

Trox Group AB (publ)
Hillerstorp, 4 februari 2022

STAY
SAFE



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

troaxgroup.org

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2021

Fortsatt stark utveckling i kvartalet

OKTOBER - DECEMBER

- Orderingången för kvartalet ökade med 27 procent och uppgick till 73,5 (58,0) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 21 procent jämfört med samma period föregående år.
- Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 44 procent och uppgick till 64,6 (44,9) MEUR. Justerat för valuta och förvärv ökade nettoomsättningen med 37 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet ökade till 11,3 (8,6) MEUR.
- Rörelsemarginalen minskade till 17,5 (19,2) procent.
- Finansnetto var -0,3 (-0,1) MEUR.
- Resultat efter skatt ökade till 8,6 (6,8) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,14 (0,11) EUR.

JANUARI - DECEMBER

- Orderingången ökade med 55 procent och uppgick till 275,8 (178,4) MEUR. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 36 procent jämfört med samma period föregående år.
- Nettoomsättningen ökade med 54 procent och uppgick till 252,3 (163,6) MEUR. Justerat för valuta och förvärv ökade nettoomsättningen med 39 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet ökade till 52,4 (30,8*) MEUR.
- Rörelsemarginalen ökade till 20,8 (18,8) procent.
- Finansnetto var -1,0 (-0,7) MEUR.
- Resultat efter skatt ökade till 39,7 (23,2) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,66 (0,39) EUR.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,30 (0,20) EUR per aktie.

* 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

MEUR	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 mån
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
	2021	2020	2021	2020	2019
Orderingång	73,5	58,0	275,8	178,4	168,1
Nettoomsättning	64,6	44,9	252,3	163,6	168,0
Bruttoresultat	22,6	17,9	94,2	64,2	67,1
Bruttomarginal %	35,0	39,9	37,3	39,2	39,9
Rörelseresultat	11,3	8,6	52,4	30,8	32,9
Rörelsemarginal %	17,5	19,2	20,8	18,8	19,6
Resultat efter skatt	8,6	6,8	39,7	23,2	24,3
EBITDA, 1)	14,4	10,9	62,3	38,5	38,9
EBITDA marginal % 1)	22,3	24,3	24,7	23,5	23,2
Nettoupplåning / EBITDA			0,8	1,4	1,3
Resultat per aktie efter utspädning i EUR	0,14	0,11	0,66	0,39	0,41
Balansdagskurs SEK/Euro	10,22	10,04	10,22	10,04	10,45
Resultat per aktie efter utspädning i SEK, 2)	1,46	1,14	6,76	3,88	4,23

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 orderingången med 21% organiskt under kvartalet, vilket innebär en fortsättning ifrån ökningen under 2:a och 3:e kvartalet. Inklusivt det under föregående år förvärvade bolag i Polen blir motsvarande siffra för 4:e kvartalet 27%. I dessa siffror ingår en positiv priseteffekt som kan uppskattas till över 10% för kvartalet. Ackumulerat så är motsvarande siffror 36% organiskt och 55% inklusive förvärv och valuta. Här kan priseteffekten uppskattas till ca 7–8%. Aktiviteten i kvartalet var god även om de uppdämda behoven som fanns under de tidigare kvartalen i år, nu helt försvunnit. Kvartalets ökning i orderingång härrör främst från större kunder inom automatiserade lager, drivet av behovet av ökade e-handelslösningar. Som tidigare kommenterats, har koncernens avhängighet av dessa relativt få större kunder inom automatiserade lager ökat under de senaste två åren, på grund av den goda ökningen av försäljningsvolymerna inom detta område. I likhet med föregående kvartal, noterar vi viss högre aktivitetsnivå från automotivesektorn, även om denna nivå fortfarande får betecknas som låg, med undantag av aktiviteterna i Nordamerika. Generellt skulle vi beteckna efterfrågan från marknaden som stark, drivet av en nödvändighet att i många fall öka produktionskapaciteter, då flaskhalsar uppträtt på olika ställen efter att pandemin släppte i mars 2021. Mot slutet av fjärde kvartalet, började liknande problem uppkomma som tidigare under pandemin, med begränsningar i möjligheten att göra kundbesök och genomföra resor.

