

Troax Group AB (publ)
Hillerstorp, 9 februari 2024



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 1 200 medarbetare. Bolagets huvudkontor är beläget i Hillerstorp, Sverige. Under 2023 uppgick Troax nettoomsättning till 264 MEUR.

Var säker med Troax, idag och imorgon.

troax.com

troaxgroup.org

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2023

OKTOBER - DECEMBER

- Orderingången för kvartalet minskade med 5 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 60,6 (63,6) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 6 procent.
- Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 2 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 66,6 (65,3) MEUR. Justerat för valuta och förvärv ökade omsättningen med 1 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade till 13,4 (11,1) MEUR
- Rörelsemarginalen före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA marginal) ökade till 20,1 (17,0) procent.
- Finansnetto var -0,7 (-0,7) MEUR.
- Resultat efter skatt ökade till 8,9 (7,1) MEUR.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,16 (0,13) EUR.¹
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,15 (0,12) EUR.

JANUARI - DECEMBER

- Orderingången för perioden minskade med 5 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 258,2 (272,7) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 5 procent.
- Nettoomsättningen för perioden minskade med 7 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 264,3 (284,1) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 7 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar (EBITA) ökade till 51,9 (51,1) MEUR.
- Rörelsemarginalen före avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar (EBITA marginal) ökade till 19,6 (18,0) procent.
- Finansnetto var -2,6 (-1,4) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 35,8 (36,8) MEUR.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,63 (0,64) EUR.¹
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,60 (0,61) EUR.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,34 (0,32) EUR per aktie.

KONCERNEN I SIFFROR

MEUR	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Oct-Dec	Oct-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
	2023	2022	2023	2022	2021
Orderingång	60,6	63,6	258,2	272,7	275,8
Nettoomsättning	66,6	65,3	264,3	284,1	252,3
Bruttoresultat	26,0	22,7	102,0	97,3	95,2
Bruttomarginal %	39,0	34,8	38,6	34,2	37,7
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar EBITA	13,4	11,1	51,9	51,1	53,4
Rörelsemarginal före förvärvsrelaterade avskrivningar EBITA %	20,1	17,0	19,6	18,0	21,2
Rörelseresultat EBIT	12,9	10,5	50,0	49,6	52,4
Rörelsemarginal EBIT %	19,4	16,1	18,9	17,5	20,8
Resultat efter skatt	8,9	7,1	35,8	36,8	39,7
EBITDA	16,2	13,8	62,2	61,2	62,3
EBITDA marginal %	24,3	21,1	23,5	21,5	24,7
Nettoupplåning / EBITDA			0,9	0,6	0,8
Justerat resultat per aktie efter utspädning i EUR 1)	0,16	0,13	0,63	0,64	0,68
Balansdagskurs SEK/Euro	11,49	11,12	11,49	11,12	10,22

¹ Resultat per aktie är beräknad exklusive avskrivningskostnad från förvärv vilka uppgick till -0,5 (-0,6) för kvartalet samt till -1,9 (-1,5) för räkenskapsåret 2023.

VD KOMMENTAR

Troax orderingsgång stabiliserades som tidigare informerats om under tredje kvartalet. I fjärde kvartalet fick vi vidkännas en viss minskning, vilket är hänförligt till svag orderingsgång i den nordamerikanska verksamheten samt en negativ påverkan i Norden på grund av den vikande byggkonjunkturen. Vi noterar att ett antal kunder är försiktiga och skjuter på större investeringar tills ränteläget är mer förmånligt. Tidigare har vi också informerat om att aktiviteten hos våra kunder inom automatlager saktas förväntas återupptas mot slutet av 2024 eller i början av 2025. Sammanfattningsvis har de flesta kundsegmenten en fortsatt stabil utveckling under kvartalet med undantag av en svag utveckling i Nordamerika inom automotive samt en generellt fortsatt låg aktivitet inom automatlagersegmentet. Orderingsgången från automotive i Europa var bättre detta kvartal och fler projekt ser ut att kunna aktiveras framåt i tiden. Flera bedömare hävdar att vi är i en lågkonjunktur och vi kommer därför att vara fortsatt beredda att agera beroende på hur konjunkturen utvecklas framöver. Helåret 2023 kännetecknas av en brist på aktivitet och order inom automatiserade lager, men koncernen har kompenserat detta resultatmässigt, genom kostnadsneddragningar och fokus på andra områden.

