

Trox Group AB (publ)  
Hillerstorp, 16 augusti 2022



# 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 2021 uppgick Troax nettoomsättning till 252 MEUR.

Var säker med Troax, idag och imorgon.

[troax.com](https://troax.com)

[troaxgroup.org](https://troaxgroup.org)

## DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2022

### Fortsatt god aktivitet i kvartalet

#### APRIL - JUNI

- Orderingsgången för kvartalet ökade med 5 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 72,6 (69,3) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 1 procent.
- Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 15 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 77,9 (67,5) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 12 procent.
- Rörelseresultatet minskade till 13,7 (15,4) MEUR.
- Rörelsemarginalen minskade till 17,6 (22,8) procent.
- Finansnetto var -0,3 (-0,2) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 10,5 (11,6) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,18 (0,19) EUR.

#### JANUARI - JUNI

- Orderingsgången för perioden ökade med 10 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 147,1 (133,8) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 8 procent.
- Nettoomsättningen för perioden ökade med 21 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 147,5 (122,2) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 19 procent.
- Rörelseresultatet minskade till 26,2 (26,4) MEUR.
- Rörelsemarginalen minskade till 17,8 (21,6) procent.
- Finansnetto var -0,5 (-0,4) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 19,8 (20,0) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,33 (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	2022	2021	2022	2021	2021	2020	2021/2022
Orderingsgång	72,6	69,3	147,1	133,8	275,8	178,4	289,1
Nettoomsättning	77,9	67,5	147,5	122,2	252,3	163,6	277,6
Bruttoresultat	25,8	25,5	50,0	47,1	94,2	64,2	97,1
Bruttomarginal %	33,1	37,8	33,9	38,5	37,3	39,2	35,0
Rörelseresultat	13,7	15,4	26,2	26,4	52,4	30,8	52,2
Rörelsemarginal %	17,6	22,8	17,8	21,6	20,8	18,8	18,8
Resultat efter skatt	10,5	11,6	19,8	20,0	39,7	23,2	39,5
EBITDA	16,6	17,8	31,7	31,2	62,3	38,5	62,8
EBITDA marginal %	21,3	26,4	21,5	25,5	24,7	23,5	22,6
Nettoupplåning / EBITDA					0,8	1,4	
Resultat per aktie efter utspädning i EUR	0,18	0,19	0,33	0,33	0,66	0,39	0,66
Balansdagskurs SEK/Euro	10,34	10,12	10,34	10,12	10,22	10,04	10,24
Resultat per aktie efter utspädning i SEK, 1)	1,81	1,96	3,41	3,37	6,76	3,88	6,74

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

## VD KOMMENTAR

Troax ökade orderingången även detta kvartal, dock med en modest siffra på 5% vilket i sin helhet är att hänföra till prisförändringar och valuta. Exklusive prisförändringar blev det en negativ tillväxt på cirka 10% under kvartalet, vilket med tanke på den mycket starka orderingången i kvartal 2, 2021 ändå får betecknas som stabilt och acceptabelt. Vi har haft en fortsatt god aktivitet under kvartalet generellt, men noterar att de stora projekt som vi hade under 2021 inom automatiserade lager har minskat kraftigt i antal. Vår tidigare slutsats om att flera kunder 'överinvesterat' under 2021 kvarstår, vilket medför att aktiviteterna från detta viktiga delsegment har varit och kommer att vara lägre, under resten av året. Exklusive order från stora kunder inom automatiserade lager har orderingången i kvartalet varit i paritet med föregående år, även om prisseffekterna på grund av genomförda stålprisökningar exkluderas.

Med undantag av kunder inom automatiserade lager, vilket omnämns ovan, så är efterfrågan under andra kvartalet fortsatt stark och vi ser inga tecken på någon minskad aktivitet hos våra kunder. Efterfrågan hos automotiv har varit som tidigare kvartal, men en viss ökad förfrågningsaktivitet har märkts under perioden. Den svaga efterfrågan hos automatiserade lagerkunder märks mest i Nordamerika där orderingången har varit låg i perioden. Övriga marknader har generellt haft en bra eller stabil utveckling. Vi noterar en särskilt glädjande utveckling i kvartalet i 'Nya marknader', där vi ökat orderingången nominellt med 50% mot föregående år.