Våra produktionsenheter har 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 kännbar negativ effekt från prishöjningar på stål, förpackningsmaterial, energi och frakter. Vi har, i samråd med våra kunder, höjt priser för att i möjligaste mån kompensera oss för dessa höjningar, men har fortsatt en viss tidsmässig eftersläpning. Troax har även under detta kvartal haft viss negativ påverkan av sena leveranser av råmaterial/komponenter, vilket påverkat planering och effektivitet men vi har igen i stort sett lyckats att hålla kunderna skadeslösa för dessa förseningar. Speciellt glädjande även detta kvartalet är att utvecklingen orderingångsmässigt varit fortsatt positiv i Nordamerika men även våra s k Nya marknader kan lyftas fram. Ser vi till försäljningen för kvartalet så är den god i alla regioner med ett extra plus i Nordamerika och även här i våra Nya marknader.

Vårt nyförvärv Natom Logistic i Polen visar även detta kvartal en fortsatt god utveckling både orderingångsmässigt och i resultat. Den nya byggnad som vi under första halvåret investerade i, har nu börjat fyllas med produktionsutrustning både från gamla enheter i Polen och nyanskaffade maskiner. Flytten kommer att vara helt genomförd under 2023, då elförsörjningen för enheten ska vara tillräcklig. Under året har ledningsresurserna i enheten förstärkts.

Bruttomarginalen är negativt påverkad av eftersläpningen i prishöjning mot kund samt att flera större projekt fakturerades under 4:e kvartalet. Dessa projekt har tagits till lägre prisnivåer tidigare under året. Dessutom har flytten i Polen medfört vissa extrakostnader under detta kvartal, vilket tillsammans gör att marginalen blir sämre än beräknat, trots ett gott kapacitetsutnyttjande. Eftersläpningen i kundpriser förväntas fortfarande att upphämtas senast under första kvartalet 2022, givet dagens förutsättningar. Kostnaderna bedöms vara under kontroll och tillsammans med den goda försäljningsvolymen innebär det att Troax levererar ett resultat för kvartalet som är 30% bättre än föregående år.

Sammantaget betyder detta att rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 11,3 MEUR med en marginal på cirka 17,5%. Motsvarande siffror för samma kvartal föregående år, var 8,6 MEUR och 19,2%. Ackumulerat uppgår rörelseresultatet till 52,4 MEUR vilket ger en marginal på 20,8% att jämföra med 18,8% föregående år. Nettoresultatet uppgår till 8,6 MEUR för kvartalet jämfört med 6,8 MEUR föregående år. Inga större förändringar har skett avseende rörelsekapitalets utveckling jämfört med föregående år. Dock är lagernivåerna högre än normalt, vilket huvudsakligen förklaras av att vi vill minimera leverans-förseningar till kund, eftersom fortfarande vissa problem finns med ledtider ifrån underleverantörer. Nettoskulden är på en fortsatt låg nivå. Under kvartalet har vi startat ett nytt dotterbolag i Australien, för att bättre kunna förse kunder i detta område med våra säkerhetslösningar. Styrelsen föreslår en utdelning på 0,30 euro per aktie, vilket motsvarar 45% av koncernens nettovinst för räkenskapsåret 2021.

Thomas Widstrand, VD och koncernchef

KONCERNEN I SAMMANDRAG

OKTOBER - DECEMBER

Den totala orderingsgången utvecklades positivt under perioden. Orderingsgången uppgick till 73,5 (58,0) MEUR, en ökning med 27 procent. Justerat för valuta samt förvärv var ökningen 21 procent jämfört med samma period föregående år. Samtliga regioner förutom UK ökade sin orderingsgång jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 64,6 (44,9) MEUR, en ökning med 44 procent. Justerat för valuta samt förvärv var ökningen 37 procent jämfört med samma period föregående år. Samtliga regioner ökade sin omsättning jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 11,3 (8,6) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 17,5 (19,2) procent.

JANUARI - DECEMBER

Den totala orderingsgången utvecklades positivt jämfört med samma period föregående år. Orderingsgången uppgick till 275,8 (178,4) MEUR, en ökning med 55 procent. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 36 procent. Samtliga marknader ökade sin orderingsgång jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 252,3 (163,6) MEUR, en ökning med 54 procent. Justerat för valuta och förvärv var ökningen 39 procent. Samtliga marknader ökade sin nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 52,4 (30,8*) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 20,8 (18,8) 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 fjärde kvartalet 2021 uppgick finansnettot till -0,3 (-0,1) MEUR och till -1,0 (-0,7) MEUR för helåret 2021.

