

Trox Group AB (publ)
Hillerstorp, 14 augusti 2019



EN DEL FAROR ÄR UPPENBARA. SOMLIGA DYKER UPP HELT OVÄNTAT, ELLER NÄR VI VÄNDER BORT Blicken. VI TROR PÅ ATT NÄR DET GÄLLER SÄKERHET SÅ FINNS DET INGA GENVÅGAR. NEJ, FÖR ATT NÅ RÄTT SÄKERHETSnivÅ SÅ BEHÖVER KVALITETEN VARA DEN BÄSTA, KUNSKAPEN HÖG OCH LÖSNINGEN NOGGRANT GENOMTÄNKT. FÖR OSS HANDLAR SÄKERHET OM ATT ALLTID VARA STEGET FÖRE, OCH ATT TESTA VÅRA PRODUKTER SÅ ATT DE VERKLIGEN HÅLLER – OAVSETT I VILKEN FORM FARAN DYKER UPP.

OM TROAX

Troax är den ledande globala leverantören av områdesskydd för inomhusanvändning ("metallbaserade nätpanelslösningar") inom marknadsområdena; maskinskydd, lager samt förråd.

Troax utvecklar högkvalitativa och innovativa säkerhetslösningar för att skydda människor, egendom och processer.

Troax Group AB (publ), organisationsnummer 556916-4030, har en global organisation med en stark säljstyrka samt effektiv logistikfunktion, vilket möjliggör lokal närvaro och korta leveranstider i 42 länder. Under 2018 uppgick Troax nettoomsättning till ca 161 MEUR och antalet anställda till cirka 700 personer. Bolagets huvudkontor är beläget i Hillerstorp, Sverige.
www.troax.com

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2019

APRIL - JUNI

- Orderingsgången ökade med 9 procent till 46,6 (42,9) MEUR. Justerat för valuta var ökningen 8 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 42,3 (41,1) MEUR. Justerat för valuta var ökningen 3 procent.
- Rörelseresultatet ökade till 8,5 (7,7) MEUR.
- Rörelsemarginalen ökade till 20,1 (18,7) procent.
- Finansnetto var -0,2 (-0,2) MEUR.
- Resultat efter skatt ökade till 6,3 (5,6) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,11 (0,09) EUR baserat på 60 000 000 aktier avseende båda perioder (split 3:1 genomfördes i juni 2019).

JANUARI - JUNI

- Orderingsgången ökade med 4 procent till 86,3 (83,2) MEUR. Justerat för valuta var ökningen 3 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 81,4 (77,8) MEUR. Justerat för valuta var ökningen 4 procent.
- Rörelseresultatet ökade till 14,4 (14,1) MEUR.
- Rörelsemarginalen minskade till 17,7 (18,1) procent.
- Finansnetto var -0,4 (-0,4) MEUR.
- Resultat efter skatt ökade till 10,6 (10,2) MEUR.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,18 (0,17) EUR baserat på 60 000 000 aktier avseende båda perioder (split 3:1 genomfördes i juni 2019).

KONCERNEN I SIFFROR

MEUR	3 Mån	3 Mån	6 Mån	6 Mån	12 Mån	12 Mån	12 Mån
	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017	Jul-Jun 2018/19
Orderingång	46,6	42,9	86,3	83,2	165,0	152,0	168,1
Nettoomsättning	42,3	41,1	81,4	77,8	161,0	152,1	164,6
Bruttoresultat	17,1	15,5	31,6	30,3	63,6	60,0	64,9
Bruttomarginal %	40,4	37,7	38,8	38,9	39,5	39,4	39,4
Rörelseresultat	8,5	7,7	14,4	14,1	32,8	30,6	33,1
Rörelsemarginal %	20,1	18,7	17,7	18,1	20,4	20,1	20,1
Resultat efter skatt	6,3	5,6	10,6	10,2	24,4	17,0	24,8
EBITDA, 1)	10,0	8,3	17,3	15,5	35,6	33,7	37,4
EBITDA marginal %	23,6	20,2	21,3	19,9	22,1	22,2	22,7
Nettouplåning / EBITDA					1,3	1,6	
Resultat per aktie efter utspädning i EUR, 2)	0,11	0,09	0,18	0,17	0,41	0,28	0,41
Balansdagskurs SEK/Euro	10,56	10,42	10,56	10,42	10,28	9,85	10,29
Resultat per aktie efter utspädning i SEK, 2,3)	1,11	0,92	1,87	1,77	4,18	2,79	4,25

