

# ÅRSREDOVISNING



**VI GÖR DIN VÄRLD SÄKER**  
VI SKYDDAR MÄNNISKOR,  
EGENDOM OCH PROCESSER.

**TROAX – ORIGINALET**  
VÅRA PRODUKTER BYGGER PÅ  
HÅRT ARBETE, GODA IDÉER OCH  
VÄRDEN MJUKARE ÄN STÅL.  
SEDAN 1955 HAR VI ARBETAT FÖR  
ATT GÖRA DIN VÄRLD SÄKRARE.

**TROAX GROUP AB**

Finansiell kalender 2020  
Delårsrapport Q1, 23 april  
Delårsrapport Q2, 13 augusti  
Delårsrapport Q3, 28 oktober  
Bokslutskommuniké 2020, februari 2021

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<b>06</b>	VI ÄR TROAX
<b>08</b>	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
<b>12</b>	RESULTATRÄKNING KONCERNEN
<b>13</b>	BALANSRÄKNING KONCERNEN
<b>14</b>	RAPPORT FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERNEN
<b>15</b>	KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN
<b>16</b>	RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET
<b>18</b>	BALANSRÄKNING MODERBOLAGET
<b>20</b>	RAPPORT FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL MODERBOLAGET
<b>21</b>	KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET
<b>22</b>	NOTER
<b>52</b>	FÖRSÄKRAN
<b>54</b>	REVISIONSBERÄTTELSE
<b>58</b>	BOLAGSSTYRNING
<b>64</b>	STYRELSE
<b>66</b>	LEDNING
<b>68</b>	KONCERNEN I SAMMANDRAG
<b>70</b>	TROAX PÅ BÖRSEN
<b>72</b>	NYCKELTALSDEFINITIONER
<b>72</b>	NYCKELTAL EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS
<b>73</b>	ÅRSSTÄMMA 2020
<b>74</b>	SÄLJKONTOR/DISTRIBUTÖRER

FÖR VERKSAMHETSBEKRIVNING,  
MARKNAD OCH ANSVARSTAGANDE,  
BESÖK [WWW.TROAX.COM](http://WWW.TROAX.COM)



# » TILLSAMMANS FÖR EN SÄKRARE FRAMTID «

**THOMAS WIDSTRAND**

Vd och koncernchef,  
*Trox Group AB (publ)*



# VI ÄR TROAX

TROAX ARBETAR FÖR ATT GÖRA  
ATT UTVECKLA INNOVATIVA SÄK  
ÅR HAR TROAX UTVECKLAT HÖG  
NÄTPANELSLÖSNINGAR MED VIS  
AV SKYDDAD OCH SÄKER FÖRVAR  
AVSKILJARE. IDAG ÄR TROAX M  
OMRÅDE OCH PRODUKTERNA SI  
OCH PROCESSER ÖVER HELA VÄR



**A DIN VÄRLD SÄKRARE, GENOM  
ERHETSLÖSNINGAR. I SNART 65  
KVALITATIVA, METALLBASERADE  
SIONEN ATT UPPFYLLA BEHOVEN  
RING, MASKINSKYDD OCH LAGER-  
ARKNADSLEDANDE INOM DETTA  
KYDDAR MÄNNISKOR, EGENDOM  
LDEN.**

# FÖRVALTNINGS- BERÄTTELSE

## INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Styrelsen och verkställande direktören för Troax Group AB (publ) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2019. Troax är en internationell producent av nätväggar för inre områdesskydd som skyddar människor, egendom och processer. Verksamheten är fokuserad på tre marknadsområden; Maskinskydd, Lager och Industriväggar samt Förrådslösningar.

Maskinskydd där Troax levererar normgodkända skyddslösningar för robotceller och automationslösningar. Lösningarna innefattar allt från enskilda nätpaneler till kompletta installationer med säkerhetsdörrar och brytarförsedda lås.

Lager och Industriväggar där Troax levererar nätpaneler som rasskydd och näthyllplan för pallställ, nätväggar för avgränsning och skydd av stöldbegärligt gods samt kompletta maskinskyddsapplikationer till automatiserade lager.

Förrådslösningar där Troax levererar nätväggslösningar till lägenhetsförråd och garage. Försäljning och installationer sker i huvudsak via egna bolag i Europa, USA och Kina samt via ett antal agenter i Asien och Sydamerika.

Troax är marknadsledande avseende både volym, kundtillgänglighet och produktutveckling vilket inte minst avspeglas i Troax samarbete med ett antal ledande biltillverkare och automationsbyggare inom marknadsområdet Maskinskydd.

Troax huvudkontor ligger i Hillerstorp, Sverige, och har produktionsanläggningar i Hillerstorp, Birmingham (Storbritannien), Shanghai (Kina), Calco (Italien) och Chicago (USA). Troax har under 2019 ökat volymen resultatet ligger i nivå med föregående år.

## KONCERNSTRUKTUR

Troax Group AB (publ) är moderbolag i koncernen med 24 direkt och indirekt helägda dotterbolag, vilket framgår av not 29. Operativt arbetar koncernen utifrån ett rörelsesegment, men försäljning och ordergång styrs utifrån geografisk region (Kontinental-

europa, Norden, Storbritannien, Nordamerika och nya marknader) samt marknadsområden (Maskinskydd, Lager och Industriväggar samt Förrådslösningar).

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

I likhet med 2018 har mycket tid och arbete lagts på att fortsätta integrera och förbättra verksamheten inom Folding Guard. Fokus har främst varit på produktion, leveransservice och logistik och har under året börjat inrikta sig mer mot marknadsföring och försäljning.

Under året har större investeringar gjorts i Hillerstorp avseende en ny linje för produktion av färdiga paneler samt en utbyggnad av vår lageryta. I enheten i Italien är uppbyggnad av en helt ny fabrik under färdigställande och beräknas vara färdigt under första halvåret 2020.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Avseende effekter relaterade till coronaviruset görs bedömningen att det till följd av den föränderliga situationen inte är möjligt att förutse varaktigheten eller omfattningen av hälsokrisen och därför inte den fulla potentiella påverkan på Troax verksamhet. Troax har vidtagit åtgärder för att säkerställa de anställdas hälsa och säkerhet, och spridningen av coronaviruset har ännu inte orsakat några större störningar av verksamheten. Per dagen för årsredovisningens undertecknande finns myndighetsbeslut fattade vilka innebär att fabriker i England och USA kommer att hållas stängda under ett par veckors tid som ett led i att försöka stoppa spridningen av coronaviruset. Situationen utvecklas dock snabbt och bedömningen görs att det finns en risk att utbrottet av coronaviruset kan komma att ha en negativ finansiell påverkan under 2020.

## ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING

Koncernens ordergång 2019 uppgick till MEUR 168,1 vilket innebär en ökning med 2% jämfört med föregående år. Justerat för valuta var tillväxten 1%. Nettoomsättningen 2019 uppgick till MEUR 168,0 vilket innebär en tillväxt med 4% jämfört föregående år. Justerat för valuta var tillväxten 4%. Samtliga marknader förutom Nordamerika och nya marknader har ökat sin omsättning jämfört med föregående år. Den minskade försäljningen i Nordamerika är i sin helhet hänförlig till

att kundsegmentet automotive inom Folding Guard kraftigt minskat sina investeringar under 2019.

## RESULTAT

Rörelseresultatet (EBIT) 2019 uppgick till MEUR 32,9 vilket är en förbättring med MEUR 0,1 jämfört med föregående år. Det finns inga väsentliga justeringsposter av engångskaraktär under året. Förbättringen av rörelseresultatet mot föregående år kan hänföras till volymökning i kombination med god kostnadskontroll. Under 2019 har Troax fortsatt att investera i utvecklingen av Nya Marknader som förväntas bidra till Troax långsiktiga tillväxt. Verksamheten i Nordamerika och Kina lämnar ett positivt bidrag till koncernens resultat. Resultat efter skatt 2019 uppgick till MEUR 24,3 vilket är i nivå med föregående år.

## INVESTERINGAR

Troax investerar fortlöpande i underhåll av produktionsenheter och produktionsutrustning. I tillägg till underhållsinvesteringar genomförs investeringar för att expandera eller uppgradera produktionsenheterna som syftar till att öka produktiviteten och/eller kapaciteten. Under räkenskapsåret 2019 avser investeringarna i huvudsak tillbyggnad vid fabriken i Hillerstorp samt investering i ny maskinpark i en ny fabrik i Italien. I och med övergången till IFRS 16 har posten nyttjanderättstillgångar tillkommit i balansräkningen och inom denna posten är den under året största investeringen den nya fabriken i Italien.

## KASSAFLÖDE, LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde från den löpande verksamheten 2019 uppgick till MEUR 30,0 och årets totala kassaflöde uppgick till MEUR 8. Differensen förklaras främst av betald utdelning till aktieägare samt större investeringar i byggnader i Sverige samt investering i maskiner i Italien i syfte att öka kapaciteten. Dessa investeringar i kombination med fortsatta investeringar i produktionsförbättringar och maskinpark uppgår till MEUR 9,2 för året. Likvida medel per 31 december 2019 uppgick till MEUR 30,4 och den räntebärande nettoskulden uppgick till MEUR 49,1. Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA uppgick till 1,3 ggr. Detta ska jämföras med koncernens finansiella mål på mindre än 2,5. Koncernens egna kapital uppgick per 31 december 2019 till MEUR 95,7 och soliditeten uppgick till 43,5%.

## FLERÅRSJÄMFÖRELSE

Koncernen, MEUR	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	168,0	161,0	152,1	115,8	103,7
Bruttoresultat	67,0	63,6	60,0	48,7	44,6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	38,9	35,6	33,7	28,0	24,6
Rörelseresultat (EBIT)	32,9	32,8	30,6	25,3	22,4
Resultat efter skatt	24,3	24,4	17,0	16,3	13,7
Eget kapital	95,7	82,6	69,2	65,9	60,0
Balansomslutning	220,4	191,5	172,3	172,5	144,2

## MEDARBETARE

Vid utgången av 2019 hade Troax 726 anställda, vilket innebär en mindre ökning från 707 vid utgången av 2018. Övrig personalinformation framgår av not 6.

## MILJÖ, HÄLSA OCH SÄKERHET

Troax har genomfört omfattande initiativ för att minimera företagets miljöpåverkan och arbetar ständigt för att minska denna. Ökad energi-effektivitet är en viktig del av hållbarhetsarbetet och varje kvartal distribueras en miljörapport till chefer och myndigheter. Troax har en miljövänlig produktionsprocess och certifierades enligt miljöstandard ISO 14001 redan 1998. Nätpanelerna som företaget producerar är miljövänliga då det är en ren stålprodukt som är återvinningsbar till 99%. Som ett resultat av tidigare bedrivna verksamheter på fabriken i Hillerstorp har viss påverkan på grundvattnet förekommit, se vidare avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" nedan. Troax skyddar människor, egendom och processer, ett påstående som gäller både för kunder och anställda. Därför har Troax ett integrerat sätt att hantera hälsa och säkerhet som börjar med ett introduktionsprogram för nyanställda och tillfälligt anställda. Lokala dotterbolag är ansvariga för att implementera anpassade program som säkerställer att villkoren för hälsa och säkerhet följer lokala regler och regleringar. Alla händelser och tillbud rapporteras, åtgärder vidtas och uppföljningar görs för att minska riskerna för olyckor och skador.

## BOLAGETS SOCIALA ANSVAR (CSR)

Troax syn på CSR sammanfattas i två dokument: Koncernens Ethical Guidelines och Whistleblower Policy. Innehållet har återigen presenterats för, och diskuterats med, samtliga anställda i koncernen. Troax etiska riktlinjer/uppförandekod kräver hög affärsmässig och personlig etik i yrkesutövningen hos Troax anställda. För anställda och de som representerar Troax är ärlighet, integritet och juridisk efterlevnad en viktig del av Troax företagskultur och dagliga verksamhet.

## HÅLLBARHETSREDOVISNING

Hållbarhetsfrågor har alltid haft en central plats inom Troax. Under 2019 har hållbarhetsarbetet fortsatt och om detta redovisas i Troax hållbarhetsrapport. Hållbarhetsrapporten finns tillgänglig på Troax hemsida under rubriken Hållbarhet.

## AKTIEN

Vid utgången av 2019 fanns det 60 000 000 aktier i bolaget. Vid årets slut var kursen på aktien 120,80 kr. Antalet aktieägare var vid utgången av året 4 971 stycken. Se not 19 för ytterligare aktieinformation.

## ÄGARFÖRHÅLLANDE

Den 31 december 2019 ägde Investment AB Latour 30,1% av aktierna och är därmed den största aktieägaren. Inga andra aktieägare hade innehav överstigande 10%.

## **MODERBOLAGET**

Troax Group AB (publ) org. nr. 55 69 16-4030 är moderbolag för verksamheten inom Troax koncernen. Moderbolagets verksamhet består av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till MEUR 1,1 (1,2) och moderbolagets rörelseresultat uppgick till MEUR -0,8 (-0,7). Resultat efter finansiella poster uppgick till MEUR 9,2 (9,7). Resultat efter skatt uppgick till MEUR 15,0 (15,4).

## **RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER MAKROEKONOMISKA FAKTORER**

Slutkunderna till Troax produkter är vanligtvis integratörer av automatiserade produktionslinjer, OEMs, logistikföretag, detaljhandelsföretag, bostadsrättsföreningar och fastighetsägare. Flera av Troax slutkunder påverkas av förändringar i den allmänna ekonomin inom de marknader och geografiska områden där de är verksamma. Detta innebär att makroekonomiska förändringar kan minska slutkundernas efterfrågan på nätpanelslösningar från Troax. Vidare kan fluktuationer i lokala eller regionala ekonomiska förhållanden även påverka Troax slutkunder och efterfrågan på bolagets produkter. Skulle dessa omständigheter inträffa kan det ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

## **RÅVARUPRISER**

Troax är exponerat för fluktuationer i priserna på de råvaror som används i Troax tillverkning och för fluktuationer i priserna på de råvaror som används i tillverkningen av de produkter som Troax köper från externa leverantörer. Köp av råvaror för produktion av nätpanelslösningar inkluderar bland annat stålror, tråd och pulverfärg för lackering. De råvaror Troax använder i sin tillverkning utgörs i huvudsak av standardprodukter som används inom ett flertal industrier.

## **OFÖRUTSEDDA PRODUKTIONSSTOPP**

Troax verksamhet är beroende av de huvudsakliga produktionsenheterna i Hillerstorp, Sverige, i Calco, Italien samt i Chicago, USA. Om någon av dessa produktionsenheter helt eller delvis skulle förstöras, behöva stängas eller om någon utrustning i anläggningarna skulle skadas allvarligt, kan produktionen och distributionen av bolagets produkter komma att hindras eller avbrytas. I den utsträckning oförutsedda produktionsavbrott, skador på egendom eller andra händelser som stör värdekedjan inte fullt ut täcks av försäkring kan det även ha en väsentlig negativ effekt på bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

## **KONKURRENS**

Troax verkar på marknader som är fragmenterade och generellt präglas av hård konkurrens och förväntas göra så även i framtiden. Alternativa produkter som för närvarande konkurrerar med Troax nätpanelslösningar är till exempel enklare tråd- och nätlösningar samt rörelsesensorer som registrerar när människor befinner sig nära maskiner. Det kan även finnas alternativa produkter

eller produktionstekniker som har utvecklats eller är under utveckling som Bolaget inte känner till. Sådana produkter eller produktionstekniker kan även komma att utvecklas i framtiden och kan, i ett eller flera avseenden, konkurrera med eller överträffa bolagets produkter eller produktionseffektivitet. Troax har för närvarande en stark ställning som det ledande företaget på bolagets huvudmarknader och en sådan ledande position utgör i sig alltid en risk. Om bolaget inte förmår att konkurrera på ett framgångsrikt sätt kan det resultera i en försämrad marknadsposition vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

## **PRODUKTANSVAR OCH ANDRA PRODUKTRELATERADE ANSPRÅK**

Troax är exponerat mot produktansvar och garanti-anspråk i den mån bolagets produkter är bristfälliga eller orsakar skada på person eller egendom. Om en produkt är bristfällig ansvarar Troax i normala fall för att åtgärda eller ersätta de defekta produkterna. Detta sker i relevanta fall på både konsument- och industrimarknaderna. På grund av ovanstående risk kan Troax bli föremål för produktansvar och andra anspråk om produkterna Troax tillverkar eller köper från externa leverantörer är defekta, orsakar produktionsstopp eller person- eller sakskada.

## **MILJÖRISKER**

Troax bedriver sin verksamhet på fastigheter där det bedrivits industriverksamhet under lång tid, i synnerhet på fastigheten i Hillerstorp. Troax tidigare verksamhet har föranlett en förhöjd nivå av trikloretylen i grundvattnet vid egendomen i Hillerstorp, Sverige. Under våren 2015 avslutades utredningen där borrhning utförts, i syfte att bedöma vilken miljöpåverkan den tidigare verksamheten har haft. Under 2015–2018 har ett kontrollprogram genomförts gällande klorerade lösningsmedel i grundvattnet på utvalda provpunkter, vilket har redovisats till Gnosjö Kommun. Kommunens allmänna bedömning av resultaten är att föreningen av främst trikloretylen förekommer men att någon trend som skulle vara avtagande eller ökande inte kan noteras i grundvatten i aktuella kontrollpunkter eller i provtagning i dricksvattenbrunn. Det föreligger enligt kommunen inget tydligt åtgärdsbehov på platsen med den kunskap om föreningssituationen som föreligger. Bolaget är dock beroende av fortsatt kontinuerlig rening och löpande kontroll av vatten från förorenad brunn för att säkra tillgången av produktions- och dricksvatten, åtminstone så länge brunnen används för dricksvattenuttag. Något direkt behov av fortsatt grundvattenkontroll föreligger inte då det sannolikt inte skulle ge någon ny information. Kontrollprovtagning i brunnen kommer dock att fortsätta enligt tidigare intervall för att följa halterna före och efter kolfiltrering.

## **KONCERNENS FINANSIERING**

Troax huvudsakliga skuldsättning utgörs av lån från kreditinstitut. Skuldsättningsnivån har konsekvenser för aktieägarna, bland annat genom att Troax måste avsätta en del av verksamhetens kassaflöde till sina åtaganden härunder. Detta kan leda till minskade

resurser för Troax verksamhet samt för bland annat investeringar, rörelsekapital och utdelningar. Troax förmåga att hantera sin skuldsättning är beroende av framtida resultat, vilket i sin tur påverkas av det rådande ekonomiska klimatet samt faktorer som finansiella, affärsmässiga, regulatoriska och andra faktorer. Om detta innebär att Troax inte kan generera tillräckligt med kassaflöde för bolagets skuldförbindelser, skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på Troax verksamhet, finansiella ställning samt verksamhetsresultat.

