrativa kostnader	-3,2	-2,6	-6,5	-5,0	-10,7	-9,7	-12,2
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,4	0,9	-0,1	1,1	0,8	-0,6	-0,4
Rörelseresultat	15,4	6,4	26,4	12,9	30,8	32,9	44,3
Finansiella intäkter och kostnader	-0,2	-0,2	-0,4	-0,4	-0,7	-0,9	-0,7
Resultat före skatt	15,2	6,2	26,0	12,5	30,1	32,0	43,6
Skatt	-3,6	-1,5	-6,0	-3,0	-6,9	-7,7	-9,9
Resultat efter skatt	11,6	4,7	20,0	9,5	23,2	24,3	33,7
Resultat per aktie före / efter utspädning	0,19 €	0,08 €	0,33 €	0,16 €	0,39 €	0,41 €	0,56 €
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 2021	Apr-Jun 2020	Jan-Jun 2021	Jan-Jun 2020	Jan-Dec 2020	Jan-Dec 2019	Jul-Jun 2020/2021
Periodens resultat	11,6	4,7	20,0	9,5	23,2	24,3	33,7
Övrigt totalresultat							
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat							
Omräkningsdifferenser	1,2	4,7	-0,1	-0,7	2,1	-0,7	2,7
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	1,2	4,7	-0,1	-0,7	2,1	-0,7	2,7
Poster som inte kan omföras till årets resultat							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,6	-0,2
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,5	-0,2
Årets övriga totalresultat	1,2	4,7	-0,1	-0,7	1,9	-1,2	2,5
Årets totalresultat	12,8	9,4	19,9	8,8	25,1	23,1	36,2
Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare							
EBITDA							
Redovisat rörelseresultat	15,4	6,4	26,4	12,9	30,8	32,9	44,3
Återföring avskrivningar	2,4	1,8	4,8	3,6	7,7	6,0	8,9
EBITDA, 1)	17,8	8,2	31,2	16,5	38,5	38,9	53,2

1) EBITDA har påverkats av IFRS 16 (0,8-1,0 MEUR per kvartal i minskade leasingkostnader)

BALANSRÄKNING

MEUR	2021	2020	2020	2019
	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	95,7	88,3	95,1	87,3
Materiella tillgångar	57,2	41,3	51,5	41,8
Finansiella tillgångar	5,8	6,3	6,3	6,2
Summa anläggningstillgångar	158,7	135,9	152,9	135,3
Varulager	25,1	15,0	18,0	14,5
Kortfristiga fordringar	58,3	34,9	41,2	40,0
Likvida medel	22,8	35,0	32,5	30,4
Summa omsättningstillgångar	106,2	84,9	91,7	84,9
SUMMA TILLGÅNGAR	264,9	220,8	244,6	220,2
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	121,9	103,7	114,0	95,7
Långfristiga skulder *	30,8	89,9	100,5	91,3
Kortfristiga skulder *	112,2	27,2	30,1	33,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	264,9	220,8	244,6	220,2
Nettoskuld	63,2	43,1	52,6	49,1

* Lån från kreditinstitut redovisas som kortfristig skuld i balansräkningen för Q2 2021 då gällande avtal förfaller inom 12 månader efter balansdagen. Förhandlingar om nytt låneavtal pågår och beräknas vara färdigställda under andra halvåret 2021.

KASSAFLÖDE

MEUR	3 Mån	3 Mån	6 Mån	6 Mån	12 Mån	12 Mån
	2021	2020	2021	2020	2020	2019
	30-jun	30-jun	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
Rörelseresultat	15,4	6,4	26,4	12,9	30,8	32,9
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	-3,0	1,2	-3,0	-0,4	-1,7	-0,6
Förändring av rörelsekapital	-3,0	2,0	-11,0	-1,3	-2,8	-3,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,4	9,6	12,4	11,2	26,3	28,9
Investeringar	-2,0	-2,2	-8,1	-4,3	-14,8	-8,6
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	7,4	7,4	4,3	6,9	11,5	20,3
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-12,9	-0,7	-14,0	-2,3	-9,5	-12,2
Periodens kassaflöde	-5,5	6,7	-9,7	4,6	2,0	8,1
Likvida medel vid periodens början	28,3	28,3	32,5	30,4	30,4	22,7
Omräkningsdifferenser på likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	-0,4
Likvida medel vid periodens slut	22,8	35,0	22,8	35,0	32,5	30,4

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	2021	2020	2021	2020	2020	2019
Nettoomsättning	0,2	0,3	0,4	0,6	0,8	1,2
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bruttoresultat	0,2	0,3	0,4	0,6	0,8	1,2
Administrativa kostnader	-0,6	-0,5	-1,2	-1,0	-1,7	-1,8
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0,1	0,0	0,0	-0,2	-0,2	-0,2
Rörelseresultat	-0,3	-0,2	-0,8	-0,6	-1,1	-0,8
Finansiella intäkter och kostnader	7,6	-0,3	8,5	-0,1	2,9	10,0
Resultat efter finansiella intäkter	7,3	-0,5	7,7	-0,7	1,8	9,2
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	7,4
Resultat före skatt	7,3	-0,5	7,7	-0,7	1,4	16,6
Skatt	0,1	0,1	0,1	0,2	-0,2	-1,6
Resultat efter skatt	7,4	-0,4	7,8	-0,5	1,2	15,0