Faktureringen har varit god och visar en liknande nivå som föregående år, prisökningar exkluderat. Under normala omständigheter skulle då resultatet för koncernen bättre följt med faktureringsökningen, men som en stor stålbrukare så har vi drabbats negativt av de mycket stora prisökningar på stål, som skett efter det tragiska kriget i Ukraina startade. Vi har igen, i samråd med våra kunder höjt priserna för att kompensera för de ökade stålpriserna, men har som vi tidigare informerat om, en viss eftersläpning i ökningarna till våra kunder. Vi har också försökt att minska de stora påfrestningarna för våra trogna kunder genom att vara mer flexibla med prissättningen under detta turbulenta kvartal. Mot slutet på kvartalet började stålpriserna att stabilisera sig och även gå ned, vilket innebär att Troax har goda möjligheter att återvända till tidigare nivåer på marginaler. Troax har således en bättre position vid utgången av andra kvartalet jämfört med det första kvartalet gällande stålprisutvecklingen.

Våra produktionsenheter har igen under kvartalet haft en fortsatt mycket god beläggning, drivet av god orderingång under de senaste kvartalen. Detta medför en bra täckning av fasta kostnader, vilket också återspeglar sig i rörelseresultatet, trots en kraftigt kännbar negativ effekt från prishöjningar på främst stål, men också förpackningsmaterial, energi och frakter. Undantaget från detta gäller vår fabrik i Kina som i princip varit stängt under större delen av kvartalet på grund av myndighetsrestriktioner från Corona. Detta har medfört vissa problem med leveranser till kunder i Asien, då dessa leveranser fått skickas från Europa eller USA istället. Vi har i stort sett kunnat hålla våra leveranstider till våra kunder men onekligen har fraktproblem ställt saker på sin spets under de senaste månaderna. Troax har generellt inte haft några större leveransproblem till våra kunder men vi noterar att vissa inköpta detaljer innehållande halvledare, har fortsatt väldigt långa ledtider och även svårt att få leveransbesked.

Vårt senaste större nyförvärv Natom Logistic i Polen visar även detta kvartal en fortsatt god utveckling både orderingångsmässigt och resultatmässigt. Den nya byggnad som vi under 2021 investerade i har nu fyllts med utrustning och vi har även kraftigt ökat kapaciteten för hyllor under 2022. Troax senaste förvärv, Claitec i Spanien, har också haft en god utveckling under kvartalet och vi har börjat sälja in deras lösningar i mindre skala, till intresserade Troax kunder.

Bruttomarginalen är som ovan beskrivet fortfarande negativt påverkad av eftersläpningen i prishöjning mot kund. Under 'normala' omständigheter skulle vi nu börja närma oss våra målsättningar beträffande marginal, men på grund av effekten från kriget i Ukraina, bedömer vi att det kommer att ta ytterligare kvartal innan den börjar stabilisera sig på en högre nivå. Vi har mot slutet av kvartalet börjat hämta upp eftersläpningen från mars/april 2022 marginalmässigt och jobbar nu tillsammans med kunderna för att stabilisera prisnivåerna baserat på dagens situation. Sammantaget innebär detta att Troax har ett lägre resultat än det starka andra kvartalet 2021. Trots eftersläpningarna på prissidan så levererar Troax ett rörelseresultat på 17,6%, som visserligen är lägre än 2021, men ändå på en acceptabel nivå.

Totalt för halvåret betyder detta att rörelseresultatet uppgick till 26,2 MEUR vilket är i paritet med föregående år. Rörelsemarginal är dock lägre med 17,8%, att jämföra med 21,6% 2021. Nettoresultatet för det andra kvartalet uppgår till 10,5 MEUR för kvartalet jämfört med 11,6 MEUR föregående år. Vi har medvetet haft fortsatt höga lagernivåer jämfört med samma period föregående år för att säkerställa en god leveransförmåga till våra kunder. Troax har en fortsatt stabil finansiell situation och ser möjligheter att fortsätta att söka intressanta kompletterande företag att förvärva.

**Thomas Widstrand, VD och koncernchef**

## KONCERNEN I SAMMANDRAG

### APRIL - JUNI

Den totala orderingsgången utvecklades positivt under kvartalet. Orderingsgången uppgick till 72,6 (69,3) MEUR, en ökning med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 1 procent. Samtliga regioner förutom Nordamerika och Kontinentaleuropa ökade sin orderingsgång jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 77,9 (67,5) MEUR, en ökning med 15 jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 12 procent. Samtliga regioner förutom Nordamerika och Nya marknader ökade sin omsättning jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 13,7 (15,4) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 17,6 (22,8) procent.