#### VALUTAKURSRISKER

Med valutarisk avses risken för att valutakursförändringar kan ha en negativ inverkan på koncernens resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Exponering för valutakursrisk förekommer vid köp eller försäljning av produkter eller tjänster i en annan valuta än de respektive dotterbolagens lokala valutor (transaktionsexponering) samt vid omräkning av dotterbolagens balansräkningar och resultaträkningar i utländska valutor till EUR (omräknings-exponering). Företagets globala verksamhet ger upphov till ett betydande kassaflöde i utländsk valuta. Troax är främst exponerat för förändringar i SEK, USD och GBP i förhållande till EUR.

#### STYRELSENS ARBETE

Styrelsen är efter bolagsstämman bolagets högsta beslutande organ. Styrelsens övergripande uppgift är att besluta om bolagets affärsinriktning, bolagets resurser och kapitalstruktur samt bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. I styrelsens allmänna åtaganden ligger även att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation samt att godkänna bolagets affärsplan. I det allmänna åtagandet ligger att det är styrelsen som beslutar i övergripande frågor som till exempel bolagets strategi, förvärv, större investeringar, avyttringar, avgivande av årsredovisning och delårsrapporter samt tillsättning av verkställande direktören med mera. Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som årligen fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen anger styrelsens åligganden, beslutsföret, ansvarsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören med mera. Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan. Utöver dessa möten kan ytterligare möten arrangeras vid händelser av osedvanlig vikt. Styrelseordföranden och verkställande direktören har utöver styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av bolaget. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören regleras i styrelsens arbetsordning och i en instruktion för verkställande direktören. Verkställande direktören är ansvarig för genomförande av affärsplanen samt den löpande förvaltningen av bolagets angelägenheter liksom den dagliga verksamheten i bolaget. Detta innebär att verkställande direktören äger rätt att fatta beslut i de frågor vilka kan anses falla inom ramen för den löpande förvaltningen av bolaget. Den verkställande direktören får dessutom vidta åtgärd utan styrelsens bemyndigande som, med

hänsyn till omfattningen och arten av bolagets verksamhet, är av osedvanlig beskaffenhet eller av stor betydelse och styrelsens beslut inte kan avvaktas utan väsentlig olägenhet för bolagets verksamhet. Instruktionen till verkställande direktören reglerar även dennes ansvar för rapportering till styrelsen. Styrelsen hade under 2019 fyra protokollförda möten och har hittills under 2020 haft ett protokollfört möte. Troax styrelse har under 2019 bestått av sex ordinarie ledamöter valda av årsstämman maj 2019 plus arbetstagarledamöter. Styrelsens ordförande deltar inte i den operativa ledningen av bolaget.

#### RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VD OCH ÖVRIGA BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman som hölls i maj 2019 fattade beslut om riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare vilket inkluderade ett förslag om att ersättning skulle kunna kompletteras med aktierelaterade incitamentsprogram under förutsättning att dessa gynnar det långsiktiga engagemanget för verksamheten och förutsatt att det ges ut på marknadsmässiga villkor. Inför årsstämman 2020 föreslår styrelsen att tidigare års riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, anpassade till nya regler i ABL men i sak i allt väsentligt oförändrade, fastställs även för år 2020.

#### UTSIKTER FÖR FRAMTIDEN

Troax gör inga prognoser om framtiden. Däremot upprättar koncernen affärsplaner som styrker den positiva inställningen kring tillväxt för Troax underliggande marknad.

#### FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

##### Fritt eget kapital i moderbolaget är i TEUR:

Överkursfond	20 319
Balanserade vinstmedel	5 316
Årets resultat	14 968
<b>Summa</b>	<b>40 603</b>

#### STYRELSENS YTTRANDE ÖVER DEN FÖRESLAGNA VINSTUTDELNINGEN

Styrelsen föreslår att till aktieägarna dela ut EUR 0,19 (0,16) per aktie, totalt MEUR 11,4 (9,4). Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar moderbolagets soliditet till 28,9% och koncernens soliditet till 40,3%. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget, och övriga i koncernen ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3§ 2–3 st (försiktighetsregeln). Avstämningsdag för utbetalning är 2020-04-27.

# RESULTATRÄKNING / Koncernen

	Not	2019	2018
Nettoomsättning	2	167 959	161 042
Kostnad för sålda varor		-100 927	-97 463
<b>Bruttoresultat</b>		<b>67 032</b>	<b>63 579</b>
Försäljningskostnader		-23 856	-21 364
Administrationskostnader		-9 702	-9 077
Övriga rörelseintäkter	4	87	102
Övriga rörelsekostnader	5	-607	-387
<b>Rörelseresultat</b>	6, 7, 8	<b>32 954</b>	<b>32 853</b>
Finansiella intäkter		0	23
Finansiella kostnader		-913	-818
<b>Finansnetto</b>	9	<b>-913</b>	<b>-795</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>32 041</b>	<b>32 058</b>
Skatt	10	-7 689	-7 678
<b>Årets resultat</b>		<b>24 352</b>	<b>24 380</b>
<b>Resultat per aktie</b>	19		
Före utspädning (EUR)		0,41	0,41
Efter utspädning (EUR)		0,41	0,41
<b>Rapport över koncernens totalresultat</b>			
<b>Årets resultat</b>		<b>24 352</b>	<b>24 380</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	20		
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat</b>			
Årets omräkningsdifferenser		-613	-2 690
		<b>-613</b>	<b>-2 690</b>
<b>Poster som inte kan omföras till årets resultat</b>			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-715	-326
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till årets resultat		126	41
		<b>-589</b>	<b>-285</b>
<b>Årets övrigt totalresultat</b>		<b>-1 202</b>	<b>-2 975</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>23 150</b>	<b>21 405</b>

Årets resultat är i sin helhet hänförlig till moderbolagets aktieägare.

# BALANSRÄKNING / Koncernen

	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>Tillgångar</b>	3, 27		
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	11	87 342	87 937
Materiella anläggningstillgångar	12	31 079	26 160
Nyttjanderättstillgångar	14	10 688	0
Finansiella anläggningstillgångar	13	1 548	1 022
Uppskjuten skattefordran	10	4 661	4 457
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>135 318</b>	<b>119 576</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	15	14 526	11 897
Kundfordringar	16	34 125	32 472
Övriga fordringar	18	2 522	2 129
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	3 562	2 682
Likvida medel	31	30 374	22 731
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>85 109</b>	<b>71 911</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>220 427</b>	<b>191 487</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>	19, 20, 33		
Aktiekapital		2 574	2 574
Övrigt tillskjutet kapital		30 280	30 893
Reserver		-15 889	-15 276
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		78 758	64 396
<b>Summa eget kapital</b>		<b>95 723</b>	<b>82 587</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	21, 24	79 515	69 000
Avsättningar till pensioner	22	5 228	4 452
Övriga avsättningar		1 797	256
Uppskjutna skatteskulder	10	4 791	4 393
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>91 331</b>	<b>78 101</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		19 708	15 886
Skatteskulder	10	3 371	3 692
Övriga skulder	24	2 809	4 138
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	7 485	7 083
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>33 373</b>	<b>30 799</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>124 704</b>	<b>108 900</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>220 427</b>	<b>191 487</b>

# RAPPORT / Förändringar i eget kapital för koncernen

	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Omvär- dering pensioner 1)	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2018-01-01</b>		<b>2 574</b>	<b>30 792</b>	<b>-12 586</b>	<b>-448</b>	<b>48 835</b>	<b>69 167</b>
<b>Årets totalresultat</b>							
Årets resultat		-	-	-	-	24 380	24 380
Årets övrigt totalresultat		-	-	-2 690	-285	-	-2 975
<b>Summa totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 690</b>	<b>-285</b>	<b>24 380</b>	<b>21 405</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>							
Inbetald optionspremie		-	101	-	-	-	101
Utdelning		-	-	-	-	-8 086	-8 086
<b>Summa transaktioner med koncernens ägare</b>		<b>0</b>	<b>101</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8 086</b>	<b>-7 985</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>		<b>2 574</b>	<b>30 893</b>	<b>-15 276</b>	<b>-733</b>	<b>65 129</b>	<b>82 587</b>
<b>Ingående eget kapital 2019-01-01</b>		<b>2 574</b>	<b>30 893</b>	<b>-15 276</b>	<b>-733</b>	<b>65 129</b>	<b>82 587</b>
<b>Årets totalresultat</b>							
Årets resultat		-	-	-	-	24 352	24 352
Årets övrigt totalresultat		-	-	-613	-589	-	-1 202
<b>Summa totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-613</b>	<b>-589</b>	<b>24 352</b>	<b>23 150</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>							
Inbetald optionspremie		-	58	-	-	-	58
Återköp egna aktier		-	-671	-	-	-	-671
Utdelning		-	-	-	-	-9 401	-9 401
<b>Summa transaktioner med koncernens ägare</b>		<b>0</b>	<b>-613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-9 401</b>	<b>-10 014</b>
<b>Utgående eget kapital 2019-12-31</b>		<b>2 574</b>	<b>30 280</b>	<b>-15 889</b>	<b>-1 322</b>	<b>80 080</b>	<b>95 723</b>

Samtliga delar i eget kapital är till sin helhet hänförlig till moderbolagets aktieägare.

1) Posten är en del av balanserade vinstmedel i balansräkningen.



# KASSAFLÖDESANALYS / Koncernen

	Not	2019	2018
<b>Den löpande verksamheten</b>	31		
Rörelseresultat före finansiella poster		32 954	32 853
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		7 840	2 683
Erhållna räntor		0	23
Betalda räntor		-913	-818
Betald inkomstskatt		-7 816	-5 814
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>32 065</b>	<b>28 927</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning varulager		-2 629	-1 248
Ökning/minskning kundfordringar		-1 653	-1 616
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-1 273	-2 800
Ökning/minskning leverantörsskulder		3 822	2 475
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		-927	381
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>29 405</b>	<b>26 119</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i dotterbolag		-23	0
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-245	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-8 918	-8 982
Sålda materiella anläggningstillgångar		528	0
Placeringar i finansiella anläggningstillgångar		-84	-73
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-8 742</b>	<b>-9 055</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Återköp egna aktier inklusive transaktionskostnader		-671	0
Erhållna optionspremier		58	100
Amortering av lån, avseende nyttjanderättstillgångar		-2 616	0
Utbetald utdelning		-9 401	-8 086
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-12 630</b>	<b>-7 986</b>
Årets kassaflöde		8 033	9 078
Likvida medel vid årets början		22 731	14 107
Omräkningsdifferens		-390	-454
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>30 374</b>	<b>22 731</b>

# RESULTATRÄKNING / Moderbolaget

	Not	2019	2018
Nettoomsättning		1 141	1 202
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1 141</b>	<b>1 202</b>
Administrationsomkostnader		-1 824	-1 796
Övriga rörelseintäkter	4	0	0
Övriga rörelsekostnader	5	-165	-125
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6, 7</b>	<b>-848</b>	<b>-719</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag	34	9 401	9 596
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		642	971
Ränteintäkter och liknande resultatposter		551	527
Räntekostnader och liknande resultatposter		-581	-634
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>9</b>	<b>10 013</b>	<b>10 460</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>9 165</b>	<b>9 741</b>
Bokslutsdispositioner	18	7 370	7 282
Skatt på årets resultat	10	-1 568	-1 635
<b>Årets vinst</b>		<b>14 967</b>	<b>15 388</b>
<b>Rapport över moderbolagets totalresultat</b>			
Årets resultat		14 967	15 388
Årets övrigt totalresultat		0	0
<b>Årets totalresultat</b>		<b>14 967</b>	<b>15 388</b>



# BALANSRÄKNING / Moderbolaget

	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>Tillgångar</b>	27		
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	29	87 694	87 694
Fordringar hos koncernföretag	29	23 380	22 736
Andra långfristiga fordringar	13	442	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>111 516</b>	<b>110 430</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		9 782	7 594
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2	3
		<b>9 784</b>	<b>7 597</b>
Kassa och bank		0	5 751
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>9 784</b>	<b>13 348</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>121 300</b>	<b>123 778</b>

# BALANSRÄKNING / Moderbolaget

	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	20, 34		
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		2 574	2 574
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		26 513	27 125
Balanserat resultat		-877	-6 864
Årets vinst		14 968	15 388
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>40 604</b>	<b>35 649</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>43 177</b>	<b>38 223</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	31	<b>6 527</b>	<b>4 327</b>
<b>Avsättningar</b>			
Övriga avsättningar		550	0
<b>Summa avsättningar</b>		<b>550</b>	<b>0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder övriga till kreditinstitut	21, 28	69 000	69 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>69 000</b>	<b>69 000</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		29	55
Skulder till koncernföretag		0	10 866
Checkräkningskredit		148	0
Aktuella skatteskulder		1 339	730
Övriga kortfristiga skulder		55	58
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		475	518
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 046</b>	<b>12 227</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>121 300</b>	<b>123 777</b>

# RAPPORT / Förändringar i eget kapital för moderbolaget

	Not	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2018-01-01</b>		<b>2 574</b>	<b>27 025</b>	<b>1 222</b>	<b>30 821</b>
<b>Årets totalresultat</b>		–	–	–	–
Årets resultat		–	–	15 388	15 388
<b>Summa totalresultat</b>		<b>2 574</b>	<b>27 025</b>	<b>16 610</b>	<b>46 209</b>

## Transaktioner med koncernens ägare

Inbetald optionspremie		–	101	–	101
Utdelning till moderbolagets ägare		–	–	–8 086	–8 086
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>		<b>2 574</b>	<b>27 126</b>	<b>8 524</b>	<b>38 224</b>

## Ingående eget kapital 2019-01-01

**2 574      27 126      8 524      38 224**

## Årets totalresultat

Årets resultat		–	–	14 967	14 967
<b>Summa totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 967</b>	<b>14 967</b>

## Transaktioner med koncernens ägare

Inbetald optionspremie		–	58	–	58
Återköp egna aktier		–	–671	–	–671
Utdelning till moderbolagets aktieägare		–	–	–9 401	–9 401
<b>Utgående eget kapital 2019-12-31</b>		<b>2 574</b>	<b>26 513</b>	<b>14 090</b>	<b>43 177</b>

# KASSAFLÖDESANALYS / Moderbolaget

	Not	2019	2018
<b>Den löpande verksamheten</b>	31		
Rörelseresultat före finansiella poster		-848	-719
Erhållna räntor		551	527
Erhållna utdelningar		9 401	9 596
Betalda räntor		-581	-634
Betald inkomstskatt		-852	-1 635
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>7 671</b>	<b>7 135</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-2 188	12 495
Ökning/minskning av rörelseskulder		-1 368	-8 185
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>4 115</b>	<b>11 445</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Erhållna optionspremier		58	101
Återköp av egna aktier		-671	0
Förändring checkräkningskredit		148	0
Utbetald utdelning		-9 401	-8 086
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-9 866</b>	<b>-7 985</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-5 751</b>	<b>3 460</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>5 751</b>	<b>2 291</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>0</b>	<b>5 751</b>

# NOTER

## GEMENSAMMA FÖR MODERBOLAG OCH KONCERN

### NOT 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### (a) Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU och Årsredovisningslagen (ÅRL). Vidare har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 25 mars 2020. Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat och koncernens balansräkning, samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 23 april 2020.

#### (b) Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument.

#### (c) Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets redovisningsvaluta och tillika funktionella valuta är euro. Koncernens presentationsvaluta är euro. Det innebär att de finansiella rapporterna för moderbolaget och koncernen presenteras i EUR. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

#### (d) Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast

påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

#### (e) Nya och ändrade standarder som träder i kraft 2019 och senare

##### IFRS 16

Koncernen leasar produktionslokaler, kontor, lagerlokaler, maskiner och fordon. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder mellan 6 månader till 8 år men möjligheter till förlängning kan finnas, detta beskrivs i (i) nedan.

Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor. Leasingavtalen innehåller inga särskilda villkor eller restriktioner förutom att leasegivaren bibehåller rättigheterna till pantsatta leasade tillgångar. De leasade tillgångarna får inte användas som säkerhet för lån.

Leasade materiella anläggningstillgångar klassificerades som antingen finansiella eller operationella leasingavtal till och med slutet av räkenskapsåret 2018, se not 14 för ytterligare information. Från och med 1 januari 2019 redovisas leasingavtalen som nyttjanderätter och en motsvarande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Leasingskuldena inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- » fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas
- » variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet
- » belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier
- » leasingbetalningar som kommer att göras för rimligtvis säkra förlängningsoptioner ingår också i värderingen av skulden.

Koncernen har valt att klassificera nyttjanderättsavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten som korttidsavtal och dessa ingår därmed inte i de redovisade



skulderna eller nyttjanderätterna. Identifierade låg-värdesavtal ingår inte heller i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.

Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas enkelt, vilket normalt är fallet för koncernens leasingavtal, ska leasetagarens marginella låneränta användas, vilken är räntan som den enskilda leasetagaren skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter.

Koncernen bestämmer den marginella låneräntan på följande sätt:

- » när det är möjligt används finansiering som nyligen erhållits av en utomstående part som en startpunkt och justeras sedan för att återspegla förändringar i finansieringsförutsättningarna sedan finansieringen erhöles. Om det inte nyligen har erhållits finansiering av en utomstående part beräknas den marginella låneräntan utifrån den basränta som finns i landet i fråga justerat med den marginal som en extern part bedöms kräva för finansiering.

Koncernen är exponerad för eventuella framtida ökning av rörliga leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta, som inte ingår i leasing-skulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta träder i kraft omvärderas leasing-skulden och justeras mot nyttjanderätten.

Leasingbetalningar fördelas mellan amortering av skulden och ränta. Räntan redovisas i resultat-räkningen över leasingperioden på ett sätt som medför en fast räntesats för den under respektive period redovisade leasing-skulden.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- » det belopp leasing-skulden ursprungligen värderats till
- » leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet
- » initiala direkta utgifter
- » utgifter för att återställa tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor.

Nyttjanderätter skrivs av linjärt över det kortare av nyttjandeperioden och leasingperioden. Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en köpoption skrivs nyttjanderätten av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod.

Betalningar för korta kontrakt avseende leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultat-räkningen. Korta kontrakt är avtal med en leasingtid på 12 månader eller mindre. Avtal av mindre värde inkluderar, men är inte begränsade, till IT-utrustning och mindre kontorsmöbler.