1) Endast 2019 års siffror har påverkats av IFRS 16 (0,7 MEUR per kvartal i minskade leasingkostnader)

2) Resultat per aktie för samtliga perioder är beräknat på 60 000 000 aktier efter split 3:1 den 19 juni 2019

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

VD KOMMENTAR

Efter ett jämförelsevis svagare första kvartal 2019 blev andra kvartalet klart bättre. Detta kvartal innebar en orderingång som överträffade föregående år med 9%. Även vårt amerikanska förvärv Folding Guard hade ett klart starkare kvartal än det svaga första. Marknaden har dock återigen kännetecknats av en sidledes förflyttning och har bara ökat marginellt under kvartalet. Dock är vår uppfattning att en del av orderingången i andra kvartalet spillt över från det första kvartalet då kunder av olika skäl valt att senarelägga vissa investeringar. Vi har återigen erhållit flera viktiga order ifrån kunder inom automation, lager och bygg och har även erhållit betydande order inom delsegmentet automatiserade lager. Liksom tidigare är orderingången från automotive sektorn svag och vi räknar inte med någon snar förbättring från detta segment. Precis som tidigare lägger vi fortfarande ned mycket tid och kraft på integrationen och förbättringen av vår enhet i Chicago, Folding Guard. Vi kan fortfarande konstatera att det tar längre tid än beräknat att ändra kultur och inställning till kundkrav, men att vi nu ser positiva förändringar och vi har gått över till att koncentreras på att öka insatserna inom marknadsföring och försäljning. Detta har under första halvåret manifesterats i en nysatsning och omprofilering av varumärket och en klart ökad aktivitet mot nya och gamla kunder. I april hölls en viktig mässa i USA där vårt koncept och marknadsinriktning mottogs väl av kunder och mässbesökare. Vi kan också notera att orderingången är klart starkare under detta kvartal, även om vi inte tror att förändringsarbetet för den skull är färdigt. Resultatet för Folding Guard är för kvartalet klart bättre än det första men har fortfarande en bra bit kvar innan vi börjar närma oss Troax övriga delars lönsamhetsnivå. Marknaden i USA har återigen varit god under andra kvartalet och vi kan återigen konstatera en bra utveckling för vår försäljning under Troax-varumärket. Vår bedömning är att under detta kvartal har marknaden totalt sett varit stabil. Indikationen är fortfarande att de flesta kunder har välfyllda orderböcker och aktivitetsnivån har varit hög, men att i likhet med slutet på föregående år, har marknadstillväxten planat ut på en fortsatt hög nivå. Utvecklingen för koncernen har under kvartalet varit på det historiska snittet och det får under rådande marknadsläge betecknas som en god utveckling. Orderstocken vid periodens utgång är fortsatt på en bra nivå. Under slutet av 2018 startade vi produktion av Troax produkter i vår fabrik i Chicago. Detta har mottagits positivt av många kunder. Vi är också i slutfasen av investeringen i en helt ny produktionslinje för panelproduktion vid koncernens huvudenhet i Hillerstorp. Denna anläggning körs nu i produktion och har i princip tagits i bruk som planerat, med vissa mindre kvarstående punkter. Investeringarna i utökad maskinkapacitet för enheten i Italien samt investeringen i utökad lageryta och förbättrad lagerhantering för enheten i Hillerstorp fortskrider enligt plan.