### JANUARI - JUNI

Den totala orderingsgången utvecklades positivt under perioden. Orderingsgången uppgick till 147,1 (133,8) MEUR, en ökning med 10 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 8 procent. Samtliga regioner förutom Nordamerika ökade sin orderingsgång jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 147,5 (122,2) MEUR, en ökning med 21 jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 19 procent. Samtliga regioner förutom Nordamerika ökade sin omsättning jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 26,2 (26,4) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 17,8 (21,6) procent.

### FINANSNETTO

Under andra kvartalet 2022 uppgick finansnettot till -0,3 (-0,2) MEUR och till -0,5 (-0,4) MEUR för det första halvåret 2022.

### SKATT

Skattekostnaden var -2,9 (-3,6) MEUR för andra kvartalet 2022 och -5,9 (-6,0) MEUR för det första halvåret 2022.

### NETTORESULTAT

Nettoresultatet för det andra kvartalet uppgick till 10,5 (11,6) MEUR och 19,8 (20,0) MEUR för det första halvåret 2022.

### KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i det andra kvartalet 5,1 (9,4) MEUR och 7,4 (12,4) MEUR för det första halvåret 2022. Nettoskulden var vid periodens slut 69,3 (63,2) MEUR. Nettoupplåning i förhållande till EBITDA var 1,1 (1,2) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

### INVESTERINGAR

Under det andra kvartalet var investeringarna 5,6 (2,0) MEUR och 6,6 (8,1) MEUR för det första halvåret 2022. Årets investeringar avser i huvudsak förvärv av dotterbolag i Spanien.

## 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	3 Mån	Diff	6 Mån	6 Mån	Diff	12 Mån	12 Mån	Diff	12 Mån
	Apr-Jun 2022	Apr-Jun 2021		Jan-Jun 2022	Jan-Jun 2021		Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020		Jul-Jun 2021/2022
Kontinentaleuropa	36,3	36,5	-1%	74,9	67,5	11%	136,6	84,5	62%	144,0
Norden	10,6	8,7	22%	22,4	16,3	37%	32,2	26,2	23%	38,3
Storbritannien	6,3	5,5	15%	16,6	14,9	11%	30,6	24,1	27%	32,3
Nordamerika	11,2	14,7	-24%	20,4	25,6	-21%	58,7	31,5	86%	53,5
Nya Marknader	5,9	3,9	50%	10,5	9,5	10%	17,7	12,1	46%	18,7
<b>Summa exkl valuta</b>	<b>70,2</b>	<b>69,3</b>	<b>1%</b>	<b>144,7</b>	<b>133,8</b>	<b>8%</b>	<b>275,8</b>	<b>178,4</b>	<b>55%</b>	<b>286,7</b>
Valutaeffekt	1,5	0,0	2%	1,5	0,0	1%	0,0	0,0	0%	1,5
Ordergång förvärv	0,9	0,0	1%	0,9	0,0	1%	0,0	0,0	0%	0,9
<b>Total ordergång</b>	<b>72,6</b>	<b>69,3</b>	<b>5%</b>	<b>147,1</b>	<b>133,8</b>	<b>10%</b>	<b>275,8</b>	<b>178,4</b>	<b>55%</b>	<b>289,1</b>
<b>Nettoomsättning MEUR</b>	<b>3 Mån</b>	<b>3 Mån</b>		<b>6 Mån</b>	<b>6 Mån</b>		<b>12 Mån</b>	<b>12 Mån</b>		<b>12 Mån</b>
	Apr-Jun 2022	Apr-Jun 2021	Diff	Jan-Jun 2022	Jan-Jun 2021	Diff	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020	Diff	Jul-Jun 2021/2022
Kontinentaleuropa	39,4	30,7	28%	75,9	58,0	31%	123,6	82,2	19%	141,5
Norden	10,6	8,1	31%	18,9	14,0	35%	30,0	25,3	19%	34,9
Storbritannien	10,5	9,9	6%	19,4	17,8	9%	30,9	19,1	62%	32,5
Nordamerika	10,4	13,8	-25%	22,5	23,9	-6%	51,0	25,2	102%	49,6
Nya Marknader	4,8	5,0	-5%	8,6	8,5	1%	16,8	11,8	42%	16,9
<b>Summa exkl valuta</b>	<b>75,6</b>	<b>67,5</b>	<b>12%</b>	<b>145,2</b>	<b>122,2</b>	<b>19%</b>	<b>252,3</b>	<b>163,6</b>	<b>54%</b>	<b>275,3</b>
Valutaeffekt	1,8	0,0	3%	1,8	0,0	1%	0,0	0,0	0%	1,8
Nettoomsättning förvärv	0,5	0,0	1%	0,5	0,0	0%	0,0	0,0	0%	0,5
<b>Total Nettoomsättning</b>	<b>77,9</b>	<b>67,5</b>	<b>15%</b>	<b>147,5</b>	<b>122,2</b>	<b>21%</b>	<b>252,3</b>	<b>163,6</b>	<b>54%</b>	<b>277,6</b>