#### **(i) Optioner att förlänga och säga upp avtal**

Optioner att förlänga och säga upp avtal finns inkluderade i ett antal av koncernens leasingavtal gällande byggnader och utrustning. Villkoren används för att

maximera flexibiliteten i hanteringen av tillgångarna som används i koncernens verksamhet. Den övervägande delen av optionerna som ger möjlighet att förlänga och säga upp avtal kan endast utnyttjas av koncernen och inte av leasegivarna.

#### **(ii) Uppskattningar och bedömningar gällande leasingavtalets längd**

När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Möjligheter att förlänga ett avtal inkluderar endast i leasingavtalets längd om det är rimligt säkert att avtalet förlängs.

Troax har identifierat avtal, främst rörande fastigheter som öppna, det vill säga, utan definierat slutdatum. Lokala lagar och regler ger hyrestagaren i många länder besittningsskydd när dylika avtal har ingåtts. Det medför att Troax som hyrestagare själv måste fastställa vilken kontraktslängd som kan anses vara rimlig istället för att överväga uppsägningsklausulen i avtalen. Troax har i dessa fall fastställt kontraktstiden genom att bedöma faktorer som till exempel fastighetens betydelse för affärsverksamheten, egna planerade eller genomförda investeringar i den hyrda fastigheten, marknadsläget för fastigheter och de kostnader och avbrott i verksamheten som skulle krävas för att ersätta den leasade tillgången. Som en följd av dessa överväganden har många leasingavtalskontraktstider bedömts vara längre än avtalets minimiperiod.

Majoriteten av förlängningsoptionerna som avser leasing av fordon har inte räknats med i leasing-skulden eftersom koncernen kan ersätta tillgångarna utan väsentliga kostnader eller avbrott i verksamheten.

Leasingperioden omprövas om en option utnyttjas (eller inte utnyttjas). Bedömningen om det är rimligt säkert omprövas endast om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom leasetagarens kontroll.

#### **(iii) Garanterade restvärden**

För att optimera leasingkostnaderna under avtalsperioden gällande hyra av maskiner och fordon garanterar koncernen ibland restvärden.

#### **(iv) Uppskattning av förväntade avgifter att betala avseende garanterade restvärden**

Koncernen uppskattar initialt de belopp gällande garanterade restvärden som man förväntas bli skyldig att betala och redovisar dem som en del av leasing-skulden. Normalt är det förväntade restvärdet vid leasingavtalets start lika med eller högre än det garanterade beloppet och därför förväntar sig koncernen inte att behöva betala något för de garanterade restvärdena.

#### **(f) Klassificering**

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas

Not 1 forts.

återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

#### **(g) Rörelsesegmentrapportering**

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Se not 2 för ytterligare beskrivning av indelningen och presentationen av rörelsesegment.

#### **(h) Konsolideringsprinciper och rörelseförvärv**

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Troax Group AB (publ). Bestämmande inflytande föreligger om Troax Group AB (publ) har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om de facto kontroll föreligger.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella minoriteter. Transaktionsutgifter som uppkommer redovisas direkt i årets resultat.

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

#### **(i) Utländsk valuta**

##### **(i) Transaktioner i utländsk valuta**

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

##### **(ii) Utländska verksamheters finansiella rapporter**

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverk-

samhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, euro, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till euro till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som förelegat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd reserver. När bestämmande inflytande upphör för en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, varvid de omklassificeras från omräkningsreserven i eget kapital till årets resultat.

##### **(iii) Koncerninterna fordringar och skulder i utländsk valuta**

Koncerninterna fordringar och skulder i utländsk valuta som utgör en del av nettoinvesteringen i en utlandsverksamhet och där omvärdering sker enligt IAS 21 får effekt på resultaträkningen och hanteras enligt följande. Omräkningsdifferenserna som uppstår vid valutaomräkningen redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd reserver.

##### **(j) Försäljning av varor och tjänster**

Koncernens nettoomsättning avser i huvudsak intäkter från försäljning av varor. Nettoomsättningen har i förekommande fall reducerats med värdet av lämnade rabatter samt varureturner. Intäkter från försäljning av varor redovisas i samband med att kontrollen har överförts till utomstående parter vilket normalt görs i samband med leverans till kund. I vissa försäljningskontrakt ingår försäljning av en montagejänst i kombination med försäljning av varan. I dessa fall redovisas varan som en intäkt när den har levererats till utomstående part, normalt i samband med leverans till kund.

##### **(k) Finansiella intäkter och kostnader**

Finansiella intäkter består av ränteintäkter, kursdifferenser samt övriga finansiella intäkter.

Finansiella kostnader består i huvudsak av räntekostnader på lån och förmånsbestämda pensioner samt av kursdifferenser.

Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

##### **(l) Skatter**

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas

inte i koncernmässig goodwill och inte heller för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

### **(m) Finansiella instrument**

Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 vilken hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder.

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, övriga fordringar, långfristiga värdepappersinnehav samt derivat. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, låneskulder samt derivat.

#### ***(i) Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning***

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

#### ***(ii) Klassificering och värdering***

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instru-

mentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultatet, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Likvida medel består av kassamedel.

#### ***Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet***

Denna kategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt den så kallade Fair Value Option). Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i årets resultat. I den första undergruppen ingår derivat med positivt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument. Koncernen har inga instrument i den andra undergruppen.

#### ***Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde***

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar i denna kategori redovisas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten redovisas de till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats. Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter. Tillgångar i denna kategori består av långfristiga finansiella fordringar, kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar. De ingår i omsättnings-tillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

#### ***Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet***

Denna kategori består av två undergrupper, finansiella skulder som innehas för handel och andra finansiella skulder som företaget valt att placera i denna kategori (den så kallade Fair Value Option), se beskrivning ovan under "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet". I den första kategorin ingår koncernens derivat med negativt verkligt värde. Förändringar i verkligt värde redovisas i årets resultat. Koncernen har inga instrument i den andra undergruppen.

#### ***Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde***

Lån samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna

Not 1 forts.

värderas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernens upplåning i bank är amorteringsfri, därför redovisas inte någon kortfristig del av den långfristiga skulden i koncernens balansräkning.

### **(iii) Derivat**

Koncernens derivatinstrument har anskaffats för att ekonomiskt säkra de risker för valutakurs-exponeringar som koncernen är utsatt för. Troax tillämpar inte säkringsredovisning, vilket innebär att förändringar i derivatens verkliga värde redovisas direkt i resultaträkningen för den period då de uppkommer. Förändringar i derivatens verkliga värden redovisas netto som antingen övrig rörelse-intäkt/-kostnad. Derivatet värderas i nivå 2 vilket då är enligt marknadsmässiga grunder med hjälp av observerbara marknadspriser som finns tillgängliga vid varje bokslutstidpunkt.

### **(n) Immateriella anläggningstillgångar**

#### **(i) Goodwill**

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov. Goodwill skrivs inte av.

#### **(ii) Licenser**

Förvärvade licenser redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Licenserna skrivs av linjärt över den avtalsreglerade nyttjandeperioden på 5 år. Avskrivningarna ingår i kostnad för sålda varor.

#### **(iii) Varumärken**

Förvärvade varumärken redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella nedskrivningar. De flesta av koncernens varumärken anses ha en obestämbar livslängd och skrivs därför inte av. Dessa varumärken prövas minst årligen för nedskrivningsbehov.

#### **(iv) Kundrelationer**

Förvärvade kundrelationer redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Kundrelationerna skrivs av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden på 15 år.

### **(o) Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning ingår i anskaffningsvärdet. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och

tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, mark skrivs inte av.

Beräknade nyttjandeperioder:

- » Kontors- och industribyggnader 20–25 år
- » Maskiner och andra tekniska anläggningar 5–10 år
- » Inventarier, verktyg och installationer 3–10 år

Avskrivningarna fördelas i resultaträkningen på respektive funktion.

### **(p) Varulager**

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU). För egentillverkade varor inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader.

### **(q) Nedskrivningar**

Koncernens redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas avseende nedskrivningar av andra tillgångar än finansiella tillgångar vilka redovisas enligt IFRS 9.

#### **(i) Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar**

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde (se nedan). För goodwill och varumärken som ej skrivs av, beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

#### **(ii) Nedskrivning av finansiella tillgångar**

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar och avtalstillgångar. För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringar och avtalstillgångar grupperats baserat på kreditriskkaraktäristika och antal dagars dröjsmål. Avtalstillgångarna är hänförliga till ännu ej fakturerat arbete och har i allt väsentligt samma riskkaraktäristika som redan fakturerat arbete för samma typ av kontrakt. Koncernen anser därför att förlustnivåerna för kundfordringar är en rimlig uppskattning av förlustnivåerna för avtalstillgångar. De förväntade kreditförlustnivåerna baserar sig på

kundernas betalningshistorik för en period av 36 månader per 31 december 2019 respektive 1 januari 2019 tillsammans med förlusthistoriken för samma period. Historiska förluster justeras sedan för att ta hänsyn till nuvarande och framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som kan påverka kundernas möjligheter att betala fordran.

Fordringarnas nedskrivningsbehov fastställs utifrån historiska erfarenheter av kundförluster på liknande fordringar. Kundfordringar med nedskrivningsbehov redovisas till nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden. Fordringar med kort löptid diskonteras dock inte.

### **(iii) Återföring av nedskrivningar**

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om de tidigare skälen till nedskrivningar inte längre föreligger och att full betalning från kunden förväntas erhållas.

### **(r) Utdelningar**

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

### **(s) Resultat per aktie**

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets ägare och på det vägda genomsnittliga antalet stamaktier utestående under året. Några potentiellt utspädande stamaktier fanns vare sig för innevarande räkenskapsår eller för jämförelseåret.

### **(t) Optionsprogram**

Bolaget startade ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare i augusti 2018. I detta program tecknades 37 000 optioner där varje option ger en rätt att teckna tre aktier till en teckningskurs om 120,78 kr per aktie under perioden 20 maj 2022 till 30 juni 2022. Deltagarna i teckningsprogrammet har på tilldelningsdagen erlagt verkligt värde på teckningsoptionerna vilket har beräknats med hjälp av en anpassad version av Black-Scholes värderingsmodell. Moderbolaget kommer återköpa egna aktier i marknaden för att täcka åtagandet i optionsprogrammet.

Bolaget startade i augusti 2019 nästa teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare. I detta program tecknades 66 200 optioner där varje option ger rätt att teckna en aktie till en teckningskurs om 121,68 kr per aktie med teckningsperiod 20 maj 2023 till 30 juni 2023. Deltagarna i teckningsprogrammet har på tilldelningsdagen erlagt verkligt värde på teckningsoptionerna vilket har beräknats med hjälp av en anpassad version av Black-Scholes

värderingsmodell. Moderbolaget kommer återköpa egna aktier i marknaden för att täcka åtagandet i optionsprogrammet.

### **(u) Ersättningar till anställda**

#### **(i) Kortfristiga ersättningar**

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

#### **(ii) Pensionsförpliktelser**

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. Huvuddelen av koncernens pensionsförpliktelser är avgiftsbestämda och har tryggats genom att försäkring tecknats hos försäkringsföretag. För vd har delar av den avgiftsbestämda planen säkerställt genom direktpensionslösning säkerställd via kapitalförsäkring. Koncernen har dock även vissa förmånsbestämda planer. Förmånsbestämda planer är andra planer än avgiftsbestämda planer. I Sverige utgörs de förmånsbestämda planerna av ITP 2. Därutöver har koncernen även vissa pensionsåtaganden i dotterbolag i Italien och Frankrike som klassificeras som förmånsbestämda planer enligt IAS 19.

Koncernens förpliktelse avseende förmånsbestämda planer beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder; denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Diskonteringsräntan är räntan på balansdagen på en förstklassig företagsobligation, inklusive bostadsobligation, med en löptid som motsvarar koncernens pensionsförpliktelser. Beräkningen utförs av en kvalificerad aktuarie med användande av den så kallade Projected Unit Credit Method.

Koncernens nettoförpliktelse utgörs av nuvärdet av förpliktelsen. Räntekostnaden på den förmånsbestämda förpliktelsen redovisas i finansnettot. Räntenettot är baserat på den ränta som uppkommer vid diskontering av nettoförpliktelsen, det vill säga ränta på förpliktelsen. Övriga komponenter redovisas uppdelat på respektive funktion i resultaträkningen.

Omvärderingseffekter utgörs av aktuariella vinster och förluster. Omvärderingseffekterna redovisas i övrigt totalresultat. Den särskilda löneskatten utgör en del av de aktuariella antagandena och redovisas därför som en del av nettoförpliktelsen. Den del av särskild löneskatt som är beräknad utifrån tryggandelagen i juridisk person redovisas av förenklingskäl som upplupen kostnad istället för som del av nettoförpliktelsen/-tillgången.

Avkastningsskatt redovisas löpande i resultaträkningen för den period skatten avser och ingår därmed inte i skuldberäkningen.

### **(v) Avsättningar**

Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar

Not 1 forts.

av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

#### **(x) Eventualförpliktelser**

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser utom koncernens kontroll eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

#### **Moderbolagets redovisningsprinciper**

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

#### **Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper**

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan

angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

#### **Ändrade redovisningsprinciper**

Om inte annat anges nedan har moderbolagets redovisningsprinciper under 2018 förändrats i enlighet med vad som anges ovan för koncernen.

#### **Klassificering och uppställningsformer**

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggnings-tillgångar samt eget kapital.

#### **Dotterföretag**

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterföretag direkt i resultaträkningen när dessa uppkommer.

#### **Finansiella instrument**

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument och säkringsredovisning i IFRS 9 i moderbolaget som juridisk person.

## NOT 2 Rörelsesegment samt intäkternas fördelning

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig.

Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högsta verkställande beslutsfattare, koncernledningen, för att utvärdera resultatet och kunna fördela resurser för rörelsesegmentet. Troax koncernledning följer upp den ekonomiska utvecklingen i koncernen som en enhet. Därför utgörs rörelsesegmentsrapporten endast av ett segment, nätpaneler. Segmentet sammanfaller därmed med koncernens finansiella information.

Anledningen till att koncernen följs som ett segment är att resultatmått endast följs på total nivå då produktion och andra övergripande kostnader finns på huvudkontoret, och fördelas inte ut på övriga områden. Det som följs upp på lägre nivå än rörelsesegmentet är endast regionernas försäljning samt ordergång i volym. Därmed finns inget resultatmått

som högsta verkställande beslutsfattare använder för fördelning av resurser.

Internpris mellan koncernens olika regioner är satta utifrån principen om "armlängds avstånd", det vill säga mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett intresse av att transaktionerna genomförs.

### Geografiska områden/Affärsområden

Koncernens omsättning är indelade i följande fem geografiska områden: Norden, Storbritannien, Kontinentaleuropa, Nordamerika och nya marknader, samt följande tre affärsområden: Förrådslösningar, Maskinskydd, Lager- och industriväggar.

Internförsäljning mellan geografiska områden förekommer inte, förutom mellan huvudkontoret och övriga. Försäljning och installation sker huvudsakligen via egna säljbolag i Europa, USA och Kina, samt genom ett mindre antal agenter i Asien och Sydamerika.

### Geografiska områden

Omsättning	2019-12-31	2018-12-31
Norden	26 562	25 792
Storbritannien	20 688	17 222
Kontinentaleuropa	87 576	84 948
Nordamerika	24 486	24 065
Nya marknader	8 647	9 015
<b>Summa</b>	<b>167 959</b>	<b>161 042</b>

Ingen av koncernens kunder står enskilt för 10% eller mer av omsättningen. Av omsättningen inom Norden står Sverige, där bolaget har sitt säte, för TEUR 14 146 (13 849). Omsättningen ovan baseras på kundens hemvist.

### Affärsområden

Förrådslösningar	23 627	24 600
Maskinskydd	104 880	98 442
Lager- och industriväggar	39 452	38 000
<b>Summa</b>	<b>167 959</b>	<b>161 042</b>

### Immateriella, materiella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar

Norden	92 594	76 189
Storbritannien	542	537
Kontinentaleuropa	20 240	22 114
Nordamerika	15 582	15 094
Nya marknader	151	163
<b>Summa</b>	<b>129 109</b>	<b>114 097</b>

Av anläggningstillgångarna inom Norden står Sverige, där bolaget har sitt säte, för TEUR 92 555 (76 145).

### NOT 3 Förvärv av rörelse

#### Förvärv

Under 2019 har förvärv skett av bolagets distributör i Indien. Tillträde till förvärvet ägde rum 2019-08-01, köpeskillingen uppgick till TEUR 23. Under 2019 har

också avtal tecknats gällande förvärv av bolagets distributör i Japan. Tillträde till bolaget ägde rum efter årets slut.

### NOT 4 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar		7		
Förändring av verkligt värde på valutaderivat	246			
Valutakursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-159			
Övrigt		95		
<b>Summa</b>	<b>87</b>	<b>102</b>		

30

### NOT 5 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Förändring av verkligt värde på valutaderivat		205		
Valutakursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär		-592	-165	-125
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-88			
Övrigt	-519			
<b>Summa</b>	<b>-607</b>	<b>-387</b>	<b>-165</b>	<b>-125</b>

ÅRSREDOVISNING 2019 TROAX GROUP

### NOT 6 Anställda och personalkostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
<b>Löner, andra ersättningar och sociala kostnader</b>				
Löner och ersättningar	28 457	29 444	809	803
Sociala avgifter	7 352	7 152	393	283
Pensionskostnader, förmånsbestämda (se vidare not 22)	465	116		
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	1 136	1 117	177	174
<b>Totalt</b>	<b>37 410</b>	<b>37 829</b>	<b>1 379</b>	<b>1 260</b>

Av moderbolagets pensionskostnader avser TEUR 86 (105) gruppen styrelse och vd. Del av pensionskostnad för vd har säkerställts med direktpensionslösning säkerställd via kapitalförsäkring. Några utestående pensionsförpliktelser till styrelsen föreligger ej. En pensionsförpliktelse föreligger till vd, vilken till fullo hanterats genom en direktpensionslösning säkerställd via kapitalförsäkring.



