



Trox Group AB (publ)
Hillerstorp, 14 augusti 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

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2024

APRIL - JUNI

- Orderingången för kvartalet ökade med 6 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 69,6 (65,4) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingången med 3 procent.
- Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 5 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 71,9 (68,5) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 4 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) minskade till 12,1 (13,0) MEUR
- Rörelsemarginalen före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA marginal) minskade till 16,8 (19,0) procent.
- Finansnetto var -1,5 (-0,6) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 7,5 (9,1) MEUR.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,14 (0,16) EUR.
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,13 (0,15) EUR.

JANUARI - JUNI

- Orderingången för perioden ökade med 5 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 141,9 (135,3) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingången med 5 procent.
- Nettoomsättningen för perioden ökade med 5 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 142,8 (136,3) MEUR. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 5 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) minskade till 23,1 (25,7) MEUR
- Rörelsemarginalen före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA marginal) minskade till 16,2 (18,9) procent.
- Finansnetto var -2,8 (-1,2) MEUR.
- Resultat efter skatt minskade till 14,2 (18,0) MEUR.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,26 (0,32) EUR.
- Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,24 (0,30) 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	2024	2023	2024	2023	2023	2022	2023/2024
Orderingång	69,6	65,4	141,9	135,3	258,2	272,7	264,8
Nettoomsättning	71,9	68,5	142,8	136,3	264,3	284,1	270,8
Bruttoresultat	27,2	26,1	52,9	51,6	102,0	97,3	103,3
Bruttomarginal %	37,8	38,1	37,0	37,9	38,6	34,2	38,1
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar EBITA	12,1	13,0	23,1	25,7	51,9	51,1	49,3
Rörelsemarginal före förvärvsrelaterade avskrivningar EBITA %	16,8	19,0	16,2	18,9	19,6	18,0	18,2
Rörelseresultat EBIT	11,4	12,6	21,6	24,8	50,0	49,6	46,8
Rörelsemarginal EBIT %	15,9	18,4	15,1	18,2	18,9	17,5	17,3
Resultat efter skatt	7,5	9,1	14,2	18,0	35,8	36,8	32,0
EBITDA	15,0	15,4	28,9	30,6	62,2	61,2	60,5
EBITDA marginal %	20,9	22,5	20,2	22,5	23,5	21,5	22,3
Nettoupplåning / EBITDA					0,9	0,6	
Justerat resultat per aktie efter utspädning i EUR	0,14	0,16	0,26	0,32	0,63	0,64	0,58

VD KOMMENTAR

Tillväxt och solid lönsamhet trots lägre marknadsefterfrågan

Jag är nöjd med att vi kan rapportera en fortsatt solid prestation trots motvind från marknaden. Vår ordergång ökade under andra kvartalet med totalt 6%. Organiskt rapporterade vi en nedgång om 3% kompenserat av förvärvad tillväxt på 9%. Garantell, vårt senaste förvärv, påverkas liksom Troax Group i sin helhet av en svag efterfrågesituation men fortsätter att utvecklas stabilt. Sammantaget upplever vi en fortsatt svag marknadssituation om än stabil jämfört med det första kvartalet.

Våra försäljningsregioner och kundsegment utvecklas i olika riktningar. Påverkat av kommande eller redan genomförda politiska val och makroekonomiska faktorer såsom ränteläge ser vi att vissa kunder agerar mer försiktigt och tar beslut långsammare. Ordergången i Kontinentaleuropa minskade med 4% drivet av allmänt svag industriefterfrågan. Storbritannien och Nya Marknader växte med 15% respektive 9%. Specifikt noterade vi mindre förbättringar i Kina och Japan om än från låga nivåer. Den nordiska marknaden fortsatte att minska främst drivet av byggsektorn.

Intäktsmässigt noterade vi ett relativt liknande mönster per region och per segment som för ordergång. Totalt ökade vi försäljningen med 5% varav -4% organiskt som komparerades med 8% från förvärv.