Ur ett geografiskt perspektiv noterar vi under kvartalet en stabil orderingsgång i Kontinentaleuropa och Nya marknader jämfört med 2022. Ett färre antal större projekt under 2023 gör att orderingsgången i UK är fortsatt lägre än 2022. Orderingsgången var i kvartalet svag även i Nordamerika och Norden, där vi under detta kvartal erhöll färre större projektorder än vanligt. Sammantaget för fjärde kvartalet är orderingsgången 6% lägre än 2022, när vi exkluderar förvärvade bolag och valutaeffekter. För hela 2023 visar vi en minskning av orderingsgången med 5%.

Faktureringen är 1 procent högre än föregående år, vilket indikerar en stabil utveckling utan några större överraskningar under kvartalet. För helåret redovisar vi en minskning på 7%, exklusive valuta och förvärv.

Bruttomarginalen har successivt förbättrats under 2023 och är nu 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, med undantag för Nordamerika, fortsatt på ungefär planerad nivå. Neddragningar av kapaciteten har fortsatt främst 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. I Polen ska den sista av våra förvärvade fabriker under 2020 stängas under mars/april i år och verksamheten flyttas till vår nya fabrik i Sroda utanför Poznan.

Den förbättrade bruttomarginalen kan också ses 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 också högre än 2022 och EBITA marginalen har i kvartalet ökat från 17,0% till 20,1% 2023, trots volymminskningen. För helåret 2023 uppgår EBITA marginalen till 19,6% att jämföra med 18,0% för 2022.

Kassaflödet har varit fortsatt starkt under det fjärde kvartalet och positivt påverkat av ett stabilt resultat. Netto har vi dock ökat skuldsättningen i perioden, eftersom vi gjorde ett större förvärv per 1 december. Trots detta förvärv, har Troax en stabil finansiell situation och är fortsatt intresserade av att göra kompletterande förvärv.

Per 1 december förvärvade vi Garantell AB, ett svenskbaserat bolag med Europa som marknad och som huvudsakligen producerar och säljer hyllor och rasskydd för lagerinredningar. Bolaget har haft en bra utveckling under ett flertal år och kompletterar Troax på ett fint sätt, både produktmässigt och säljkanalmässigt. Även om vi för närvarande är inne i en lågkonjunktur för lagerinvesteringar, bedömer vi att denna marknad på sikt kommer att fortsätta att öka, varför vi ser detta som en viktig och strategisk investering. En pro forma för 2023, där Garantell ingår under hela räkenskapsåret, skulle ge koncernen en omsättning om cirka 294 MEUR och en EBITA om cirka 55 MEUR eller 19% i EBITA marginal. Garantell förvärvet tillför koncernen cirka 100 anställda.

Thomas Widstrand, VD och koncernchef

KONCERNEN I SAMMANDRAG

OKTOBER - DECEMBER

Den totala orderingsgången utvecklades negativt under kvartalet. Orderingsgången uppgick till 60,6 (63,6) MEUR, en minskning med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 6 procent. Samtliga regioner förutom Kontinentaleuropa och Nya Marknader redovisade en minskad orderingsgång jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 66,6 (65,3) MEUR, en ökning med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv ökade omsättningen med 1 procent. Samtliga regioner förutom Kontinentaleuropa och Nya Marknader minskade sin omsättning jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 13,4 (11,1) MEUR, motsvarande en EBITA marginal om 20,1 (17,0) procent.

JANUARI - DECEMBER

Den totala orderingsgången utvecklades negativt under perioden. Orderingsgången uppgick till 258,2 (272,7) MEUR, en minskning med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 5 procent. Samtliga regioner förutom Nya Marknader minskade sin orderingsgång jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 264,3 (284,1) MEUR, en minskning med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv var minskningen 7 procent. Samtliga regioner förutom Norden och Nya marknader minskade sin omsättning jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 51,9 (51,1) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 19,6 (18,0) procent.