## Medelantalet anställda

Moderbolaget	2019	Varav män	2018	Varav män
Sverige	3	100%	3	100%
<b>Totalt moderbolaget</b>				
<b>Dotterföretag</b>				
Sverige	222	78%	214	76%
Norge	2	100%	3	33%
Danmark	9	78%	9	77%
Finland	4	100%	4	100%
Storbritannien	70	86%	69	87%
Benelux	18	78%	17	76%
Frankrike	25	72%	24	71%
Tyskland	48	77%	45	74%
Schweiz	1	100%	1	100%
Italien	97	69%	93	64%
Spanien	18	67%	18	61%
Kina	18	83%	17	84%
USA	165	74%	177	82%
Övriga	20	80%	8	62%
<b>Totalt i dotterföretag</b>	<b>717</b>		<b>699</b>	
<b>Koncernen totalt</b>	<b>720</b>	<b>77%</b>	<b>702</b>	<b>76%</b>

## Könsfördelning i företagsledningen

Moderbolaget	2018-12-31 Andel kvinnor	2017-12-31 Andel kvinnor
Styrelsen	33,0%	33,0%
Övriga ledande befattningshavare	0,0%	0,0%
<b>Koncernen</b>		
Styrelsen	33,0%	33,0%
Övriga ledande befattningshavare	0,0%	0,0%

Andelen kvinnor uppgår till 33% avseende den av bolagsstämman valda delen av styrelsen.

## Avgångsvederlag

Vid uppsägning från vd:s sida gäller en uppsägnings-tid om 6 månader. Avtal om avgångsvederlag eller andra förmåner finns varken för styrelsens ordförande eller för övriga styrelseledamöter förutom för vd.

Vid uppsägning av anställning från bolagets sida äger vd rätt till motsvarande 12 månadslöner. De sista sex månaderna med förbehåll om ny anställning.

Med verkställande direktörer i dotterbolag före-kommer liknande avtal om 6–12 månadslöner.

## Ledande befattningshavares förmåner

### Principer för ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och övriga ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Arbetstagar-

representanter i styrelsen erhåller inte styrelsearvode. Årsstämman 2019 beslutade att arvoden till styrelsen för arbetet under 2019/2020 intill nästa årsstämma skulle utgå med TSEK 540 (500) till styrelsens ordförande samt TSEK 250 (230) till vardera styrelse-ledamot. För ordföranden i ersättningskommitté och revisionskommitté utgår ytterligare TSEK 50 (50) respektive 100 (75). För ledamot i ersättningskommitté och revisionskommitté utgår ytterligare TSEK 25 (25) respektive 75 (50).

### Principer för ersättning till vd och koncernchefen Ersättning

Till vd och koncernchefen utgår ersättning i form av grundlön, pension och rörlig ersättning. Under 2019 var grundlönen TEUR 276 (280). Den rörliga ersättningen

Not 6 forts.

kan uppgå till högst 6 månadslöner. Eventuella bonusutbetalningar fastställs på grundval av Troaxgruppens resultat och tillväxt.

Under 2019 var ersättningen till vd och koncernchefen TEUR 387 (373), inklusive förmåner varav TEUR 15 (83) utgjorde bonus för räkenskapsåret 2019.

#### Pensionsersättningar

Vd och koncernchefen har rätt att gå i pension vid 65 års ålder. Pensionsplanen är ej förmånsbestämd.

Under 2019 var premiekostnaderna TEUR 86 (105) avseende vd.

#### Principer för ersättning till övriga medlemmar i koncernledningen

##### Ersättning

De medlemmar i koncernledningen som är anställda i andra bolag än moderbolaget erhåller sin ersättning från respektive bolag. Ersättningen beslutas av koncernchefen med bistånd av styrelsens ordförande och utgörs av grundlön, pension, rörlig ersättning och övriga förmåner. För övriga medlemmar i koncernledningen kan den rörliga ersättningen uppgå till högst 4 månadslöner. Eventuella bonusutbetalningar och

storleken på dessa beslutas av styrelsen på grundval av Troaxgruppens resultat och tillväxt. Under 2019 var ersättningen till övriga medlemmar av koncernledningen TEUR 1 131 (1 246), varav TEUR 78 (201) utgjorde bonus för räkenskapsåret 2019.

#### Uppsägningstider och avgångsvederlag

Övriga medlemmar i koncernledningen har sex till tolv månaders uppsägningstid vid en uppsägning från bolagens sida, och tre till sex månaders uppsägningstid vid egen uppsägning. Under uppsägningstiden har övriga medlemmar i koncernledningen rätt till full lön och övriga anställningsförmåner. Ingen av de övriga medlemmarna i koncernledningen är berättigad till avgångsvederlag.

#### Pensionsersättningar

Övriga medlemmar av koncernledningen har rätt att gå i pension vid 65 års ålder. Pensionsbetalningarna följer den avtalsenliga kollektivplanen ITP.

Bolagets åtagande är relaterat till slutlönen vid pensionstillfälle. Under 2019 var premiekostnaderna TEUR 219 (211) avseende övriga medlemmar av koncernledningen.

32

Ersättningar och övriga förmåner under året, 2019	Grundlön styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande Jan Svensson	56				56
Styrelseledamot Curt Germundsson					
Styrelseledamot Anna Stålenbring	33				33
Styrelseledamot Eva Nygren	26				26
Styrelseledamot Bertil Persson	31				31
Styrelseledamot Fredrik Hansson	24				24
Verkställande direktör Thomas Widstrand	276	15	10	86	387
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	958	77	95	219	1 349
<b>Summa</b>	<b>1 404</b>	<b>92</b>	<b>105</b>	<b>305</b>	<b>1 906</b>
<b>Varav från moderbolaget</b>	<b>556</b>	<b>42</b>	<b>33</b>	<b>176</b>	<b>807</b>

Ersättningar och övriga förmåner under året, 2018	Grundlön styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande Jan Svensson	54				54
Styrelseledamot Curt Germundsson	5				5
Styrelseledamot Anna Stålenbring	30				30
Styrelseledamot Per Borgvall	7				7
Styrelseledamot Eva Nygren	25				25
Styrelseledamot Bertil Persson	20				20
Styrelseledamot Fredrik Hansson	17				17
Verkställande direktör Thomas Widstrand	281	83	9	106	479
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	933	202	112	211	1 458
<b>Summa</b>	<b>1 372</b>	<b>285</b>	<b>121</b>	<b>317</b>	<b>2 095</b>
<b>Varav från moderbolaget</b>	<b>713</b>	<b>129</b>	<b>32</b>	<b>189</b>	<b>1 063</b>

## NOT 7 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

PwC	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Revisionsuppdraget	104	89	77	64
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	16	26	16	21
Skatterådgivning	22		22	
<b>Summa</b>	<b>142</b>	<b>115</b>	<b>115</b>	<b>85</b>

### Övriga revisorer

Revisionsuppdraget	59	77		
Övriga tjänster	44	44		
<b>Summa</b>	<b>103</b>	<b>121</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Av 2019 års ersättning till revisorerna i koncernen har till revisionsföretaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB utgått: Revisionsuppdraget TEUR 65 (62), revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget TEUR 9 (20) och skatterådgivning 22 (0).

## NOT 8 Rörelsens kostnader fördelade på kostnadsslag

	Koncernen	
	2019	2018
Materialkostnader	-43 394	-40 308
Förändring av lager och färdiga varor och produkter i arbete	1 605	449
Personalkostnader	-41 223	-39 139
Övriga externa kostnader	-45 571	-46 136
Avskrivningar	-5 903	-2 770
<b>Summa kostnader</b>	<b>-134 486</b>	<b>-127 904</b>

## NOT 9 Finansnetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Utdelningar			9 401	9 596
Ränteintäkter på banktillgodohavanden		23		
Ränteintäkter, koncernföretag			551	527
<b>Finansiella intäkter</b>		<b>23</b>	<b>9 952</b>	<b>10 123</b>
Räntekostnader, kreditinstitut	-600	-670	-581	-623
Räntekostnader, övriga	-253	-148		-11
Netto valutakursförändringar	-60		642	971
<b>Finansiella kostnader</b>	<b>-913</b>	<b>-818</b>	<b>61</b>	<b>337</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-913</b>	<b>-795</b>	<b>10 013</b>	<b>10 460</b>

## NOT 10 Skatter

### Redovisat i resultaträkningen och rapport över övrigt totalresultat

Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Periodens skattekostnad	-7 496	-7 741	-1 568	-1 635
	<b>-7 496</b>	<b>-7 741</b>	<b>-1 568</b>	<b>-1 635</b>

### Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)

Uppskjuten skatt vid omvärdering av redovisade värdet av uppskjutna skattefordringar	-193	63	0	0
<b>Totalt redovisad skattekostnad</b>	<b>-7 689</b>	<b>-7 678</b>	<b>-1 568</b>	<b>-1 635</b>

### Avstämning av effektiv skatt

Koncernen	%	2018	%	2018
Resultat före skatt		32 041		32 058
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	21,4	-6 857	22,0	-7 053
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	3,1	-1 007	2,9	-950
Ej avdragsgilla kostnader	0,1	-52	0,1	-34
Justeringar avseende tidigare år	-0,7	236		
Aktivering av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag			-1,0	317
Övriga effekter	0,0		-0,1	44
Schablonränta på periodiseringsfond	0,0	-9	0,0	-2
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>24,0</b>	<b>-7 689</b>	<b>23,9</b>	<b>-7 678</b>

### Moderbolaget

Resultat före skatt		16 535		17 023
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	21,4	-3 538	22,0	-3 745
Ej avdragsgilla kostnader	0,2	-37		
Erhållen utdelning	-12,2	2 012	-12,4	2 111
Schablonränta på periodiseringsfond		-5		-1
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>9,5</b>	<b>-1 568</b>	<b>9,6</b>	<b>-1 635</b>

### Koncernen

Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	2019	2018
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensioner	126	41
<b>Summa</b>	<b>126</b>	<b>41</b>

## Redovisat i balansräkningen

### Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

	Balans per 1 jan 2019	Redovisat i årets resultat	Redovisat i övrigt totalresultat	Förvärv/ avyttring av rörelse	Balans per 31 dec 2019
Materiella anläggningstillgångar	-1162	101			-1061
Immateriella anläggningstillgångar	2 385	-270			2 115
Pensionsavsättningar	98	110			208
Obeskattade reserver	-2531	-506			-3037
Underskottsavdrag	1196	559			1 755
Övrigt	77	-187			-110
<b>Summa</b>	<b>63</b>	<b>-193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-130</b>

	Balans per 1 jan 2018	Redovisat i årets resultat	Redovisat i övrigt totalresultat	Förvärv/ avyttring av rörelse	Balans per 31 dec 2018
Materiella anläggningstillgångar	-1 274	112			-1162
Immateriella anläggningstillgångar	2 521	-136			2 385
Pensionsavsättningar	107		-9		98
Obeskattade reserver	-1999	-532			-2531
Underskottsavdrag	360	836			1 196
Övrigt	271	-194			77
<b>Summa</b>	<b>-14</b>	<b>86</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>	<b>63</b>

## Redovisat i balansräkningen

### Uppskjutna skattefordringar och -skulder

#### Redovisade uppskjutna skattefordringar och -skulder

Uppskjutna skattefordringar och -skulder hänför sig till följande:

	Uppskjuten skatt 2018			Uppskjuten skatt 2018		
	Fordran	Skuld	Netto	Fordran	Skuld	Netto
Materiella anläggningstillgångar	97	-1158	-1061	116	-1278	-1162
Immateriella anläggningstillgångar	2 807	-692	2 115	3 100	-715	2 385
Pensionsavsättningar	208		208	98		98
Obeskattade reserver		-3037	-3037		-2531	-2531
Underskottsavdrag	1 755		1 755	1 196		1 196
Övrigt	31	-141	-110	77		77
<b>Skattefordringar/-skulder</b>	<b>4 898</b>	<b>-5 028</b>	<b>-130</b>	<b>4 587</b>	<b>-4 524</b>	<b>63</b>
Kvittning	-237	237		-130	130	
<b>Skattefordringar/-skulder, netto</b>	<b>4 661</b>	<b>-4 791</b>	<b>-130</b>	<b>4 457</b>	<b>-4 394</b>	<b>63</b>

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Koncernen redovisar uppskjutna skattefordringar uppgående till TEUR 1 755 (1 196), som kan utnyttjas mot framtida beskattningsbar vinst.

## NOT 11 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen	Licenser	Varumärken	Kundrelationer	Goodwill	Totalt
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>					
Ingående balans 2018-01-01	212	4 134	1 582	85 014	90 942
Årets valutakursdifferenser			71	-1 884	-1 813
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	<b>212</b>	<b>4 134</b>	<b>1 653</b>	<b>83 130</b>	<b>89 129</b>
<b>Ackumulerade av- och nedskrivningar</b>					
Ingående balans 2018-01-01	-171	-688	-105		-964
Årets avskrivningar	-11	-102	-109		-222
Årets valutakursdifferenser			-6		-6
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	<b>-182</b>	<b>-790</b>	<b>-220</b>	<b>0</b>	<b>-1 192</b>
<b>Redovisade värden</b>					
Per 2018-01-01	41	3 446	1 477	85 014	89 978
<b>Per 2018-12-31</b>	<b>30</b>	<b>3 344</b>	<b>1 433</b>	<b>83 130</b>	<b>87 937</b>
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>					
Ingående balans 2019-01-01	212	4 134	1 653	83 130	89 129
Rörelseförvärv					
Övriga investeringar	245				245
Årets valutakursdifferenser			47	-582	-535
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>	<b>457</b>	<b>4 134</b>	<b>1 700</b>	<b>82 548</b>	<b>88 839</b>
<b>Ackumulerade av- och nedskrivningar</b>					
Ingående balans 2019-01-01	-182	-790	-220		-1 192
Årets avskrivningar	-97	-100	-107		-304
Årets valutakursdifferenser		6	-7		-1
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>	<b>-279</b>	<b>-884</b>	<b>-334</b>	<b>0</b>	<b>-1 497</b>
<b>Redovisade värden</b>					
Per 2019-01-01	30	3 344	1 433	83 130	87 937
<b>Per 2019-12-31</b>	<b>178</b>	<b>3 250</b>	<b>1 366</b>	<b>82 548</b>	<b>87 342</b>

Inga internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar finns i koncernen.

## Avskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen

Koncernen	2019-01-01 – 2019-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31
Försäljningskostnader	-184	-102
Administrationskostnader	-120	-120
<b>Summa</b>	<b>-304</b>	<b>-222</b>

Koncernens goodwillvärden består av strategiska affärsvärden som uppkommit vid företagsförvärv.

## Nedskrivningsprövning för kassagenererande enhet innehållande goodwill och varumärken

Följande kassaflödesgenererande enheter innehåller goodwill och varumärken:

Goodwill	Redovisat värde	
	2019	2018
Troax	52 948	53 842
Satech	18 932	18 932
Folding Guard	10 668	10 355
<b>Summa</b>	<b>82 548</b>	<b>83 129</b>

Varumärken		
Troax	2 793	2 793
Satech	457	551
<b>Summa</b>	<b>3 250</b>	<b>3 344</b>

37

Utav koncernens varumärken är TEUR 3 250 ej föremål för avskrivning.

Värdet på redovisad goodwill samt varumärken med obestämbar livslängd prövas minst en gång per år med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov. Återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten har baserats på dess nyttjandevärde. Nyttjandevärdet baseras på företagsledningens affärsprognos för en tidsperiod av fem år. Kassaflödet för de därefter följande åren har baserats på en antagen årlig tillväxttakt på 2% (2%). Viktiga antaganden i affärsprognosen som påverkar uppskattningen av kassaflödena är marknadsstillväxt och förväntad prisutveckling. Dessa överensstämmer med historiska erfarenheter och externa informationskällor. Företagsledningen har utfört alternativa beräkningar

baserade på rimliga möjliga förändringar i väsentliga antaganden såsom:

- » om diskonteringsräntan efter skatt hade varit 2 procentenheter högre
- » om den uppskattade tillväxttaket under prognosperioden hade varit halverad.

En förändring av diskonteringsräntesatsen skulle inte resultera i något nedskrivningsbehov av redovisad goodwill i koncernen. Koncernens budget och affärsplaner under prognosperioden innehåller ökning av försäljning, bruttomarginal, resultat och kassaflöde. Inte heller vid en halverad tillväxttakt skulle något nedskrivningsbehov utav goodwill-posten bli aktuell.

## Följande diskonteringsräntor (efter skatt) har använts vid beräkningen av nyttjandevärdet:

Diskonteringsränta efter skatt	2019	2018
Troax	8,5%	8,5%
Satech	8,5%	8,5%
Folding Guard	10,5%	10,5%

## NOT 12 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen	Byggnader och mark	Maskiner	Inventarier	Pågående	Totalt
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>					
Ingående balans 2018-01-01	11 503	10 440	2 470	1 638	26 051
Årets investeringar		1 929	281	6 772	8 982
Avyttringar och utrangeringar		-39	-483		-522
Omklassificeringar		1 083	117	-1 200	
Årets valutakursdifferenser	-765	-586	-156	-16	-1 523
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	<b>10 738</b>	<b>12 827</b>	<b>2 229</b>	<b>7 194</b>	<b>32 988</b>
<b>Akkumulerade av- och nedskrivningar</b>					
Ingående balans 2018-01-01	-2 717	-2 514	-675		-5 906
Årets avskrivningar	-451	-1 370	-591		-2 412
Avyttringar och utrangeringar		28	483		511
Årets valutakursdifferenser	375	477	127		979
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	<b>-2 793</b>	<b>-3 379</b>	<b>-656</b>		<b>-6 828</b>
<b>Redovisade värden</b>					
Per 2018-01-01	8 786	7 926	1 795	1 638	20 145
<b>Per 2018-12-31</b>	<b>7 945</b>	<b>9 448</b>	<b>1 573</b>	<b>7 194</b>	<b>26 160</b>
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>					
Ingående balans 2019-01-01	10 738	12 827	2 229	7 194	32 988
Årets investeringar		252	381	8 285	8 918
Avyttringar och utrangeringar		-827	-548		-1 375
Omklassificeringar		6 168	23	-6 191	
Årets valutakursdifferenser	-250	-35	-16	-86	-387
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>	<b>10 488</b>	<b>18 385</b>	<b>2 069</b>	<b>9 202</b>	<b>40 144</b>
<b>Akkumulerade av- och nedskrivningar</b>					
Ingående balans 2019-01-01	-2 793	-3 379	-656		-6 828
Årets avskrivningar	-451	-1 938	-768		-3 157
Avyttringar och utrangeringar		220	539		759
Årets valutakursdifferenser	97	55	10		162
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>	<b>-3 147</b>	<b>-5 042</b>	<b>-875</b>		<b>-9 064</b>
<b>Redovisade värden</b>					
Per 2019-01-01	7 945	9 448	1 573	7 194	26 160
<b>Per 2019-12-31</b>	<b>7 341</b>	<b>13 342</b>	<b>1 194</b>	<b>9 202</b>	<b>31 079</b>



## Av- och nedskrivningar

Avskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen

<b>Koncernen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Kostnad sålda varor	-4690	-1987
Försäljningskostnader	-96	-52
Administrationskostnader	-1229	-373
<b>Summa</b>	<b>-6015</b>	<b>-2412</b>

Varav TEUR 2554 avser avskrivningar på nyttjanderättstillgångar.