På kostnadssidan har vi haft stabila insatskostnader och något lägre volymer. Bruttovinstnivån fortsatte att vara stabil i linje med vårt informella mål. Vi fortsatte vårt kontinuerliga förbättringsarbete i våra produktionsanläggningar. Givet den lägre efterfrågan i Europa påverkas vi dock av underabsorption av våra fasta kostnader. Koncernen har även påverkats av försäljnings- och administrationskostnader av engångskaraktär uppgående till ca 1 MEUR. Med tanke på den osäkra marknadsmiljön behöver vi fokusera mer på kostnadskontroll av våra försäljnings- och administrationskostnader framgent.

Samttaget var vår EBITA-marginal 16,8% i andra kvartalet. Vår jämförbara EBITA-marginal (dvs. exklusive vårt senaste förvärv, Garantell) skulle ha varit 17,5% (19,0% Q2 2023).

Vårt kassaflöde har fortsatt att vara stabilt under andra kvartalet. Vi har fortsatt att minska vårt arbetande kapital något. Detta ger koncernen en stark och stabil finansiell position där vi kan fortsätta att investera i både organisk och förvärvad tillväxt.

Även om vi nu upplever en mer utmanande period efterfrågemässigt, bevisar Troax Group att vi är ett robust, motståndskraftigt och fortsatt växande företag. Vi kommer att fortsätta fokusera på att leverera lönsam tillväxt – nu och på lång sikt.

Sammanfattningsvis:

Det är med stor glädje jag tog över som VD och koncernchef för Troax Group under andra kvartalet. Jag vill tacka Thomas Widstrand, min föregångare, för en bra överlämning. Jag skulle även vilja passa på att tacka organisationen för ett varmt välkomnande. Tillsammans ska vi arbeta mot nya höjder och fortsätta vår lönsamma tillväxtresa!

Tack för ditt fortsatta förtroende för Troax Group,

Martin Nyström, VD och koncernchef

KONCERNEN I SAMMANDRAG

APRIL - JUNI

Orderingången uppgick till 69,6 (65,4) MEUR, en ökning med 6 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingången med 3 procent. Samtliga regioner förutom Storbritannien och Nya Marknader redovisade en minskad orderingång jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 71,9 (68,5) MEUR, en ökning med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 4 procent. Samtliga regioner förutom Storbritannien och Nya Marknader minskade sin omsättning jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 12,1 (13,0) MEUR, motsvarande en EBITA marginal om 16,8 (19,0) procent.

JANUARI - JUNI

Orderingången uppgick till 141,9 (135,3) MEUR, en ökning med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade orderingången med 5 procent. Samtliga regioner förutom Storbritannien och Nya Marknader redovisade en minskad orderingång jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 142,8 (136,3) MEUR, en ökning med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 5 procent. Norden och Nordamerika minskade sin omsättning jämfört med samma period föregående år medan övriga regioner visade en ökad nettoomsättning.

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 23,1 (25,7) MEUR, motsvarande en EBITA marginal om 16,2 (18,9) procent.

FINANSNETTO

Under andra kvartalet 2024 uppgick finansnettot till -1,5 (-0,6) MEUR och till -2,8 (-1,2) MEUR för det första halvåret 2024.

SKATT

Skattekostnaden var -2,4 (-2,9) MEUR för andra kvartalet 2024 och -4,6 (-5,6) MEUR för det första halvåret 2024.

NETTORESULTAT

Nettoresultatet för det andra kvartalet 2024 uppgick till 7,5 (9,1) MEUR och 14,2 (18,0) MEUR för det första halvåret 2024.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i det andra kvartalet 10,2 (13,9) MEUR och 14,3 (22,4) MEUR för det första halvåret 2024. Nettoskulden var vid periodens slut 66,1 (40,1) MEUR. Nettoupplåning i förhållande till EBITDA var 1,1 (0,7) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

INVESTERINGAR

Under det andra kvartalet var investeringarna 1,5 (2,0) MEUR och 4,2 (4,3) MEUR för det första halvåret 2024. Investeringarna avser i huvudsak maskininvesteringar i Sverige.