Nettoomsättningen ökade i kvartalet med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Utvecklingen är positiv speciellt i Kontinentaleuropa samt i Norden. Resultatet för kvartalet har utvecklats bra. En ökad priskonkurrens på vissa delar av koncernens sortiment har fortsatt att märkas men en god volymutveckling motverkar detta. Vi fortsätter att öka försäljnings och marknadsföringsinsatserna enligt plan, men i lägre utsträckning än under första kvartalet. Bruttomarginalen är på en god nivå och utmärkts av en stabil utveckling under andra kvartalet. Vi har fortsatt gott kapacitetsutnyttjande i våra anläggningar i Hillerstorp, Sverige samt Calco, Italien. Totalt för koncernen blev rörelsemarginalen 20,1 procent att jämföra med 18,7 föregående år. Konsolideringen av Folding Guard påverkar fortsatt koncernens rörelsemarginal negativt. Vi ser dock fortsatt goda möjligheter att öka marginalen för Folding Guard långsiktigt. Nettoresultatet uppgår till 6,3 MEUR för kvartalet, jämfört med 5,6 MEUR föregående år. Förbättringen är främst hänförlig till bättre operativt resultat. Vinsten per aktie för första kvartalet är 0,11 euro att jämföra med 0,09 euro motsvarande kvartal 2018 där en split av aktien från 20 000 000 till 60 000 000 aktier, vilken genomfördes i juni 2019, har använts i beräkningen för båda perioder. Rörelsekapitalet är på förväntad nivå. Balansposten "materiella tillgångar" har ökade med ca 6,9 MEUR per 1 januari 2019 på grund av redovisning enligt IFRS 16. Kassaflödet under kvartalet är i nivå med motsvarande period 2018. Investeringar har belastat kassaflödet med 1,4 MEUR i kvartalet. Nyckeltalet nettouplåning i relation till EBITDA är nu 1,4 vilket fortsatt klart understiger koncernens mål.

Thomas Widstrand, VD och koncernchef

KONCERNEN I SAMMANDRAG

APRIL - JUNI

Den totala orderingsgången utvecklades positivt under perioden. Orderingsgången uppgick till 46,6 (42,9) MEUR, en ökning med 9 procent eller 8 procent justerat för valuta. Samtliga regioner förutom den nordiska regionen samt nya marknader ökade sin orderingsgång i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 42,3 (41,1) MEUR, en ökning med 3 procent eller 3 procent justerat för valuta. Samtliga regioner förutom Nordamerika och nya marknader ökade sin omsättning i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 8,5 (7,7) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 20,1 (18,7) procent.

JANUARI - JUNI

Den totala orderingsgången utvecklades positivt under perioden. Orderingsgången uppgick till 86,3 (83,2) MEUR, en ökning med 4 procent eller 3 procent justerat för valuta. Samtliga regioner förutom nya marknader ökade sin orderingsgång i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 81,4 (77,8) MEUR, en ökning med 5 procent eller 4 procent justerat för valuta. Samtliga regioner förutom Nordamerika och nya marknader ökade sin omsättning i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 14,4 (14,1) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 17,7 (18,1) procent.

FINANSNETTO

Under andra kvartalet 2019 uppgick finansnettot till -0,2 (-0,2) MEUR och till -0,4 (-0,4) MEUR för första halvåret 2019.

SKATT

Skattkostnaden var -2,0 (-1,9) MEUR för andra kvartalet och -3,4 (-3,5) MEUR för första halvåret 2019.

NETTORESULTAT

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 6,3 (5,6) MEUR och 10,6 (10,2) MEUR för första halvåret 2019. Ökningen beror främst på ökad försäljning.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i kvartalet 5,2 (4,4) MEUR och 9,5 (9,9) MEUR för första halvåret 2019. Nettoskulden var vid periodens slut 50,5 (58,1) MEUR. Nettoupplåning i förhållande till EBITDA var 1,4 (1,8) att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

INVESTERINGAR

Under kvartalet var investeringarna 1,4 (2,9) MEUR och 2,9 (5,4) MEUR för första halvåret 2019. Årets investeringar avser i huvudsak investering i tillbyggnad i Hillerstorp.