FINANSNETTO

Under fjärde kvartalet 2023 uppgick finansnettot till -0,7 (-0,7) MEUR och till -2,6 (-1,4) MEUR för räkenskapsåret 2023.

SKATT

Skattekostnaden var -3,3 (-2,7) MEUR för fjärde kvartalet 2023 och -11,6 (-11,4) MEUR för räkenskapsåret 2023.

NETTORESULTAT

Nettoresultatet för det fjärde kvartalet 2023 uppgick till 8,9 (7,1) MEUR och 35,8 (36,8) MEUR för räkenskapsåret 2023.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i det fjärde kvartalet 15,4 (20,0) MEUR och 50,3 (49,9) MEUR för räkenskapsåret 2023. Nettoskulden var vid periodens slut 53,4 (38,2) MEUR. Nettoupplåning i förhållande till EBITDA var 0,9 (0,6) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

INVESTERINGAR

Under det fjärde kvartalet var investeringarna 35,2 (2,7) MEUR och 41,1 (14,4) MEUR för räkenskapsåret 2023. Investeringarna avser i huvudsak förvärv av dotterbolag, 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			12 Mån			12 Mån		
	Okt-Dec 2023	Okt-Dec 2022	Diff	Jan-Dec 2023	Jan-Dec 2022	Diff	Jan-Dec 2021	Diff	
Kontinentaleuropa	32,5	30,0	8%	132,5	135,1	-2%	136,6	-1%	
Norden	8,7	11,1	-22%	37,8	41,4	-9%	32,2	29%	
Storbritannien	4,6	5,9	-22%	25,0	30,9	-19%	30,6	1%	
Nordamerika	7,1	11,0	-35%	40,7	45,2	-10%	58,7	-23%	
Nya Marknader	7,0	5,6	25%	22,3	20,1	11%	17,7	14%	
Summa exkl valuta	59,9	63,6	-6%	258,3	272,7	-5%	275,8	-1%	
Valutaeffekt	-1,1	0,0	-2%	-4,8	0,0	-2%	0,0	0%	
Ordergång förvärv	1,8	0,0	3%	4,7	0,0	2%	0,0	0%	
Total ordergång	60,6	63,6	-5%	258,2	272,7	-5%	275,8	-1%	
Nettoomsättning MEUR	3 Mån			12 Mån			12 Mån		
	Okt-Dec 2023	Okt-Dec 2022	Diff	Jan-Dec 2023	Jan-Dec 2022	Diff	Jan-Dec 2021	Diff	
Kontinentaleuropa	35,4	33,9	4%	131,4	143,3	-8%	123,6	16%	
Norden	10,4	10,7	-3%	40,2	38,4	5%	30,0	28%	
Storbritannien	4,9	5,8	-16%	24,6	34,7	-29%	30,9	12%	
Nordamerika	9,3	10,2	-9%	46,6	49,4	-6%	51,0	-3%	
Nya Marknader	5,7	4,7	21%	21,8	18,3	19%	16,8	9%	
Summa exkl valuta	65,7	65,3	1%	264,6	284,1	-7%	252,3	13%	
Valutaeffekt	-0,9	0,0	-1%	-4,9	0,0	-2%	0,0	0%	
Nettoomsättning förvärv	1,8	0,0	3%	4,6	0,0	2%	0,0	0%	
Total Nettoomsättning	66,6	65,3	2%	264,3	284,1	-7%	252,3	13%	