## NOT 13 Finansiella anläggningstillgångar

<b>Långfristiga fordringar som är anläggningstillgångar</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Pensionsplacering	1440	853		
Övrigt	108	168	442	
<b>Summa</b>	<b>1548</b>	<b>1021</b>	<b>442</b>	

## NOT 14 Nyttjanderättstillgångar

### Koncernen

#### Redovisade belopp i balansräkningen

##### Tillgångar med nyttjanderätt

Byggnader	2019
Ingående balans 2019-01-01 till följd av införande av IFRS 16	5 512
Under året ingångna kontrakt	6 492
Under året frånträdde kontrakt	-724
Årets avskrivningar	-1 928
<b>Redovisat värde 2019-12-31</b>	<b>9 352</b>

##### Maskiner och inventarier

Ingående balans 2019-01-01 till följd av införande av IFRS 16	1 419
Under året ingångna kontrakt	620
Under året frånträdde kontrakt	-77
Årets avskrivningar	-626
<b>Redovisat värde 2019-12-31</b>	<b>1 336</b>

##### Leasingskulder

Kortfristiga	2 779
Långfristiga	7 735
<b>Summa</b>	<b>10 514</b>

#### Redovisade belopp i resultaträkningen

Avskrivningar på nyttjanderätter	
Fastigheter	1 937
Maskiner och inventarier	617
Räntekostnader	65
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal (ingår i kostnad för sålda varor och administrationskostnader)	45
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal (ingår i kostnad för sålda varor och administrationskostnader)	15

### Denna del av not 14 förklarar effekterna i koncernens finansiella rapporter vid övergången till IFRS 16 Leasingavtal

Som det beskrivits i not 1 ovan, tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal från 1 januari 2019. I enlighet med övergångsreglerna i standarden har jämförelsetalen gällande 2018 inte räknats om. Omklassificeringarna och justeringarna som uppkommit på grund av de nya leasingreglerna redovisas därför i den ingående balansen per 1 januari 2019. De nya redovisningsprinciperna beskrivs i not 1.

Vid övergången till IFRS 16 redovisar koncernen leasingskulder hänförliga till leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal i enlighet med reglerna i IAS 17 Leasingavtal.

Dessa skulder har värderats till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna. Vid beräkningen har leasetagarens marginella låneränta per 1 januari 2019 använts. Leasetagarens vägda genomsnittliga marginella låneränta som tillämpas för dessa leasingkulder per 1 januari 2019 var ca 1%.

För leasingavtal som tidigare klassificerats som finansiella leasingavtal redovisar företaget leasingtillgångens och leasingskuldens redovisade värde omedelbart före övergången som det redovisade värdet för nyttjanderätten och leasingskulden vid övergångstidpunkten. Värderingsprinciperna i IFRS 16 tillämpas endast efter detta datum.

### Praktiska lätttnadsregler som tillämpats

IFRS 16 tillämpades för första gången, använde koncernen följande praktiska lätttnadsregler som tillåts i standarden:

- » Samma diskonteringsränta har använts på leasingportföljer med liknande egenskaper.
- » En leasetagare kan förlita sig på sin bedömning av om leasingavtal är förlustbringande som ett alternativ till att utföra en nedskrivningsöversyn. Det fanns inga förlustbringande leasingavtal per 1 januari 2019.
- » Direkta anskaffningskostnader för nyttjanderätter har uteslutits vid övergången.

- » Bedömningar i efterhand har använts vid bedömningen av leasingperioden i de fall det finns optioner att förlänga eller säga upp ett avtal.

Koncernen har också valt att inte ompröva om ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal per övergångstidpunkten. Istället har koncernen förlitat sig på bedömningen som gjorts i enlighet med IAS 17 och IFRIC 4 Fastställande huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal när det gäller avtal som tecknats innan övergångstidpunkten.

### Värdering av leasingskulden

2019

Åtaganden för operationella leasingavtal per 31 december 2018	12 168
Diskontering med leasetagarens marginella låneränta vid övergångstidpunkten	11 737
Påverkan av ingående balans av tecknat men ej tillträtt kontrakt	-5 948
Avgår: korttidsleasingavtal som inte redovisats som skuld	-50
Avgår: leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte redovisats som skuld	-35
Tillkommer/avgår: justeringar på grund av annan hantering av optioner att förlänga respektive säga upp avtal	1 227

### Leasingskuld redovisad per 1 januari 2019, varav:

6 931

Kortfristiga leasingskulder	2 671
Långfristiga leasingskulder	4 260

## NOT 15 Varulager

Koncernen	2019	2018
Råvaror och förnödenheter	3 996	3 685
Varor under tillverkning	4 450	3 521
Färdiga varor och handelsvaror	6 080	4 691
<b>Summa</b>	<b>14 526</b>	<b>11 897</b>

I kostnad för sålda varor för koncernen ingår förändring av inkuransreserv med TEUR -322 (509). Utgående inkuransreserv i balansräkningen uppgår till TEUR 666 (988).

## NOT 16 Kundfordringar

Kundfordringar redovisas efter hänsyn tagen till under året uppkomna kundförluster som uppgick till TEUR 48 (TEUR 159) i koncernen. Förlusten har uppstått i samband med hantering enligt koncernens kreditpolicy och har bokförts som en kostnad i resultaträkningen under räkenskapsåret.

### Kreditrisk i kundfordringar

Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att betalning inte erhålls

från kunderna, utgör en kundkreditrisk. Koncernens kunder kreditkontrolleras varvid information om kundernas finansiella ställning inhämtas från kreditupplysningsföretag. Koncernen har upprättat en kreditpolicy för hur kundkrediterna ska hanteras. Där finns angivet bland annat var beslut tas om kundkreditlimiter av olika storlek, samt hur värdering av krediter och förlustreserv ska hanteras.

### Åldersanalys, förfallna ej nedskrivna kundfordringar

Koncernen	2019-12-31	2018-12-31
Ej förfallna kundfordringar	25 484	25 556
Förfallna kundfordringar 1–30 dagar	5 670	5 309
Förfallna kundfordringar 31–90 dagar	2 261	1 268
Förfallna kundfordringar >90 dagar	1 536	1 069
Kreditförlustreserv	–826	–730
<b>Summa</b>	<b>34 125</b>	<b>32 472</b>

42

### Förändring i reserv för förlustreserv

Koncernen	2018-12-31	2018-12-31
Ingående reserv	–730	–1153
Konstaterade förluster	48	159
Återförda outnyttjade reserveringar	109	628
Årets reservering	–247	–375
Omräkningsdifferenser	–6	11
<b>Utgående reservering</b>	<b>–826</b>	<b>–730</b>

### Koncentration av kreditrisk i kundfordringar

Koncernen har en begränsad kreditrisk per kund. Genomsnittsköpet per kund och tillfälle uppgår till TEUR 3, och totalt per år cirka TEUR 10.

## NOT 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetalda hyror/leasing	242	160
Försäkringar	95	60
Energiskatt	159	58
Upplupna intäkter	1 709	1 759
Övriga poster	1 357	645
<b>Summa</b>	<b>3 562</b>	<b>2 682</b>

## NOT 18 Bokslutsdispositioner

	2019-12-31	2018-12-31
Koncernbidrag	9 570	9 732
Förändring av periodiseringsfond	-2 200	-2 450
<b>Summa</b>	<b>7 370</b>	<b>7 282</b>

## NOT 19 Resultat per aktie

Beräkning av resultat per aktie sker till vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (serie A).

	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	24 352	24 380
Resultat per aktie	0,41	1,22

### Vägt genomsnittligt antal utestående aktier

Totalt antal aktier 1 januari	20 000 000	20 000 000
Nya aktier från genomförd aktiesplit 1:3	40 000 000	0
Nytt antal aktier efter aktiesplit	60 000 000	0
<b>Totalt antal aktier före utspädning</b>	<b>60 000 000</b>	<b>20 000 000</b>
<b>Totalt antal aktier efter utspädning</b>	<b>60 000 000</b>	<b>20 000 000</b>

Jämförelseårets resultat per aktie är beräknat med det antal aktier som fanns vid utgången av 2018. Omräknat till nuvarande antal aktier var resultatet per aktie 0,41 under jämförelseåret.

## NOT 20 Eget kapital

### Specifikation av eget kapitalposten reserver

	Koncernen	
Omräkningsreserv	2019-12-31	2018-12-31
Ingående omräkningsreserv	-15 276	-12 586
Årets omräkningsreserv	-613	-2 690
<b>Utgående omräkningsreserv</b>	<b>-15 889</b>	<b>-15 276</b>

### Aktiekapital och antal aktier

#### Anges i antal aktier

Emitterade per 1 januari	20 000 000	20 000 000
<b>Emitterade per 31 december – betalda</b>	<b>60 000 000</b>	<b>20 000 000</b>

Under året har en aktiesplit med villkor 1:3 genomförts vilket medfört att antalet aktier i bolaget har ökat till 60 000 000.

Not 20 forts.

**Det registrerade aktiekapitalet fördelar sig enligt följande:**

Anges i antal aktier	Rösträtt vid bolagsstämma	2019	2018
A-aktier (stamaktier)	1 röst per aktie	60 000 000	20 000 000
		<b>60 000 000</b>	<b>20 000 000</b>

Per den 31 december 2019 omfattade det registrerade aktiekapitalet 60 000 000 (20 000 000) stamaktier och inga preferensaktier.

Innehavare av stamaktier (serie A) är berättigade till utdelning som fastställs efter hand.

**Övrigt tillskjutet kapital**

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkurs som betalats i samband med emissioner, optionspremier samt återköpta egna aktier.

**Reserver**

**Omräkningsreserv**

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Koncernen presenterar sina finansiella rapporter i euro.

**Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat**

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterföretag.

**Kapitalhantering**

Koncernen strävar efter att bibehålla en god finansiell ställning som bidrar till att behålla kreditgivares

och marknadens förtroende och som utgör en grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten. Koncernen definierar hanterat kapital som totalt redovisat eget kapital.

**Moderbolaget**

**Fritt eget kapital**

Följande fonder utgör tillsammans med årets resultat fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

**Överkursfond**

När aktier och andra egetkapitalinstrument emitteras till överkurs, förs erhållna premier och belopp överskjutande aktiernas kvotvärde till överkursfonden. Belopp som tillförts överkursfonden från och med 20 december 2012 ingår i det fria kapitalet.

**Balanserade vinstmedel**

Balanserade vinstmedel utgörs av föregående års balanserade vinstmedel och resultat efter avdrag för under året lämnad vinstutdelning.

44

## NOT 21 Räntebärande skulder

Noten innehåller information om företagets avtalsmässiga villkor avseende räntebärande skulder.

För mer information om företagets exponering för ränterisk och risk för valutakursförändringar hänvisas till not 25.

Långfristiga skulder	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Banklån	69 000	69 000	69 000	69 000
Leasingskulder	10 515			
	<b>79 515</b>	<b>69 000</b>	<b>69 000</b>	<b>69 000</b>

	Valuta	Nom. ränta %	Förfall	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Banklån	EUR	Euribor +0,80	2022-06-30	69 000	69 000	69 000	69 000
<b>Totala räntebärande skulder</b>					<b>69 000</b>		<b>69 000</b>

Koncernen är finansierad via ett lån i bank. Lånet är i dagsläget amorteringsfritt men möjlighet till amortering finns om koncernen så önskar. Ränta utbetalas kvartalsvis till banken med en ränta på balansdagen motsvarande EURIBOR plus 0,8%.

## NOT 22 Avsättningar till pensioner

### Översikt förmånsbestämda planer

Koncernen har förmånsbestämda planer i Sverige, Italien och Frankrike. Huvuddelen av de svenska pensionsplanerna är förmånsbestämda som motsvaras av ofonderad skuld till PRI Pensionsgaranti. Pensionsåtagandet i Italien och Frankrike avser det lagstadgade avgångsvederlag som erhålls för alla anställda vid pension.

De förmånsbestämda planerna är exponerade för aktuariella risker såsom livslängds-, valuta-, ränte- och investeringsrisker.

Nedanstående upplysningar avser ovanstående planer gemensamt.

### Förändringar i nuvärdet av förpliktelsen för förmånsbestämda planer

Koncernen	2019	2018
Förpliktelse för förmånsbestämda planer per den 1 januari	4 452	4 026
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period	254	116
Räntekostnad	104	100
Omvärderingar		
Aktuariella vinster och förluster på ändrade finansiella antaganden	643	418
Utbetalda ersättningar	-170	-73
Valutakursdifferenser	-55	-135
	<b>5 228</b>	<b>4 452</b>

### Fördelning av pensionsförpliktelser

	2019	2018
Sverige	3 962	3 339
Italien	1 193	1 024
Frankrike	73	89
	<b>5 228</b>	<b>4 452</b>

### Kostnad redovisad i resultaträkningen

Koncernen	2019	2018
Kostnader avseende tjänstgöring innevarande period	-254	-116
Räntekostnad på förpliktelsen	-104	-100
<b>Summa nettokostnad i resultaträkningen</b>	<b>-358</b>	<b>-216</b>

### Kostnad redovisad i övrigt totalresultat

#### Omvärderingar:

Aktuariella vinster (-) och förluster (+)	-643	-418
<b>Netto redovisat i övrigt totalresultat</b>	<b>-643</b>	<b>-418</b>

### Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser

De väsentligaste aktuariella antagandena per balansdagen (uttryckta som vägda genomsnitt)

	2019	2018
Diskonteringsränta per den 31 december	1,60%	2,50%
Framtida löneökning	2,50%	2,50%
Framtida ökning av pensioner	3,0%	2,0%
Inflation	1,8%	2,0%

Not 22 forts.

### Effekter på framtida kassaflöden

Per 2019-12-31 används kassaflödesbaserad duration vid beräkning av förpliktelsen till 19 år.

Koncernen uppskattar att TEUR 110 blir avsatta under 2020 till fonderade och ofonderade förmånsbestämda planer som redovisas som förmånsbestämda. TEUR 789 beräknas bli betalda under 2020 till förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer i Sverige, vilket redovisas som avgiftsbestämda.

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2019 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till TEUR 502 (460).

Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2019 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148% (142). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

### Avgiftsbestämda planer

I Sverige har koncernen avgiftsbestämda pensionsplaner för arbetare som helt bekostas av företagen. I utlandet finns avgiftsbestämda planer vilka till del bekostas av dotterföretagen och delvis täcks genom avgifter som de anställda betalar. Betalning till dessa planer sker löpande enligt reglerna i respektive plan. Nästa års förväntade avgifter till förmånsbestämda planer som omfattas av flera arbetsgivare men som redovisas som om planen vore avgiftsbestämd uppgår till TEUR 49 (48).

## NOT 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

46

ÅRSREDOVISNING 2019 TROAX GROUP

	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna räntekostnader	30	26
Upplupna löner och ersättningar	1 753	1 914
Upplupna semesterlöner	1 695	1 316
Upplupna sociala avgifter	1 457	1 226
Revisionsarvoden	54	119
Konsultarvoden	53	52
Hyror	60	234
Övriga poster	2 383	2 196
<b>Summa</b>	<b>7 485</b>	<b>7 083</b>

## NOT 24 Övriga skulder

	Koncernen	
	2019	2018
<b>Övriga kortfristiga skulder</b>		
Personalrelaterade skulder	1 828	2 452
Momsskulder	387	1 277
Verkligt värde valutaderivat		160
Övriga skulder	594	249
<b>Summa</b>	<b>2 809</b>	<b>4 138</b>



## NOT 25 Finansiell riskhantering och finansiella instrument

### Finanspolicy och finansiell riskhantering

Koncernens hantering av finansiella risker bedrivs utifrån en av styrelsen fastställd finanspolicy, som syftar till att uppnå låg risknivå genom att effektivt hantera och kontrollera koncernens finansiella risker. Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för valutarisk, ränterisk, likviditets- och finansieringsrisk.

### Valutarisk

Exponering för valutarisk kan delas in i transaktions- exponering respektive omräkningsexponering.

### Transaktionsexponering

Transaktionsexponering är risken för en negativ påverkan på koncernens resultat på grund av förändringar i valutakurser som påverkar värdet av en kommersiell transaktion i en utländsk valuta relativt den funktionella valutan för det koncernföretag som utför transaktionen. Koncernens transaktionsexponering hanteras i så stor utsträckning som möjligt genom matchning av in- och utflöden i samma valuta. Resterande exponering hanteras genom användning av valutaderivat.

Enligt finanspolicyen bör 60–80 % av det prognostiserade nettoinflödet eller utflödet i de valutor med väsentlig påverkan för koncernen valutasäkras. Säkringarna ska göras löpande över en horisont om 12 till 24 månader framåt i tiden. De valutor som koncernen har en transaktionsexponering i är SEK, USD och GBP gentemot EUR. Koncernen har ett positivt nettoinflöde i dessa valutor. Transaktionsexponeringen i USD, GBP, SEK och övriga valutor bedöms endast ha en mindre påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning.

Enligt finanspolicyen får valutaterminer och valutaoptioner användas som säkringsinstrument. Per balansdagen fanns endast utstående valutaterminer.

Koncernen tillämpar inte säkringsredovisning. Alla förändringar i det verkliga värdet för valutaterminerna redovisas därmed direkt i resultaträkningen för den period då de uppstår.

Det verkliga värdet av utstående valutaderivat uppgick per balansdagen till netto TEUR 86 (–160). Nettovinst (+) / nettoförlust (–) på terminerna uppgick under räkenskapsåret till TEUR 246 (205) före skatt.

### Omräkningsexponering

Omräkningsexponering uppkommer vid omräkning av balans- och resultaträkning för dotterbolag som inte har EUR som funktionell valuta eftersom koncernen

har EUR som presentationsvaluta. Koncernen har framför allt en omräkningsexponering i SEK gentemot EUR eftersom betydande delar av koncernens nettotillgångar är i svenska kronor. Omräkningsexponeringen säkras inte.

### Känslighetsanalys valutarisk

En femprocentig förstärkning av den svenska kronan mot den euron skulle innebära en negativ effekt på koncernens redovisade resultat med cirka TEUR –1 500 (–1 500).

### Ränterisk

Ränterisk utgörs av risken att en förändring av marknadsräntor får en negativ påverkan på resultatet. Troax har sedan juni 2017 lånat upp MEUR 69 i bank. Lånet löper med rörlig ränta i form av EURIBOR 3 månader plus en marginal om 0,80 %. Om EURIBOR är negativ beräknas ränta endast på marginalen. Förändringar i EURIBOR påverkar därmed koncernens finansnetto.