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 2019			3 Mån Apr-Jun 2018			6 Mån Jan-Jun 2019			6 Mån Jan-Jun 2018			12 Mån Jan-Dec 2018			12 Mån Jan-Dec 2017			12 Mån Jul-Jun 2018/2019		
			Diff			Diff			Diff			Diff			Diff			Diff			Diff
Kontinentaleuropa	24,3	22,3	9%	45,8	44,3	3%	86,7	77,4	12%	88,2											
Norden	6,9	7,1	-3%	14,1	13,6	4%	27,3	25,7	6%	27,8											
Storbritannien	5,5	5,2	6%	9,8	9,5	3%	19,7	15,9	24%	20,0											
Nordamerika	7,6	6,2	23%	12,4	11,9	4%	25,2	24,7	5%	25,7											
Nya Marknader	2,0	2,1	-5%	3,7	3,9	-5%	9,1	8,3	10%	8,9											
Summa exkl valuta och förvärv	46,3	42,9	8%	85,8	83,2	3%	168,0	152,0	13%	170,6											
Valutaeffekt	0,3	0,0	1%	0,5	0,0	1%	-3,0	0,0	-2%	-2,5											
Ordergång förvärv	0,0	0,0	0%	0,0	0,0	0%	0,0	0,0	0%	0,0											
Total ordergång	46,6	42,9	9%	86,3	83,2	4%	165,0	152,0	9%	168,1											
Nettoomsättning MEUR	2019	2018	Diff	2019	2018	Diff	2018	2017	Diff	2018/2019											
Kontinentaleuropa	22,8	21,9	4%	43,3	41,7	4%	85,8	77,1	19%	86,7											
Norden	6,8	6,5	5%	13,4	12,4	8%	26,7	25,7	4%	27,0											
Storbritannien	4,9	4,8	2%	10,4	8,7	20%	17,4	16,0	9%	17,5											
Nordamerika	5,5	5,6	-2%	10,2	11,1	-8%	25,2	25,0	1%	25,1											
Nya Marknader	2,1	2,3	-9%	3,7	3,9	-5%	8,9	8,3	7%	8,7											
Summa exkl valuta och förvärv	42,1	41,1	2%	81,0	77,8	4%	164,0	152,1	8%	165,0											
Valutaeffekt	0,2	0,0	0%	0,4	0,0	1%	-3,0	0,0	-2%	-2,8											
Nettoomsättning förvärv	0,0	0,0	0%	0,0	0,0	0%	0,0	0,0	0%	0,0											
Total Nettoomsättning	42,3	41,1	3%	81,4	77,8	5%	161,0	152,1	6%	162,2											

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	2019	2018	2019	2018	2018	2017	2018/19
Nettoomsättning	42,3	41,1	81,4	77,8	161,0	152,1	164,6
Kostnad för sålda varor	-25,2	-25,6	-49,8	-47,5	-97,4	-92,1	-99,7
Bruttoresultat	17,1	15,5	31,6	30,3	63,6	60,0	64,9
Försäljningskostnader	-6,1	-5,5	-12,2	-11,0	-21,4	-20,3	-22,6
Administrativa kostnader	-2,3	-2,3	-4,7	-4,6	-9,1	-8,4	-9,2
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-0,2	0,0	-0,3	-0,6	-0,3	-0,7	0,0
Rörelseresultat	8,5	7,7	14,4	14,1	32,8	30,6	33,1
Finansiella intäkter och kostnader	-0,2	-0,2	-0,4	-0,4	-0,8	-5,2	-0,8
Resultat före skatt	8,3	7,5	14,0	13,7	32,0	25,4	32,3
Skatt	-2,0	-1,9	-3,4	-3,5	-7,6	-8,4	-7,5
Resultat efter skatt	6,3	5,6	10,6	10,2	24,4	17,0	24,8
Resultat per aktie före utspädning	0,11 €	0,09 €	0,18 €	0,17 €	0,41 €	0,28 €	0,41 €
Antal snitt aktier i perioden före utspädning i tusental 2)	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000
Resultat per aktie efter utspädning	0,11 €	0,09 €	0,18 €	0,17 €	0,41 €	0,28 €	0,41 €
Antal aktier efter utspädning i tusental 2)	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	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec	Jan-Dec	Jul-Jun
	2019	2018	2019	2018	2018	2017	2018/19
Periodens resultat	6,3	5,6	10,6	10,2	24,4	17,0	24,8
Övrigt totalresultat							
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat							
Omräkningsdifferenser	-1,4	0,1	-2,1	-3,5	-2,5	-5,8	-4,4
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	-1,4	0,1	-2,1	-3,5	-2,5	-5,8	-4,4
Poster som inte kan omföras till årets resultat							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,1	-0,1
Årets övriga totalresultat	-1,4	0,1	-2,1	-3,5	-2,8	-5,9	-4,5
Årets totalresultat	4,9	5,7	8,5	6,7	21,6	11,1	20,3
EBITDA							
	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
	2019	2018	2019	2018	2018	2017	2018/19
Redovisat rörelseresultat	8,5	7,7	14,4	14,1	32,8	30,6	33,1
Återföring avskrivningar	1,5	0,6	2,9	1,4	2,8	3,1	4,3
EBITDA, 1)	10,0	8,3	17,3	15,5	35,6	33,7	37,4