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 Apr-Jun			6 Mån Jan-Jun			12 Mån Jan-Dec			12 Mån Jul-Jun 2023/2024
	2024	2023	Diff	2024	2023	Diff	2023	2022	Diff	
Kontinentaleuropa	32,4	33,9	-4%	66,6	69,4	-4%	132,5	135,1	-2%	129,7
Norden	8,6	9,8	-12%	16,7	22,1	-24%	37,8	41,4	-9%	32,4
Storbritannien	7,5	6,5	15%	14,8	12,9	15%	25,0	30,9	-19%	26,9
Nordamerika	9,3	9,8	-5%	19,5	21,5	-9%	40,7	45,2	-10%	38,7
Nya Marknader	5,9	5,4	9%	11,2	9,4	19%	22,3	20,1	11%	24,1
Summa exkl valuta	63,7	65,4	-3%	128,8	135,3	-5%	258,3	272,7	-5%	251,8
Valutaeffekt	0,2	0,0	0%	0,2	0,0	0%	-4,8	0,0	-2%	-4,6
Ordergång förvärv	5,7	0,0	9%	12,9	0,0	10%	4,7	0,0	2%	17,6
Total ordergång	69,6	65,4	6%	141,9	135,3	5%	258,2	272,7	-5%	264,8
Nettoomsättning MEUR	3 Mån Apr-Jun 2024	3 Mån Apr-Jun 2023	Diff	6 Mån Jan-Jun 2024	6 Mån Jan-Jun 2023	Diff	12 Mån Jan-Dec 2023	12 Mån Jan-Dec 2022	Diff	12 Mån Jul-Jun 2023/2024
Kontinentaleuropa	32,9	34,1	-4%	66,5	66,0	1%	131,4	143,3	16%	131,9
Norden	8,8	10,9	-19%	16,9	21,7	-22%	40,2	38,4	5%	35,4
Storbritannien	7,4	7,1	4%	13,2	13,0	2%	24,6	34,7	-29%	24,8
Nordamerika	10,4	11,6	-10%	20,8	26,1	-20%	46,6	49,4	-6%	41,3
Nya Marknader	6,4	4,8	33%	12,5	9,5	32%	21,8	18,3	19%	24,8
Summa exkl valuta	65,9	68,5	-4%	129,9	136,3	-5%	264,6	284,1	-7%	258,2
Valutaeffekt	0,2	0,0	0%	0,2	0,0	0%	-4,9	0,0	-2%	-4,7
Nettoomsättning förvärv	5,8	0,0	8%	12,7	0,0	9%	4,6	0,0	2%	17,3
Total Nettoomsättning	71,9	68,5	5%	142,8	136,3	5%	264,3	284,1	-7%	270,8

* Notera att organisk tillväxt redovisas exklusive valuta effekt.