En ökning EURIBOR med 100 räntepunkter skulle medföra en ökning av räntekostnaderna med TEUR 690 (690) före skatt, givet den skuldsättning som fanns på balansdagen och med beaktande av utestående säkringar.

Koncernen tillämpar inte säkringsredovisning.

### Likviditet- och finansieringsrisk

Likviditets- och finansieringsrisk är risken för att koncernen inte har tillgång till finansiering för att klara sina kontraktuella förpliktelser, eller att detta endast kan göras till väsentligt förhöjd kostnad. Enligt finanspolicyen ska koncerns likvida medel plus checkräkningskredit uppgå till totalt minst MEUR 5. Per balansdagen uppgick likvida medel till MEUR 30,4 (22,7). Koncernen och moderbolaget har en central checkräkningskredit tillgänglig per balansdagen uppgående till MEUR 10 (10).

Tabellen nedan visar förfallostrukturen för koncernens finansiella skulder inklusive derivatskulder. För varje period visas förfall av kapitalbelopp samt betalning av ränta. För skulder som löper med rörlig ränta har de framtida räntebetalningarna uppskattats utifrån den rörliga spotränta som förelåg på balansdagen.

Not 25 forts.

2019	2020	2021	2022	2023 och senare
<b>Räntebärande skulder</b>				
Långfristiga räntebärande skulder			69 000	
Leasingskulder i enlighet med IFRS 16	2 779	1 802	1 430	4 503
Ränta	552	552	276	
<b>Icke-räntebärande skulder</b>				
Leverantörsskulder	19 708			
Övriga kortfristiga skulder				
Valutaderivat	-86			
Skulder som inte är derivat	5 559			
Upplupna kostnader	7 485			
<b>Totalt</b>	<b>35 997</b>	<b>2 354</b>	<b>70 706</b>	<b>4 503</b>

De räntebärande skulderna ovan avser såväl koncernen som moderbolaget.

2018	2019	2020	2021	2022 och senare
<b>Räntebärande skulder</b>				
Långfristiga räntebärande skulder		69 000		
	621	473		
Ränta				
<b>Icke-räntebärande skulder</b>				
Leverantörsskulder	15 886			
Övriga kortfristiga skulder	160			
Valutaderivat	7 670			
Skulder som inte är derivat				
Upplupna kostnader	7 057			
<b>Totalt</b>	<b>31 394</b>	<b>69 473</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

De räntebärande skulderna ovan avser såväl koncernen som moderbolaget.

I årsredovisningen har vi använt prognoser på Euribor för åren 2020–2021.

År	2020	2021
Euribor %	-0,40	-0,40

## NOT 26 Operationell leasing

<b>Leasingavtal där företaget är leasetagare</b>	<b>Koncernen</b>
<b>Framtida betalningar för icke uppsägningsbara leasingavtal uppgår till, i TEUR:</b>	<b>2018-12-31</b>
Inom ett år	2 793
Senare än ett men inom fem år	6 270
Senare än fem år	3 105
	<b>12 168</b>

Av koncernens operationella leasingavtal avser merparten hyresavtal för fastigheter och lokaler där verksamheten bedrivs.

<b>Kostnadsförda avgifter för operationella leasingavtal uppgår till:</b>	
Minimileaseavgifter	2 481
<b>Totala leasingkostnader</b>	<b>2 481</b>

## NOT 27 Investeringsåtaganden

Troxax investerar fortlöpande i underhåll av produktionsenheter och produktionsutrustning. I tillägg till underhållsinvesteringar genomförs investeringar för att expandera eller uppgradera produktionsenheterna

som syftar till att öka produktiviteten och/eller kapaciteten. Under räkenskapsåret 2020 avser investeringarna i huvudsak ombyggnad vid fabriken i Hillerstorp.

## NOT 28 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventaltillgångar

Varken koncernen eller moderbolaget har några eventalförpliktelser, gäller båda räkenskapsåren 2019 och 2018.

Troxax tidigare verksamhet har föranlett en förhöjd nivå av trikloretylen i grundvattnet vid egendomen i Hillerstorp, Sverige. Under våren 2015 avslutades utredningen där borring utförts, i syfte att bedöma vilken miljöpåverkan den tidigare verksamheten har haft. I juni 2015 tog Samhällsbyggnadsnämnden i Gnosjö Kommun beslut om ett kontrollprogram gällande klorerade lösningsmedel i grundvattnet på utvalda provpunkter. Resultat av provtagningar har redovisats i en skriftlig rapport till Samhällsbyggnadsnämnden i Gnosjö Kommun senast under 2018. Testresultaten från kontrollerna, som för närvarande

görs halvårsvis, visar för tillfället nivåer som i normala fall inte föranleder vidare åtgärder. Testresultaten från de tidigare borringarna är inte tillräckliga för att med säkerhet förutse eller avgöra vad slutresultatet kommer att bli. Vid tidpunkten för avgivande av denna årsredovisning har Bolaget inte gjort några avsättningar med anledning av den aktuella miljöfrågan. Utifrån historisk data kring kostnader för sanering och efterbehandlingsåtgärder, bland annat med stöd av Naturvårdsverkets rapport 5663, februari 2007, har Bolaget estimerat att den ekonomiska risken inte bör överstiga MEUR 1,0. Om de ovan nämnda undersökningarna skulle utvisa att vidare åtgärder måste vidtas kan detta belopp visa sig vara för lågt.

<b>Ställda säkerheter</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
<b>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</b>				
Företagsinteckningar	1 914	1 946	0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>1 914</b>	<b>1 946</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOT 29 Andelar i koncernföretag

Innehav i koncernföretag	Koncernföretagets säte, land	2019-12-31 Ägarandel i %	2018-12-31 Ägarandel i %
Troax AB	Gnosjö, Sverige	100,0%	100,0%
Troax Nordic AB	Gnosjö, Sverige	100,0%	100,0%
Troax UK Ltd	Swindon, UK	100,0%	100,0%
Troax Lee Manuf. Ltd	Swindon, UK	100,0%	100,0%
Troax Italy SRL	Genova, Italien	100,0%	100,0%
Troax Schweiz AG	Altendorf, Schweiz	100,0%	100,0%
Troax Inc.	Nashville, USA	100,0%	100,0%
Folding Guard	Chicago, USA	100,0%	100,0%
Troax Nordic AS	Oslo, Norge	100,0%	100,0%
Troax SA	Chambéry, Frankrike	100,0%	100,0%
Troax BV	Lisse, Nederländerna	100,0%	100,0%
Troax GmbH	Niedernhausen, Tyskland	100,0%	100,0%
Troax Güvenik Sistem	Istanbul, Turkiet	100,0%	100,0%
Troax Shanghai System	Shanghai, Kina	100,0%	100,0%
Troax Denmark A/S	Ishøj, Danmark	100,0%	100,0%
Troax System SL	Barcelona, Spanien	100,0%	100,0%
Troax Safety Systems Poland Sp.z.o.o	Klodawa, Polen	100,0%	100,0%
Satech Safety Technology SPA	Milano, Italien	100,0%	100,0%
Satech Safety Technology Sarl	Lyon, Frankrike	100,0%	100,0%
Satech Safety Technology GmbH	Stuttgart, Tyskland	100,0%	100,0%
Satech K.K	Tokyo, Japan	100,0%	100,0%
Lagermix Rullportar AB	Gnosjö, Sverige	100,0%	100,0%
Troax Safety Systems Co., Ltd.	Tokyo, Japan	100,0%	100,0%
Troax Safety Systems India	Bangalore, Indien	100,0%	100,0%

Troax Group AB (publ) äger samtliga aktier i Troax AB. Övriga koncernföretag är direkt eller indirekt ägda av Troax AB.

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	87 694	87 694
<b>Redovisat värde den 31 december</b>	<b>87 694</b>	<b>87 694</b>

### Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i dotterföretag

Dotterföretag / Organisationsnr / Säte	Antal andelar	Andel i %	2019-12-31 Redovisat värde	2018-12-31 Redovisat värde
Troax AB, 55 60 93-5719, Gnosjö	1 046 800	100	87 694	87 694
			<b>87 694</b>	<b>87 694</b>

## NOT 30 Närstående

### Närståenderelationer

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterföretag, se not 29. Moderbolagets försäljning har både 2019 och 2018 uteslutande gjorts till koncernföretag. Inga inköp har gjorts från kon-

cernföretag.

### Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Lön och andra ersättningar till nyckelpersoner i ledande ställning framgår av not 6.

### NOT 31 Obeskattade reserver

	2019-12-31	2018-12-31
Periodiseringsfonder	6 527	4 327
<b>Summa</b>	<b>6 527</b>	<b>4 327</b>

### NOT 32 Specifikationer till rapport över kassaflöden

Likvida medel	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
<b>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</b>				
Kassa och banktillgodohavanden	30 374	22 157		
<b>Summa enligt kassaflödesanalysen</b>	<b>30 374</b>	<b>22 157</b>		
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>				
Avskrivningar	6 015	2 634		
Avsättningar till pensioner	187	100		
Övriga avsättningar	1 550	-51		
Värdeförändring derivat	88			
<b>Summa</b>	<b>7 840</b>	<b>2 683</b>		

### NOT 33 Uppgifter om moderbolaget

Troax Group AB (publ), organisationsnummer 55 69 16-4030, är ett svenskt registrerat aktieföretag med säte i Gnosjö. Adressen till huvudkontoret är Box 89, 335 04 Hillerstorp. Koncernredovisningen för år 2019 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnd koncernen.

### NOT 34 Förslag till vinstdisposition

#### Fritt eget kapital i moderbolaget är i TEUR:

Överkursfond	26 513
Balanserat resultat	-877
Årets resultat	14 967
<b>Summa</b>	<b>40 603</b>

#### Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Styrelsen föreslår att till aktieägarna dela ut EUR 0,19 (0,16) per aktie, totalt MEUR 11,4 (9,4). Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar bolagets soliditet till 28,9% och koncernens soliditet till 40,3%. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget och

koncernen bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget, och övriga i koncernen ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL17 kap 3 § 2-3 st (försiktighetsregeln).

Avstämningsdag för utbetalning är 2020-04-27.

### NOT 35 Resultat från andelar i koncernföretag

	2019	2018
Utdelningar	9 401	9 596
<b>Summa</b>	<b>9 401</b>	<b>9 596</b>

# FÖRSÄKRAN

Härmed försäkras att, såvitt vi känner till, är årsredovisningen upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Härmed försäkras även såvitt vi känner till, att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat samt att koncernförvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

52

ÅRSREDOVISNING 2019 TROAX GROUP

## HILLERSTORP 2020-03-25

**FREDRIK HANSSON**  
*Ledamot*

**BENGTH HÅKANSSON**  
*Arbetsagarrepresentant*

**THOMAS WIDSTRAND**  
*Verkställande direktör*

**ANNA STÅLENBRING**  
*Ledamot*

**JAN SVENSSON**  
*Ordförande*

**BERTIL PERSSON**  
*Ledamot*

**EVA NYGREN**  
*Ledamot*

**MILENKO SIMIC**  
*Arbetsagarrepresentant*

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den 25 mars 2020. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på årsstämman den 23 april 2020.

Vår revisionsberättelse har lämnats 2020-03-25.  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

**JOHAN PALMGREN**  
*Auktoriserad revisor*



# REVISIONS- BERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Troax Group AB (publ), **ORG. NR. 55 69 16-4030**

54

ÅRSREDOVISNING 2019 TROAX GROUP

## RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

### UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Troax Group AB (publ) för år 2019. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 8–52 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att



styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Med utgångspunkt från verksamhetens art och dess risker utformade vi vår revisionsstrategi för koncernen. Då Troax affärsmodell består av centraliserad tillverkning och distribution bidrar detta till att antalet enheter som har störst del av koncernen är tillverkningsenheterna samt de största försäljningsbolagen. När vi bestämde vilken omfattning av revision som skulle genomföras på respektive enhet beaktade vi storleken på respektive enhet men även den specifika risk som varje enhet representerar.

Med utgångspunkt från verksamhetens art och dess risker bestämde vi i samråd med styrelsen och koncernledningen att en fullständig revision skulle utföras på de större tillverkningsbolagen och säljbolagen, för andra mindre väsentliga bolag

instruerade vi enhetsrevisorerna att utföra specifikt definierade granskningsåtgärder. För resterande enheter som bedömts individuellt oväsentliga för koncernrevisionen har analytisk granskning utförts av koncernteamet.

### Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

## SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

## SÄRSKILT BETYDELSEFULLT OMRÅDE

### Värdering av immateriella tillgångar med obestämbar livslängd och goodwill

Under rubriken (g) i not 1 "Redovisnings- och värderingsprinciper" samt not 11 i årsredovisningen beskriver Troax sin värdering av immateriella tillgångar med obestämbar livslängd och goodwill.

Immateriella tillgångar med obestämbar livslängd och goodwill utgör en väsentlig del av koncernens balansomslutning. Då dessa tillgångar inte skrivs av löpande skall Troax istället, årligen, pröva om nedskrivningsbehov föreligger. Troax har gjort detta i fjärde kvartalet 2019.

Nedskrivningsprövningen måste innehålla antaganden om bland annat framtida omsättning, marginaler, kapitalbindning och diskonteringsfaktorer. Det är såldes komplexa bedömningar och uppskattningar som företagsledning och styrelse måste göra.

Troax har för att bedöma värderingen också genomfört simuleringar och känslighetsanalyser för att förstå hur en förändring av olika antaganden påverkar prövningen av ett eventuellt nedskrivningsbehov.

Eftersom tillgångarna utgör ett väsentligt belopp samt att de antaganden som krävs inkluderar bedömningar och uppskattningar, som var för sig kan ha en avgörande betydelse för värderingen, är det ett särskilt betydelsefullt område för revisionen.

## HUR VÅR REVISION BEAKTAR DET SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDET

Vi har konstaterat att de upprättade nedskrivningsprövningarna, för varje kassagenererande enhet, genomförts enligt vedertagna principer och metoder. Vi har tagit hjälp av specialister för att bedöma antaganden i bolagets principer och metoder.

De viktigaste antagandena för nedskrivningstesterna som företagsledning och styrelse har gjort avser omsättning, lönsamhet och diskonteringsräntor. Vi har bedömt dessa antaganden genom att jämföra mot budget och strategisk plan, men också mot historiska utfall. Vi har även gjort en självständig bedömning med utgångspunkt från marknadsekonomiska förutsättningar för de kassagenererande enheterna. Diskonteringsräntor har vi kontrollerat mot observerbara marknadsdata.

Vi har också granskat att väsentliga antaganden är konsekventa jämfört med tidigare år.

Vi har kontrollerat genomförda känslighetsanalyser och kontrollerat att dessa analyser legat till grund för de upplysningar som lämnas i årsredovisningen i not 11.

Som en slutlig övergripande kontroll har vi jämfört bolagets börsvärde i relation till det beräknade återvinningsvärdet.

## **ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN**

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–7 samt 64–73. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

## **STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

## **REVISORNS ANSVAR**

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

# RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

## UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Troax Group AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

## GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

## STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

## REVISORNS ANSVAR

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- » företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- » på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Troax Group AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 14 maj 2019 och har varit bolagets revisor sedan 12 december 2012. Under våren 2015 blev bolaget ett företag av allmänt intresse.

Göteborg den 25 mars 2020  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

## JOHAN PALMGREN

*Auktoriserad revisor*

*Huvudansvarig revisor*

# BOLAGS- STYRNING

## **BOLAGSSTYRNING**

Troax Group AB (publ) ("Troax" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets aktier noterades på Nasdaq Stockholm den 27 mars 2015 och Bolaget tillämpar sedan dess svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Riktlinjerna avseende Koden finns att tillgå på hemsidan för Kollegiet för svensk bolagsstyrning ([www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se)). Koden bygger på principen "följ eller förklara" vilket innebär att företag som tillämpar koden kan avvika från enskilda regler men då ange en förklaring till avvikelserna. Troax har inte gjort några sådana avvikelser under 2019.

## **AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE**

Aktiekapitalet uppgick vid årets slut till EUR 2 574 618 fördelat på totalt 60 000 000 aktier. Under året har bolaget genomfört en split 3:1 varvid antal aktier ökade från 20 000 000 till 60 000 000. Samtliga aktier har lika röstvärde. Vid utgången av 2019 ägde Investmentaktiebolaget Latour 18 060 000 aktier (6 020 000) motsvarande 30,1% (30,1%) av kapitalet och rösterna. De tio största aktieägarna ägde tillsammans 74,5% (70,0%) av aktierna i bolaget. För ytterligare information om aktien och aktieägare, se [www.troax.com](http://www.troax.com).

## **BOLAGSSTÄMMA**

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) utgör bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor som fastställande av resultat- och

balansräkning, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna. Det finns inga särskilda begränsningar i bolagsordningen för tillsättning eller entledigande av styrelseledamoten eller förändring av bolagsordningen. Vid nominering av styrelseledamöter följs den instruktion som utfärdats av årsstämman 2019.

Årsstämman måste hållas inom sex månader från räkenskapsårets slut. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelsen ska information om att kallelse skett publiceras i Svenska Dagbladet.

## **RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMOR**

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma måste vara införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på dagen som infaller fem vardagar före stämman och anmäla sitt deltagande till Bolaget senast på dagen som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis har aktieägare möjlighet att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

## INITIATIV FRÅN EN AKTIEÄGARE

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste lämna in en skriftlig begäran härom till styrelsen. En sådan begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

## ÅRSSTÄMMAN 2019

Årsstämman 2019 hölls den 14 maj. På denna valdes sex styrelseledamöter inklusive ordförande Jan Svensson och en valberedning utsågs, se nedan under "Valberedning". Vid stämman var 60,49 % (66,06 %) av samtliga aktier och röster representerade. Vid stämman framlades också årsredovisning med tillhörande revisionsberättelse, vilka också godkändes tillika att styrelsen och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet. Det beslutades också att arvode till styrelsen skall utgå med totalt 1 540 000 SEK (1 420 000 SEK) + 250 000 SEK (200 000 SEK) för kommittéarbete samt att valda revisorer skall arvoderas efter godkänd räkning. Styrelsen bemyndigades att intill nästa årsstämma ha möjlighet att vid ett eller flera tillfällen besluta om förvärv av egna aktier, att genomföra en split av aktierna 3:1 samt att beslut fattades om ett köptionsprogram riktat till ledande befattningshavare.