SKATT

Skattekostnaden var -2,4 (-1,7) MEUR för det fjärde kvartalet och -11,7 (-6,9) MEUR för helåret 2021.

NETTORESULTAT

Nettoresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 8,6 (6,8) MEUR och 39,7 (23,2) MEUR för helåret 2021.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i fjärde kvartalet 9,4 (7,9) MEUR och 31,7 (26,3) MEUR för helåret 2021. Nettoskulden inklusive skuld enligt IFRS 16 var vid periodens slut 52,1 (52,6) MEUR. Nettouplåning i förhållande till EBITDA var 0,8 (1,4) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

INVESTERINGAR

Under kvartalet var investeringarna 4,4 (9,3) MEUR och 14,1 (14,8) MEUR för helåret 2021. Årets investeringar avser i huvudsak investering i ny byggnad i Polen samt maskininvesteringar i Sverige, Polen och Italien.

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	12 Mån	12 Mån	Diff	12 Mån	Diff
	Okt-Dec 2021	Okt-Dec 2020		Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020		Jan-Dec 2019	
Kontinentaleuropa	30,8	27,0	14%	106,0	84,5	25%	86,6	-2%
Norden	8,5	6,4	33%	31,5	26,2	20%	26,2	0%
Storbritannien	6,2	9,3	-33%	29,2	24,1	21%	19,9	21%
Nordamerika	19,5	11,9	64%	59,5	31,5	89%	25,1	5%
Nya Marknader	4,9	3,4	44%	17,2	12,1	42%	10,3	17%
Summa exkl valuta	69,9	58,0	21%	243,4	178,4	36%	168,1	6%
Valutaeffekt	0,4	0,0	1%	-0,9	0,0	-1%	0,0	0%
Ordergång förvärv	3,2	0,0	6%	33,3	0,0	19%	0,0	0%
Total ordergång	73,5	58,0	27%	275,8	178,4	55%	168,1	6%
Nettoomsättning MEUR	3 Mån	3 Mån	Diff	12 Mån	12 Mån	Diff	12 Mån	Diff
	Okt-Dec 2021	Okt-Dec 2020		Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020		Jan-Dec 2019	
Kontinentaleuropa	31,3	23,8	32%	101,3	82,2	23%	84,7	19%
Norden	8,7	7,1	23%	29,3	25,3	16%	26,7	-5%
Storbritannien	4,9	4,4	11%	29,5	19,1	54%	21,2	-10%
Nordamerika	12,0	6,6	82%	51,5	25,2	104%	25,4	-1%
Nya Marknader	4,4	3,0	47%	16,2	11,8	37%	10,0	18%
Summa exkl valuta	61,3	44,9	37%	227,8	163,6	39%	168,0	-3%
Valutaeffekt	0,7	0,0	2%	-0,6	0,0	0%	0,0	0%
Nettoomsättning förvärv	2,6	0,0	6%	25,1	0,0	15%	0,0	0%
Total Nettoomsättning	64,6	44,9	44%	252,3	163,6	54%	168,0	-3%

* Notera att vi redovisar organisk tillväxt exklusive valuta effekt.

För att visa en mer rättvisande bild av koncernens ordergång och nettoomsättning har i denna bokslutskommuniké en omfördelning gjorts av ordergång och nettoomsättning per marknadsregion jämfört med tidigare avlämnade delårsrapporter. Denna omfördelning har fått följande effekter för respektive kvartal:

	Okt-Dec 2021	Okt-Dec 2020	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020	Jan-Dec 2019
Kontinentaleuropa	-1,0	-1,2	-4,4	-4,1	-4,0
Norden	+0,0	+0,0	+0,1	+0,1	+0,1
Storbritannien	+0,1	+0,1	+0,4	+0,3	+0,5
Nordamerika	+0,3	+0,3	+1,4	+0,7	+0,9
Nya Marknader	+0,6	+0,8	+2,5	+3,0	+2,5
Totalt	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0