\* Notera att vi redovisar organisk tillväxt 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	2022	2021	2022	2021	2021	2020	2021/2022
<b>Nettoomsättning</b>	<b>77,9</b>	<b>67,5</b>	<b>147,5</b>	<b>122,2</b>	<b>252,3</b>	<b>163,6</b>	<b>277,6</b>
Kostnad för sålda varor	-52,1	-42,0	-97,5	-75,1	-158,1	-99,4	-180,5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>25,8</b>	<b>25,5</b>	<b>50,0</b>	<b>47,1</b>	<b>94,2</b>	<b>64,2</b>	<b>97,1</b>
Försäljningskostnader	-8,0	-7,3	-15,6	-14,1	-28,0	-23,5	-29,5
Administrativa kostnader	-4,1	-3,2	-7,8	-6,5	-14,1	-10,7	-15,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,0	0,4	-0,4	-0,1	0,3	0,8	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13,7</b>	<b>15,4</b>	<b>26,2</b>	<b>26,4</b>	<b>52,4</b>	<b>30,8</b>	<b>52,2</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-0,3	-0,2	-0,5	-0,4	-1,0	-0,7	-1,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>13,4</b>	<b>15,2</b>	<b>25,7</b>	<b>26,0</b>	<b>51,4</b>	<b>30,1</b>	<b>51,1</b>
Skatt	-2,9	-3,6	-5,9	-6,0	-11,7	-6,9	-11,6
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>10,5</b>	<b>11,6</b>	<b>19,8</b>	<b>20,0</b>	<b>39,7</b>	<b>23,2</b>	<b>39,5</b>
Resultat per aktie före / efter utspädning	<b>0,18 €</b>	<b>0,19 €</b>	<b>0,33 €</b>	<b>0,33 €</b>	<b>0,66 €</b>	<b>0,39 €</b>	<b>0,66 €</b>
Antal snitt aktier i perioden före / efter utspädning	<b>60 000</b>	<b>60 000</b>	<b>60 000</b>	<b>60 000</b>	<b>60 000</b>	<b>60 000</b>	<b>60 000</b>

### 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
	2022	2021	2022	2021	2021	2020	2021/2022
<b>Periodens resultat</b>	<b>10,5</b>	<b>11,6</b>	<b>19,8</b>	<b>20,0</b>	<b>39,7</b>	<b>23,2</b>	<b>39,5</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>							
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat</b>							
Omräkningsdifferenser	-1,9	1,2	-2,8	-0,1	1,1	2,1	-1,6
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	<b>-1,9</b>	<b>1,2</b>	<b>-2,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,1</b>	<b>2,1</b>	<b>-1,6</b>
<b>Poster som inte kan omföras till årets resultat</b>							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,2	-0,3
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>
<b>Årets övriga totalresultat</b>	<b>-1,9</b>	<b>1,2</b>	<b>-2,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,8</b>	<b>1,9</b>	<b>-1,9</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>8,6</b>	<b>12,8</b>	<b>17,0</b>	<b>19,9</b>	<b>40,5</b>	<b>25,1</b>	<b>37,6</b>
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
	2022	2021	2022	2021	2021	2020	2021/2022
<b>EBITDA</b>							
<b>Redovisat rörelseresultat</b>	<b>13,7</b>	<b>15,4</b>	<b>26,2</b>	<b>26,4</b>	<b>52,4</b>	<b>30,8</b>	<b>52,2</b>
Återföring avskrivningar	2,9	2,4	5,5	4,8	9,9	7,7	10,6
<b>EBITDA</b>	<b>16,6</b>	<b>17,8</b>	<b>31,7</b>	<b>31,2</b>	<b>62,3</b>	<b>38,5</b>	<b>62,8</b>