1) Endast 2019 års siffror har påverkats av IFRS 16 (0,7 MEUR per kvartal i minskade leasingkostnader)

2) Antal aktier samt resultat per aktie för samtliga perioder är beräknat på 60 000 000 aktier efter split 3:1 den 19 juni 2019

BALANSRÄKNING

	2019	2018	2018	2017
MEUR	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	86,5	87,0	87,9	90,0
Materiella tillgångar	32,8	23,3	26,2	20,1
Finansiella tillgångar	5,2	4,6	5,5	4,7
Summa anläggningstillgångar	124,5	114,9	119,6	114,8
Varulager	12,3	10,5	11,9	10,7
Kortfristiga fordringar	39,7	37,5	37,3	32,6
Likvida medel	18,5	10,9	22,7	14,1
Summa omsättningstillgångar	70,5	58,9	71,9	57,4
SUMMA TILLGÅNGAR	195,0	173,8	191,5	172,2
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	81,7	67,7	82,6	69,1
Långfristiga skulder	83,6	77,3	78,1	77,1
Kortfristiga skulder	29,7	28,8	30,8	26,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	195,0	173,8	191,5	172,2
Nettoskuld = Räntebärande lån minus likvida medel	50,5	58,1	46,3	54,9

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	2019	2018	2018	2017
Ingående eget kapital	82,6	69,1	69,1	65,9
Aktieutdelning	-9,4	-8,1	-8,1	-7,8
Årets totalresultat	8,5	6,7	21,6	11,0
Utgående eget kapital	81,7	67,7	82,6	69,1

KASSAFLÖDE

	3 Mån	3 Mån	6 Mån	6 Mån	12 Mån	12 Mån
MEUR	2019	2018	2019	2018	2018	2017
	30-jun	30-jun	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
Rörelseresultat	8,5	7,7	14,4	14,1	32,8	30,6
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	-0,9	-1,3	-0,5	-2,3	-6,3	-8,9
Förändring av rörelsekapital	-2,4	-2	-4,4	-1,9	-0,5	-3,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5,2	4,4	9,5	9,9	26,0	18,7
Investeringar	-1,4	-2,9	-2,9	-5,4	-8,9	-2,8
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	3,8	1,5	6,6	4,5	17,1	15,9
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-10,1	-8,1	-10,8	-8,1	-8,1	-14,9
Periodens kassaflöde	-6,3	-6,6	-4,2	-3,6	9,0	1,0
Likvida medel vid periodens början	24,8	17,6	22,7	14,1	14,1	12,2
Omräkningsdifferenser på likvida medel	0,0	-0,1	0,0	0,4	-0,4	0,9
Likvida medel vid periodens slut	18,5	10,9	18,5	10,9	22,7	14,1

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	2019	2018	2019	2018	2018	2017
Nettoomsättning	0,3	0,3	0,6	0,6	1,2	1,3
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bruttoresultat	0,3	0,3	0,6	0,6	1,2	1,3
Administrativa kostnader	-0,5	-0,5	-1,0	-0,9	-1,8	-1,8
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	-0,2	-0,2	-0,5	-0,4	-0,7	-0,6
Finansiella intäkter och kostnader	9,1	1,3	9,5	0,6	10,4	-7,6
Resultat efter finansiella intäkter	8,9	1,1	9,0	0,2	9,7	-8,2
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	7,3	9,8
Resultat före skatt	8,9	1,1	9,0	0,2	17,0	1,6
Skatt	0,0	-0,3	0,0	-0,1	-1,6	-0,4
Resultat efter skatt	8,9	0,8	9,0	0,1	15,4	1,2

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	8,9	0,8	9,0	0,1	15,4	1,2
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets Totalresultat	8,9	0,8	9,0	0,1	15,4	1,2

BALANSRÄKNING

	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
MEUR	2019	2018	2018	2017
Tillgångar				
Andelar i koncernföretag	87,7	87,7	87,7	87,7
Fordringar hos koncernföretag	22,9	22,5	22,9	21,8
Summa anläggningstillgångar	110,6	110,2	110,6	109,5
Fordringar hos koncernföretag	1,2	0,7	7,4	10,0
Kortfristiga fordringar	0,1	0,1	0,7	0,3
Likvida medel	0,1	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	1,4	0,8	8,1	10,3
SUMMA TILLGÅNGAR	112,0	111,0	118,7	119,8
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	37,8	22,9	38,2	30,8
Obeskattade medel	4,3	1,9	4,3	1,9
Långfristiga skulder	69,0	85,7	69,0	69,0
Kortfristiga skulder	0,9	0,5	7,2	18,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	112,0	111,0	118,7	119,8