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
	2021	2020	2021	2020	2019
Nettoomsättning	64,6	44,9	252,3	163,6	168,0
Kostnad för sålda varor	-42,0	-27,0	-158,1	-99,4	-100,9
Bruttoresultat	22,6	17,9	94,2	64,2	67,1
Försäljningskostnader	-7,3	-5,5	-28,0	-23,5	-23,9
Administrativa kostnader	-4,2	-3,5	-14,1	-10,7	-9,7
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,2	-0,3	0,3	0,8	-0,6
Rörelseresultat	11,3	8,6	52,4	30,8	32,9
Finansiella intäkter och kostnader	-0,3	-0,1	-1,0	-0,7	-0,9
Resultat före skatt	11,0	8,5	51,4	30,1	32,0
Skatt	-2,4	-1,7	-11,7	-6,9	-7,7
Resultat efter skatt	8,6	6,8	39,7	23,2	24,3
Resultat per aktie före / efter utspädning	0,14 €	0,11 €	0,66 €	0,39 €	0,41 €
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
	2021	2020	2021	2020	2019
Periodens resultat	8,6	6,8	39,7	23,2	24,3
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat					
Omräkningsdifferenser	1,5	4,2	1,1	2,1	-0,7
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	1,5	4,2	1,1	2,1	-0,7
Poster som inte kan omföras till årets resultat					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,6
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,5
Årets övriga totalresultat	1,2	4,0	0,8	1,9	-1,2
Årets totalresultat	9,8	10,8	40,5	25,1	23,1
Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets					
EBITDA	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
	2021	2020	2021	2020	2019
Redovisat rörelseresultat	11,3	8,6	52,4	30,8	32,9
Återföring avskrivningar	3,1	2,3	9,9	7,7	6,0
EBITDA, 1)	14,4	10,9	62,3	38,5	38,9

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

BALANSRÄKNING

	2021	2020	2019
MEUR	31-dec	31-dec	31-dec
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	95,6	95,1	87,3
Materiella tillgångar	60,3	51,5	41,8
Finansiella tillgångar	5,9	6,3	6,2
Summa anläggningstillgångar	161,8	152,9	135,3
Varulager	35,5	18,0	14,5
Kortfristiga fordringar	57,5	41,2	40,0
Likvida medel	35,2	32,5	30,4
Summa omsättningstillgångar	128,2	91,7	84,9
SUMMA TILLGÅNGAR	290,0	244,6	220,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	142,6	114,0	95,7
Långfristiga skulder	101,9	100,5	91,3
Kortfristiga skulder	45,5	30,1	33,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	290,0	244,6	220,2
Nettoskuld	52,1	52,6	49,1

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	2021	2020	2019
	31-dec	31-dec	31-dec
Ingående eget kapital	114,0	95,7	82,6
Aktieutdelning	-12,0	-6,0	-9,4
Inbetalda optionspremier	0,1		
Återköp av aktier		-0,8	-0,6
Årets totalresultat	40,5	25,1	23,1
Utgående eget kapital	142,6	114,0	95,7

KASSAFLÖDE

	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 mån
MEUR	2021	2020	2021	2020	2019
	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec
Rörelseresultat	11,3	8,6	52,4	30,8	32,9
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	-2,0	-0,3	-9,7	-1,7	-0,6
Förändring av rörelsekapital	0,1	-0,4	-11,0	-2,8	-3,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,4	7,9	31,7	26,3	28,9
Investeringar	-4,4	-9,3	-14,1	-14,8	-8,6
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	5,0	-1,4	17,6	11,5	20,3
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	0,1	-0,5	-14,9	-9,5	-12,2
Periodens kassaflöde	5,1	-1,9	2,7	2,0	8,1
Likvida medel vid periodens början	30,1	34,3	32,5	30,4	22,7
Omräkningsdifferenser på likvida medel	0,0	0,1	0,0	0,1	-0,4
Likvida medel vid periodens slut	35,2	32,5	35,2	32,5	30,4

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 mån
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
MEUR	2021	2020	2021	2020	2019
Nettoomsättning	0,3	-0,1	0,9	0,8	1,2
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bruttoresultat	0,3	-0,1	0,9	0,8	1,2
Administrativa kostnader	-0,9	-0,4	-2,5	-1,7	-1,8
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,2
Rörelseresultat	-0,6	-0,5	-1,6	-1,1	-0,8
Finansiella intäkter och kostnader	7,3	4,0	16,3	2,9	10,0
Resultat efter finansiella intäkter	6,7	3,5	14,7	1,8	9,2
Bokslutsdispositioner	0,0	-0,4	0,0	-0,4	7,4
Resultat före skatt	6,7	3,1	14,7	1,4	16,6
Skatt	-1,4	-0,6	-1,4	-0,2	-1,6
Resultat efter skatt	5,3	2,5	13,3	1,2	15,0