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	7,4	-0,4	7,8	-0,5	1,2	15,0
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets Totalresultat	7,4	-0,4	7,8	-0,5	1,2	15,0

BALANSRÄKNING

MEUR	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
	2021	2020	2020	2019
Tillgångar				
Andelar i koncernföretag	87,7	87,7	87,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	22,2	14,0	21,2	23,5
Summa anläggningstillgångar	109,9	101,7	108,9	111,2
Fordringar hos koncernföretag	0,0	9,7	5,0	9,7
Kortfristiga fordringar	0,9	0,6	0,4	0,4
Likvida medel	0,0	6,2	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	0,9	16,5	5,4	10,1
SUMMA TILLGÅNGAR	110,8	118,2	114,3	121,3
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	33,5	41,9	37,6	43,2
Obeskattade medel	7,0	6,5	7,0	6,5
Långfristiga skulder *	0,0	69,0	0,0	69,0
Kortfristiga skulder *	70,3	0,8	0,7	2,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	110,8	118,2	45,3	121,3

* Lån från kreditinstitut redovisas som kortfristig skuld i balansräkningen för Q2 2021 då gällande avtal förfaller inom 12 månader efter balansdagen. Förhandlingar om nytt låneavtal pågår och beräknas vara färdigställda under andra halvåret 2021.

KASSAFLÖDE	3 Mån	3 Mån	6 Mån	6 Mån	12 Mån	12 Mån
	2021	2020	2021	2020	2020	2019
MEUR	30-jun	30-jun	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
Rörelseresultat	-0,3	-0,2	-0,8	-0,6	-1,1	-0,8
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	-0,1	0,0	0,6	0,0	-0,7	9,6
Förändring av rörelsekapital	0,1	-0,6	0,2	7,6	8,6	0,6
Kassa flöde från den löpande verksamheten	-0,3	-0,8	0,0	7,0	6,8	9,4
Investeringar	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Kassa flöde efter investeringsverksamheten	-0,3	-0,8	0,0	7,0	6,8	9,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0,0	0	-0,8	-6,8	-9,4
Periodens kassaflöde	-0,3	-0,8	0,0	6,2	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens början	0,3	7,0	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	0,0	6,2	0,0	6,2	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 rapporterings rekommendation RFR 2. De tillämplade redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 2020 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 Apr-Jun		Diff	6 Mån Jan-Jun			12 Mån Jan-Dec			12 Mån Jul-Jun 2020/2021
	2021	2020		2021	2020	Diff	2020	2019	Diff	
Organisk försäljning / tillväxt	60,2	35,9	68%	108,9	76,7	42%	160,7	168,0	-4%	192,9
Valutaeffekt	-0,9	0,0	-3%	-1,7	0,0	-2%	-0,8	0,0	0%	-2,5
Nettoomsättning från förvärv	8,2	0,0	23%	15,0	0,0	20%	3,7	0,0	2%	11,9
Total Nettoomsättning	67,5	35,9	88%	122,2	76,7	59%	163,6	168,0	-3%	202,3

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.)

MEUR	Jun 2021	Jun 2020	Dec 2020	Dec 2019
Kortfristiga räntebärande skulder	69,0	0,0	0,0	0,0
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	69,0	69,0	69,0
Leasingskulder (IFRS 16)	16,9	9,1	16,1	10,5
Totala räntebärande skulder	85,9	78,1	85,1	79,5
Likvida medel	22,8	35,0	32,5	30,4
Nettoskuld	63,1	43,1	52,6	49,1
12 månaders rullande EBITDA	53,2	38,0	38,6	38,9
Nettoskuld / EBITDA	1,2	1,1	1,4	1,3

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 26 i årsredovisningen 2020.

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 2020. Vid bolagsstämman för 2021 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 kommer att ske under det tredje kvartalet 2021.

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troax 1 055 (750) anställda.

ÖVRIGT UNDER KVARTALET

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Efter kvartalets utgång så har vi förvärvat ABB:s verksamhet inom aluminiumskydd vilket stärker Troax produkt erbjudande speciellt i Europa och Nordamerika.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport Q3 2021, 26 oktober 2021

TELEFONKONFERENS

Inbjudan – presentation av resultatet för senaste kvartalet:

Thomas Widstrand, VD och koncernchef presenterar resultatet vid ett konferenssamtal 17 augusti 2021, 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 2021-08-17

Thomas Widstrand
VD och Koncernchef

Anders Mörck
Ordförande

Anna Stålenbring

Eva Nygren

Bertil Persson

Fredrik Hansson

Stefan Lundgren
Arbetsgarerepresentant

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, 17 augusti 2021

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 17 augusti 2021, kl. 12:30 CET.