KONCERNEN I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

MEUR	3 Mån	3 Mån	6 Mån	6 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Apr-Jun 2024	Apr-Jun 2023	Jan-Jun 2024	Jan-Jun 2023	Jan-Dec 2023	Jan-Dec 2022	Jul-Jun 2023/2024
Nettoomsättning	71,9	68,5	142,8	136,3	264,3	284,1	270,8
Kostnad för sålda varor	-44,7	-42,4	-89,9	-84,7	-162,3	-186,8	-167,5
Bruttoresultat	27,2	26,1	52,9	51,6	102,0	97,3	103,3
Försäljningskostnader	-10,7	-8,5	-20,6	-16,8	-33,4	-30,5	-37,2
Administrativa kostnader	-4,6	-4,2	-9,3	-8,5	-16,9	-15,9	-17,7
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,2	-0,4	0,1	-0,6	0,2	0,2	0,9
Rörelseresultat före avskrivningar från förvärv (EBITA)	12,1	13,0	23,1	25,7	51,9	51,1	49,3
Avskrivningar från förvärv	-0,7	-0,4	-1,5	-0,9	-1,9	-1,5	-2,5
Rörelseresultat efter avskrivningar från förvärv (EBIT)	11,4	12,6	21,6	24,8	50,0	49,6	46,8
Finansiella intäkter och kostnader	-1,5	-0,6	-2,8	-1,2	-2,6	-1,4	-4,2
Resultat före skatt	9,9	12,0	18,8	23,6	47,4	48,2	42,6
Skatt	-2,4	-2,9	-4,6	-5,6	-11,6	-11,4	-10,6
Resultat efter skatt	7,5	9,1	14,2	18,0	35,8	36,8	32,0
Resultat per aktie före / efter utspädning	0,13 €	0,15 €	0,24 €	0,30 €	0,60 €	0,61 €	0,53 €
Justerat resultat per aktie före / efter utspädning	0,14 €	0,16 €	0,26 €	0,32 €	0,63 €	0,64 €	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 2024	Apr-Jun 2023	Jan-Jun 2024	Jan-Jun 2023	Jan-Dec 2023	Jan-Dec 2022	Jul-Jun 2023/2024
Periodens resultat	7,5	9,1	14,2	18,0	35,8	36,8	32,0
Övrigt totalresultat							
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat							
Omräkningsdifferenser	1,9	-3,2	-1,1	-5,1	0,9	-7,8	4,9
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	1,9	-3,2	-1,1	-5,1	0,9	-7,8	4,9
Poster som inte kan omföras till årets resultat							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	1,3	-0,2
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0
	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	1,1	-0,2
Årets övriga totalresultat	1,9	-3,2	-1,1	-5,1	0,7	-6,7	4,7
Årets totalresultat	9,4	5,9	13,1	12,9	36,5	30,1	36,7

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

EBITDA	3 Mån	3 Mån	6 Mån	6 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Apr-Jun 2024	Apr-Jun 2023	Jan-Jun 2024	Jan-Jun 2023	Jan-Dec 2023	Jan-Dec 2022	Jul-Jun 2023/2024
Redovisat rörelseresultat (EBIT)	11,4	12,6	21,6	24,8	50,0	49,6	46,8
Återföring avskrivningar från förvärv	0,7	0,4	1,5	0,9	1,9	1,5	2,5
Justerat rörelseresultat (EBITA)	12,1	13,0	23,1	25,7	51,9	51,1	49,3
Återföring övriga avskrivningar	2,9	2,4	5,8	4,9	10,3	10,1	11,2
EBITDA	15,0	15,4	28,9	30,6	62,2	61,2	60,5

BALANSRÄKNING

	2024	2023	2023	2022
MEUR	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	115,1	94,7	115,2	98,6
Materiella tillgångar	79,5	59,2	82,1	60,0
Finansiella tillgångar	6,7	6,0	6,9	6,3
Summa anläggningstillgångar	201,3	159,9	204,2	164,9
Varulager	30,9	28,5	30,8	32,3
Kortfristiga fordringar	63,5	59,7	55,9	55,4
Likvida medel	16,0	24,1	33,2	37,5
Summa omsättningstillgångar	110,4	112,3	119,9	125,2
SUMMA TILLGÅNGAR	311,7	272,2	324,1	290,1
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	163,1	148,5	172,3	154,9
Långfristiga skulder	96,4	77,7	99,2	89,4
Kortfristiga skulder	52,2	46,0	52,6	45,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	311,7	272,2	324,1	290,1
Nettoskuld	66,1	40,1	53,4	38,2
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	2024	2023	2023	2022
	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
Ingående eget kapital	172,3	154,9	154,9	142,6
Aktieutdelning	-20,3	-19,3	-19,3	-18,0
Inbetalda optionspremier	0,0	0,0	0,2	0,2
Återköp av aktier	-2,0	0,0	0,0	0,0
Årets totalresultat	13,1	12,9	36,5	30,1
Utgående eget kapital	163,1	148,5	172,3	154,9