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	5,3	2,5	13,3	1,2	15,0
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets Totalresultat	5,3	2,5	13,3	1,2	15,0

BALANSRÄKNING

MEUR	31-dec	31-dec	31-dec
	2021	2020	2019
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	87,7	87,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	23,0	21,2	23,5
Summa anläggningstillgångar	110,7	108,9	111,2
Fordringar hos koncernföretag	6,9	5,0	9,7
Kortfristiga fordringar	1,0	0,4	0,4
Likvida medel	12,8	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	20,7	5,4	10,1
SUMMA TILLGÅNGAR	131,4	114,3	121,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	39,0	37,6	43,2
Obeskattade reserver	7,0	7,0	6,5
Långfristiga skulder	70,0	69,0	69,0
Kortfristiga skulder	15,4	0,7	2,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	131,4	114,3	121,3

KASSAFLÖDE	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån	12 mån
	2021	2020	2021	2020	2019
MEUR	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec
Rörelseresultat	-0,6	-0,5	-1,6	-1,1	-0,8
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	0	-0,1	0,9	-0,7	9,6
Förändring av rörelsekapital	11,8	0,5	12,5	8,6	0,6
Kassa flöde från den löpande verksamheten	11,2	-0,1	11,8	6,8	9,4
Investeringar	0	0,0	0	0,0	0,0
Kassa flöde efter investeringsverksamheten	11,2	-0,1	11,8	6,8	9,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1,0	0,0	1,0	-6,8	-9,4
Periodens kassaflöde	12,2	-0,1	12,8	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens början	0,6	0,1	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	12,8	0,0	12,8	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 tillämpade 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	3 Mån	Diff	12 Mån	12 Mån	Diff	12 Mån	Diff
	Okt-Dec	Okt-Dec		Jan-dec	Jan-dec		Jan-Dec	
	2021	2020		2021	2020		2019	
Organisk försäljning / tillväxt	61,3	44,9	37%	227,8	163,6	39%	168,0	-4%
Valutaeffekt	0,7	0,0	2%	-0,6	0,0	0%	0,0	0%
Nettoomsättning från förvärv	2,6	0,0	6%	25,1	0,0	15%	0,0	2%
Total Nettoomsättning	64,6	44,9	44%	252,3	163,6	54%	168,0	-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	Dec 2021	Dec 2020	Dec 2019
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0
Långfristiga räntebärande skulder	70,0	69,0	69,0
Leasingskulder (IFRS 16)	17,3	16,1	10,5
Totala räntebärande skulder	87,3	85,1	79,5
Likvida medel	35,2	32,5	30,4
Nettoskuld	52,1	52,6	49,1
12 månaders rullande EBITDA	62,3	38,6	38,9
Nettoskuld / EBITDA	0,8	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 konjunkturens 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 skedde under det tredje kvartalet 2021 varvid 26 000 optioner tecknades till optionspremien 36,68 SEK och till en teckningskurs uppgående till 515,33 SEK per aktie.

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troaxkoncernen 1 102 (975) anställda.

ÖVRIGT UNDER KVARTALET

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLE

Årsredovisningen 2021 publiceras på www.troax.com vecka 13 2022.

Delårsrapport Q1 2022, 27 april 2022

Delårsrapport Q2 2022, 16 augusti 2022

Delårsrapport Q3 2022, 25 oktober 2022

Bokslutskommuniké Q4 2022, 10 februari 2023

UTDELNING

Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas 0,30 (0,20) EUR per aktie. Totalt föreslagen utdelning, 18,0 MEUR (12,0), motsvarar 45% av resultatet efter skatt. Avstämningsdag för utbetalning är 29 april 2022.

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer att hållas i bolagets lokaler i Hillerstorp kl. 15.00 den 27 april 2022. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman kan skicka förslaget till styrelseordförande; Troax Group AB Att: Årsstämмоärenden, Box 89, 335 04 Hillerstorp. Begäran ska vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före årsstämman, dvs. senast den 9 mars, 2022.

TELEFONKONFERENS

Inbjudan – presentation av resultatet för senaste kvartalet:

Thomas Widstrand, VD och koncernchef presenterar resultatet vid ett konferenssamtal 4 februari 2022, kl. 16:30 CET. Konferensen kommer hållas på engelska. För att delta i konferensen se mer information på <https://www.troax.com/se/sv/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, 4 februari 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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 4 februari 2022, kl. 12:30 CET.