## VALBEREDNING

Bolag som följer Koden ska ha en valberedning. Från och med 2019 utses valberedningen baserat på ägande i bolaget den sista bankdagen i augusti. Valberedningen ska enligt Koden bestå av minst tre ledamöter, av vilka en majoritet ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och Koncernens ledning. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets ledning. Valberedningen skall, när den förbereder sina förslag, beakta att styrelsen skall ha en, utifrån Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och andra relevanta omständigheter, lämplig sammansättning. Styrelseledamöterna skall sammantaget utvisa mångfald och bredd avseende kvalifikationer, erfarenhet och bakgrund.

Valberedning för årsstämman 2020 består av Jan Svensson (styrelseordförande), Johan Hjertonsson (representant för aktieägaren Latour och ordförande i valberedningen), Jan Särilvik (representant för aktieägaren Nordea fonder) samt Lilian Fossum Biner (representant för aktieägaren Handelsbanken). Valberedningens mandatperiod ska fortsätta tills en ny valberedning har utsetts.

## STYRELSEN

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter

upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst fyra ledamöter och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Personer som valdes till styrelseledamöter vid 2019 års bolagsstämma framgår av sidorna 104–105. Det är valberedningens uppfattning att styrelsen har en med hänsyn till bolagets verksamhet, finansiella ställning, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt lämplig sammansättning. En viktig utgångspunkt för förslaget av ledamöter har varit att styrelsens sammansättning ska spegla och ge utrymme för de olika kunskaper och erfarenheter som bolagets strategiska utveckling och styrning kan komma att kräva. Valberedningen har särskilt beaktat kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen samt kravet på att eftersträva en jämn könsfördelning. Sammansättningen är enligt valberedningen ändamålsenlig för att kunna möta sådana behov i bolagets verksamhet. Valberedningen har valt att som mångfaldspolicy använda kodens regel 4.1.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

Under året har styrelsen sammanträtt 4 gånger. För närvaro under 2019, se separat tabell. Dagordningar för styrelsemöten, tillsammans med den dokumentation som krävs enligt arbetsordningen skickas ut till ledamöterna ca en vecka före mötet. Utöver denna dokumentation, får ledamöterna månadsvis löpande uppföljning av den finansiella utvecklingen samt annan relevant information.

Styrelsens ordförande samt verkställande direktören diskuterar och beslutar om ärenden för respektive möte innan dessa äger rum. Bolagets CFO deltar regelmässigt i bolagets styrelsemöten. Utöver denna medlem av koncernledningen kan även andra deltagare vara med om detta så önskas, eller är nödvändigt.

Bolagets styrelse består för närvarande av sex ordinarie ledamöter och två arbetstagarrepresentanter, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

### REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har beslutat att arbeta via ett revisionsutskott med Anna Stålenbring som ordförande och detta har haft fyra möten under 2019.

Dess uppgifter består främst i att:

- » övervaka Bolagets finansiella rapportering,
- » övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering,
- » hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen,
- » granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster,
- » och biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

### ERSÄTTNINGSPÅSKOTT

Styrelsen har beslutat att för 2019 utse ett ersättningsutskott med Jan Svensson som ordförande. Ersättningsutskottet har sammanträtt två gånger under 2019. Vad gäller ersättningsfrågor för 2019, innebär detta att utskottet har:

- » berett förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare,
- » granskat och utvärderat befintliga och slutförda program beträffande rörliga ersättningar till Bolagets ledning, och
- » granskat och utvärderat tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman har beslutat om samt övriga ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom Bolaget.

### UTVÄRDERING AV STYRELSENS ARBETE

Styrelsens ordförande ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete, inklusive bedömningar

av enskilda styrelseledamöters prestationer.

Detta görs på årsbasis enligt en etablerad process. Bedömningen fokuserar på sådana faktorer som tillgänglighet av och krav på specifik kompetens inom styrelsen, engagemang, styrelsematerialets kvalitet och tid förinläsning av detsamma. Utvärderingen avrapporteras till valberedningen och utgör grund för valberedningens förslag på styrelseledamöter och arvoden till styrelsen.

### VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktör ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt anvisningarna för finansiell rapportering ansvarar verkställande direktör för Bolagets finansiella rapportering och måste följaktligen säkerställa att styrelsen får korrekt information för att den ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktör ska kontinuerligt hålla styrelsen informerad om utvecklingen i Bolagets verksamhet och försäljning, resultat och finansiella ställning, kassaflöde, kreditstatus, viktiga affärshändelser och alla andra händelser, omständigheter eller förhållanden som kan antas vara viktiga för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

## ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTERNA

Beslut om arvoden och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fattas av årsstämman. Ersättningen till styrelsens ordförande fastställdes till 540 000 SEK och till 250 000 SEK vardera för styrelseledamöterna Bertil Persson, Anna Stålenbring, Eva Nygren samt Fredrik Hansson. Thomas Widstrand uppbär ingen ersättning i egenskap av anställd i

bolaget. Efter uppdragets slutförande har styrelseledamot inte rätt till några förmåner.

### RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman som hölls i maj 2019 fattade beslut om riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare.

### ERSÄTTNING UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2019

Ersättningen till Bolagets ledning består av grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmåner och övriga förmåner. I tabellen nedan visas en översikt av ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2019. Beloppen nedan är angivna i TEUR.

KONCERNEN	Närvaro		Ersättningar				
	Styrelsemöten	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Arvode/Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pension
Jan Svensson (ordf.)	4/4		2/2	55,7	–	–	–
Anna Stålenbring	4/4	4/4		33,1	–	–	–
Eva Nygren	4/4		2/2	26,0	–	–	–
Bertil Persson	4/4	4/4		30,7	–	–	–
Fredrik Hansson	4/4			23,6	–	–	–
Bength Håkansson (arb.)	4/4			–	–	–	–
Milenko Simic (arb.)	3/4			–	–	–	–
Thomas Widstrand (vd)	4/4			276,5	14,6	9,7	85,9
Övriga ledande befattningshavare 6 st				958,2	77,8	95,0	219,5
<b>Summa</b>				<b>1403,8</b>	<b>92,4</b>	<b>104,7</b>	<b>305,4</b>

### AKTUELLA ANSTÄLLNINGSAVTAL FÖR VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Beslut om aktuella ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen. Avtal som gäller pensioner ska, där så är möjligt, baseras på fasta premier och måste följa nivåer, praxis och kollektivavtal som gäller i det land där den berörda ledande befattningshavaren är anställd.

Verkställande direktören har rätt till en fast årlig lön på TEUR 276,5, en rörlig lön som är kopplad till vissa nyckeltal vilket motsvarar maximalt TEUR 138. Under 2019 uppgick den totala ersättningen inkl. avsättning till pension till verkställande direktören till TEUR 386,7. Verkställande direktören omfattas utöver lagen om allmän försäkring av den så kallade bottenplattan i enlighet med ITP-planen på löneandelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp. Därutöver gäller en premietrappa som ersätter den frilagda premien för alternativ ITP.

Per räkenskapsårets slut består kretsen av ledande befattningshavare av sex personer utöver den verkställande direktören. Under 2019 uppgick den totala ersättningen till ledande befattningshavare till TEUR 1 350,5. För ledande

befattningshavare bosatta i Sverige gäller för den anställde en uppsägningstid om 3–6 månaders och för arbetsgivaren en uppsägningstid om 6–12 månader. Ledande befattningshavare omfattas utöver lagen om allmän försäkring av ITP-planen, inklusive rätt till 10-taggarlösning.

### REVISION

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Under 2019 har revisorn deltagit i ett styrelsemöte för att ge kommentarer till löpande granskning samt allmänt upplägget för redovisningsåret. Revisorerna är valda fram till årsstämman 2020.

I enlighet med Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Johan Palmgren som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". År 2019 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisorer till TEUR 245 (TEUR 236).

## **INFORMATIONSPOLICY, INSIDERPOLICY OCH LOGGBOKSANVISNINGAR**

Bolaget har antagit en Informationspolicy i syfte att följa informationskraven för ett bolag med aktier noterade på en reglerad marknad.

Bolaget har upprättat policydokument i syfte att informera anställda och andra berörda inom Troax om de tillämpliga reglerna och föreskrifterna för Bolagets informationsgivning och de särskilda krav som gäller för personer aktiva inom ett noterat bolag, till exempel när det gäller kurspåverkande information.

## **INTERN KONTROLL AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTERING**

Målet med den interna finansiella kontrollen inom Troax är att skapa en effektiv beslutsprocess i vilken kraven, målen och ramarna är tydligt definierade. Bolaget och ledningen arbetar med interna kontrollsystem för att övervaka verksamheten och koncernens finansiella ställning.

## **KONTROLLMILJÖ**

Grunden för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av den övergripande kontrollmiljön. Troax kontrollmiljö består bland annat av en sund värdegrund, kompetens, ledarfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter. Troax interna instruktioner, policys, riktlinjer och manualer vägleder medarbetarna. I kontrollmiljön ingår även lagar och externa regelverk.

I Troax säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning för en effektiv hantering av verksamhetens risker bland annat genom arbetsordningar för styrelse och utskott, liksom genom instruktionen för verkställande direktören. I den löpande verksamheten ansvarar verkställande direktören för det system av interna kontroller som krävs för att skapa en kontrollmiljö för väsentliga risker. I Troax finns även riktlinjer och policys om finansiell styrning och uppföljning, kommunikationsfrågor och affärsetik. Samtliga bolag inom koncernen har samma ekonomisystem med samma kontoplan.

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott som bland annat har som uppgift att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen upprätthålls.

## **RISKBEDÖMNING OCH KONTROLLAKTIVITETER**

Risker för väsentliga felaktigheter i redovisningen kan föreligga i samband med bokföring och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller avvikelser från informationskrav. Troax ekonomifunktion utför varje år en riskanalys avseende koncernens balans- och resultaträkningsposter utifrån kvalitativa och kvantitativa risker.

Normala kontrollaktiviteter omfattar kontostämningar och stödkontroller. Syftet med

samtliga kontrollaktiviteter är att förebygga, upptäcka och rätta eventuella fel eller avvikelser i den finansiella rapporteringen. De i koncernens arbete med intern kontroll identifierade väsentligaste riskerna avseende den finansiella rapporteringen hanteras genom kontrollstrukturer som i allt väsentligt bygger på avvikelserapportering från fastställda mål eller normer.

## **UPPFÖLJNING**

Koncernen tillämpar IFRS. Finansiella data rapporteras månadsvis från 24 rapporteringsenheter och sker i enlighet med standardiserade rapporteringsrutiner. Rapporteringen utgör grunden för koncernens konsoliderade finansiella rapportering. Konsolidering görs utifrån ett legalt och operativt perspektiv, vilket resulterar i kvartalsvisa legala rapporter och månatliga operativa rapporter.

## **INTERNREVISION**

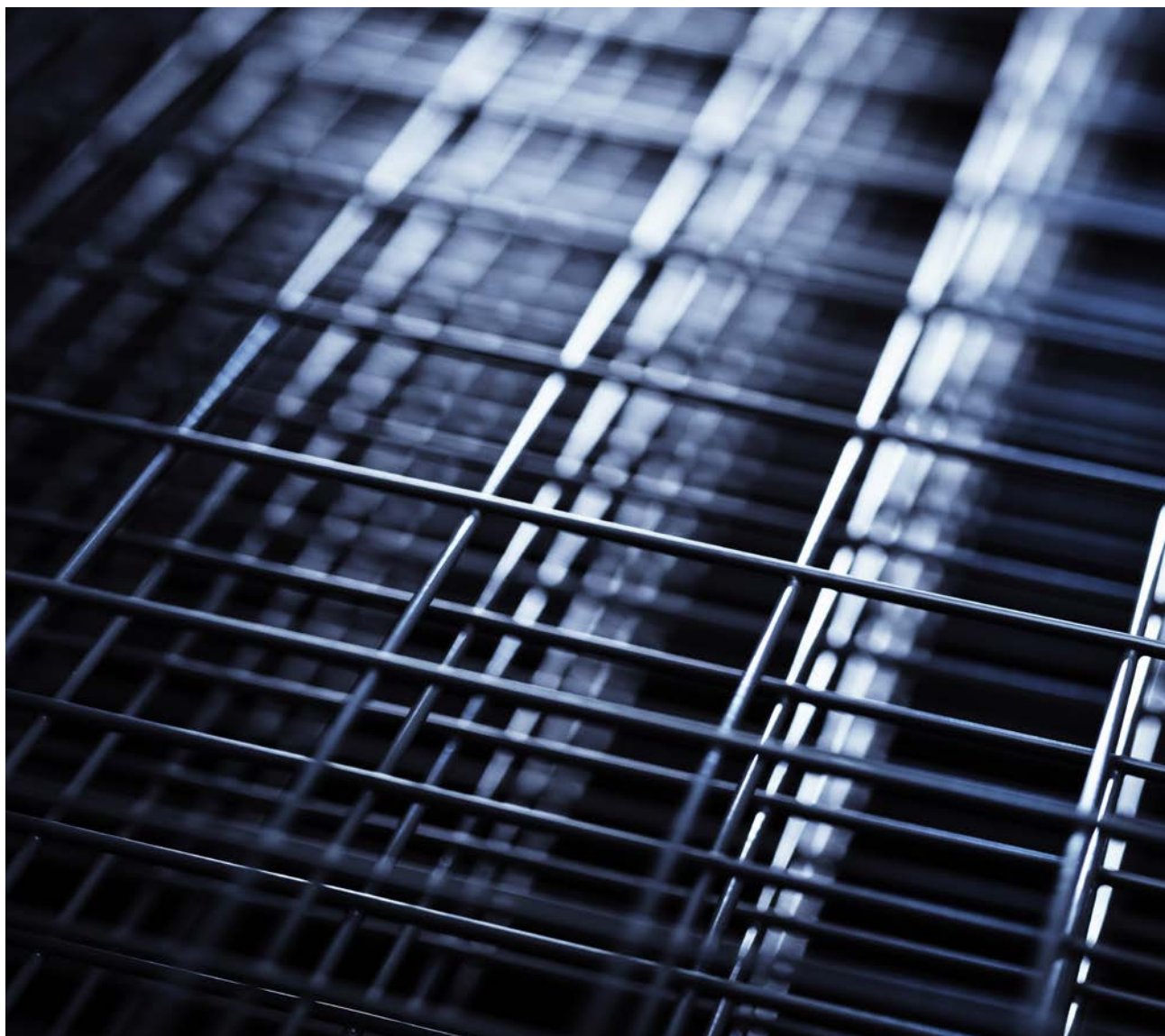
Enligt Koden skall styrelsen årligen ta ställning till om Bolaget ska ha en internrevisionsfunktion som utvärderar att intern styrning och kontroll fungerar som avsett, eller om styrelsen på annat sätt försäkras om att så är fallet.

Bolaget har inte upprättat någon särskild funktion för internrevision avseende den finansiella rapporteringen. Denna fullgörs av styrelsen i sin helhet. Frågan prövas också årligen av revisionsutskottet. Ett effektivt styrelsearbete är därmed grunden för en god intern kontroll. Troax styrelse har en etablerad arbetsordning och tydliga instruktioner för sitt arbete.

På koncernnivå ansvarar vidare varje verkställande direktör per legal enhet tillsammans med den legala och/eller operativa enhetens ekonomifunktion samt koncernens finansdirektör för att en erforderlig kontroll säkerställs och att uppföljning sker. Den interna kontrollen inbegriper kontroll över bolagets och koncernens organisation, rutiner och uppföljningsåtgärder. Syftet är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att bolagets och koncernens finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga krav följs. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden av bolagets och koncernens policys, principer och instruktioner. Därutöver bevakas skyddet av bolagets tillgångar samt att bolagets resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt. Vidare sker internkontroll genom uppföljning av implementerade informations- och affärssystem samt genom analys av risker.

Bolagets storlek, i kombination med det ovan beskrivna arbetet avseende intern styrning och kontroll, innebär att styrelsen inte funnit anledning att inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Frågan om särskild internrevisionsfunktion kommer dock att prövas årligen.





## REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

### UPPDRAG OCH ANSVARFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2019 på sidorna 58–62 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

### UTTALANDE

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Göteborg den 25 mars 2020  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

### JOHAN PALMGREN

*Auktoriserad revisor*  
*Huvudansvarig revisor*

# STYRELSE

AKTIEINNEHAV PER DEN 31 DEC 2019



**JAN SVENSSON**

Styrelseordförande sedan 2016.

**FÖDD:** 1956

**UTBILDNING:** Maskiningenjör och civilekonom.

**ARBETSLIVSERFARENHET:** Koncernchef och vd Investment AB Latour.

**ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:**

Styrelseordförande i AB Fagerhult, Tomra Systems ASA samt Alimak Group AB. Styrelseledamot i Assa Abloy AB, Loomis AB, Climeon AB, Stena Metall AB och Herenco AB.

**AKTIEINNEHAV:** 15 000



**ANNA STÅLENBRING**

Styrelseledamot sedan 2015.

**FÖDD:** 1961

**UTBILDNING:** Civilekonom från Högskolan i Växjö.

**ARBETSLIVSERFARENHET:** Erfarenhet från 30 år i ledningen för industribolag, varav merparten inom Nefab-koncernen.

**ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:**

Styrelseledamot i FM Mattsson Mora Group AB (publ), och Investment AB Chiffonjén.

**AKTIEINNEHAV:** 9 000



**THOMAS WIDSTRAND**

Verkställande direktör sedan 2008 och styrelseledamot sedan 2014.

**FÖDD:** 1957

**UTBILDNING:** MBA från Handelshögskolan, Göteborgs universitet.

**ARBETSLIVSERFARENHET:** Vd för Borås Wärfveri AB och Cardo Pump AB.

**ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:**

Styrelseledamot i Profilgruppen AB.

**AKTIEINNEHAV:** 3 447 780



**EVA NYGREN**

Styrelseledamot sedan 2016.

**FÖDD:** 1955

**UTBILDNING:** Arkitektur vid Chalmers Tekniska Högskola.

**ARBETSLIVSERFARENHET:** Direktör för Investering på Trafikverket, vd och koncernchef i Rejlerkoncernen AB, vd på Sweco Sverige AB, Sweco Russia AB samt Sweco FFNS Architects AB.

**ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:**

Ordförande i Brandkonsulten AB, styrelseledamot i JM AB, Uponor OY, Ballingslöv International AB, Diös AB och NRC Group ASA.

**AKTIEINNEHAV:** 1 500



**FREDRIK HANSSON**

Styrelseledamot sedan 2018.