* 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
	2023	2022	2023	2022	2021
Nettoomsättning	66,6	65,3	264,3	284,1	252,3
Kostnad för sålda varor	-40,6	-42,6	-162,3	-186,8	-157,1
Bruttoresultat	26,0	22,7	102,0	97,3	95,2
Försäljningskostnader	-8,9	-7,5	-33,4	-30,5	-28,0
Administrativa kostnader	-4,6	-4,2	-16,9	-15,9	-14,1
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,9	0,1	0,2	0,2	0,3
Rörelseresultat före avskrivningar från förvärv (EBITA)	13,4	11,1	51,9	51,1	53,4
Avskrivningar från förvärv	-0,5	-0,6	-1,9	-1,5	-1,0
Rörelseresultat efter avskrivningar från förvärv (EBIT)	12,9	10,5	50,0	49,6	52,4
Finansiella intäkter och kostnader	-0,7	-0,7	-2,6	-1,4	-1,0
Resultat före skatt	12,2	9,8	47,4	48,2	51,4
Skatt	-3,3	-2,7	-11,6	-11,4	-11,7
Resultat efter skatt	8,9	7,1	35,8	36,8	39,7
Resultat per aktie före / efter utspädning	0,15 €	0,12 €	0,60 €	0,61 €	0,66 €
Justerat resultat per aktie före / efter utspädning	0,16 €	0,13 €	0,63 €	0,64 €	0,68 €
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
	2023	2022	2023	2022	2021
Periodens resultat	8,9	7,1	35,8	36,8	39,7
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat					
Omräkningsdifferenser	3,4	-4,1	0,9	-7,8	1,1
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	3,4	-4,1	0,9	-7,8	1,1
Poster som inte kan omföras till årets resultat					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-0,2	1,3	-0,2	1,3	-0,3
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras	0,0	-0,2	0,0	-0,2	0,0
	-0,2	1,1	-0,2	1,1	-0,3
Årets övriga totalresultat	3,2	-3,0	0,7	-6,7	0,8
Årets totalresultat	12,1	4,1	36,5	30,1	40,5
Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare					

EBITDA	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
	2023	2022	2023	2022	2021
Redovisat rörelseresultat (EBIT)	12,9	10,5	50,0	49,6	52,4
Återföring avskrivningar från förvärv	0,5	0,6	1,9	1,5	1,0
Justerat rörelseresultat (EBITA)	13,4	11,1	51,9	51,1	53,4
Återföring övriga avskrivningar	2,8	2,7	10,3	10,1	8,9
EBITDA	16,2	13,8	62,2	61,2	62,3

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING

	2023	2022	2021
MEUR	31-dec	31-dec	31-dec
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	115,2	98,6	95,6
Materiella tillgångar	82,1	60,0	60,3
Finansiella tillgångar	6,9	6,3	5,9
Summa anläggningstillgångar	204,2	164,9	161,8
Varulager	30,8	32,3	35,5
Kortfristiga fordringar	55,9	55,4	57,5
Likvida medel	33,2	37,5	35,2
Summa omsättningstillgångar	119,9	125,2	128,2
SUMMA TILLGÅNGAR	324,1	290,1	290,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	172,3	154,9	142,6
Långfristiga skulder	99,2	89,4	101,9
Kortfristiga skulder	52,6	45,8	45,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	324,1	290,1	290,0
Nettoskuld	53,4	38,2	52,1

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	2023	2022	2021
	31-dec	31-dec	31-dec
Ingående eget kapital	154,9	142,6	114,0
Aktieutdelning	-19,3	-18,0	-12,0
Inbetalda optionspremier	0,2	0,2	0,1
Återköp av aktier	0,0	0,0	0,0
Årets totalresultat	36,5	30,1	40,5
Utgående eget kapital	172,3	154,9	142,6

KASSAFLÖDE

	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
MEUR	2023	2022	2023	2022	2021
	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec
Rörelseresultat före avskrivningar från förvärv (EBITA)	13,4	11,1	51,9	51,1	53,4
Avskrivningar, betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	-6,2	-3,3	-9,4	-6,8	0,1
Förändring av rörelsekapital	8,2	12,2	7,8	5,6	-21,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15,4	20,0	50,3	49,9	32,2
Investeringar	-35,2	-2,7	-41,1	-14,4	-14,6
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-19,8	17,3	9,2	35,5	17,6
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	18,9	-11,1	-13,7	-32,5	-15,3
Periodens kassaflöde	-0,9	6,2	-4,5	3,0	2,3
Likvida medel vid periodens början	33,9	32,0	37,5	35,2	32,5
Omräkningsdifferenser på likvida medel	0,2	-0,7	0,2	-0,7	0,4
Likvida medel vid periodens slut	33,2	37,5	33,2	37,5	35,2