## BALANSRÄKNING

	2022	2021	2021	2020
MEUR	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella tillgångar	99,1	95,7	95,6	95,1
Materiella tillgångar	57,6	57,2	60,3	51,5
Finansiella tillgångar	6,1	5,8	5,9	6,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>162,8</b>	<b>158,7</b>	<b>161,8</b>	<b>152,9</b>
Varulager	40,9	25,1	35,5	18,0
Kortfristiga fordringar	72,4	58,3	57,5	41,2
Likvida medel	16,0	22,8	35,2	32,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>129,3</b>	<b>106,2</b>	<b>128,2</b>	<b>91,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>292,1</b>	<b>264,9</b>	<b>290,0</b>	<b>244,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	141,6	121,9	142,6	114,0
Långfristiga skulder	99,6	30,8	101,9	100,5
Kortfristiga skulder	50,9	112,2	45,5	30,1
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>292,1</b>	<b>264,9</b>	<b>290,0</b>	<b>244,6</b>
Nettoskuld	69,3	63,2	52,1	52,6

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	2022	2021	2021	2020
	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
Ingående eget kapital	142,6	114,0	114,0	95,7
Aktieutdelning	-18,0	-12,0	-12,0	-6,0
Inbetalda optionspremier	0,0	0,0	0,1	0,0
Återköp av aktier	0,0	0,0	0,0	-0,8
Årets totalresultat	17,0	19,9	40,5	25,1
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>141,6</b>	<b>121,9</b>	<b>142,6</b>	<b>114,0</b>

## KASSAFLÖDE

	3 Mån	3 Mån	6 Mån	6 Mån	12 Mån	12 Mån
MEUR	2022	2021	2022	2021	2021	2020
	30-jun	30-jun	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13,7</b>	<b>15,4</b>	<b>26,2</b>	<b>26,4</b>	<b>52,4</b>	<b>30,8</b>
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	-2,8	-3,0	-3,6	-3,0	-9,7	-1,7
Förändring av rörelsekapital	-5,5	-3,0	-14,9	-11,0	-11,0	-2,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5,4</b>	<b>9,4</b>	<b>7,7</b>	<b>12,4</b>	<b>31,7</b>	<b>26,3</b>
Investeringar	-5,6	-2,0	-6,6	-8,1	-14,1	-14,8
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-0,2</b>	<b>7,4</b>	<b>1,1</b>	<b>4,3</b>	<b>17,6</b>	<b>11,5</b>
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-19,2	-12,9	-20,3	-14,0	-14,9	-9,5
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-19,4</b>	<b>-5,5</b>	<b>-19,2</b>	<b>-9,7</b>	<b>2,7</b>	<b>2,0</b>
Likvida medel vid periodens början	35,4	28,3	35,2	32,5	32,5	30,4
Omräkningsdifferenser på likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>16,0</b>	<b>22,8</b>	<b>16,0</b>	<b>22,8</b>	<b>35,2</b>	<b>32,5</b>



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

## RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	12,6	7,4	12,4	7,8	13,3	1,2
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Årets Totalresultat</b>	12,6	7,4	12,4	7,8	13,3	1,2

## BALANSRÄKNING

	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
MEUR	2022	2021	2021	2020
<b>Tillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag	87,7	87,7	87,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	24,9	22,2	23,0	21,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	112,6	109,9	110,7	108,9
Fordringar hos koncernföretag	4,3	0,0	6,9	5,0
Kortfristiga fordringar	0,9	0,9	1,0	0,4
Likvida medel	0,0	0,0	12,8	0,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	5,2	0,9	20,7	5,4
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	117,8	110,8	131,4	114,3
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	33,4	33,5	39,0	37,6
Obeskattade reserver	7,0	7,0	7,0	7,0
Långfristiga skulder	70,8	0,0	70,0	69,0
Kortfristiga skulder	6,6	70,3	15,4	0,7
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	117,8	110,8	131,4	114,3