**FÖDD:** 1971

**UTBILDNING:** Civilekonom från University of North Alabama.

**ARBETSLIVSERFARENHET:** Vd i Roxtec AB, egenföretagare.

**ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:** Styrelseordförande i Scanbox Thermoproducts AB och Hedson International AB. Styrelseledamot i HMS Networks AB, NordLock Group AB samt Anocca AB.

**AKTIEINNEHAV:** 0



**BERTIL PERSSON**

Styrelseledamot sedan 2018.

**FÖDD:** 1961

**UTBILDNING:** Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

**ARBETSLIVSERFARENHET:** Vd i Beijer Alma-koncernen, ledande befattningar inom LGP Telecom, Scania AB samt Investor AB.

**ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:** Styrelseledamot i Christian Berner Tech Trade AB samt Nobina AB.

**AKTIEINNEHAV:** 4 500



**BENGTH HÅKANSSON**

Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant) sedan 2010.

**FÖDD:** 1957

**UTBILDNING:** Gymnasiingenjör.

**ARBETSLIVSERFARENHET:** Affärsområdesansvarig för Stockholmsregionen på Troax Nordic AB.

**AKTIEINNEHAV:** 4 125



**MILENKO SIMIC**

Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant) sedan 2016.

**FÖDD:** 1967

**UTBILDNING:** Produktionsledare KY eftergymnasial högskoleutbildning.

**ARBETSLIVSERFARENHET:** Industriell tillverkning. Anställd på Troax AB sedan 2001.

**AKTIEINNEHAV:** 3

# LEDNING

## AKTIEINNEHAV PER DEN 31 DEC 2019



### THOMAS WIDSTRAND

Verkställande direktör sedan 2008 och styrelseledamot sedan 2014.

**FÖDD:** 1957

**UTBILDNING:** MBA från Handelshögskolan, Göteborgs universitet.

**ARBETSLIVSERFARENHET:** Vd för Borås Wäfveri AB och Cardo Pump AB.

**ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:** Styrelseledamot i Profilgruppen AB.

**AKTIEINNEHAV:** 3 447 780



### ANDERS EKLÖF

CFO sedan 2017.

**FÖDD:** 1970

**UTBILDNING:** Civilekonomexamen vid Växjö universitet.

**ARBETSLIVSERFARENHET:** Finansdirektör för Strömsholmen AB, auktoriserad revisor och director för PWC.

**AKTIEINNEHAV:** 3 000



### DAVID TEULON

Managing Director och Regionchef för Storbritannien/Irland sedan 2008.

**FÖDD:** 1953

**UTBILDNING:** Kvalifikationer i politik och ekonomi.

**ARBETSLIVSERFARENHET:** Försäljningsledning och marknadsföring av teknik och byggprodukter.

**AKTIEINNEHAV:** 30 000



### WOLFGANG FALKENBERG

Managing Director och Regionchef för Centraleuropa sedan 2008.

**FÖDD:** 1962

**UTBILDNING:** Examen i företagsekonomi, Commercial College DAG.

**ARBETSLIVSERFARENHET:** Sales Director på Chubb Locks & Safes.

**AKTIEINNEHAV:** 16 215



**JAVIER GARCIA**

Managing Director och Regionchef för Sydeuropa sedan 2008.

**FÖDD:** 1972

**UTBILDNING:** MBA Business Administration, IESE Business School och en kandidatexamen i datateknik Politècnica Catalunya Universitet i Spanien.

**ARBETSLIVSERFARENHET:** Olika positioner inom marknad och försäljning på ABB, Fichet Bauche och Gunnebo.

**AKTIEINNEHAV:** 50 000



**JONAS RYDQVIST**

Managing Director och Regionchef för Norden sedan 2014.

**FÖDD:** 1972

**UTBILDNING:** Diplomerad Marknadsekonom.

**ARBETSLIVSERFARENHET:** Sales Director på Stora Enso, Sales Manager på Bong och Trioplast/Ekmans.

**AKTIEINNEHAV:** 9 147



**CHRISTIAN HELLMAN**

Supply Chain Manager sedan 2017.

**FÖDD:** 1976

**UTBILDNING:** Inom teknik, ledning, logistik och ekonomi.

**ARBETSLIVSERFARENHET:** Site Manager/ Fabrikschef på Experts norden lager och AQ Enclosures Systems AB.

**AKTIEINNEHAV:** 0



**REVISORER**

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC)

Johan Palmgren (född 1974)

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21, 113 21 Stockholm

# KONCERNEN I SAMMANDRAG

68

ÅRSREDOVISNING 2019 TROAX GROUP

<b>Resultaträkning, MEUR</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016<sup>1</sup></b>	<b>2015</b>	<b>2014<sup>2</sup></b>
Nettoomsättning	168,0	161,0	152,1	115,8	103,7	91,2
Rörelsens kostnader	-135,0	-128,1	-121,5	-90,5	-81,3	-76,3
Rörelseresultat	33,0	32,9	30,6	25,3	22,4	14,9
Finansnetto	-0,9	-0,8	-5,2	-3,9	-4,1	-4,4
Resultat före skatt	32,0	32,1	25,4	21,4	18,3	10,5
Skatt	-7,7	-7,7	-8,4	-5,1	-4,6	-1,8
Årets resultat	24,4	24,4	17,0	16,3	13,7	8,7

1) I kolumnen 2016 ingår inte förvärvet utav Folding Guard.

2) I kolumnen 2014 har Satech inkluderats såsom att förvärvet skedde per 1 januari 2014.

<b>Balansräkning, MEUR</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Anläggningstillgångar	135,3	119,6	114,8	121,5	102,5	96,7
Övriga kortfristiga fordringar	54,6	49,2	43,4	38,8	30,8	26,5
Likvida medel	30,3	22,7	14,1	12,2	10,8	13,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>220,2</b>	<b>191,5</b>	<b>172,3</b>	<b>172,5</b>	<b>144,1</b>	<b>136,4</b>
Eget kapital	95,7	82,6	69,2	65,9	60,0	43,2
Långfristiga skulder och avsättningar	91,3	78,1	77,1	83,4	64,5	73,2
Övriga kortfristiga skulder	33,2	30,8	26,0	23,2	19,6	20,0
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>220,2</b>	<b>191,5</b>	<b>172,3</b>	<b>172,5</b>	<b>144,1</b>	<b>136,4</b>

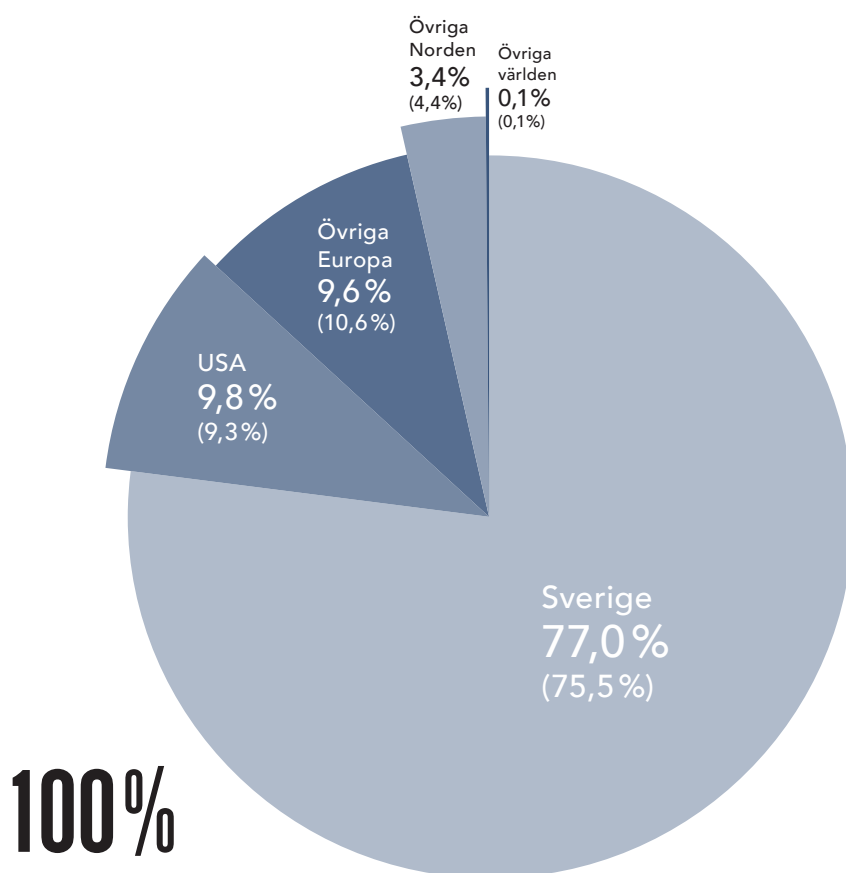
<b>Kassaflöde, MEUR</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29,4	26,1	19,2	16,1	13,2	11,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,7	-9,0	-3,3	-27,3	-5,6	-18,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12,7	-8,0	-14,9	12,9	-10,0	5,7
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>8,0</b>	<b>9,1</b>	<b>1,0</b>	<b>1,7</b>	<b>-2,4</b>	<b>-1,3</b>



# TROAX PÅ BÖRSEN

70

ÅRSREDOVISNING 2019 TROAX GROUP



## ÄGARFÖRDELNING

Per geografi 2019 (2018)

Notering: **NASDAQ STOCKHOLM**

Antal aktier: **60 000 000**

Tickerkod: **TROAX**

ISIN-kod: **SE0012729366**



## UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas EUR 0,19 per aktie (föregående år EUR 0,16). Totalt MEUR 11,4. Utdelningen motsvarar 46% av resultatet efter skatt. Avstämningsdag för utbetalning är 27 april 2020.

Troax mål är att betala cirka 50% av nettovinsten i utdelning. Utdelningsförslaget ska beakta Troax långsiktiga utvecklingspotential, finansiella position samt investeringsbehov.

Ägare	%
Investment AB Latour	30,1%
State Street Bank and Trust Co, W9	7,9%
Nordea Investment Funds	7,0%
Handelsbanken fonder	6,7%
Widstrand, Thomas	5,8%
Svolder Aktiebolag	5,0%
Spiltan Fonder	4,5%
Bny Mellon SA/NV (Former Bny), W81MY	4,1%
Catella Fondförvaltning	1,7%
AMF – Försäkring och Fonder	1,7%
<b>Summa tio största aktieägarna</b>	<b>74,5%</b>
Övriga aktieägare	25,5%

Innehav	Antal ägare	%
1–500	4 031	0,66%
501–1 000	347	0,42%
1 001–5 000	389	1,43%
5 001–10 000	64	0,76%
10 001–15 000	23	0,49%
15 001–20 000	16	0,47%
20 001–	101	95,77%
	<b>4 971</b>	<b>100%</b>

Aktiedata	2019	2018
Resultat per aktie, EUR	0,41	1,22
Balansdagkurs, SEK/EUR	10,45	10,28
Föreslagen utdelning, EUR	0,19	0,16
Utdelningsandel, %	46	40
Börskurs årets slut, SEK	120,8	84,8
Direkt avkastning på slutkurs, %	1,6	1,9
Högsta kurs 2019 (27 dec)	124,8	
Högsta kurs 2018 (21 maj)		107,16
Lägsta kurs 2019 (4 jan)	83,16	
Lägsta kurs 2018 (23 mars)		74,5
Antal aktieägare	4 971	3 753
Börsvärde vid årets slut, MSEK	7 248	5 088

# NYCKELTALS- DEFINITIONER

**ANTAL ANSTÄLLDA**

Genomsnittligt antal årsarbetande.

**BRUTTOMARGINAL, %**

Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden.

**EBITDA**

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

**EBITDA MARGINAL, %**

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden.

**RÖRELSEMARGINAL, %**

Rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden.

**JUSTERAD NETTOMARGINAL, %**

Justerat resultat efter skatt uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden.

**NETTOLÅNESKULD**

Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar, allt beräknat vid periodens slut.

**SKULDSÄTTNINGSGRAD, %**

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital, allt beräknat vid periodens slut.

**RÖRELSEKAPITAL**

Summa omsättningstillgångar minus likvida medel minus kortfristiga ej räntebärande skulder exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling, allt beräknat vid periodens slut.

**SOLIDITET, %**

Eget kapital uttryckt i procent av totala tillgångar, allt beräknat vid periodens slut.

**RESULTAT PER AKTIE**

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal stamaktier.

# NYCKELTAL

## EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS

Troax använder vissa nyckeltal som inte är definierade i de regler för finansiell rapportering som Troax tillämpar. Syftet med dessa nyckeltal är att skapa en bättre förståelse för hur verksamheten utvecklas. Det skall särskilt betonas att dessa alternativa nyckeltal, såsom de definieras, inte till fullo kan jämföras med andra bolags nyckeltal med samma benämning.

**NETTOSKULD / EBITDA**

Nettoskuld i förhållande till EBITDA.

**ORGANISK TILLVÄXT**

Eftersom Troax har verksamhet i många länder med olika valutor är det väsentligt att skapa förståelse för hur bolaget utvecklas exklusive valutapåverkan vid omräkning av utländska dotterbolag. Till följd av detta redovisas tillväxten exklusive valutapåverkan vid omräkning av utländska dotterbolag samt exklusive förvärvade verksamheter inom begreppet Organisk tillväxt. Detta nyckeltal uttrycks i procentenheter av föregående års nettoomsättning.

**NETTOSKULD**

Räntebärande lån exklusive avsättningar till pensioner minus likvida medel.

# ÅRSSTÄMMA 2020

Årsstämman i Troax Group AB (publ) hålls onsdagen den 23 april kl 15.00 på bolagets kontor, Tyngel, 335 04 Hillerstorp. Kallelsen till årsstämman införs i enlighet med bolagsordningen, som en kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats tidigast sex och senast fyra veckor innan stämman. Att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Nedanstående information om stämman utgör inte någon legal kallelse.

## **ANMÄLAN OM DELTAGANDE**

Aktieägare som önskar delta vid årsstämman ska:

- » vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 17 april 2020,
- » anmäla sig till bolaget senast den 17 april 2020 under adress Troax Group AB (publ), Box 89, 335 04 Hillerstorp, eller per telefon 0370-828 00, eller via e-post [arsstamma@troax.com](mailto:arsstamma@troax.com) varvid antalet biträden ska anges.

Vid anmälan ska aktieägare uppge namn, person- eller organisationsnummer, adress och telefonnummer. Uppgifterna som lämnas vid anmälan kommer att databehandlas och användas enbart för årsstämman 2020.

För den som önskar företrädas av ombud tillhandahåller bolaget fullmaktsformulär som finns tillgängligt på [troax.com](http://troax.com). Om deltagandet sker med stöd av fullmakt bör denna sändas in till ovanstående adress så att den når bolaget före stämman.

Aktieägare som genom bank eller annan förvaltare låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt registrera aktierna i eget namn för att få delta i årsstämman. För att denna registrering ska vara införd i aktieboken den 17 april 2020 måste aktieägare i god tid före denna dag begära att förvaltaren genomför sådan registrering.

# SÄLJKONTOR / DISTRIBUTÖRER

## SÄLJKONTOR

Troax Belgium  
**Belgien**  
+32 15 28 17 30

Troax Denmark A/S  
**Danmark**  
+45 43 71 02 33

Troax Nordic AB  
**Finland**  
+358 10 321 42 10

Troax SA  
**Frankrike**  
+33 4 87 65 06 50

Satech Safety Technology Sarl  
**Frankrike**  
+33 04 37 70 96 91

Troax Safety Systems India  
**Indien**  
+91 968 644 51 46

Troax Italy SRL  
**Italien**  
+33 4 79 52 26 70

Satech Safety  
Technology Spa  
**Italien**  
+39 039 99 11 81

Troax Safety Systems Co., Ltd.  
**Japan**  
+81 03 6450 38 48

Satech KK  
**Japan**  
+81 80 4659 51 09

Troax Shanghai Safety  
Systems Co. Ltd.  
**Kina**  
+86 21 614 89 11 9

Troax BV  
**Nederländerna**  
+31 252 370 15 4

Troax Nordic AS  
**Norge**  
+47 22 80 42 00

Troax Safety System Poland  
**Polen**  
+48 95 30 70 43 0

Troax Schweiz AG  
**Schweiz**  
+41 52 740 03 36

Troax Systems SL  
**Spanien, Portugal**  
+34 93 568 40 00

Troax UK Ltd.  
**Storbritannien & Irland**  
+44 1793 542 000

Troax Lee Manufact. Ltd.  
**Storbritannien & Irland**  
+44 1384 277 441

Troax Nordic AB  
**Sverige**  
+46 370 828 00

Lagermix Rullportar AB  
**Sverige**  
+46 346 808 80

Troax Güvenlik Sistemleri  
Hizmetleri Tic.Ltd.Sti  
**Turkiet**  
+90 212 672 18 01

Troax GmbH  
**Tyskland**  
+49 6127 9079 0

Satech Safety  
Technology GmbH  
**Tyskland**  
+49 5771 913 90 00

Troax, Inc.  
**USA**  
+1 615 730 75 81

Folding Guard Inc.  
**USA**  
+1 708 325 04 00

Troax GmbH  
**Österrrike**  
+43 2254 76 37 1

## DISTRIBUTÖRER

Troax Safety systems SPA  
**Argentina, Chile, Peru**  
+56 9 651 307 36

Safety Fencing Australia  
**Australien**  
+61 08 9590 2223

Instro SIA  
**Baltikum**  
+371 254 754 03

Vecsa International  
**Brasilien**  
+55 11 550 693 07

Rossima Ltd.  
**Bulgarien**  
+359 887 202 247

Colsein SAS  
**Colombia**  
+57 1869 8789

PRAGO International  
services S.A.S  
**Colombia**  
+57 1876 7235

Troax/Business Sweden  
**Förenade Arabemiraten**  
+971 547 775 932

Proax Technologies Ltd.  
**Kanada**  
+1 905 829-2006

Troaks d.o.o  
**Kroatien, Slovenien**  
+385 47 64 20 71

Troax Safety Systems Mexico  
**Mexico**  
+52 222 232 87 18

Decorio SRL  
**Rumänien**  
+40 21 269 34 70

Troax Rus Co. Ltd.  
**Ryssland**  
+7 812 425 30 08

Troax SK s.r.o  
**Slovakien**  
+421 903 655 625

Rubicon Electrical &  
Automation  
**Sydafrika**  
+27 41 451 4359

Votem Autotech Co., Ltd.  
**Syd Korea**  
+82 52 283 05 01

Troax Safety Systems Thailand  
**Thailand**  
+66 2 181 23 17

Troax CZ s.r.o  
**Tjeckien, Ungern**  
+420 312 246 820

Troax Viet Nam Co., Ltd  
**Vietnam**  
+84 909 976 468