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING	3 Mån		12 Mån		12 Mån	
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
MEUR	2023	2022	2023	2022	2021	2021
Nettoomsättning	0,2	0,2	1,0	0,9	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	1,0	0,9	0,9	0,9
Administrativa kostnader	-1,0	-0,5	-3,7	-2,2	-2,5	-2,5
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0,1	-0,1	0,1	-0,3	0,0	0,0
Rörelseresultat	-0,7	-0,4	-2,6	-1,6	-1,6	-1,6
Finansiella intäkter och kostnader	5,1	12,9	29,7	28,0	16,3	16,3
Resultat efter finansiella intäkter	4,4	12,5	27,1	26,4	14,7	14,7
Bokslutsdispositioner	0,6	1,3	0,6	1,3	0,0	0,0
Resultat före skatt	5,0	13,8	27,7	27,7	14,7	14,7
Skatt	-1,0	-3,0	-0,6	-3,4	-1,4	-1,4
Resultat efter skatt	4,0	10,8	27,1	24,3	13,3	13,3

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	4,0	10,8	27,1	24,3	13,3
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets Totalresultat	4,0	10,8	27,1	24,3	13,3

BALANSRÄKNING

MEUR	31-dec	31-dec	31-dec
	2023	2022	2021
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	87,7	87,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	23,6	24,4	23,0
Övriga långfristiga fordringar	0,8	0,7	0,8
Summa anläggningstillgångar	112,1	112,8	111,5
Fordringar hos koncernföretag	18,6	5,5	7,0
Kortfristiga fordringar	2,6	0,0	0,4
Likvida medel	11,2	9,8	12,8
Summa omsättningstillgångar	32,4	15,3	20,2
SUMMA TILLGÅNGAR	144,5	128,1	131,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	53,5	45,6	39,0
Obeskattade reserver	5,1	5,7	7,0
Långfristiga skulder	70,9	60,7	70,8
Kortfristiga skulder	15,0	16,1	14,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	144,5	128,1	131,7

KASSAFLÖDE	3 Mån		12 Mån		12 Mån	
	2023	2022	2023	2022	2021	2021
MEUR	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec
Rörelseresultat	-0,7	-0,4	-2,6	-1,6	-1,6	-1,6
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	-3,0	13,3	20,5	23,5	0,3	0,3
Förändring av rörelsekapital	-12,3	6,9	-7,2	3,1	12,5	12,5
Kassa flöde från den löpande verksamheten	-16,0	19,8	10,7	25,0	11,2	11,2
Investeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassa flöde efter investeringsverksamheten	-16,0	19,8	10,7	25,0	11,2	11,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20,0	-10,0	-9,3	-28,0	1,0	1,0
Periodens kassaflöde	4,0	9,8	1,4	-3,0	12,2	12,2
Likvida medel vid periodens början	7,2	0,0	9,8	12,8	0,6	0,6
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	11,2	9,8	11,2	9,8	12,8	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 (EBITA) som överstiger 20 procent.
Kapitalstruktur	Nettoskulden i relation till EBITDA, exklusive tillfälliga avvikelser, ska inte överstiga 2,5 gånger.
Utdelningspolicy	Troax mål är att betala cirka 50 procent av nettovinsten i utdelning. Utdelningsförslaget ska beakta Troax långsiktiga utvecklingspotential, finansiella position samt investeringsbehov.

De finansiella målen representerar framåtriktad information. Framåtriktad information ska inte betraktas som garantier för framtida resultat eller utveckling och de faktiska resultaten kan skilja sig väsentligt från det som uttrycks i den framåtriktade informationen.

ÖVRIG INFORMATION

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen kapitel 9 och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 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	12 Mån	12 Mån	Diff	12 Mån	Diff
	Okt-Dec 2023	Okt-Dec 2022		Jan-Dec 2023	Jan-Dec 2022		Jan-Dec 2021	
Organisk försäljning / tillväxt	65,7	65,3	1%	264,6	284,1	-7%	252,3	12%
Valutaeffekt	-0,9	0,0	-1%	-4,9	0,0	-2%	0,0	0%
Nettoomsättning från förvärv	1,8	0,0	3%	4,6	0,0	2%	0,0	0%
Total Nettoomsättning	66,6	65,3	2%	264,3	284,1	-7%	252,3	13%

Rörelseresultat (EBITA)

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

Justerat resultat per aktie efter utspädning

Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på förvävsrelaterade anläggningstillgångar, förvävsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster i förhållande till vägt genomsnittligt antal utestående aktier. Inga av koncernens utestående köptionsprogram bedöms kunna medföra väsentlig framtida utspädning.