KASSAFLÖDE

	3 Mån	3 Mån	6 Mån	6 Mån	12 Mån	12 Mån
MEUR	2024	2023	2024	2023	2023	2022
	30-jun	30-jun	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
Rörelseresultat före avskrivningar från förvärv (EBITA)	12,1	13,0	23,1	25,7	51,9	51,1
Avskrivningar, betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	-0,4	-2,6	-0,6	-3,1	-9,4	-6,8
Förändring av rörelsekapital	-1,5	3,5	-8,2	-0,2	7,8	5,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,2	13,9	14,3	22,4	50,3	49,9
Investeringar	-1,5	-2,0	-4,2	-4,3	-41,1	-14,4
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	8,7	11,9	10,1	18,1	9,2	35,5
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-23,2	-20,4	-27,3	-31,5	-13,7	-32,5
Periodens kassaflöde	-14,5	-8,5	-17,2	-13,4	-4,5	3,0
Likvida medel vid periodens början	30,5	32,6	33,2	37,5	37,5	35,2
Omräkningsdifferenser på likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	-0,7
Likvida medel vid periodens slut	16,0	24,1	16,0	24,1	33,2	37,5

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	2024	2023	2024	2023	2023	2022
Nettoomsättning	0,3	0,2	0,5	0,5	1,0	0,9
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bruttoresultat	0,3	0,2	0,5	0,5	1,0	0,9
Administrativa kostnader	-1,1	-0,9	-2,1	-2,0	-3,7	-2,2
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-0,2	0,2	-0,2	0,1	0,1	-0,3
Rörelseresultat	-1,0	-0,5	-1,8	-1,4	-2,6	-1,6
Finansiella intäkter och kostnader	-0,3	25,2	-0,2	24,4	29,7	28,0
Resultat efter finansiella intäkter	-1,3	24,7	-2,0	23,0	27,1	26,4
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6	1,3
Resultat före skatt	-1,3	24,7	-2,0	23,0	27,7	27,7
Skatt	0,3	0,0	0,4	0,4	-0,6	-3,4
Resultat efter skatt	-1,0	24,7	-1,6	23,4	27,1	24,3

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	-1,0	24,7	-1,6	23,4	27,1	24,3
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets Totalresultat	-1,0	24,7	-1,6	23,4	27,1	24,3

MEUR	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
	2024	2023	2023	2022
Tillgångar				
Andelar i koncernföretag	87,7	87,7	87,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	24,3	23,9	23,6	24,4
Övriga långfristiga fordringar	0,8	0,8	0,8	0,8
Summa anläggningstillgångar	112,8	112,4	112,1	112,9
Fordringar hos koncernföretag	0,0	0,0	18,6	5,4
Kortfristiga fordringar	0,4	0,0	2,6	0,0
Likvida medel	0,3	8,7	11,2	9,8
Summa omsättningstillgångar	0,7	8,7	32,4	15,2
SUMMA TILLGÅNGAR	113,5	121,1	144,5	128,1
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	29,7	49,7	53,5	45,6
Obeskattade reserver	5,1	5,7	5,1	5,7
Långfristiga skulder	70,8	50,0	70,9	60,7
Kortfristiga skulder	7,9	15,7	15,0	16,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	113,5	121,1	144,5	128,1

KASSAFLÖDE	3 Mån	3 Mån	6 Mån	6 Mån	12 Mån	12 Mån
	2024	2023	2024	2023	2023	2022
MEUR	30-jun	30-jun	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
Rörelseresultat	-1,0	-0,5	-1,8	-1,4	-2,6	-1,6
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	-0,2	25,6	-0,5	25,1	20,5	23,5
Förändring av rörelsekapital	12,5	-5,5	13,7	4,5	-7,2	3,1
Kassa flöde från den löpande verksamheten	11,3	19,6	11,4	28,2	10,7	25,0
Investeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassa flöde efter investeringsverksamheten	11,3	19,6	11,4	28,2	10,7	25,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20,3	-19,3	-22,3	-29,3	-9,3	-28,0
Periodens kassaflöde	-9,0	0,3	-10,9	-1,1	1,4	-3,0
Likvida medel vid periodens början	9,3	8,4	11,2	9,8	9,8	12,8
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,3	8,7	0,3	8,7	11,2	9,8