## KASSAFLÖDE

	3 Mån	3 Mån	6 Mån	6 Mån	12 Mån	12 Mån
	2022	2021	2022	2021	2021	2020
MEUR	30-jun	30-jun	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
Rörelseresultat	-0,4	-0,3	-0,9	-0,8	-1,6	-1,1
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	9,5	-0,1	9,5	0,6	0,9	-0,7
Förändring av rörelsekapital	2,3	0,1	-3,4	0,2	12,5	8,6
<b>Kassa flöde från den löpande verksamheten</b>	11,4	-0,3	5,2	0,0	11,8	6,8
Investeringar	0	0,0	0	0,0	0	0
<b>Kassa flöde efter investeringsverksamheten</b>	11,4	-0,3	5,2	0,0	11,8	6,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18,0	0,0	-18,0	0,0	1,0	-6,8
<b>Periodens kassaflöde</b>	-6,6	-0,3	-12,8	0,0	12,8	0,0
Likvida medel vid periodens början	6,6	0,3	12,8	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	0,0	0,0	0,0	0,0	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.

<b>Försäljningstillväxt</b>	Troax mål är att överträffa tillväxten inom Bolagets befintliga marknader genom organisk tillväxt, kompletterat med selektiva förvärv.
<b>Lönsamhet</b>	Troax mål är att ha en rörelsemarginal som överstiger 20 procent.
<b>Kapitalstruktur</b>	Nettoskulden i relation till EBITDA, exklusive tillfälliga avvikelser, ska inte överstiga 2,5 gånger.
<b>Utdelningspolicy</b>	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](http://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.

	3 Mån Apr-Jun 2022	3 Mån Apr-Jun 2021	Diff	12 Mån Jan-Jun 2022	12 Mån Jan-Jun 2021	Diff	12 Mån Jan-Dec 2021	12 Mån Jan-Dec 2020	Diff	12 Mån Jul-Jun 2021/22
<b>Nettoomsättning MEUR</b>										
Organisk försäljning / tillväxt	75,6	67,5	12%	145,2	122,2	19%	252,3	163,6	54%	275,3
Valutaeffekt	1,8	0,0	3%	1,8	0,0	1%	0,0	0,0	0%	1,8
Nettoomsättning från förvärv	0,5	0,0	1%	0,5	0,0	0%	0,0	0,0	0%	0,5
<b>Total Nettoomsättning</b>	<b>77,9</b>	<b>67,5</b>	<b>15%</b>	<b>147,5</b>	<b>122,2</b>	<b>21%</b>	<b>252,3</b>	<b>163,6</b>	<b>54%</b>	<b>277,6</b>

#### 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 2022	Jun 2021	Dec 2021	Dec 2020
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0	0,0
Långfristiga räntebärande skulder	70,0	69,0	70,0	69,0
Leasingskulder (IFRS 16)	15,3	17,0	17,3	16,1
Totala räntebärande skulder	85,3	86,0	87,3	85,1
Likvida medel	16,0	22,8	35,2	32,5
<b>Nettoskuld</b>	<b>69,3</b>	<b>63,2</b>	<b>52,1</b>	<b>52,6</b>
12 månaders rullande EBITDA	62,9	53,2	62,3	38,6
<b>Nettoskuld / EBITDA</b>	<b>1,1</b>	<b>1,2</b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>

### RISKER OCH RISKHANTERING

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

### ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troaxkoncernen 1 132 (1 055) anställda.

### 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 andra kvartalet i form av prishöjningar på främst stål men även på energi. Under det andra kvartalet 2022 förvärvade koncernen samtliga aktier i Claitec Solutions S.L, ett spanskt företag som är specialiserat på industrisäkerhet och olycksförebyggande lösningar på en global marknad. Claitecs årsomsättning uppgår till ca 2 MEUR.

### HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets utgång.

### REVISORSGRANSKNING

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

### KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport Q3 2022, 25 oktober 2022  
Bokslutskommuniké Q4 2022, 10 februari 2023

### TELEFONKONFERENS

Inbjudan – presentation av resultatet för senaste kvartalet:

Thomas Widstrand, VD och koncernchef presenterar resultatet vid ett konferenssamtal 16 augusti 2022, 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 2022-08-16

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 2022

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 2022, kl. 12:30 CET.*