KASSAFLÖDE

	3 Mån	3 Mån	6 Mån	6 Mån	12 Mån	12 Mån
MEUR	30-jun	30-jun	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec
	2019	2018	2019	2018	2018	2017
Rörelseresultat	-0,2	-0,2	-0,5	-0,4	-0,7	-0,6
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	-0,1	-0,5	0,1	-2,4	9,5	-4,8
Förändring av rörelsekapital	0,4	0,0	0,5	1,3	-0,7	-4,4
Kassa flöde från den löpande verksamheten	0,1	-0,7	0,1	-1,5	8,1	-9,8
Investeringar	0	0,0	0	0,0	0,0	0,0
Kassa flöde efter investeringsverksamheten	0,1	-0,7	0,1	-1,5	8,1	-9,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0,7	0	1,5	-8,1	9,8
Periodens kassaflöde	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens början	0	0,0	0	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferenser	0	0,0	0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,1	0,0	0,1	0,0	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 2018 vilken finns tillgänglig på www.troax.com med följande tillägg:

IFRS 16, Finansiella instrument. Bolaget tillämpar sedan 1 januari 2019 IFRS 16 som kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Synsättet baseras på att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Vissa av koncernens åtaganden omfattas av undantaget för korta kontrakt och kontrakt av mindre värde. Implementeringen av IFRS 16 har medfört en förändring av koncernens redovisningsprincip vilken tillämpas med framåtriktad retroaktiv verkan. Detta innebär att en omräkning av den ingående balansen har skett per 2019-01-01 och den förändrade redovisningsprincipen har inneburit att materiella anläggningstillgångar samt långfristiga skulder har ökat med 6.9 MEUR per 2019-01-01 vilket motsvarar 3,6% av balansomslutningen.

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.

ÖVRIG INFORMATION (FORTS.)

RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av affärsverksamhet och detta återspeglar Troax inställning till riskhantering. Denna syftar till att identifiera och förebygga att risker uppkommer samt att begränsa eventuella skador från dessa risker. De väsentligaste riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunktorens påverkan på efterfrågan. För vidare information se årsredovisningen 2018 not 24.

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

Vid årsstämman 2018 beslutades om ett aktierelaterat incitamentsprogram baserat på köpoptioner för VD, ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner inom koncernen. Programmet omfattar 105 000 teckningsoptioner varav 37.000 optioner tecknats med teckningskurs 29 SEK där varje option ger en rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 362,34 kr per aktie under perioden 20 maj 2022 till 30 juni 2022.

Vid årsstämman 2019 beslutades om ett aktierelaterat incitamentsprogram baserat på köpoptioner för VD, ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner inom koncernen. Programmet omfattar max 105 000 teckningsoptioner (315 000 efter aktiesplit 3:1).

AKTIESPLIT 3:1

Vid årsstämman 2019 beslutades om att genomföra en split 3:1 varvid antalet aktier ökas från 20 000 000 till 60 000 000. Avstämningsdagen för aktiespliten fastställdes till den 19 juni 2019.

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troax 737 (701) anställda.

ÖVRIGT UNDER KVARTALET

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport Q3, 7 november 2019

TELEFONKONFERENS

Inbjudan – presentation av resultatet för senaste kvartalet:
Thomas Widstrand, VD och koncernchef presenterar resultatet vid ett konferenssamtal 14 augusti 2019, kl. 16:00 CET. Konferensen kommer hållas på engelska. För att delta i konferensen se mer information på <https://www.troax.com/sv/news>



Hillerstorp 2019-08-14

Thomas Widstrand
VD och Koncernchef

Jan Svensson
Ordförande

Anna Stålenbring

Eva Nygren

Bertil Persson

Fredrik Hansson

THOMAS WIDSTRAND
Vd och koncernchef
Tel 0370-828 31
thomas.widstrand@troax.com

Troax Group AB (publ)
Hillerstorp, 14 augusti 2019

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

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 2019, kl. 12:30 CET.