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 2023 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	12 Mån	Diff
	Apr-Jun	Apr-Jun		Jan-Jun	Jan-Jun		Jan-Dec	Jan-Dec	
	2024	2023		2024	2023		2023	2022	
Organisk försäljning / tillväxt	65,9	68,5	-4%	129,9	136,3	-5%	264,6	284,1	-7%
Valutaeffekt	0,2	0,0	0%	0,2	0,0	0%	-4,9	0,0	-2%
Nettoomsättning från förvärv	5,8	0,0	8%	12,7	0,0	9%	4,6	0,0	2%
Total Nettoomsättning	71,9	68,5	5%	142,8	136,3	5%	264,3	284,1	-7%

Rörelseresultat (EBITA)

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

Justerat resultat per aktie efter utspädning

Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar, förvärvsrelaterade 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 pensionsskulder) 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	30-jun 2024	30-jun 2023	31-dec 2023	31-dec 2022
Kortfristiga räntebärande lån	1,1	0,0	4,0	0,0
Långfristiga räntebärande lån	70,0	50,0	70,0	60,0
Leasingskulder (IFRS 16)	11,0	14,2	12,6	15,8
Totala räntebärande skulder	82,1	64,2	86,6	75,8
Likvida medel	16,0	24,1	33,2	37,5
Nettoskuld inkl. IFRS 16	66,1	40,1	53,4	38,3
12 månaders rullande EBITDA inkl IFRS 16	60,4	60,1	62,2	61,2
Nettoskuld / EBITDA inkl. IFRS 16	1,1	0,7	0,9	0,6
Nettoskuld exkl. IFRS 16	55,1	25,9	40,8	22,5
12 månaders rullande EBITDA exkl. IFRS 16	56,0	55,3	57,8	56,3
Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16	1,0	0,5	0,7	0,4

RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av affärsverksamhet och detta återspeglar Troax inställning till riskhantering. Denna syftar till att identifiera och förebygga att risker uppkommer samt att begränsa eventuella skador från dessa risker. De väsentligaste riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunkturens påverkan på efterfrågan. För vidare information se förvaltningsberättelsen samt not 27 i årsredovisningen för 2023.

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.

EGNA AKTIER

Per den 30 juni 2024 ägde Troax Group AB (publ) 154.668 egna aktier.

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troaxkoncernen 1 219 (1 119) anställda.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Efter det andra kvartalet 2024 förvärvade koncernen samtliga aktier i Troax CZ s.r.o., en av Troax distributörer som bedriver sin verksamhet i Tjeckien. Bolagets årsomsättning uppgår till ca 3,0 MEUR.

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 2024, 29 oktober 2024

Bokslutskommuniké Q4 2024, 7 februari 2025

TEAMS WEBINAR

Inbjudan – presentation av resultatet för senaste kvartalet:

Martin Nyström, VD och koncernchef, samt Anders Eklöf, CFO, presenterar resultatet vid ett teams webinar 14 augusti 2024, kl. 16:30 CET. Konferensen kommer hållas på engelska. För att delta i konferensen se mer information på <https://troax.com/sv/investerare/pressmeddelande/>

Hillerstorp 2024-08-14

Martin Nyström
VD och Koncernchef

Anders Mörck
Ordförande

Thomas Widstrand

Marie Landfors

Anna Stålenbring

Eva Nygren

Bertil Persson

Fredrik Hansson

Stefan Lundgren
Arbetsstagarrepresentant

MARTIN NYSTRÖM
VD och koncernchef
Tel 0370-828 31
martin.nystrom@troax.com

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

Troax Group AB (publ)
Hillerstorp, 14 augusti 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 och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 augusti 2024, kl. 12:30 CET.