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

Nettoskuld / EBITDA

Troax definition av nettoskuld är summan av räntebärande skulder (inklusive leasingkulder enligt IFRS 16 men exklusive 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.

MEUR	31-dec 2023	31-dec 2022	31-dec 2022	31-dec 2021
Kortfristiga räntebärande lån	4,0	0,0	0,0	0,0
Långfristiga räntebärande lån	70,0	60,0	60,0	70,0
Leasingkulder (IFRS 16)	12,6	15,8	15,8	17,3
Totala räntebärande skulder	86,6	75,8	75,8	87,3
Likvida medel	33,2	37,5	37,5	35,2
Nettoskuld inkl. IFRS 16	53,4	38,3	38,3	52,1
12 månaders rullande EBITDA inkl IFRS 16	62,2	61,2	61,2	62,3
Nettoskuld / EBITDA inkl. IFRS 16	0,9	0,6	0,6	0,8
Nettoskuld exkl. IFRS 16	40,8	22,5	22,5	34,8
12 månaders rullande EBITDA exkl. IFRS 16	57,8	56,3	56,3	58,5
Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16	0,7	0,4	0,4	0,6

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 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.

KÖPTIONSPROGRAM RIKTAT TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Utstående incitamentsprogram för VD, ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner inom koncernen, framgår av not 1 av årsredovisningen för 2022. Vid bolagsstämman för 2023 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 2023 varvid 110 000 optioner tecknades till optionspremien 17,07 SEK och till en teckningskurs uppgående till 229,33 SEK per aktie.

EGNA AKTIER

Den 12 september 2023 beslutade styrelsen om ett återköpsprogram av maximalt 100 000 aktier med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 26 april 2023. Per den 31 december 2023 ägde Troax Group AB (publ) 54.668 egna aktier

RÖRELSEFÖRÄRV

Den 1 december 2023 förvärvade Troax det svenska företaget Garantell AB för ca 33,4 MEUR. Garantell AB specialiserar sig på design, tillverkning och distribution av anpassade näthyllplan, nätpaneler och säkerhetslösningar främst för industriella och kommersiella applikationer. Företaget har drygt 100 anställda och omsätter ca 30 MEUR. Det förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten var:

MEUR	Verkligt värde redovisat i koncernen
Förvärvade nettotillgångar	10,5
Erlagd köpeskilling	33,0
Övervärde immateriella anläggningstillgångar samt goodwill	15,9
Övervärde materiella anläggningstillgångar	8,3

Uppskjuten skatt

-1,7

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troaxkoncernen 1 217 (1 112) 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 Q1 2024, 22 april 2024

Delårsrapport Q2 2024, 14 augusti 2024

Delårsrapport Q3 2024, 29 oktober 2024

Bokslutskommuniké Q4 2024, 7 februari 2025

UTDELNING

Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas 0,34 (0,32) EUR per aktie. Totalt föreslagen utdelning, 20,4 (19,2) MEUR, motsvarar 54% (50%) av resultatet efter skatt för 2023 exklusive avskrivningskostnader från förvärv. Avstämningsdag för utbetalning är 24 april 2024.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer att hållas i bolagets lokaler i Hillerstorp kl. 15.00 den 22 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 4 mars, 2024.

TELEFONKONFERENS

Inbjudan – presentation av resultatet för senaste kvartalet:

Thomas Widstrand, VD och koncernchef presenterar resultatet vid ett konferenssamtal 9 februari 2024, kl. 16:00 CET. Konferensen kommer hållas på engelska. För att delta i konferensen se mer information på <https://www.troax.com/global/en/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, 9 februari 2024

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 9 februari 2024, kl. 12:30 CET.